

A modern building facade with dark blue, vertically-ribbed panels and several large, white-framed windows. Some windows are illuminated from within, showing interior spaces. A tree is visible in the foreground, partially obscuring the building. The overall scene is captured in a dusk or dawn setting.

Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2018



Volksbank

Banca Popolare dell'Alto Adige

Società per Azioni

Sede Legale e Direzione Generale: Via Del Macello, 55 – I-39100 Bolzano

Capitale Sociale al 30 giugno 2018 euro 201.993.752 i.v.

Codice fiscale, P.IVA e N. Iscrizione al Registro delle Imprese di Bolzano 00129730214

Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi e al Fondo Nazionale di Garanzia

ABI 05856.0

www.bancapopolare.it - www.volksbank.it

SOMMARIO

VOLKSBANK	5
LA RETE TERRITORIALE	5
DATI DI SINTESI E INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE	8
RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE	11
LA TRANSIZIONE AL PRINCIPIO CONTABILE INTERNAZIONALE IFRS 9	12
IL CONTESTO OPERATIVO NEL PRIMO SEMESTRE DEL 2018	30
EVENTI SIGNIFICATIVI	35
IL PRESIDIO DEI RISCHI	42
ESPOSIZIONE IN TITOLI DI DEBITO E FINANZIAMENTI NEI CONFRONTI DEGLI STATI SOVRANI	53
INFORMATIVA SULL'ESPOSIZIONE VERSO PRODOTTI STRUTTURATI DI CREDITO E SPECIAL PURPOSE ENTITIES	54
INFORMATIVA SULLE OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE	55
EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE	56
BILANCIO SEMESTRALE ABBREVIATO	58
PROSPETTI CONTABILI	59
NOTE ILLUSTRATIVE	65
ATTESTAZIONE DEL BILANCIO SEMESTRALE ABBREVIATO	133
RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE	135

Cariche sociali e società di revisione

Consiglio di Amministrazione

Presidente	Otmar MICHAELER
Vice Presidenti	Maria Giovanna CABION Lorenzo SALVÀ (***)
Consiglieri	† Marcello ALBERTI (***) (fino al 30 aprile 2018) Lorenzo BERTACCO (*) (**) David COVI (*) (**) Philip FROSCHMAYR Lukas LADURNER (***) Alessandro MARZOLA (**) Giuseppe PADOVAN (***) Margit TAUBER (*) (**) Gregor WIERER (**)
	(*) Componenti del Comitato Amministratori indipendenti (**) Componenti del Comitato Rischi (***) Componenti del Comitato Crediti

Collegio sindacale

Presidente	Heinz Peter HAGER
Sindaci effettivi	Georg HESSE Joachim KNOLL
Sindaci supplenti	Emilio LORENZON Markus WISTHALER

Direzione Generale

Direttore Generale	Johannes SCHNEEBACHER
Vice Direttore Generale	Stefan SCHMIDHAMMER

Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Alberto CALTRONI

Società di Revisione BDO Italia S.p.A.

VOLKSBANK LA RETE TERRITORIALE

BANCA POPOLARE DELL'ALTO ADIGE

Società per Azioni
Iscritta al Registro delle Imprese di Bolzano al n. 00129730214
Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi
ABI 05856.0

DIREZIONE GENERALE E SEDE CENTRALE

Bolzano, Via del Macello, 55 – Bozen, Schlachthofstraße 55
Tel. + 39 0471 – 996111 – Telefax 0471 – 979188
www.volksbank.it – gsinfo@volksbank.it

FILIALI

PROVINCIA DI BOLZANO	
Appiano – Eppan Via J. G. Plazer 56 - J.-G.- Plazer-Straße 56	tel. 0471-944270
Bolzano – Bozen Galleria Telser 1 - Telsergalerie 1	tel. 0471-944190
Bolzano – Bozen Piazza Mazzini 2 - Mazziniplatz 2	tel. 0471-944020
Bolzano – Bozen Via C. Augusta 5 - C.-Augusta- Straße 5	tel. 0471-944250
Bolzano – Bozen Via del Macello 55 - Schlachthofstraße 55	tel. 0471-944310
Bolzano – Bozen Via del Ronco 15 - Neubruchweg 15	tel. 0471-944260
Bolzano – Bozen Via Galvani 3/f - Galvanistraße 3/f	tel. 0471-944320
Bolzano – Bozen Via Leonardo da Vinci 2 – Leonardo-da-Vinci-Straße 2	tel. 0471-996151
Bolzano – Bozen Via Resia 132/b - Reschenstraße 132/b	tel. 0471-944290
Bolzano – Bozen Via Roma 45 - Romstraße 45	tel. 0471-944200
Bolzano – Bozen Viale Druso 64 - Drususallee 64	tel. 0471-944340
Bolzano – Bozen Vicolo Gumer 7 (sportello economale) Gumergasse 7 (Schatzamtsschalter)	tel. 0471 996123
Bressanone – Brixen Portici Maggiori 2 - Große Lauben 2	tel. 0472-811213
Bressanone – Brixen Via J. Durst 28 - J.-Durst- Straße 28	tel. 0472-811600
Bressanone – Brixen Via Plose 38/b - Plosestraße 38/b	tel. 0472-811560
Brunico – Bruneck Bastioni 24 - Graben 24	tel. 0474-544700
Brunico – Bruneck Via S.Nicolò 14 - St.- Nikolaus-Straße 14	tel. 0474-544790
Brunico – Bruneck Via Valle Aurina 30 – Ahrntalerstraße 30	tel. 0474-544760
Cadi Pietra – Steinhaus Cadi Pietra 105 - Steinhaus 105	tel. 0474-544800
Caldaro – Kaltern Piazza Principale 13 - Marktplatz 13	tel. 0471-944220
Caldaro – Kaltern Via Stazione 10 - Bahnhofstraße 10	tel. 0471-944230
Campo Tures - Sand in Taufers Via Municipio 4 - Rathausstraße 4	tel. 0474-544740
Chienes – Kiens Via Chienes 1 - Kiener Dorfweg 1	tel. 0474-544730
Chiusa – Klausen Piazza Tinne 5 - Tinneplatz 5	tel. 0472-811540
PROVINCIA DI BOLZANO	
Dobbiaco – Toblach Viale S. Giovanni 23 - St.- Johannes-Straße 23	tel. 0474-544770
Egna – Neumarkt Largo Municipio 32 - Rathausring 32	tel. 0471-944280
Fiè allo Sciliar - Voels am Schlern Via Bolzano 3 - Bozner Straße 3	tel. 0471-944080
Fortezza – Franzensfeste Via Brennero 7/c - Brennerstraße 7/c	tel. 0472-811530
La Villa – Stern Via Colz 56 - Colz Straße 56	tel. 0471-944010
Laces – Latsch Via Stazione 1/b - Bahnhofstraße 1/b	tel. 0473-254440
Laives – Leifers Via Kennedy 123 - Kennedystraße 123	tel. 0471-944240
Lana Piazza Tribus 17 - Tribusplatz 17	tel. 0473-254350
Lasa – Laas Via Venosta 44 - Vinschgaustraße 44	tel. 0473-254310
Lazfons – Latsch San Giacomo 3 - St. Jakob 3	tel. 0472-811620
Luson – Lüssen Vicolo Dorf 19 - Dorfgasse 19	tel. 0472-811590
Malles Venosta – Mals Via Stazione 9/b - Bahnhofstraße 9/b	tel. 0473-254400
Merano – Meran Piazza del Grano 3 - Kornplatz 3	tel. 0473-254111
Merano – Meran Via Goethe 74/a - Goethestraße 74/a	tel. 0473-254300
Merano – Meran Via Matteotti 43 - Matteottistraße 43	tel. 0473-254330
Merano – Meran Via Monte Tessa 34 - Texelstraße 34	tel. 0473-254390
Merano – Meran Via Roma 278 - Romstraße 278	tel. 0473-254420
Monguelfo – Welsberg Via Parrocchia 13 - Pfarrgasse 13	tel. 0474-544750
Naturno – Naturns Via Principale 37/b - Hauptstraße 37/b	tel. 0473-254370
Nova Levante – Welschnofen Via Roma 8 - Romstraße 8	tel. 0471-944090
Ora – Auer Via Stazione 8 - Bahnhofstraße 8	tel. 0471-944040
Ortisei – St. Ulrich Piazza S. Durich 3 - S.- Durich-Platz 3	tel. 0471-944330
Racines – Ratschings Stanghe 18 - Stange 18	tel. 0472-811610
Renon – Ritten Via del Paese 14, Frazione Collalbo - Dorfstraße 14, Fraktion Klobenstein	tel. 0471-944370
Rio di Pusteria – Muehlbach Via K. Lanz 50 - K.- Lanz-Straße 50	tel. 0472-811520
Rio di Pusteria – Muehlbach Via Konrad von Hobe 1 - Konrad-von-Hobe-Straße 1	tel. 0472-811660
S. Leonardo in Passiria - St. Leonhard in Passeier Via Passiria 14 - Passeier Straße 14	tel. 0473-254380
S. Lorenzo di Sebato - St. Lorenzen Via Josef Renzler 17 - Josef-Renzler-Straße 17	tel. 0474-544780
Scena – Schenna Piazza Arciduca Giovanni 7 - Erzh.-Johann-Platz 7	tel. 0473-254430
Selva Gardena – Wolkenstein Via Meisules 155/a - Meisulesstraße 155/a	tel. 0471-944000
Silandro – Schlanders Via Covelano 10 - Göflaner Straße 10	tel. 0473-254410
Siusi – Seis Via Sciliar 16 - Schlernstraße 16	tel. 0471-944300
Vandoies – Vintl Via J. A. Zoller 8 - J.-A.-Zoller- Straße 8	tel. 0472-811640
Varna – Vahrn Via Brennero 101 - Brennerstraße 101	tel. 0472-811650
Velturno – Feldthurns Paese 12 - Dorf 12	tel. 0472-811580
Vipiteno – Sterzing Via Città Nuova 22/a - Neustadt 22/a	tel. 0472-811500

PROVINCIA DI BELLUNO

Auronzo di Cadore Via Corte 33	tel. 0435-505650
Belluno Via Caffi 15	tel. 0437-356700
Cencenighe Agordino Via XX Settembre 107	tel. 0437-356640
Cortina d' Ampezzo Largo delle Poste 49	tel. 0436-863500
Domegge di Cadore Via Roma 48	tel. 0435-505620
Dosoledo Piazza Tiziano 2	tel. 0435-505670
Feltre Via Monte Grappa 28	tel. 0439-842600
Forno di Zoldo Via Roma 70/b	tel. 0437-356620
Limana Via Roma 116/118	tel. 0437-356690
Longarone Via Roma 89	tel. 0437-356720
Mel Via Tempietto 33/a	tel. 0437-356660
Padola Piazza San Luca 22	tel. 0435-505690
Ponte nelle Alpi Viale Roma 87	tel. 0437-356630
S. Pietro di Cadore Via P.F. Calvi 16	tel. 0435-505680
S. Stefano di Cadore Via Venezia 30	tel. 0435-505630
Santa Giustina Via Feltre 17	tel. 0437-356680
Sedico Via Cordevole 2/b	tel. 0437-356650
Tai di Cadore Via Ferdinando Coletti 15	tel. 0435-505600
Valle di Cadore Via XX Settembre 76	tel. 0435-505660

PROVINCIA DI PADOVA

Carmignano di Brenta Via Marconi 36	tel. 049-6950010
Cittadella Via Riva Pasubio 5	tel. 049-6950040
Padova Corso Milano 99	tel. 049-6950020
Piazzola sul Brenta Via dei Contarini 36	tel. 049-6950050
Sarmeola di Rubano Via della Provvidenza 7/a	tel. 049-6950060
Tombolo Via Vittorio Veneto 1	tel. 049-6950000

PROVINCIA DI PORDENONE

Cordenons Via Sclavons 77	tel. 0434-786540
Pordenone Via Galvani 8	tel. 0434-786520
Sacile Via Martiri Sfriso 9	tel. 0434-786500

PROVINCIA DI TRENTO

Ala Via della Roggia 10	tel. 0464-912520
Arco Via S. Caterina 20	tel. 0464-912510
Borgo Valsugana Via Hippoliti 11/13	tel. 0461-211060
Cavalese Viale Libertà 7	tel. 0462-248500
Cles Piazza Navarrino 16/17	tel. 0463-840510
Fondo Via Cesare Battisti 39	tel. 0463-840500
Lavis Via Rosmini 65	tel. 0461-211070
Mezzolombardo Via A. Degasperi 4	tel. 0461-211030
Moena Piaz de Ramon 24	tel. 0462-248510
Mori Via della Terra Nera 48/d	tel. 0464-912500
Pergine Viale Venezia 44	tel. 0461-211050
Riva del Garda V. Damiano Chiesa 4/g-h	tel. 0464-912560
Rovereto Via G. M. Della Croce 2	tel. 0464-912530
Tione Via Circonvallazione 56	tel. 0465-338500
Trento Piazza Lodron 31	tel. 0461-211000
Trento Via Brennero 302/a	tel. 0461-211080
Trento Via Enrico Fermi 11	tel. 0461-211090
Villa Lagarina Via degli Alpini 8	tel. 0464-912540

PROVINCIA DI TREVISO

Casale Sul Sile Via G. Marconi 3	tel. 0422-508170
Castelfranco Veneto Borgo Treviso 62	tel. 0423-974610
Conegliano Via Cavour 11	tel. 0438-907770
Conegliano Via Cesare Battisti 5	tel. 0438-907740
Crocetta del Montello Via Andrea Erizzo 64	tel. 0423-974620
Loria - Ramon di Loria Via Poggiana 4	tel. 0423-974670
Mogliano Veneto Via degli Alpini 16/g/f/e	tel. 041-5446660
Montebelluna Via Montegrappa 24/c	tel. 0423-974660

PROVINCIA DI TREVISO

Motta Di Livenza - Via Padre Leonardo	tel. 0422-508180
Bello/Angolo Via Cigana 1	
Oderzo Via degli Alpini 24/26	tel. 0422-508100
Paese Via Cesare Battisti 3	tel. 0422-508140
Pieve di Soligo Via Nubie 3/d	tel. 0438-907700
Preganziol Piazza Gabbin 16	tel. 0422-508120
Quinto Di Treviso Via Vittorio Emanuele 11	tel. 0422-508190
S. Zenone Ca' Rainati Via Montegrappa 32	tel. 0423-974630
Spresiano Piazza Luciano Rigo 49	tel. 0422-508130
Treviso Viale Brigata Treviso 1	tel. 0422-508210
Treviso Via San Vito 12	tel. 0422-508150
Treviso Viale IV Novembre 13/a	tel. 0422-508110
Treviso Viale Montegrappa 46	tel. 0422-508201
Valdobbiadene Foro Boario 21-23-13	tel. 0423-974600
Vittorio Veneto Galleria Tintoretto 3	tel. 0438-907710

PROVINCIA DI VENEZIA

Venezia Campo SS Apostoli Sestriere Cannaregio 4547/4552	tel. 041-5446810
Fossò Via Roncaglia 1	tel. 041-5446690
Marcon Viale della Repubblica 2	tel. 041-5446680
Martellago Via Friuli 28	tel. 041-5446780
Mira Via Alfieri 9/c	tel. 041-5446790
Mira Via Venezia, 120	tel. 041-5446730
Mirano Via Cavin di Sala 39	tel. 041-5446710
Noale Via Tempesta 31	tel. 041-5446630
Portogruaro Via S. Agnese 28	tel. 0421-480810
San Donà di Piave Via Vizzotto 98/100	tel. 0421-480800
Spinea Piazza Marconi 17	tel. 041-5446670
Venezia Mestre Piazza Mercato 51 - Fraz. Marghera	tel. 041-5446800
Venezia Mestre Via Miranese 256/h - Fraz. Chirignago	tel. 041-5446600
Venezia Mestre Via Torre Belfredo 23 - Villa Toesca	tel. 041-5446750
Venezia-Jesolo Lido - Via Firenze 6	tel. 0421-480820

PROVINCIA DI VICENZA

Asiago Piazza Carli 42	tel. 0424-596090
Bassano Del Grappa Piazza Garibaldi 8	tel. 0424-596100
Bassano Del Grappa Piazzale Firenze 2	tel. 0424-596060
Bassano Del Grappa Villaggio S. Eusebio 94/a	tel. 0424-596080
Belvedere di Tezze sul Brenta Via Nazionale 47	tel. 0424-596020
Breganze Piazza Mazzini 2	tel. 0445-617050
Breganze Via S. Felice 21 - Loc. Maragnole	tel. 0445-617020
Bressanvido Via Roma 94	tel. 0444-577000
Calvene Via Roma 22	tel. 0445-617030
Camisano Vicentino Piazza Pio X 2	tel. 0444-577010
Cassola Via Martiri del Grappa 3	tel. 0424-596040
Cassola Via Pio X/Angolo G. D'Arezzo - Loc. S. Giuseppe	tel. 0424-596240
Conco Piazza San Marco 20	tel. 0424-596170
Dueville Piazza Monza 30/31	tel. 0444-577020
Malo Via Vicenza 97 - Loc. San Tomio	tel. 0445-617070
Marostica Via Mazzini 84	tel. 0424-596200
Mason Vicentino Via Marconi 85	tel. 0424-596000
Monticello Vigardolo Via Spine 3B	tel. 0444-577090
Mussolente Via Vittoria 47	tel. 0424-596050
Nove Via Molini 2	tel. 0424-596110
Romano D'Ezzelino Via Roma 62	tel. 0424-596140
Rosa' Via Dei Tigli 7	tel. 0424-596150
Sandrigo Via Roma 34	tel. 0444-577040
Sarcedo Via Schio 34	tel. 0445-617010
Schiavon Via Roma 120	tel. 0444-577050
Schio Via Cementi 8	tel. 0445-617090

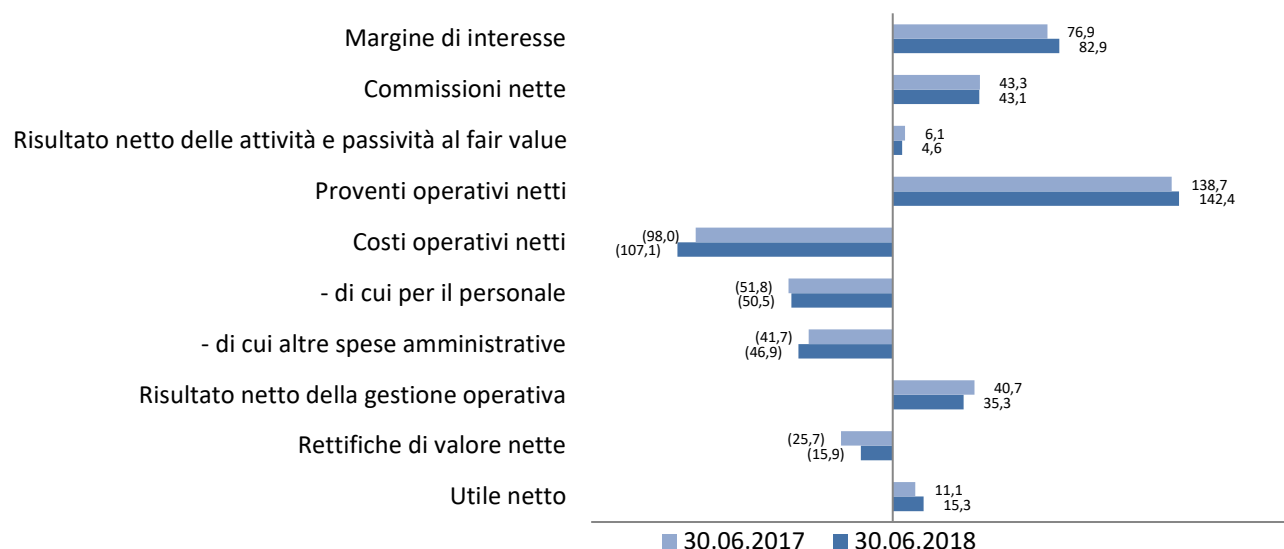
PROVINCIA DI VICENZA

Schio Via Muratori 1/a	tel. 0445-617100
Tezze sul Brenta Via Risorgimento 23	tel. 0424-596180
Thiene Viale Bassani 26/28	tel. 0445-617110
Vicenza Laghetto Via dei Laghi 135	tel. 0444-577060
Vicenza Porta Castello Viale Roma 10	tel. 0444-577070
Villaverla Via S. Antonio, 43	tel. 0445-617130
Zane' Via Trieste 110	tel. 0445-617140
Asiago Piazza Carli 42	tel. 0424-596090

DATI DI SINTESI E INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE

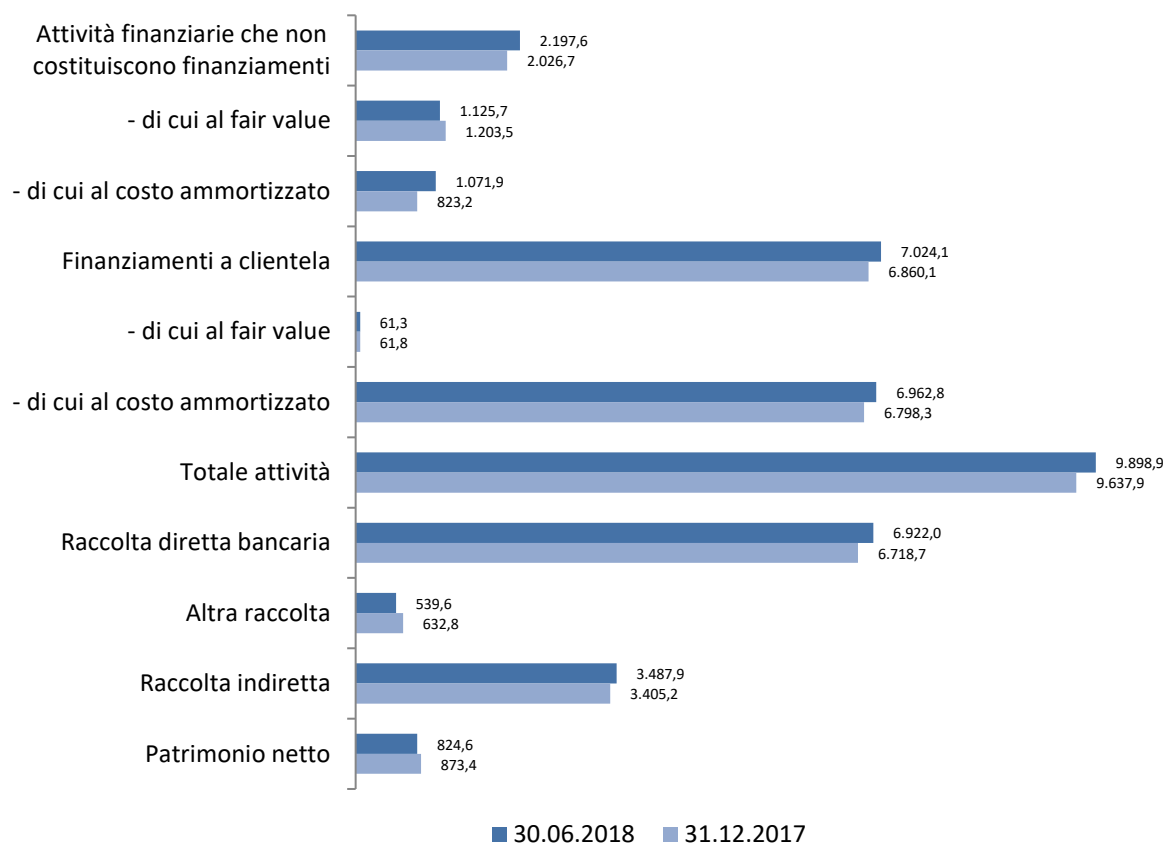
Di seguito si riportano i dati di sintesi e i principali indici della Banca, calcolati sulla base dei prospetti contabili.

Principali dati economici



Dati economici	30.06.2018	30.06.2017	Variazioni	
(milioni di euro)			Ass.	Variaz. %
Margine di interesse	82,9	76,9	6,0	7,8%
Commissioni nette	43,1	43,3	(0,3)	-0,6%
Risultato netto delle attività e passività al fair value	4,6	6,1	(1,5)	-25,1%
Proventi operativi netti	142,4	138,7	3,7	2,7%
Costi operativi netti	(107,1)	(98,0)	(9,1)	9,3%
- di cui per il personale	(50,5)	(51,8)	1,3	-2,5%
- di cui altre spese amministrative	(46,9)	(41,7)	(5,1)	12,3%
Risultato netto della gestione operativa	35,3	40,7	(5,4)	-13,2%
Rettifiche di valore nette	(15,9)	(25,7)	9,8	-38,1%
Utile netto	15,3	11,1	4,2	37,8%

Principali dati patrimoniali



Dati patrimoniali (milioni di euro)	30.06.2018	31.12.2017	Variazioni	
			Ass.	Variaz. %
Attività finanziarie che non costituiscono finanziamenti	2.197,6	2.026,7	170,9	8,4%
- di cui al fair value	1.125,7	1.203,5	(77,8)	-6,5%
- di cui al costo ammortizzato	1.071,9	823,2	248,7	30,2%
Finanziamenti a clientela	7.024,1	6.860,1	164,0	2,4%
- di cui al fair value	61,3	61,8	(0,5)	-0,8%
- di cui al costo ammortizzato	6.962,8	6.798,3	164,5	2,4%
Totale attività	9.898,9	9.637,9	260,9	2,7%
Raccolta diretta bancaria	6.922,0	6.718,7	203,3	3,0%
Altra raccolta	539,6	632,8	(93,2)	-14,7%
Raccolta indiretta	3.487,9	3.405,2	82,7	2,4%
Patrimonio netto	824,6	873,4	(48,7)	-5,6%

Principali indici

Indici economici, finanziari e altre informazioni	30.06.2018	31.12.2017
Indici di struttura		
Attività finanziarie / totale attivo	93,4%	93,3%
Finanziamenti lordi a clientela / Raccolta diretta da clientela (retail)	107,8%	107,8%
Attività immobilizzate / totale attivo	2,6%	2,7%
Totale attività di rischio ponderate (RWA) / Totale attivo	64,2%	62,6%
Avviamento / Totale attivo	1,0%	1,0%
Numero dipendenti	1.345	1.366
Numero di sportelli bancari	176	176
Indici di redditività		
ROE	3,7%	2,8%
ROA (Utile netto /totale attivo)	0,2%	0,3%
Cost to income ratio	66,9%	65,6%
Indici di rischiosità		
Sofferenze nette / Crediti netti verso clientela	3,46%	4,19%
Sofferenze nette / Patrimonio netto	29,19%	32,60%
Texas ratio (Crediti deteriorati netti / patrimonio netto tangibile)	61,6%	71,9%
Crediti deteriorati lordi / Crediti lordi verso clientela	11,6%	12,4%
% copertura delle sofferenze	60,7%	53,7%
% copertura dei crediti deteriorati	49,8%	43,9%
% copertura dei crediti in bonis	1,1%	0,8%
Aggregati e indici regolamentari		
Capitale Primario di Classe 1 (CET 1)	723.251	715.365
Totale fondi propri	828.251	821.514
Totale attività ponderate per il rischio (RWA)	6.355.665	6.032.971
CET 1 Ratio – Capitale primario di classe 1	11,4%	11,9%
Total Capital Ratio – Totale fondi propri	13,0%	13,6%
Leverage ratio (fully phased-in CET 1 definition)	6,24%	6,92%
Leverage ratio (transitional CET 1 definition)	6,85%	6,95%
Titolo azionario		
Patrimonio netto contabile per azione	16,84	18,07
Patrimonio netto contabile tangibile per azione	14,42	16,01
EPS base (earnings per share - utile per azione base)	0,63	0,49
EPS diluito (earnings per share - utile per azione diluito)	0,63	0,49
Prezzi di quotazione dell'azione (Mercato Hi-Mtf)		
- prezzo minimo	13,50	13,47
- prezzo massimo	13,50	13,47
- prezzo medio	13,50	13,47
Prezzo/patrimonio netto	0,80	0,78
Prezzo/patrimonio netto tangibile	0,94	0,89

Indicatore	Descrizione/riconciliazione
Cost to income ratio	Rapporto fra (i) Costi Operativi e (ii) Proventi operativi netti
ROA (utile netto /totale attivo)	Rapporto fra (i) Utile netto e (ii) Totale medio dell'attivo

RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE

LA TRANSIZIONE AL PRINCIPIO CONTABILE INTERNAZIONALE IFRS 9

IFRS 9: IL NUOVO PRINCIPIO CONTABILE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI

Le disposizioni normative

Il nuovo standard contabile IFRS 9, entrato in vigore il 1 gennaio 2018, disciplina classificazione e valutazione degli strumenti finanziari, è stato emanato dallo IASB a luglio 2014 e omologato dalla Commissione Europea tramite il Regolamento n. 2067/2016. Esso sostituisce lo IAS 39, applicabile fino al 31 dicembre 2017.

IFRS 9 è articolato in tre macro-aree applicative relative al trattamento contabile degli strumenti finanziari:

- classificazione e misurazione;
- impairment;
- hedge accounting.

In particolare IFRS 9 prevede che la classificazione delle attività finanziarie sia guidata, da un lato, dalle caratteristiche dei flussi di cassa contrattuali di ciascuno strumento e, dall'altro, dall'intento gestionale ("*business model*") all'interno del quale tali attività sono detenute.

Le precedenti quattro categorie contabili previste dallo IAS 39 ("Crediti", "Attività finanziarie detenute per la negoziazione", "Attività finanziarie detenute fino a scadenza" e "Attività finanziarie disponibili per la vendita") sono state sostituite da tre categorie: "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato", "Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva" (per gli strumenti di debito la riserva di patrimonio netto è trasferita a conto economico in caso di cessione dello strumento) e "Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico".

Le attività finanziarie possono essere iscritte nelle prime due categorie ed essere, quindi, valutate al costo ammortizzato o al fair value con imputazione a patrimonio netto solo se è dimostrato che le stesse danno origine a flussi finanziari che sono rappresentati esclusivamente da pagamenti di capitale e interessi (c.d. "solely payment of principal and interest" – "SPPI test").

I titoli di capitale sono sempre iscritti nella terza categoria e misurati al fair value con imputazione a conto economico, salvo che l'entità scelga (irrevocabilmente, in sede di iscrizione iniziale), per titoli di capitale non detenuti con finalità di trading, di presentare le variazioni di valore in una riserva di patrimonio netto, che non verrà mai trasferita a conto economico, nemmeno in caso di cessione dello strumento finanziario (Attività finanziarie valutate al fair value con impatti sulla redditività complessiva senza "recycling").

Per quanto riguarda classificazione e valutazione delle passività finanziarie, non vengono introdotte sostanziali variazioni rispetto allo IAS 39. L'unica novità è rappresentata dal trattamento contabile del proprio rischio di credito ("*own credit risk*"): per le passività finanziarie designate al fair value (c.d. passività in "*fair value option*") lo standard prevede che le variazioni di fair value attribuibili alla variazione del proprio rischio di credito siano rilevate a patrimonio netto, a meno che tale trattamento non crei o ampli un'asimmetria contabile nell'utile d'esercizio, mentre l'ammontare residuo delle variazioni di fair value delle passività deve essere rilevato a conto economico.

Con riferimento all'impairment, per gli strumenti valutati al costo ammortizzato e al fair value con contropartita il patrimonio netto (diversi dagli strumenti di capitale), viene introdotto un modello basato sul concetto di "*expected loss*" (perdita attesa), in luogo dell'"*incurred loss*" prevista dallo IAS 39, con l'obiettivo di riconoscere le perdite in via anticipata grazie all'inclusione, nel calcolo della perdita attesa, delle aspettative circa l'evoluzione del ciclo economico. Nel caso di uno scenario economico sfavorevole saranno contabilizzate perdite attese, a parità di altri fattori, superiori a quelle riconosciute in uno scenario neutrale o favorevole.

IFRS 9 richiede alle imprese di contabilizzare le perdite attese nei 12 mesi successivi ("stage 1") sin dall'iscrizione iniziale dello strumento finanziario. Ove la qualità creditizia dello strumento finanziario abbia subito un deterioramento "significativo" rispetto alla misurazione iniziale ("stage 2") o nel caso risulti "impaired" ("stage 3"), l'orizzonte temporale di calcolo della perdita attesa diventa, invece, l'intera vita residua dell'asset oggetto di valutazione. Più nel dettaglio, l'introduzione delle nuove regole d'impairment comporta:

- l'allocazione delle attività finanziarie performing in due differenti stadi di rischio creditizio ("staging") cui corrispondono rettifiche di valore basate sulle perdite attese nei 12 mesi successivi (c.d. "Primo stadio" – "Stage 1"), ovvero "lifetime", per tutta la durata residua dello strumento (c.d. "Secondo stadio" – "Stage 2") in presenza di un significativo incremento del rischio di credito ("Significant Increase in Credit Risk - SICR") determinato tramite il confronto tra le Probabilità di Default alla data di prima iscrizione dell'attività e alla data di bilancio;
- l'allocazione delle attività finanziarie deteriorate nel c.d. "Terzo stadio" – "Stage 3", sempre con rettifiche di valore basate sulle perdite attese "lifetime";
- l'inclusione, nel calcolo delle perdite attese ("Expected Credit Losses – ECL"), di informazioni prospettiche ("forward looking") legate, tra l'altro, all'evoluzione attesa dello scenario macroeconomico.

Infine, con riferimento all'hedge accounting, il nuovo modello relativo alle coperture – che però non riguarda le c.d. "macro coperture" – tende ad allineare la rappresentazione contabile con le attività di risk management e a rafforzare la disclosure sulle attività di gestione del rischio intraprese dall'entità che redige il bilancio.

Adozione del regime transitorio di mitigazione degli impatti IFRS 9 sui fondi propri

In data 12 dicembre 2017 il Parlamento Europeo e il Consiglio hanno emanato il Regolamento (UE) 2017/2395 "Disposizioni transitorie volte ad attenuare l'impatto dell'introduzione dell'IFRS 9 sui fondi propri" che aggiorna il Regolamento 575/2013 CRR, inserendo il nuovo articolo 473 bis "Introduzione dell'IFRS 9", che offre la possibilità alle banche di mitigare gli impatti sui fondi propri derivanti dall'introduzione del principio contabile IFRS 9 in un periodo transitorio di 5 anni (da marzo 2018 a dicembre 2022) sterilizzando nel CET1 l'impatto mediante l'applicazione di percentuali decrescenti nel tempo. Volksbank ha scelto di adottare il cosiddetto "approccio dinamico", da applicare all'impatto risultante dal confronto tra le rettifiche di valore IAS 39 esistenti al 31.12.2017 e quelle IFRS 9 risultanti all'01.01.2018 nonché agli impatti relativi alle maggiori rettifiche di valore dal 1 gennaio 2018 e fino al 31 dicembre 2022, limitatamente agli incrementi di rettifiche delle esposizioni classificate in stage 1 e 2 (escluse le rettifiche su posizioni stage 3).

Le banche che optano per il trattamento transitorio dal 2018 dovranno in ogni caso fornire al mercato anche le informazioni relative a Capitale disponibile, RWA, Ratio patrimoniale e Leverage ratio "fully loaded".

Rappresentazione degli effetti di prima applicazione

Volksbank si avvale della facoltà prevista dal paragrafo 7.2.15 dell'IFRS 9 e dai paragrafi E1 ed E2 dell'IFRS 1 "First-Time Adoption of International Financial Reporting Standards" che consentono, nel bilancio di prima applicazione del principio, di non esporre su basi omogenee i dati comparativi, ferma restando l'applicazione retrospettiva delle nuove regole di misurazione e rappresentazione richiesta dallo standard.

Secondo le indicazioni contenute nell'atto di emanazione del 5° aggiornamento della Circolare 262 "Il bilancio bancario: schemi e regole per la compilazione", le banche che faranno ricorso all'esenzione dall'obbligo di rideterminazione dei valori comparativi dovranno, comunque, includere, nel primo bilancio redatto in base alla nuova Circolare 262, un prospetto di raccordo che evidenzia la metodologia utilizzata e fornisca una riconciliazione tra i dati dell'ultimo bilancio approvato e il primo bilancio redatto in base alle nuove disposizioni.

Classificazione e Misurazione

Come già accennato, l'IFRS 9 prevede che la classificazione delle attività finanziarie sia guidata, da un lato, dalle caratteristiche contrattuali dei flussi di cassa degli strumenti e, dall'altro, dall'intento gestionale con il quale sono detenuti ("Business Model"). A tal fine sono state declinate le modalità di effettuazione del test sulle caratteristiche contrattuali dei cash flow ("SPPI Test") e sono stati formalizzati i relativi modelli di business.

I portafogli di titoli e crediti in essere al 31 dicembre 2017 sono stati sottoposti al test SPPI così come definito internamente, al fine di determinare la corretta classificazione al momento della First Time Adoption (FTA) del nuovo principio.

Per quanto riguarda i titoli di debito, è stato effettuato un esame dettagliato delle caratteristiche dei flussi di cassa degli strumenti classificati "Detenuti fino a scadenza" ("HTM") e nella categoria delle Attività finanziarie disponibili per la vendita ("AFS") secondo lo IAS 39, al fine di identificare quegli strumenti che, non superando il test, devono essere classificati fra le "attività obbligatoriamente valutate al fair value con impatto a conto economico" secondo l'IFRS 9. I titoli di debito detenuti al 31.12.2017 hanno tutti superato il test SPPI.

Le quote di OICR (fondi aperti e fondi chiusi) sono state classificate, anche sulla base degli orientamenti emersi e dei chiarimenti forniti dall'IFRS Interpretation Committee, fra le "attività valutate obbligatoriamente al fair value con impatto a conto economico".

I test effettuati sul portafoglio crediti hanno evidenziato un numero limitato di casi in cui le specifiche clausole contrattuali o la natura del finanziamento hanno determinato il fallimento del test SPPI. Peraltro, la conseguente classificazione di tali crediti tra le "attività valutate obbligatoriamente al fair value con impatto a conto economico" non ha comportato impatti significativi in fase di FTA.

Per quanto riguarda il secondo driver di classificazione delle attività finanziarie (business model), sono stati declinati i business model di riferimento. Per i portafogli Hold to Collect, sono state definite le soglie di ammissibilità delle vendite che non inficiano la classificazione (frequenti ma non significative, individualmente e in aggregato, oppure infrequenti anche se di ammontare significativo) e, contestualmente, si sono stabiliti i parametri per individuare le vendite coerenti con tale modello di business in quanto riconducibili a un incremento del rischio di credito.

Più nel dettaglio, nell'ambito di un modello di business HTC le vendite sono ammesse:

- in caso di aumento del rischio di credito, che avviene:
 - i. per i titoli, quando si verifica un "incremento significativo del rischio di credito" rilevante ai fini dello "Staging" ai fini del calcolo dell'impairment sul portafoglio stesso (facendo quindi riferimento in genere sia al c.d. Delta PD / delta notch rispetto all'acquisto della tranche in portafoglio), in coerenza con la metodologia in uso per l'identificazione della "significant deterioration", ossia per il passaggio di staging;
 - ii. per i crediti, se si tratta di cessioni di crediti classificati in stage 2 o stage 3;
- quando sono frequenti ma non significative in termini di valore od occasionali anche se significative in termini di valore. Al fine di determinare questi aspetti sono state definite soglie di frequenza e significatività:
 - i. la significatività è definita come rapporto tra il valore nominale delle vendite di titoli di debito e il valore medio nominale del portafoglio HTC nell'arco di tempo considerato;
 - ii. la frequenza è fissata in analogia alla medesima soglia annua definita per la significatività (aggiornata periodicamente), ma applicata al n. di codici ISIN in portafoglio ad inizio di ogni anno;

Sulla base delle analisi svolte, è emerso che i portafogli di titoli di debito valutati al costo ammortizzato ai sensi dello IAS 39 presentano generalmente una movimentazione ridotta, coerente con la strategia di gestione di un business model Hold to Collect.

Con riferimento, invece, ai titoli di debito classificati - sempre ai sensi dello IAS 39 - tra le Attività disponibili per la vendita, è stata definita, per la maggior parte dei portafogli, l'adozione di un business model Hold to Collect and Sell.

Solo in alcuni casi si sono effettuate in FTA delle riclassificazioni di portafoglio, per tenere in considerazione, come previsto dal principio, il business model sottostante alla data di prima applicazione dell'IFRS 9. Tali riclassificazioni hanno riguardato, in particolare, titoli di debito, valutati al fair value con impatto sul patrimonio netto ai sensi dello IAS 39, che sono stati ricompresi in un business model Hold to Collect in FTA e quindi valutati, in caso di superamento del test SPPI, con il criterio del costo ammortizzato.

Per quel che riguarda i crediti, la loro attuale modalità di gestione, verso controparti sia retail sia corporate, è riconducibile essenzialmente a un modello di business Hold to Collect, con le limitate eccezioni di cui si è già detto.

Gli elementi costitutivi del business model sono identificati e dettagliati in specifici documenti, approvati dal Consiglio di amministrazione, in linea con gli intenti gestionali che governano la detenzione e la conseguente classificazione dei singoli strumenti finanziari.

Per quel che attiene ai titoli di capitale, sono stati identificati gli strumenti (classificati nella categoria delle attività finanziarie disponibili per la vendita ai sensi dello IAS 39) per i quali in FTA è stata esercitata l'opzione di classificazione al fair value con impatto sulla redditività complessiva (senza "recycling" a conto economico). Sono stati, inoltre, definiti i criteri generali che devono guidare la scelta "a regime" ed è stato formalizzato il relativo processo organizzativo.

Si segnala, infine, che, sulla base di un'analisi che ha anche tenuto conto del limitato numero di casistiche presenti al 31 dicembre 2017 e della scadenza ravvicinata degli strumenti, si è deciso di non avvalersi più della Fair Value Option per le passività finanziarie emesse.

Impairment

Per ciò che riguarda il nuovo modello di impairment:

- sono state definite le modalità di misurazione dell'evoluzione della qualità creditizia delle posizioni presenti nei portafogli di attività finanziarie valutate al costo ammortizzato e al fair value con contropartita il patrimonio netto;
- sono stati stabiliti i parametri per la determinazione del significativo incremento del rischio di credito, ai fini della corretta allocazione delle esposizioni in bonis (stage 1 o stage 2);
- sono stati elaborati i modelli - inclusivi delle informazioni forward looking - da utilizzare ai fini della "stage allocation" (basata sull'utilizzo della PD lifetime) e del calcolo dell'expected credit loss (ECL) a 12 mesi da applicare alle esposizioni in stage 1 e di quella lifetime da applicare alle esposizioni in stage 2 e stage 3.

Gli elementi che costituiscono le determinanti principali da prendere in considerazione ai fini delle valutazioni sui "passaggi" tra stages differenti sono i seguenti:

- la variazione oltre determinate soglie delle probabilità di default ("PD") lifetime rispetto al momento dell'iscrizione iniziale in bilancio dello strumento finanziario;
- l'eventuale emergere di uno scaduto che - ferme restando le soglie di significatività identificate dalla normativa - risulti tale da almeno 30 giorni. In presenza di tale fattispecie la rischiosità creditizia dell'esposizione si ritiene presuntivamente "significativamente incrementata" e, dunque, ne consegue il "passaggio" nello stage 2;
- l'eventuale presenza di misure di forbearance, che - sempre in via presuntiva - comportano la classificazione delle esposizioni tra quelle il cui rischio di credito risulta "significativamente incrementato" rispetto all'iscrizione iniziale.

- l'eventuale presenza di note anagrafiche di "osservazione", le quali configurano la classificazione delle esposizioni tra quelle in "Watchlist" ovvero tra quelle il cui rischio di credito risulta "significativamente incrementato" rispetto all'iscrizione iniziale.

Di quelli sopra indicati, la variazione di probabilità di default lifetime è il principale fattore di significativo incremento del rischio di credito ("SICR"). Essa è calcolata mettendo a confronto la variazione relativa della Probabilità di Default lifetime registrata tra la data di prima iscrizione del rapporto e quella di osservazione ("delta PD" Lifetime) con soglie di significatività calcolate e definite come "Threshold". L'attribuzione di una PD Lifetime ai singoli rapporti viene effettuata tramite riconduzione alla scala dei rating per singolo segmento sia alla data di prima iscrizione sia all'osservazione. I rating sono determinati sulla base di modelli gestionali interni.

La determinazione di significativo deterioramento è data pertanto dall'incremento della PD lifetime causata dai downgrade della posizione intercorsi tra l'origination della stessa e la data di reporting ("observation").

La suddetta variazione "relativa" di PD lifetime si configura come l'indicatore dell'incremento o del decremento del rischio di credito riscontrato nel periodo di riferimento. Per poter stabilire se, ai sensi di quanto richiesto dall'IFRS 9, un eventuale incremento di rischio creditizio possa considerarsi "significativo" (e comportare, quindi, il passaggio tra stages), è necessario definire apposite soglie. Gli incrementi di PD lifetime inferiori a tali soglie non sono considerati significativi e, di conseguenza, non comportano il trasferimento di singole linee di credito/tranches di titoli di debito dallo stage 1 allo stage 2; tale trasferimento è, invece, necessario in presenza di incrementi relativi di PD superiori alle soglie in questione. Le soglie utilizzate vengono determinate sulla base di un processo di simulazioni e ottimizzazioni di performance predittive, sviluppate utilizzando dati storici granulari di portafoglio.

La determinazione delle soglie è stata calibrata al fine di trovare un corretto bilanciamento tra gli indicatori di performance relativi alla capacità delle soglie stesse di:

- intercettare posizioni a stage 2 prima del loro passaggio a default;
- identificare le posizioni per le quali il rientro a stage 1 sia sinonimo di un effettivo miglioramento del merito di credito.

Lo "staging" dei titoli considera invece tutte le singole operazioni di compravendita (effettuate con riferimento al medesimo ISIN), che possono rientrare abitualmente nell'ordinaria attività di gestione delle posizioni. La metodologia adottata identifica le vendite e i rimborsi al fine di determinare le quantità residue delle singole transazioni cui associare una qualità creditizia/rating all'origination da comparare con quella della data di reporting.

Una volta definita l'allocazione nei diversi stadi di rischio creditizio, la determinazione delle perdite attese (ECL) è effettuata, a livello di singola operazione o tranche di titolo, basata sui parametri di Probabilità di Default (PD), Loss Given Default (LGD) ed Exposure at Default (EAD).

La valutazione delle attività finanziarie riflette, inoltre, la miglior stima degli effetti delle condizioni future, prime tra tutte quelle di contesto economico, sulla base delle quali vengono condizionate PD ed LGD forward looking. Le informazioni sugli scenari macroeconomici futuri in cui la Banca può trovarsi a operare influenzano la situazione dei debitori con riferimento sia alla "rischiosità" di migrazione delle esposizioni verso classi di qualità inferiore (riguardando quindi lo "staging"), sia agli importi recuperabili (riguardando quindi la determinazione della perdita attesa sulle esposizioni).

Al fine di includere le informazioni "forward-looking", è stato sviluppato un modello che, sulla base delle variabili macroeconomiche osservate nel passato, individua la correlazione tra tasso di default storico e variabili dello scenario economico e finanziario osservate. Una volta definita la suddetta correlazione, le stime forward-looking del parametro di rischio (identificato nel tasso di default), sono ottenute mediante trasformazione delle variabili indipendenti relative alle previsioni macroeconomiche, che consentono di calcolare i moltiplicatori forward-looking da applicare alle curve di default. Il modello è differenziato per

cluster di debitori omogenei, ovvero Private, Small Business e Corporate e consente di ottenere, per ciascun segmento, la curva di PD corretta per i moltiplicatori *forward-looking*.

Considerazioni particolari valgono per le esposizioni classificate nel c.d. "stage 3" (quelle corrispondenti – come sopra indicato – all'attuale perimetro degli asset deteriorati). Per quel che attiene più specificamente ai crediti deteriorati, si segnala che, pur in presenza di una sostanziale equiparazione della definizione di credito deteriorato ("credit-impaired financial asset") presente nell'IFRS 9 rispetto al principio contabile previgente, le modalità di calcolo dell'ECL lifetime hanno comportato riflessi metodologici anche ai fini delle valutazioni da svolgere in tale comparto, principalmente in relazione:

- all'inclusione di informazioni di tipo forward looking, quali quelle relative agli scenari macroeconomici, alle stime e alle tempistiche di recupero per le posizioni classificate a "Inadempienze probabili" e "Scadute";
- alla considerazione di uno scenario alternativo di recupero dato dalla vendita degli asset creditizi, in connessione con possibili cessioni di quote del portafoglio deteriorato come previste dai piani aziendali di riduzione degli asset non performing, ai quali viene attribuita una probabilità di realizzazione, da considerare nell'ambito della valutazione complessiva.

L'inclusione, ai fini della valutazione, di uno scenario alternativo di recupero costituito dalla cessione, trova fondamento negli obiettivi di riduzione dello stock di sofferenze inclusi nei piani aziendali, redatti anche in relazione agli impegni richiesti dagli Organi di Vigilanza e si colloca nell'ambito delle discrezionalità offerte dallo IFRS 9.

In particolare, il documento "Linee Guida per le banche Less Significant italiane in materia di gestione di crediti deteriorati", pubblicato in data 30 gennaio 2018 che richiama ed è coerente con il documento "Guidance to banks on non performing loans" pubblicato dal Meccanismo di Vigilanza Unico, rappresenta le aspettative della Vigilanza in materia di gestione degli NPL ed ha richiesto alle Banche la predisposizione di una strategia di gestione degli NPL che includa anche obiettivi di riduzione degli aggregati nell'orizzonte temporale di pianificazione.

La Banca, coerentemente con le indicazioni ivi contenute, ha identificato tra i punti prioritari la riduzione dell'incidenza dei crediti deteriorati lordi come obiettivo prioritario di riduzione dei rischi.

In tale ambito pertanto la vendita di determinati portafogli è la strategia che può, in determinate condizioni, massimizzare il recupero dei cash flow, anche in considerazione dei tempi di recupero.

Conseguentemente, il piano di gestione degli NPL approvato prevede, oltre che un rafforzamento delle attività volte al recupero interno delle posizioni, la cessione di un significativo portafoglio di sofferenze. L'affiancamento dello scenario di vendita a quello ordinario di recupero attraverso la gestione interna risponde pertanto alle sollecitazioni ricevute dalle Autorità di Vigilanza.

In dettaglio, il raggiungimento degli obiettivi di significativa riduzione dei deteriorati nell'intervallo di tempo richiesto (3-5 anni), tenuto conto del contesto congiunturale favorevole, ha richiesto che la strategia di gestione delle sofferenze tramite workout interno, penalizzata dalle tempistiche intrinseche richieste dalle procedure esecutive e concorsuali, sia affiancata dalla strategia di vendita di determinati portafogli.

La riduzione delle sofferenze è stata pianificata avendo a riferimento sia il valore lordo totale dell'aggregato sia il valore lordo rapportato al totale degli impieghi ("NPL Ratio").

Tale strategia ha trovato applicazione già in sede di prima applicazione del principio, coerentemente con il dettato del principio stesso e così come confermato e ulteriormente precisato dal Transition Reporting Group ("TRG"). In particolare, IFRS 9, par. 5.5.17, prevede che "l'entità deve valutare le perdite attese su crediti dello strumento finanziario in modo che riflettano:

- a) un importo obiettivo e ponderato in base alle probabilità determinato valutando una gamma di possibili risultati;
- b) il valore temporale del denaro;

- c) informazioni ragionevoli e dimostrabili che sono disponibili senza eccessivi costi o sforzi alla data di riferimento del bilancio su eventi passati, condizioni attuali e previsioni delle condizioni economiche future”.

IFRS 9 definisce la perdita come la differenza tra tutti i flussi di cassa contrattuali dovuti e i flussi di cassa che l'entità si aspetta di ricevere. Tali flussi non sono limitati a quelli ottenibili in base ai termini contrattuali, ma sono tutti i flussi di cassa ottenibili in base alle strategie di recupero prescelte.

Pertanto, qualora l'entità, nell'ambito di una strategia formalizzata di gestione del credito deteriorato, preveda di vendere un credito “non performing”, il flusso di cassa ottenibile dalla vendita contribuirà alla stima della relativa ECL.

Con riferimento all'utilizzo degli scenari di vendita si richiamano anche le indicazioni fornite dal Transition Reporting Group (“TRG”), che ha precisato che i flussi di cassa rivenienti dalla vendita di un credito in default sono considerati nella stima della ECL a condizione che:

- la vendita del credito sia uno dei metodi di recupero che l'entità si attende di porre in essere;
- l'entità non abbia limitazioni legali od operative che influiscono sulla capacità di vendere il credito;
- l'entità abbia informazioni ragionevoli e adeguate a supporto dello scenario di vendita.

“TRG” ha inoltre precisato che:

- al fine di supportare le aspettative dell'entità circa l'assunzione che le cessioni a terzi rappresentano una modalità di recupero nel caso di default, devono essere valutati sia comportamenti passati dell'entità sia le aspettative future, e che queste ultime possono discostarsi dai comportamenti precedentemente osservati;
- per determinare l'ammontare recuperabile, devono essere considerate le informazioni rilevanti di mercato sui prezzi di scambio dei crediti;
- l'inclusione degli ammontari recuperabili tramite la vendita ai fini della stima delle perdite attese è applicabile agli strumenti finanziari classificati in tutti gli Stage (1, 2 e 3); questo in quanto, nella misurazione delle perdite attese, IFRS 9 chiede di considerare tutti i possibili scenari a prescindere dallo Stage in cui il credito è classificato.

Nella valutazione dei crediti, in particolare delle sofferenze, secondo il modello di impairment IFRS 9, sono riflesse le diverse strategie di recupero ipotizzate in modo da allinearle in maniera proporzionale a una probabilità di cessione definita coerentemente con la strategia di gestione degli NPL.

Conseguentemente, allo scenario “ordinario”, che ipotizza una strategia di recupero basata sull'incasso del credito tipicamente attraverso azioni legali, mandati a società di recupero, realizzo delle garanzie ipotecarie, è stato affiancato – come strategia di recupero - anche lo scenario di vendita del credito medesimo. Alla luce di ciò, per un perimetro definito di crediti in sofferenza aventi le caratteristiche di cedibilità, al fine di determinare la complessiva perdita attesa di tali esposizioni, i valori recuperabili in base al processo ordinario di recupero interno e gli ammontari recuperabili dalla vendita, stimati sulla base di valutazioni di mercato, sono stati ponderati in funzione della probabilità di vendita, determinata in base all'orizzonte temporale atteso per la vendita, e dello stato di avanzamento del processo di vendita.

In tale contesto, il perimetro delle sofferenze cedibili (pari a circa 240,5 milioni, in termini di esposizione lorda, su un totale di 614,9 milioni) è stato individuato dalla Direzione Workout, nell'ambito delle posizioni gestite dalla stessa, sulla base di criteri definiti, tra i quali la presenza o meno di garanzie e la vintage di ciascuna posizione, in quanto indicatore di uno stato particolarmente avanzato di gestione interna tale da rendere l'alternativa rappresentata dalla cessione una strategia in grado di massimizzare i flussi di cassa.

Si segnala, per completezza, che anche per quel che attiene all'impairment è stato predisposto un apposito documento di “Impairment Policy” nel rispetto del dettato dell'IFRS 9, approvato dagli organi competenti.

Hedge Accounting

Per quanto riguarda l'Hedge Accounting, le novità regolamentari riguardano esclusivamente il General Hedge. Poiché alla data del 31 dicembre 2017 la Banca non aveva in essere operazioni di copertura, non si rilevano impatti in sede di FTA. L'esercizio delle opzioni consentite in relazione al regime da applicare (opt-out) sarà valutato in sede dell'introduzione dell'hedge accounting IFRS 9.

La transizione al nuovo principio

La Banca ha condotto il processo di implementazione del nuovo Principio sulle basi di una forte e solida Governance di Progetto. La responsabilità di Progetto è stata assegnata all'Area Amministrazione e Bilancio, e ha visto coinvolti attivamente, grazie alla costituzione di un Comitato Guida e di un Comitato operativo, con responsabilità di approvazione delle principali decisioni di progetto, i rappresentanti di tutte le direzioni impattate.

Il Consiglio di Amministrazione e il Comitato Rischi sono stati interessati, nel corso della durata del progetto, come soggetti apicali del percorso di implementazione del principio.

Le policy di determinazione della ECL sui crediti performing e non performing sono state modificate e integrate, con il coinvolgimento delle Direzioni Crediti, Workout e dell'area Risk management. Quest'ultima presidia la misurazione, con modalità predefinite, delle perdite attese sui crediti performing nonché delle eventuali ulteriori misurazioni su base non analitica dei crediti non performing ("add on di scenario").

Le attività di calcolo delle perdite attese vedono, come fase fondamentale, la definizione degli scenari attesi, che sono ottenuti da info provider esterni.

L'Area Risk management è responsabile di sviluppare e implementare i modelli e le metodologie necessari per il calcolo delle perdite su crediti. Questi sono poi soggetti alla validazione dell'Area amministrazione e bilancio, funzione indipendente sia dalle strutture di Business sia dalle strutture di sviluppo e implementazione dei modelli.

Il processo di classificazione degli strumenti finanziari è disciplinato dalle policy in materia di Business Model, approvate dal Consiglio di Amministrazione. Tali Regole definiscono e declinano gli elementi costitutivi dei diversi modelli di business e, congiuntamente con la metodologia di svolgimento del test SPPI, permettono di determinare il corretto approccio valutativo delle attività finanziarie.

In particolare, con riferimento ai finanziamenti, si segnala che i processi di concessione del credito sono stati integrati per (i) gestire l'esecuzione del test SPPI, effettuato sulla base della metodologia sviluppata internamente e declinata nello specifico tool a disposizione delle strutture di business e (ii) declinare il modello di business associato a ogni concessione creditizia.

La determinazione del fair value dei finanziamenti (dati di input, modelli, ecc.) è effettuata dall'Area Risk management, coerentemente con la Policy di valutazione delle attività finanziarie.

Con riferimento infine agli investimenti in strumenti di capitale, che il principio inquadra in via predefinita tra le attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico, sono stati determinati i criteri generali che devono guidare l'eventuale esercizio dell'opzione di classificazione al fair value con impatto sulla redditività complessiva (senza riciclo a conto economico) e conseguentemente è stato adeguato il framework di riferimento (processi, limiti e autonomie deliberative, ecc).

GLI EFFETTI DELLA PRIMA APPLICAZIONE (FTA) DELL'IFRS 9

Come già precisato, la Banca si è avvalsa della facoltà, prevista dal principio IFRS 9, di non riesporre i dati comparativi del bilancio di prima applicazione dell'IFRS 9. Al fine di ricondurre i dati comparativi dell'esercizio 2017 nelle voci contabili previste dai nuovi schemi della Circolare 262 che recepiscono le nuove categorie

contabili dello IFRS 9, i dati comparativi sono stati riesposti, senza rideterminazione dei valori, sulla base dei criteri riportati nel paragrafo “Criteri di redazione”, a cui si rinvia.

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

Il prospetto riporta il raccordo tra gli schemi del bilancio dell'esercizio 2017 e gli schemi del bilancio introdotti dalla nuova Circolare 262 della Banca d'Italia, che recepisce le novità introdotte dall'IFRS 9. I saldi contabili relativi al 31 dicembre 2017, determinati secondo lo IAS 39, sono riclassificati nelle nuove voci introdotte dall'IFRS 9.

Voci dell'attivo		IAS 39											
<i>(dati in euro)</i>		10. Cassa e disponibilità liquide	20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	40. Attività finanziarie disponibili per la vendita	50. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	60. Crediti verso banche	70. Crediti verso clientela	100. Partecipazioni	110. Attività materiali	120. Attività immateriali	130. Attività fiscali	150. Altre attività	Totale dell'attivo
IFRS 9													
10. Cassa e disponibilità liquide		71.358.997	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	71.358.997
20. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico		-	3.942.564	62.411.255	619.290	-	228.542.132	-	-	-	-	-	295.515.241
30. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva		-	-	775.783.903	-	-	-	-	-	-	-	-	775.783.903
40. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato		-	7.588.669	252.456.438	822.352.359	109.745.557	6.733.169.733	-	-	-	-	-	7.925.312.756
70. Partecipazioni		-	-	-	-	-	-	5.793.248	-	-	-	-	5.793.248
80. Attività materiali		-	-	-	-	-	-	-	139.577.074	-	-	-	139.577.074
90. Attività immateriali		-	-	-	-	-	-	-	-	119.213.815	-	-	119.213.815
100. Attività fiscali		-	-	-	-	-	-	-	-	-	169.106.370	-	169.106.370
110. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
120. Altre attività		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	136.274.793	136.274.793
Totale dell'attivo		71.358.997	11.531.233	1.090.651.595	822.971.649	109.745.557	6.961.711.865	5.793.248	139.577.074	119.213.815	169.106.370	136.274.793	9.637.936.195

Voci del passivo		IAS 39										
<i>(dati in euro)</i>		10. Debiti verso banche	20. Debiti verso clientela	30. Titoli in circolazione	40. Passività finanziarie di negoziazione	50. Passività finanziarie valutate al fair value	80. Passività fiscali	100. Altre passività	110. Trattamento di fine rapporto del personale	120. Fondi per rischi e oneri:	Totale del passivo	
IFRS 9												
10. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato		1.150.659.435	6.396.871.221	944.837.002	-	8.688.763	-	-	-	-	8.501.056.421	
20. Passività finanziarie di negoziazione		-	-	-	2.030.173	-	-	-	-	-	2.030.173	
30. Passività finanziarie designate al fair value (IFRS 7 par. 8 lett. e))		-	-	-	-	1.049.676	-	-	-	-	1.049.676	
60. Passività fiscali		-	-	-	-	-	33.831.834	-	-	-	33.831.834	
70. Passività associate ad attività in via di dismissione		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
80. Altre passività		-	-	-	44.362	-	-	188.879.237	-	-	188.923.598	
90. Trattamento di fine rapporto del personale		-	-	-	-	-	-	-	19.751.789	-	19.751.789	
100. Fondi per rischi e oneri		-	-	-	-	-	-	-	-	16.791.778	17.923.096	
Totale del passivo		1.150.659.435	6.396.871.221	944.837.002	2.074.535	9.738.439	33.831.834	190.010.555	19.751.789	16.791.778	8.764.566.588	

Voci del patrimonio netto (dati in euro)	IAS 39						
	130. Riserve da valutazione	160. Riserve	170. Sovrapprezzi di emissione	180. Capitale	190. Azioni proprie	200. Utile (perdita) d'esercizio	Totale del patrimonio netto
IFRS 9							
110. Riserve da valutazione	681.778	-	-	-	-	-	681.778
140. Riserve	-	284.365.658	-	-	-	-	284.365.658
150. Sovrapprezzi di emissione	-	-	383.158.533	-	-	-	383.158.533
160. Capitale	-	-	-	199.439.716	-	-	199.439.716
170. Azioni proprie (-)	-	-	-	-	(18.553.559)	-	(18.553.559)
180. Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	-	-	-	-	-	24.277.481	24.277.481
Patrimonio netto	681.778	284.365.658	383.158.533	199.439.716	(18.553.559)	24.277.481	873.369.606

in particolare:

- titoli di debito disponibili per la vendita per 252,5 milioni sono stati allocati tra le attività finanziarie valutate al costo ammortizzato;
- attività finanziarie detenute fino a scadenza per 0,6 milioni sono state ricondotte alle attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico;
- attività finanziarie valutate al fair value per 7,6 milioni sono state ricondotte nelle attività finanziarie valutate al costo ammortizzato;
- quote di OICR classificate tra gli strumenti finanziari disponibili per la vendita per 43,6 milioni sono state ricondotte tra le attività obbligatoriamente valutate al fair value con impatto a conto economico;
- titoli di capitale per 18,8 milioni classificati tra gli strumenti finanziari disponibili per la vendita, sono stati allocati per 9,6 milioni tra le attività finanziarie per cui viene esercitata irrevocabilmente l'opzione di valutazione al fair value con impatto a patrimonio netto (senza riciclo a conto economico) e per 9,2 milioni tra le attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value con impatto a conto economico;
- polizze di capitalizzazione per 168,8 milioni classificate tra i crediti verso la clientela sono state ricondotte nelle attività valutate al fair value con impatto a conto economico.

Si segnala inoltre che la riclassifica dei crediti verso clientela nel portafoglio delle attività valutate al fair value con impatto a conto economico per effetto del fallimento del test SPPI risulta pari a 59,8 milioni.

La nuova Circolare 262 prevede una diversa modalità di esposizione delle attività finanziarie, avendo sostituito le previgenti voci dei "Crediti verso clientela", "Crediti verso banche", "Attività finanziarie detenute sino a scadenza", "Attività finanziarie disponibili per la vendita", "Attività finanziarie valutate al fair value" e "Attività finanziarie detenute per la negoziazione" con le nuove voci "Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico", "Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva" e "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato".

Con riferimento alle passività finanziarie, si evidenzia quanto segue:

- i fondi per rischio di credito a fronte di impegni a erogare fondi e di garanzie finanziarie rilasciate sono stati riclassificati dalla voce "Altre passività" alla voce "Fondi per rischi e oneri";
- le voci "Debiti verso banche", "Debiti verso clientela" e "Titoli in circolazione" sono confluite nella voce "Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato".

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

Il prospetto riporta la riconciliazione tra lo stato patrimoniale al 31 dicembre 2017 e lo stato patrimoniale al 1 gennaio 2018, secondo il nuovo schema espositivo. I saldi contabili al 31 dicembre 2017 determinati ai sensi dello IAS 39 sono confrontati con i saldi di apertura al 1 gennaio 2018 determinati secondo le nuove regole IFRS 9 compliant.

Importi in migliaia di euro	31.12.2017 (a)	Effetto transizione IFRS 9 Classificazione e misurazione (b)	Impairment (c)	01.01.2018 (d) = (a) + (b)
ATTIVO				
10. Cassa e disponibilità liquide	71.358.997	-	-	71.358.997
20. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	297.590.092	8.257	-	297.561.800
1) crediti verso Banche	-	-	-	-
2) crediti verso Clientela	61.856.912	84.430	-	61.941.342
3) titoli e derivati	235.733.180	-76.174	-	235.620.458
30. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	776.030.444	-246.541	-	775.783.903
1) crediti verso Banche	-	-	-	-
2) crediti verso Clientela	-	-	-	-
3) titoli	776.030.444	-246.541	-	775.783.903
40. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	7.922.991.361	3.169.510	-57.795.966	7.868.358.220
1) crediti verso Banche	109.745.557	0	-82.695	109.662.862
2) crediti verso Clientela	6.731.094.880	0	-56.782.268	6.674.305.927
3) titoli	1.082.150.924	3.169.510	-931.003	1.084.389.431
50. Derivati di copertura	-	-	-	-
60. Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	-	-	-	-
70. Partecipazioni	5.793.248	-	-	5.793.248
90. Attività materiali	139.577.074	-	-	139.577.074
100. Attività immateriali di cui: avviamento	119.213.815	-	-	119.213.815
	99.601.776	-	-	99.601.776
110. Attività fiscali	169.106.370	-849.546	17.649.873	185.906.697
120. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-	-	-
130. Altre attività	136.274.793	-	-	136.318.027
Totale dell'attivo	9.637.936.194	2.081.680	-40.146.093	9.599.871.781
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO				
10. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	8.501.056.421	-551.379	0	8.500.505.042
a) Debiti verso Banche	1.150.659.435	0	0	1.150.659.435
b) Debiti verso Clientela	6.396.871.221	0	0	6.396.871.221
c) Titoli in circolazione	953.525.765	-551.379	0	952.974.386
20. Passività finanziarie di negoziazione	2.030.173	0	0	2.030.173
30. Passività finanziarie designate al fair value	1.049.676	0	0	1.049.676
40. Derivati di copertura	-	-	-	-
50. Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	-	-	-	-
60. Passività fiscali	33.831.834	-46.305	0	33.785.529
80. Altre passività	188.923.598	0	0	188.923.598
90. Trattamento di fine rapporto del personale	19.751.789	0	0	19.751.789
100. Fondi per rischi e oneri:	17.923.096	0	6.648.059	24.571.155
a) impegni e garanzie rilasciate	1.131.318	0	6.648.059	7.779.377
b) quiescenza e obblighi simili	0	0	0	0
c) altri fondi per rischi e oneri	16.791.778	0	0	16.791.778
110. Riserve da valutazione	681.778	2.411.712	0	3.093.489
120. Azioni proprie	-18.553.559	0	0	-18.553.559
140. Riserve	284.365.657	76.255	-46.602.754	237.839.158
150. Sovrapprezzi di emissione	383.158.533	0	0	383.158.533
160. Capitale	199.439.716	0	0	199.439.716
180. Utile (perdita) del periodo (+/-)	24.277.481	0	0	24.277.481
Totale del passivo e del patrimonio netto	9.637.936.194	1.890.283	-39.954.696	9.599.871.781

Classificazione e misurazione

Le nuove regole di classificazione delle attività finanziarie previste dall'IFRS 9, con conseguente modifica del valore di apertura hanno determinato un impatto positivo (ante imposte) sul patrimonio netto pari a 3,5 milioni. In particolare:

- attività finanziarie disponibili per la vendita riclassificate nel business model "Hold to Collect" hanno comportato la conseguente rideterminazione del valore di carico e cancellazione della riserva AFS (+4,4 milioni);
- attività finanziarie detenute per la negoziazione riclassificate nel business model "Hold to Collect" hanno comportato la conseguente rideterminazione del valore di carico (-1,5 milioni);

La chiusura della fair value option su una parte di prestito obbligazionario ha comportato la rideterminazione del valore delle relative passività (+0,5 milioni).

L'adeguamento al fair value delle attività finanziarie a seguito del fallimento del test SPPI ha determinato un impatto negativo lordo (ante imposte) sul patrimonio netto pari a 0,1 milioni, riferibile principalmente a finanziamenti a clientela.

Impairment

L'applicazione delle nuove regole di impairment ("expected credit losses") sulle Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato ha determinato un impatto negativo (ante imposte) pari a 64,3 milioni, come dettagliato di seguito:

- maggiori rettifiche di valore su crediti performing per cassa per 19,3 milioni riconducibili (i) all'allocazione di quota parte del portafoglio in bonis in Stage 2, in base ai criteri di stage allocation definiti, con conseguente esigenza di calcolare la perdita attesa per tutta la durata residua delle attività finanziarie e (ii) all'inclusione nel calcolo delle perdite attese di parametri forward looking derivanti dagli scenari macroeconomici futuri;
- maggiori rettifiche di valore su crediti verso banche e su titoli di debito per 0,9 milioni per effetto delle nuove regole in tema di impairment (inclusive della componente *forward looking*);
- maggiori rettifiche di valore a fronte di garanzie concesse e impegni (irrevocabili e revocabili) a erogare fondi per 6,6 milioni iscritte fra i fondi rischi e oneri. Tale incremento deriva sia dall'applicazione delle nuove regole in tema di impairment (inclusive della componente *forward looking*) sia dall'ampliamento del perimetro di applicazione;
- maggiori rettifiche di valore su crediti deteriorati per 38,4 milioni, a seguito dell'inclusione dello scenario di vendita - previsto dagli obiettivi aziendali di riduzione degli asset non-performing - per una parte del portafoglio sofferenze avente caratteristiche di cedibilità.

Riconciliazione tra Patrimonio Netto IAS 39 e Patrimonio Netto IFRS 9

Il prospetto riporta la riconciliazione fra il patrimonio netto al 31 dicembre 2017, così come riportato nel Bilancio dell'esercizio 2017 e il patrimonio netto di apertura al 1 gennaio 2018.

	Effetto di transizione a IFRS 9
Patrimonio Netto al 31.12.2017 (IAS 39)	873.369.605
CLASSIFICAZIONE E MISURAZIONE	
Adeguamento del valore di carico delle attività finanziarie derivante dalla modifica del "Business Model"	3.395.889
Adeguamento al fair value delle attività finanziarie a seguito del fallimento del test SPPI	84.430
Riclassifica da riserve di valutazione a riserve di utili:	-
<i>variazione netta riserve di valutazione per applicazione nuove regole di classificazione e misurazione</i>	<i>(1.167.547)</i>
<i>variazione netta riserve di utili per applicazione nuove regole di classificazione e misurazione</i>	<i>1.167.547</i>
IMPAIRMENT	
Applicazione del nuovo modello di impairment (ECL) ai crediti valutati al costo ammortizzato:	(56.864.963)
<i>performing (Stage 1 e 2)</i>	<i>(18.452.793)</i>
<i>non performing (Stage 3)</i>	<i>(38.412.170)</i>
Applicazione del nuovo modello di impairment (ECL) alle garanzie concesse e impegni (irrevocabili e revocabili) a erogare fondi	(6.648.059)
Applicazione del nuovo modello di impairment (ECL) ai titoli di debito al costo ammortizzato	(832.410)
<i>performing (Stage 1 e 2)</i>	<i>(832.410)</i>
<i>non performing (Stage 3)</i>	-
Riclassifica da riserve di valutazione a riserve di utili:	-
<i>variazione netta riserve di valutazione per impairment su attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva</i>	<i>581</i>
<i>variazione netta riserve di utili per impairment su attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva</i>	<i>(581)</i>
EFFETTO FISCALE	16.750.325
Totale effetti transizione IFRS 9	(44.114.788)
Patrimonio Netto al 01.01.2018 (IFRS 9)	829.254.818

Gli effetti contabili descritti in precedenza hanno anche delle conseguenze sul capitale regolamentare e sui ratios prudenziali. In particolare:

- l'incremento dell'impairment riduce il CET 1 attraverso la riduzione del patrimonio netto contabile;
- l'effetto fiscale genera delle DTA che vengono portate in riduzione del CET 1;
- gli RWA sulle posizioni standard si riducono grazie all'incremento dell'impairment.

Di conseguenza l'impatto derivante dalla prima applicazione dell'IFRS 9 sul CET 1 ratio, è pari a:

- - 96 bps nell'approccio "fully loaded";
- + 1 bps con il c.d. "phase in", ossia con l'applicazione di quanto previsto dall'articolo 473a della Capital Requirements Regulation "CRR".

Voci dell'attivo	Fondi propri al 31.12.2017	Fondi propri al 01.01.2018 IFRS 9 fully loaded	Fondi propri al 01.01.2018 IFRS 9 phased-in al 95%
<i>(dati in euro)</i>			
Patrimonio netto contabile	873.370	829.255	829.255
Aggiustamenti di capitale e deduzioni regolamentari	(157.698)	(174.755)	(113.627)
Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 – CET1) (C – D +/-E)	715.671	654.500	715.628
Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 – AT1)	-	-	-
Capitale di classe 1 (Additional Tier 1 – AT1)	715.671	654.500	715.628
Capitale aggiuntivo di classe 2 (Tier 2 –T2)	1.149	1.149	1.149
Strumenti di classe 2 (Tier 2 –T2)	105.000	105.000	105.000
Totale fondi propri	821.820	760.648	821.777
Attività di rischio ponderate (RWA)	6.032.971	6.003.879	6.031.516
Capitale primario di classe 1 / Attività di rischio ponderate (CET1 ratio)	11,9%	10,9%	11,9%
Totale dell'attivo	9.637.936	9.898.854	9.898.854

Prospetti contabili – Stato patrimoniale

Voci dell'attivo	01.01.2018
<i>(dati in euro)</i>	
10. Cassa e disponibilità liquide	71.358.997
20. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	297.561.800
a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	3.780.696
b) attività finanziarie designate al fair value	-
c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	293.781.104
30. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	775.783.903
40. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	7.868.358.219
a) crediti verso banche	156.005.898
b) crediti verso clientela	7.712.352.321
50. Derivati di copertura	-
60. Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	-
70. Partecipazioni	5.793.248
80. Attività materiali	139.577.074
90. Attività immateriali	119.213.815
<i>di cui:</i>	
- avviamento	99.601.776
100. Attività fiscali	185.906.698
a) correnti	59.540.633
b) anticipate	126.366.065
110. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-
120. Altre attività	136.318.027
Totale dell'attivo	9.599.871.781

Voci del passivo e del patrimonio netto	01.01.2018
<i>(dati in euro)</i>	
10. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	8.500.505.042
a) debiti verso banche	1.150.659.435
b) debiti verso la clientela	6.396.871.221
c) titoli in circolazione	952.974.386
20. Passività finanziarie di negoziazione	2.030.173
30. Passività finanziarie designate al fair value (IFRS 7 par. 8 lett. e))	1.049.676
40. Derivati di copertura	-
50. Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	-
60. Passività fiscali	33.785.530
a) correnti	3.668.215
b) differite	30.117.315
70. Passività associate ad attività in via di dismissione	-
80. Altre passività	188.923.598
90. Trattamento di fine rapporto del personale	19.751.789
100. Fondi per rischi e oneri	24.571.155
a) impegni e garanzie rilasciate	7.779.377
b) quiescenza e obblighi simili	-
c) altri fondi per rischi e oneri	16.791.778
110. Riserve da valutazione	3.093.489
120. Azioni rimborsabili	-
130. Strumenti di capitale	-
140. Riserve	237.839.158
150. Sovrapprezzi di emissione	383.158.533
160. Capitale	199.439.716
170. Azioni proprie (-)	(18.553.559)
180. Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	24.277.481
Totale del passivo e del patrimonio netto	9.599.871.781

Composizione e allocazione per Stage delle esposizioni al costo ammortizzato soggette a processo di impairment IFRS 9 e relativa ECL

Esposizioni per cassa (Costo ammortizzato) (dati in euro 000)	IFRS 9											
	Esposizione lorda				Rettifiche di valore complessive				Esposizione Netta			
	STAGE				STAGE				STAGE			
	1	2	3	Totale	1	2	3	Totale	1	2	3	Totale
Crediti verso clientela	5.569.008	706.942	898.049	7.173.999	(29.456)	(37.306)	(432.931)	(499.693)	5.539.552	669.636	465.118	6.674.306
Crediti verso banche	109.746	-	-	109.746	(83)	-	-	(83)	109.663	-	-	109.663
Titoli di debito	1.085.320	-	-	1.085.320	(931)	-	-	(931)	1.084.389	-	-	1.084.389
TOTALE	6.764.074	706.942	898.049		(30.470)	(37.306)	(432.931)		6.733.604	669.636	465.118	7.868.358

Esposizioni per cassa (Costo ammortizzato) (dati in euro 000)	IAS 39											
	Esposizione lorda				Rettifiche di valore complessive				Esposizione Netta			
	STAGE				STAGE				STAGE			
	1	2	3	Totale	1	2	3	Totale	1	2	3	Totale
Crediti verso clientela	5.569.008	706.942	898.049	7.173.999	(42.118)	(6.274)	(394.519)	(442.911)	5.526.890	700.668	503.530	6.731.088
Crediti verso banche	109.746	-	-	109.746	-	-	-	-	109.746	-	-	109.746
Titoli di debito	890.399	-	-	890.399	-	-	-	-	890.399	-	-	890.399
TOTALE	6.569.153	706.942	898.049		(42.118)	(6.274)	(394.519)		6.527.035	700.668	503.530	7.731.233

Per la maggior parte delle esposizioni (circa il 73,5%) la classificazione nello stage 2 è riconducibile all'incremento (superiore alle diverse soglie che sono state stabilite) della PD lifetime rispetto all'origination. La parte residua è invece riconducibile alle classificazioni in stage 2 derivanti dalla presenza di trigger automatici di classificazione (principalmente, scaduti da oltre 30 giorni e posizioni forborne).

IL CONTESTO OPERATIVO NEL PRIMO SEMESTRE DEL 2018

LO SCENARIO MACROECONOMICO ⁽¹⁾

Nel mese di aprile 2018 il commercio mondiale ha registrato, rispetto a dodici mesi prima, un tasso di crescita medio del +4,7%, in netto aumento rispetto al +1,5% registrato nel 2016. La produzione industriale, sempre ad aprile 2018, ha riportato una variazione annua del +3,8%, in aumento rispetto al +1,9% registrato nel 2016. L'inflazione mondiale, ad aprile 2018, si è portata al 3,5%, rimanendo inferiore alla media del 2017.

A fine luglio 2018 il mercato azionario mondiale ha registrato una variazione del +9,5% rispetto a 12 mesi prima. Nel mese di giugno 2018 il prezzo del petrolio, pari a 77,6 dollari al barile, ha registrato una variazione positiva del +54,5% rispetto a un anno prima.

Nel primo trimestre del 2018 il Pil dell'Eurozona ha registrato una crescita pari a +1,5% su base annuale, in riduzione rispetto al +2,8% del trimestre precedente. Hanno contribuito al rallentamento la Germania, con una variazione del +1,2% rispetto al +2,4% nel trimestre precedente e la Francia, passata al +0,6% dal +2,7% del trimestre precedente.

La produzione industriale dell'Area Euro ha registrato, a maggio 2018, una variazione congiunturale pari al +1,3%, in crescita anche nei valori tendenziali (+2,3%). La produzione è scesa dello -0,9% in Francia, mentre è salita del +3,1% in Germania. Ad aprile, i nuovi ordinativi manifatturieri nell'Area Euro hanno registrato un aumento del +3,8% rispetto all'anno precedente.

A maggio 2018 le vendite al dettaglio nell'Area Euro hanno registrato una crescita tendenziale del +1,2%, invariate su base congiunturale.

A giugno 2018 l'indice di fiducia delle imprese nell'Area Euro ha registrato un +6,9 mentre l'indice di fiducia dei consumatori scende di -0,5. A maggio 2018, il tasso di disoccupazione nell'Area Euro si è confermato all'8,5%.

A maggio l'indice prezzi al consumo ha registrato una crescita del +1,87% (+1,40% dodici mesi prima). Anche la componente "core", depurata dalle componenti più volatili, ha registrato una variazione del +1,34%.

Nel primo trimestre il Pil Italiano ha registrato un +1,1% su base trimestrale annualizzata. La domanda nazionale al netto delle scorte è rimasta sostanzialmente invariata. La domanda estera netta ha contribuito negativamente per -0,4%. Le scorte hanno contribuito per +0,7%. Sempre a maggio l'indicatore anticipatore dell'Ocse è sceso a un valore di 99,9 rispetto al 100,4 di un anno prima.

A maggio 2018 l'indice destagionalizzato della produzione industriale sale del +1,2% in termini tendenziali. In particolare i beni strumentali registrano una crescita del +3,1%, i beni intermedi del +1,9%, l'energia del +2,3% e i beni di consumo del +2,4%.

Ad aprile 2018 i nuovi ordinativi manifatturieri hanno registrato un incremento, in termini tendenziali, del +6,4%. A maggio 2018 le vendite al dettaglio mostrano una riduzione tendenziale del -0,5%, mentre a livello congiunturale salgono dello +0,7%.

A giugno 2018, l'indice di fiducia dei consumatori, pur restando in territorio negativo, migliora, passando a -3,2 (da -16,3 di dodici mesi prima), mentre è positiva la fiducia delle imprese, pari a +1,8 (da +1,5 di un anno prima).

⁽¹⁾ Fonti: ABI Monthly Outlook, ISTAT, Banca d'Italia – Bollettino Economico – Banca Centrale Europea – Eurosystem – Commissione europea

Il tasso di disoccupazione a maggio 2018 è pari al 10,7%, in diminuzione rispetto al 11,4% di dodici mesi prima. L'indice armonizzato dei prezzi al consumo a maggio 2018 ha registrato in Italia una variazione annuale pari al +1,1%. L'inflazione "core", al netto degli alimentari non lavorati e dei beni energetici, ha riportato una variazione pari al +0,9%.

I MERCATI FINANZIARI E MONETARI

Nella riunione della Banca Centrale Europea del 14 giugno 2018 la Banca Centrale Europea ha lasciato invariati i tassi di policy: il tasso di riferimento ("*refinancing rate*") allo 0,00%, quello sui depositi a -0,40% e la "*marginal lending facility*" allo 0,25%. Il consiglio direttivo della Bce si attende che i tassi rimangano agli attuali livelli almeno per l'intera estate 2019 e in ogni caso per tutto il tempo necessario ad assicurare che l'evoluzione dell'inflazione rimanga allineata con le attuali aspettative di un percorso sostenuto di aggiustamento.

La Banca Centrale Europea ha confermato la riduzione degli acquisti di titoli fatti attraverso il QE a 15 miliardi al mese da ottobre a dicembre 2018, per poi portarli a zero da gennaio 2019. Nell'ambito del QE BCE continuerà a reinvestire il capitale dei bond acquistati che giungono a scadenza a lungo dopo la fine degli acquisti netti, e in ogni caso per tutto il tempo necessario per mantenere condizioni di liquidità favorevoli e un ampio grado di accomodamento monetario. La Bce rimane pronta a rivedere i propri strumenti di politica monetaria se fosse necessario per assicurare il necessario livello di stimolo monetario.

La Banca Centrale Europea ha rivisto al ribasso le stime di crescita per l'Eurozona, fissando, per il 2018, una crescita del +2,1% (dal precedente +2,4%), mantenendo una stima del +1,9% per il 2019 e del +1,7% per il 2020. Le previsioni per l'inflazione sono di una crescita del +1,7% all'anno nel triennio 2018-2020.

La Federal Reserve a metà giugno ha annunciato, in linea con le aspettative, il rialzo dei tassi d'interesse di 25 punti base all'1,75-2%. Si tratta del secondo rialzo del 2018 e prosegue il trend restrittivo avviato a dicembre 2015 da Janet Yellen, nell'ottica della progressiva normalizzazione delle condizioni di politica monetaria a seguito della progressiva uscita dalla crisi finanziaria.

Per la prima volta dal 2007, all'inizio di novembre 2017 la Banca d'Inghilterra ha deciso di alzare i tassi di interesse nel Regno Unito dallo 0,25% allo 0,5%. L'intervento ha lo scopo di contenere l'inflazione arrivata al 3%, ben oltre il target del 2%. All'inizio di agosto, sempre nell'intento di perseguire un obiettivo di inflazione al 2%, e in tal modo sostenere la crescita e l'occupazione, i tassi sono stati ulteriormente alzati di 0,25 punti percentuali, allo 0,75%.

Resta in territorio negativo e prossimo al minimo storico l'Euribor, segnando un tasso dello -0,32% all'inizio di luglio 2018. Il tasso sui contratti di *interest rate swaps* a 10 anni si è collocato allo 0,94% a giugno 2018. Nei primi giorni di luglio 2018, il differenziale tra il tasso swap a 10 anni e il tasso Euribor a 3 mesi è risultato, in media, di 119 punti base.

MERCATI AZIONARI E OBBLIGAZIONARI

Il tasso benchmark sulla scadenza a 10 anni è risultato pari al 2,77% in Italia, contro il 2,06% di dodici mesi prima. Lo spread tra il rendimento sul decennale dei titoli di Stato italiani e tedeschi è quindi salito nella media di giugno a 238 *basis points*, per raggiungere e poi superare quota 280 *basis points* nella prima metà di agosto.

In flessione anche nei primi cinque mesi del 2018 le emissioni nette di obbligazioni bancarie (-36,2 miliardi). Nel mese di maggio 2018 il mercato obbligazionario ha registrato le seguenti dinamiche:

- le emissioni lorde di titoli di Stato sono ammontate a 40,1 miliardi (202,4 miliardi nei primi cinque mesi del 2018), mentre le emissioni nette si sono attestate a 13,7 miliardi (+61,8 miliardi nei primi cinque mesi del 2018);
- le emissioni lorde di corporate bonds sono risultate pari a +10,8 miliardi (+28,2 miliardi nei primi cinque mesi e del 2018), mentre le emissioni nette sono ammontate a +1,9 miliardi (+6,2 miliardi nei primi cinque mesi del 2018);
- le emissioni lorde di obbligazioni bancarie sono ammontate a +5,4 miliardi (+36,4 miliardi nei primi cinque mesi), mentre le emissioni nette sono risultate pari a -4 miliardi (-36,2 miliardi nei primi cinque mesi del 2018).

Relativamente ai corsi azionari internazionali il Dow Jones Euro Stoxx, che misura i 100 principali titoli dell'Area Euro per capitalizzazione, è sceso del -2,8% su base annua, il Nikkei 225 è salito del +12,6% rispetto a dodici mesi prima, lo Standard & Poor's 500 è salito del +13,2% sempre su base annua. Il price/earning relativo al Dow Jones Euro Stoxx, nel mese di giugno, era pari in media a 15,1.

In Europa l'indice francese Cac40 è salito, rispetto a dodici mesi prima, del +2,8%; il Ftse100 della Borsa di Londra è salito del +2,6%, il Dax30 tedesco è sceso dello -0,4%, mentre il Ftse Mib di Milano è salito del +4,6%.

A giugno 2018 la capitalizzazione del mercato azionario dell'Area Euro è salita del +2,8% su base annua. All'interno dell'Eurozona la capitalizzazione dell'Italia è pari al 9% del totale, quella della Francia al 31,7% e quella della Germania al 26,9%. Sempre a giugno, la capitalizzazione complessiva del mercato azionario italiano è stata pari 627 miliardi di euro, in aumento di 38 miliardi rispetto a un anno prima.

A giugno 2018, la capitalizzazione del settore bancario è scesa di -5,5 miliardi rispetto a dodici mesi prima.

RISPARMIO AMMINISTRATO E GESTITO

A maggio 2018 il totale dei titoli a custodia presso le banche italiane (sia in gestione sia detenuti direttamente dalla clientela) è pari a circa 1.163,1 miliardi (-5,3% su base annua), di cui circa il 24% detenuti direttamente dalle famiglie consumatrici (-17,8% su base annua), il 22,9% dalle istituzioni finanziarie (+1,2% su base annua), il 43,1% dalle imprese di assicurazione (+1% su base annua), il 5,5% dalle società non finanziarie (-10% su base annua) e circa il 2,7% dalle Amministrazioni pubbliche e dalle famiglie produttrici.

Le gestioni patrimoniali bancarie hanno registrato alla fine del 2017 un aumento, collocandosi a circa 121,2 miliardi di euro, con una crescita del +6,4% rispetto a fine 2016. Complessivamente le gestioni patrimoniali individuali delle banche, delle SIM e degli O.I.C.R. in Italia sono risultate alla fine del 2017 pari a circa 844,7 miliardi di euro, con un incremento del +1,3% rispetto a fine 2016. Le gestioni patrimoniali delle SIM hanno segnato un incremento del +1,7% rispetto a fine 2016, mentre quelle degli O.I.C.R. hanno registrato una variazione annua dello +0,5% sempre rispetto a fine 2016.

A maggio 2018 il patrimonio dei fondi aperti di diritto italiano ed estero è diminuito, collocandosi intorno ai 1.009,3 miliardi di euro. Tale patrimonio è composto per il 25,4% da fondi di diritto italiano e per il restante 74,6% da fondi di diritto estero.

In particolare, nell'ultimo anno, la quota dei fondi bilanciati è salita al 10,1% di maggio 2018 rispetto al 8,9% di maggio 2017, quella dei fondi flessibili è passata al 24,9% dal 23,4%, mentre la quota dei fondi obbligazionari è passata al 38,8% dal 41,5% e quella dei fondi hedge allo 0,4% dallo 0,5%. Risulta in flessione al 2,8% dal 3,5% quella dei fondi monetari. La quota dei fondi azionari è passata al 23% dal 22,3% di un anno prima.

IL SISTEMA CREDITIZIO

Raccolta bancaria

A giugno 2018 la raccolta da clientela è aumentata di 30,6 miliardi su base annua, con una crescita annua pari al +1,8%. I depositi da clientela residente sono in crescita del +6,3%. L'ammontare dei depositi raggiunge a giugno 2018 un livello di 1.481,4 miliardi.

La raccolta obbligazionaria prosegue la contrazione già evidenziata nei periodi precedenti, con una diminuzione su base annua del -18,3% (-57,3 miliardi). I depositi dall'estero, pari a circa 313,4 miliardi, sono in crescita del 5,1%.

La quota dei depositi dall'estero sul totale provvista è pari al 13%, in crescita rispetto al 11,8% di un anno prima. Il flusso netto di provvista dall'estero nel periodo compreso fra maggio 2017 e maggio 2018 è stato positivo per circa 15,3 miliardi di euro. A maggio 2018 la raccolta netta dall'estero è stata pari a circa 90,7 miliardi di euro, con una riduzione del -5,3% su base annua.

A giugno 2018 il tasso medio della raccolta bancaria da clientela è stato pari allo +0,73%. Il tasso sui depositi in euro applicato alle famiglie e società non finanziarie è risultato pari a 0,40%, quello delle obbligazioni al 2,49% e quello sui PCT allo 0,75%.

Il Rendistato relativo al campione dei titoli con vita residua superiore all'anno scambiati alla Borsa valori italiana (M.O.T.), si è collocato a giugno 2018 al 2,12%, in crescita rispetto al +1,25% di giugno 2017.

Nel mese di giugno 2018 il rendimento lordo sul mercato secondario dei CCT è risultato pari a 1,33%, in crescita rispetto allo 0,36% di giugno 2017. Sempre a giugno 2018 il rendimento medio dei BTP è risultato pari a 2,51%, in crescita rispetto al 1,88% di giugno 2017. Nello stesso mese il rendimento medio lordo annualizzato dei BOT è stato pari allo 0,082%.

Impieghi bancari

Il totale prestiti al settore privato e Amministrazioni pubbliche si colloca a 1.773,8 miliardi, con una crescita del +1,9% su base annua. I prestiti al settore privato registrano una crescita del +2,5%. Sempre a giugno 2018 i finanziamenti a famiglie e imprese sono in crescita di circa il +2,6%, confermando la positiva dinamica complessiva del totale dei prestiti in essere da oltre 2 anni.

A maggio 2018 i finanziamenti alle imprese registrano una crescita del +1,2%, i prestiti alle famiglie sono in crescita del +2,8% e i prestiti alle imprese non finanziarie sono in crescita del +1,2%.

Nel primo semestre dell'esercizio i prestiti alle imprese hanno registrato una crescita sostenuta, anche per effetto della crescita della domanda interna e più in generale del consolidamento del quadro congiunturale, che ha portato a una crescita degli investimenti produttivi. Positivo è stato anche il contributo degli incentivi all'offerta previsti dalle operazioni mirate di rifinanziamento a più lungo termine realizzate da BCE. In particolare, il comparto manifatturiero ha registrato una crescita annua del +3,7%, i servizi sono risultati in crescita del +1,9% mentre il settore delle imprese di costruzione, confermando il trend già consolidatosi negli ultimi esercizi, ha registrato una diminuzione del -3,4%.

A maggio 2018 i prestiti alle famiglie registrano una crescita annua del +2,8%. Nel mese di aprile i mutui in essere alle famiglie registrano una variazione positiva del +2,3% rispetto a 11 mesi prima, confermando la ripresa del mercato.

All'interno del comparto dei prestiti alle famiglie, si registra la crescita del credito al consumo e dei mutui per l'acquisto di abitazioni spinti dal trend positivo delle compravendite di abitazioni. I prezzi degli immobili residenziali non hanno registrato, a livello nazionale, variazioni significative. Secondo il Sondaggio congiunturale sul mercato delle abitazioni in Italia condotto tra dicembre e gennaio dalla Banca d'Italia su un campione di agenzie immobiliari, si sono rafforzati i segnali di miglioramento della domanda: è aumentato il

numero di agenzie che hanno intermediato almeno un immobile e sono diminuite le giacenze degli incarichi a vendere.

L'andamento degli investimenti e del ciclo economico, determinanti per la dinamica del credito, rimane positivo anche se contenuto. Nel terzo trimestre del 2017 il numero di fallimenti delle imprese conferma la progressiva uscita del sistema imprenditoriale italiano dal lungo periodo di crisi che ha colpito l'economia. Tra gennaio e settembre 2017 le procedure concorsuali o di chiusura volontaria aperte sono in calo del 7,6% rispetto allo stesso periodo del 2016, con un'inversione di tendenza rispetto all'aumento del 5% registrato nel confronto 2016-2015. Anche i fallimenti confermano l'intonazione positiva, con una riduzione del -13,6% del numero dei default rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

Le componenti della domanda di finanziamenti confermano la ripresa in atto. Positivo è il dato sulla domanda di finanziamenti per operazioni di fusione, incorporazione e ristrutturazione degli assetti societari e sulla domanda di finanziamento delle imprese per scorte e capitale circolante, mentre rimane invariata la dinamica della domanda di finanziamenti per ristrutturazione del debito.

A giugno 2018 il tasso medio ponderato calcolato da ABI sul totale dei prestiti a famiglie e società non finanziarie è risultato pari al 2,60%. Il tasso sui prestiti in euro alle famiglie per l'acquisto di abitazioni è risultato pari al 1,80%. La quota dei nuovi mutui a tasso fisso rispetto a quelli a tasso variabile risulta prevalente, con una percentuale, in base agli ultimi dati, del 72,6%.

Differenziali fra i tassi

A giugno 2018 lo spread fra il tasso medio sui prestiti e quello medio sulla raccolta a famiglie e società non finanziarie è risultato pari a 187 *basis points*. Ad aprile 2018, nel confronto tra i principali paesi europei, il differenziale tra i tassi di interesse delle banche per i nuovi prestiti e il tasso medio ponderato di nuovi depositi delle famiglie e società non finanziarie, evidenzia un valore di 76 *basis points* in Italia, 108 *basis points* in Germania, 123 *basis points* in Francia e 170 *basis points* in Spagna. Per il comparto delle famiglie si registra un margine di 116 *basis points* in Italia, 178 *basis points* in Germania, 136 *basis points* in Francia e 184 *basis points* in Spagna.

A giugno 2018 il differenziale fra tasso medio dell'attivo fruttifero denominato in euro nei confronti di famiglie e società non finanziarie e tasso medio sulla raccolta da clientela rappresentata da famiglie e società non finanziarie si è posizionato a 1,42 punti percentuali. Il differenziale è la risultante di un valore del 2,15% del tasso medio dell'attivo fruttifero con clientela famiglie e società non finanziarie confrontato con un valore di 0,73% del costo medio della raccolta da clientela rappresentata da famiglie e società non finanziarie.

Sofferenze bancarie

A maggio 2018 le sofferenze al netto delle svalutazioni e accantonamenti sono risultate pari a 49,3 miliardi, in calo rispetto agli 86,8 miliardi di dicembre 2016.

In particolare, la riduzione è di quasi 40 miliardi rispetto al livello massimo delle sofferenze nette raggiunto a novembre 2015.

Rispetto allo stesso mese dell'anno precedente le sofferenze nette sono diminuite di circa 27,2 miliardi, con una variazione annua del -35,6%. Il rapporto sofferenze nette/impieghi totali si è ridotto al 2,84%, rispetto al 4,89% di dicembre 2016.

EVENTI SIGNIFICATIVI

EVENTI RILEVANTI DEL SEMESTRE

Assemblea degli azionisti

Il 14 aprile 2018 l'Assemblea degli azionisti titolari di azioni ordinarie oltre ad approvare il Bilancio d'esercizio 2017, la destinazione dell'utile dell'esercizio e la distribuzione agli azionisti del dividendo, per la parte ordinaria ha tra l'altro approvato, oltre alle politiche di remunerazione per il 2018, come descritte nella Relazione sulle Remunerazioni, la Proposta di Piano di compensi ex art. 114-bis TUF in conformità con le Politiche di remunerazione e incentivazione 2018, e in particolare dai meccanismi che prevedono la correlazione tra incentivi e risultati in un'ottica di sostenibilità nel tempo.

Il Piano di compensi, che ha ottenuto il parere favorevole del Comitato Amministratori indipendenti dell'8 marzo 2018 ed è stato approvato dal Consiglio di amministrazione del 23 marzo 2018, prevede i seguenti aspetti di maggiore rilievo:

- il piano di compensi in azioni della Banca riguarda gli incentivi maturati nel 2018 e da liquidare per metà (1/2) nel 2019, per un quarto (1/4) nel 2020 e per un quarto (1/4) nel 2021. La quota parte di incentivo in azioni è riconosciuta solamente al raggiungimento degli obiettivi di performance;
- il piano è applicato al Personale la cui attività incide in maniera "rilevante" sul profilo di rischio della Banca;
- l'incentivo è erogato in azioni della Banca se il 25% (venticinque per cento) degli incentivi supera, nell'anno, Euro 15.000 (quindicimila) netti.

L'assemblea ha infine approvato le modifiche al Regolamento che disciplina lo svolgimento dell'assemblea ordinaria e straordinaria dei soci.

Le proposte di modifica sono allineate alle disposizioni del Testo Unico della Finanza (TUF), che sono diventate vincolanti con l'ingresso, lo scorso settembre 2017, delle azioni della Banca sul mercato di negoziazione Hi-MTF e propongono alcune precisazioni e/o la trascrizione di prassi già adottate dal Presidente nell'esercizio di conduzione dell'Assemblea.

Gli aspetti più rilevanti delle modifiche apportate riguardano:

- la data di registrazione dei diritti di voto: possono intervenire e votare in assemblea i titolari dei diritti di voto registrati sui conti delle banche depositarie al termine del settimo giorno di mercato aperto Hi-MTF prima dell'assemblea;
- per le azioni depositate presso banche terze, la legittimazione all'esercizio dei diritti deve pervenire alla Banca tre giorni prima dell'assemblea altrimenti la legittimazione deve essere consegnata dal titolare dei diritti in ingresso all'assemblea;
- il censimento elettronico delle entrate e uscite dei soci dai locali dell'Assemblea;
- l'avviso di convocazione che contiene regole e termini per la trasmissione anticipata delle deleghe (associazioni di soci);
- la lettura integrale dei documenti in Assemblea che avviene solo se l'Assemblea esplicitamente lo richiede.

Premio di fedeltà

A seguito della delega conferita dall'Assemblea del 23 febbraio 2015 al Consiglio di Amministrazione, per effetto del realizzarsi delle condizioni previste nell'accordo di fusione tra Volksbank e Banca Popolare di Marostica, è stato eseguito l'aumento gratuito di capitale sociale per un importo pari a 2.554.036 euro, con emissione di 638.509 azioni ordinarie Volksbank prive di indicazione del valore nominale, con conseguente

aumento del capitale sociale da Euro 199.439.716 a Euro 201.993.752 suddiviso in n. 50.498.438 azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale.

Si ricorda che gli accordi definiti in sede di incorporazione del Gruppo Banca Popolare di Marostica prevedevano: “l’assegnazione gratuita di massime n. 797.079 azioni di nuova emissione, nella misura di n. 0,117 azioni ordinarie Volksbank per ogni azione Volksbank assegnata in concambio agli azionisti di Banca Popolare di Marostica che avranno mantenuto ininterrottamente il possesso delle azioni loro attribuite in concambio per il periodo di 36 mesi dalla data di efficacia della fusione. Tale diritto all’assegnazione gratuita di azioni non spetta agli azionisti che abbiano alienato, anche solo parzialmente, le azioni ricevute in concambio nei 12 mesi successivi alla data di efficacia della fusione e si riduce proporzionalmente per gli azionisti che, avendole mantenute integralmente nei primi dodici mesi, abbiano venduto anche una parte delle azioni nel periodo compreso tra il dodicesimo e il trentaseiesimo mese successivo alla data di efficacia della fusione”.

Il numero totale di azioni emesso a fronte dell’aumento di capitale gratuito corrisponde al 1,3% del capitale sociale di Volksbank post aumento di capitale.

L’aumento di capitale gratuito non modifica il patrimonio netto di Volksbank né modifica i coefficienti patrimoniali della Banca.

OPERAZIONI ATIPICHE O INUSUALI

Con riferimento alla Comunicazione Consob n. 6064293 del 28 luglio 2006, non risultano, nel primo semestre del 2018, operazioni atipiche e/o inusuali, per tali intendendosi, secondo 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 e/o rilevanza, natura delle controparti, modalità di determinazione del prezzo di trasferimento e tempistica di accadimento, possano dare luogo a dubbi in ordine alla correttezza e completezza delle informazioni in bilancio, ai conflitti d’interesse, alla salvaguardia del patrimonio aziendale e alla tutela degli azionisti.

RATING

Standard & Poor’s

In data 31 ottobre 2017 S&P Global Ratings ha comunicato l’innalzamento del rating a lungo termine di Volksbank da “BB” a “BB+” con outlook “stabile”. Al contempo ha confermato il rating “B” sul merito creditizio di breve termine. Secondo l’Agenzia, Volksbank trae beneficio dal buon posizionamento nella regione Trentino-Alto Adige, che evidenzia tradizionalmente PIL pro-capite più elevato della media e ridotti livelli di disoccupazione. S&P evidenzia inoltre il solido profilo di funding della Banca quale ulteriore punto di forza. S&P ritiene che Volksbank sarà in grado di mantenere una qualità degli asset superiore alla media del sistema bancario italiano senza impatti sulla propria capitalizzazione e, al contempo, si aspetta un livello decrescente di non performing assets in percentuale del portafoglio crediti. I fattori che gravano sul rating di S&P sono la limitata diversificazione e copertura di mercato, la modesta generazione interna di capitale e la contenuta capacità di assorbire perdite.

DBRS

In data 11 giugno 2018 DBRS Ratings Limited (DBRS) ha confermato la sua valutazione di Volksbank, ovvero i rating a lungo termine “Long-Term Issuer Rating”, “Long-Term Senior Debt” e “Long-Term Deposits” di BBB

("low") e i rating di breve termine "Short-Term Issuer Rating", "Short-Term Debt" e "Short-Term Deposits di R-2 (middle). Il trend sui rating è stato invece innalzato da "negativo" a "stabile".

La conferma dei rating riflette, secondo l'Agenzia, la solida quota di mercato della banca nel territorio di riferimento ovvero la regione Trentino-Alto Adige, la sua stabile capitalizzazione e l'adeguato profilo di liquidità. Il giudizio inoltre tiene conto del basso livello di redditività e l'ancora rilevante giacenza di credito deteriorato. La variazione dell'outlook considera la riduzione dei non-performing loan realizzata nel 2017 e le aspettative circa le azioni di miglioramento intraprese per migliorare ulteriormente la qualità degli asset e il mantenimento di un adeguato livello di patrimonializzazione.

FITCH

In data 13 giugno 2018 Fitch Ratings ha confermato il "Long-Term Issuer Default Rating (IDR)" al livello BB+ e il "Viability Rating (VR)" a bb+. Il trend sul trading a lungo termine è considerato "stabile".

Il rating emesso riflette, secondo l'agenzia, il profilo di una banca regionale adeguatamente gestita e operante con un modello di business poco diversificato rispetto a quello dei player domestici di più grandi dimensioni e di alcuni dei concorrenti diretti. Inoltre esso rispecchia un adeguato risk appetite e un congruo livello di capitalizzazione, così come la ragionevolezza dei piani posti in essere per migliorare la qualità degli asset e la diversificazione del funding.

Infine, in data 31 agosto l'agenzia, nel confermare il rating BBB, ha rivisto al ribasso l'outlook da "stabile" a "negativo", rilevando che si aspetta che il debito pubblico dell'Italia rimanga "molto elevato", lasciando il Paese "più esposto a potenziali shock".

Secondo l'agenzia le ragioni della revisione dell'outlook risiedono, tra l'altro, nelle incertezze del quadro politico. Incide sul giudizio anche lo scenario di nuove elezioni politiche nel corso del 2019, oltre al prospettato allentamento di bilancio "che renderà il già elevato debito pubblico più esposto rispetto a potenziali shock. E se le probabilità che l'Italia esca dall'Unione europea o che venga creata una moneta parallela all'euro sono basse, aumentano dal 2019 le chance di un voto anticipato".

Per l'agenzia di rating, inoltre, a mettere l'Italia a rischio downgrade è "la natura nuova e non collaudata del governo, le considerevoli differenze politiche fra i partner della coalizione e le contraddizioni tra gli elevati costi dell'attuazione degli impegni presi nel Contratto elettorale e l'obiettivo di ridurre il debito pubblico". A ciò si aggiunge "l'avversione di alcune parti del governo nei confronti dell'Ue e dell'euro". Nel dettaglio, Fitch stima per il 2018 un deficit all'1,8% del Pil, più alto di 0,2 punti rispetto alle stime del governo. Nel 2019 il deficit salirà al 2,2% del Pil.

PROGETTI IN CORSO

Antiriciclaggio

Negli ultimi due anni la Banca ha avviato alcune iniziative volte all'indirizzamento della Direttiva 2015/849, IV direttiva antiriciclaggio e delle relative normative attuative.

A seguito della pubblicazione del testo definitivo del Decreto di recepimento e dei successivi Orientamenti di Banca d'Italia sulle "procedure di adeguata verifica rafforzata sulle Persone Politicamente Esposte (PEP)" e delle indicazioni del 9 febbraio 2018 di Banca d'Italia in materia di obblighi antiriciclaggio per gli intermediari bancari e finanziari, sono stati identificati nuovi punti di intervento finalizzati sia all'adeguamento normativo sia al miglioramento dell'efficienza operativa (es. disponibilità di nuove liste integrate digitalmente) indirizzati in un nuovo progetto evolutivo che ha coinvolto il fornitore di servizi informatici della Banca e la funzione antiriciclaggio, avviato a metà giugno 2018.

Le principali attività previste dal filone progettuale sono la definizione di nuove liste per l'identificazione dei soggetti politicamente esposti Italiani ("PEP"), il recepimento dei nuovi criteri per l'individuazione del titolare effettivo con raccolta di nuove informazioni all'interno del questionario antiriciclaggio, la gestione degli obblighi di adeguata verifica della clientela, la revisione della regolamentazione interna e ulteriori miglieorie relative ai controlli di secondo livello, nonché l'attività di autovalutazione. Il completamento di questa fase progettuale è prevista entro l'esercizio 2018.

Usura

Il 29 luglio 2016 Banca d'Italia ha emanato le nuove istruzioni per la rilevazione trimestrale dei tassi effettivi globali medi ("TEGM") utilizzati per l'individuazione dei tassi soglia in materia di usura.

L'adeguamento alle nuove Istruzioni è stato regolarmente realizzato, come previsto, in due tranche: la prima conclusa entro il 31 dicembre 2016 relativa all'invio dei dati statistici alla segnalazione di vigilanza (la prima segnalazione basata sulle nuove Istruzioni riguardava il quarto trimestre 2016); la seconda conclusa entro il 31 marzo 2017 relativa gli interventi sui controlli operativi (la definizione dei tassi soglia in vigore a partire dal 1° aprile 2017).

PSD2

Il 23 dicembre 2015 è stata pubblicata la Direttiva UE 2015/2366 del Parlamento Europeo e del Consiglio, relativa ai servizi di pagamento nel mercato interno (cosiddetta PSD 2 – Payment Services Directive 2), che è stata recepita dagli Stati Membri il 13 gennaio 2018.

Le principali finalità della normativa sono l'armonizzazione all'interno del mercato europeo dei pagamenti al dettaglio, l'aumento della concorrenza tra operatori e tra prodotti e canali, e la crescita dell'attenzione ai nuovi strumenti resi disponibili dal rapido sviluppo tecnologico che caratterizza sempre in modo maggiore il mercato dei nuovi prodotti di pagamento al dettaglio.

La Banca ha concluso la prima fase progettuale in linea con le scadenze normative. È in corso una seconda fase progettuale finalizzata a soddisfare gli aspetti più innovativi introdotti dalla norma, orientata all'aumento della sicurezza per l'accesso da remoto e all'apertura dell'accesso ai conti a terze parti previo consenso del titolare. Questo secondo filone progettuale darà la possibilità alla Banca di perseguire una serie di opportunità, quali creazione di nuovi servizi, anche tramite partnership con terze parti.

GDPR

Con il regolamento U.E. del Parlamento e del Consiglio europeo n. 679/2016, il 27 aprile 2016 è entrata in vigore la normativa relativa GDPR (*General Data Protection Regulation*), applicata da tutti gli stati membri dell'Unione Europea a partire dal 25 maggio 2018.

La regolamentazione ha come principali finalità il superamento del disomogeneo recepimento da parte degli Stati membri UE della normativa vigente in materia di trattamento dei dati (privacy), la garanzia di un livello uniforme di protezione dei cittadini dell'Unione Europea e di prevenzione della disparità che possono ostacolare la libera circolazione dei dati nella UE, il rafforzamento degli strumenti di tutela degli individui a fronte della digitalizzazione dei servizi (evoluzione delle tecnologie, crescente globalizzazione) e la semplificazione degli adempimenti per i titolari del trattamento, in cambio di una loro maggiore responsabilizzazione, secondo un approccio basato sul rischio.

La Banca ha avviato dal primo semestre 2017 le attività progettuali al fine di mettere in atto le principali misure tecniche e organizzative previste dal GDPR. Sono state a oggi completate le attività di nomina del DPO (Data Protection Officer o Responsabile della Protezione dei Dati), di definizione delle linee guida da parte del modello organizzativo privacy e data protection, con l'adozione del documento di assessment, di

aggiornamento delle informative agli interessati, di aggiornamento della normativa interna in materia di privacy.

Il progetto è in corso e le attività progettuali sono programmate fino al primo trimestre 2019, con l'obiettivo di dare attuazione al *Remediation Plan*, i cui principali passi sono la formazione dei collaboratori, l'aggiornamento dei consensi nel sistema informatico, il popolamento del Registro dei Trattamenti, il censimento e la nomina dei Responsabili esterni, l'aggiornamento delle procedure interne, l'aggiornamento dei presidi per la videosorveglianza e infine l'adozione del Modello Organizzativo Privacy.

AnaCredit

La Banca Centrale Europea (BCE) il 18 maggio 2016 ha approvato il Regolamento UE 2016/867 sulla raccolta di dati granulari sul credito e sul rischio di credito (c.d. "Regolamento AnaCredit"), finalizzato alla costituzione di una banca dati sui finanziamenti concessi dal sistema bancario dell'eurozona. Sulla base di tale normativa, le Banche Centrali Nazionali dell'area dell'euro raccoglieranno, dalle banche residenti e dalle filiali estere, informazioni armonizzate e granulari, su finanziamenti e garanzie riferite alle controparti identificate come persone giuridiche.

Al fine di predisporre l'infrastruttura necessaria a garantire la costante segnalazione di quanto richiesto dalla normativa, la Banca ha avviato, in collaborazione con il proprio centro servizi informatici, uno specifico progetto sin dal 2016.

MiFID II (Markets in Financial Instruments Directive)

Con l'introduzione della MiFID II, la cui applicazione è avvenuta a partire dal 3 gennaio 2018, sono proseguite le attività di adeguamento al nuovo *framework* normativo, a partire dall'aggiornamento del contratto base per la prestazione dei servizi di collocamento, ricezione e trasmissione ordini, negoziazione per conto proprio, consulenza in materia di investimenti su base non indipendente nonché di deposito titoli a custodia e amministrazione. Le iniziative formative sono state avviate (in aula e in modalità e-learning), anche ai fini della certificazione MiFID II dei consulenti della rete commerciale. È stata inoltre approvata una policy di *Product governance* e definiti gli interventi applicativi per la realizzazione, entro il 31 dicembre 2018, dei controlli di target market. È stata altresì assunta la decisione di dotarsi di un modello di consulenza evoluto, grazie allo sviluppo, in collaborazione con il proprio fornitore di servizi informatici, della nuova versione del software applicativo, prevista per il terzo trimestre 2019, con la conseguente possibilità di effettuare in logica di portafoglio – rispetto all'attuale impostazione per singolo prodotto – anche la valutazione periodica di adeguatezza richiesta con frequenza almeno annuale. A maggio 2018 è stata automatizzata e integrata nello strumento di consulenza l'informativa ex-ante su costi e oneri sostenuti dal cliente, mentre, per quella ex-post al 31 dicembre 2018, sono in corso le attività che ne consentiranno la corretta e tempestiva esposizione al cliente.

In parallelo alle progettualità normative, sono stati portati avanti alcuni progetti di business, al fine di supportare il percorso di trasformazione intrapreso dalla Banca, i cui principali cantieri progettuali sono:

Digitalizzazione filiale

Negli ultimi anni, la Banca ha avviato diverse iniziative finalizzate all'automazione e alla digitalizzazione della filiale e dei canali distributivi della Banca, sia internamente sia in collaborazione con il proprio centro servizi IT. In particolare, durante il primo semestre 2018, sono stati portati avanti i seguenti filoni:

- è stato completato il progetto di digitalizzazione degli assegni, che permette alla Banca di trasmettere i flussi in maniera elettronica alle altre Banche, automatizzando i processi di gestione degli assegni e unificandoli per tutto il sistema Bancario, quindi riducendo la frequenza dei trasporti dei corrieri;
- proseguono i piani di introduzione di *cash recycler* e di sostituzione degli apparati ATM tradizionali con ATM evoluti e multifunzione, che permettono il riciclo del contante e consentono di ridurre la necessità di alimentazione del denaro degli ATM (funzioni cash-in e cash-out);
- proseguono le iniziative relative alla dematerializzazione in filiale, al fine di rendere disponibili sempre un maggior numero di documenti in formato elettronico. È inoltre in corso di ulteriore ampliamento l'utilizzo della firma elettronica avanzata ("FEA"), in modo da coprire le operazioni più frequenti.

Ampliamento catena del valore

Il filone progettuale in fase di avviamento, ha l'obiettivo di disegnare un nuovo processo di innovazione di prodotti e servizi, al fine di ampliare la catena del valore, ottimizzando prodotti e servizi esistenti e integrando l'offerta con soluzioni innovative. Analizzando i prodotti esistenti il gruppo di lavoro utilizzerà metodologie customer-centered per individuare le reali necessità e aspettative del cliente. I risultati delle analisi verranno quindi utilizzati per rappresentare i profili comportamentali più rappresentativi della clientela della Banca attraverso la costruzione dei seguenti strumenti qualitativi:

- "*empathy map*": mappa visiva in grado di rappresentare ciò che il cliente percepisce emotivamente quando interagisce con il nostro prodotto, servizio o brand. Ha l'obiettivo di comprendere al meglio il punto di vista del cliente (quello che l'utente pensa, ascolta, dice, vede e sente);
- "*Personas*": profili archetipi rappresentativi di un pattern comportamentale ricorrente tra i clienti, finalizzati a rappresentare bisogni, aspirazioni, comportamenti e attitudini di un particolare segmento di clienti nei confronti di un prodotto, servizio o brand;
- "*Customer journey*": ricostruzione cronologica e progressiva dell'interazione dell'utente con il prodotto, servizio o brand, al fine di individuare ed evidenziare le scelte e i punti di interazione (touchpoints) con il cliente;
- "*Service blueprint*": diagramma rappresentativo dell'intero ecosistema coinvolto nell'erogazione di uno specifico prodotto o servizio, mappando i principali flussi di interazione tra i diversi livelli della Banca (cliente, touchpoint, front-end, back-end, processi a supporto, ...), al fine di fornire una visione d'insieme delle interazioni dell'utente e dell'impatto che ognuna di questa ha, sui diversi livelli.

Questo percorso consentirà alla Banca di comprendere il Cliente non solo da un punto di vista quantitativo ma anche qualitativo. Progettare prodotti e servizi partendo dalle reali esigenze dei Clienti significa, al giorno d'oggi, costruire maggiore valore per l'offerta di Volksbank e migliorare i tassi di ritorno ottimizzando, inoltre, l'impatto sui processi interni.

Il processo di innovazione in atto ha sia la finalità di implementare nuove soluzioni sia quella di capire come poter attivare nuovi prodotti e servizi appetibili per i clienti.

Nuovo modello di servizio omnicanale

Attraverso un progetto dedicato, la Banca mira a incrementare il livello di offerta omnicanale, con l'obiettivo di offrire un'esperienza utente senza soluzione di continuità, indifferentemente dal *touchpoint* utilizzato (fisico o digitale che sia). L'obiettivo ultimo è offrire gli stessi prodotti, servizi e livello di assistenza, su tutti i

touchpoint a oggi attivi, fisici e digitali, fissando le priorità degli interventi in base alle reali necessità dei clienti, indagate durante una prima fase di ricerca qualitativa. A tal fine sarà necessario mappare l'attuale modello di erogazione di prodotti e servizi, attraverso i diversi canali e identificare il modello multicanale target, partendo dal fabbisogno dei clienti. Definiti gli interventi necessari per colmare il gap rispetto al modello ideale, dovranno essere definite le priorità e un percorso evolutivo, che tenga conto degli sviluppi di tutte le attività della Banca.

L'esperienza dell'utente sarà quindi continua e omogenea su tutti i *touchpoint*, permettendo le stesse operazioni indifferentemente dal punto di contatto con la Banca, garantendo così maggiore efficienza ed efficacia nella relazione con il cliente.

Nuovo modello distributivo

Il ripensamento del modello distributivo rappresenta un'iniziativa chiave per il percorso di trasformazione della Banca previsto per i prossimi 3-5 anni.

Il cantiere progettuale sarà orientato alla comprensione della propensione digitale della clientela, valutando le implicazioni sul modello distributivo nel breve e medio termine. A tale fine saranno analizzati l'importanza della presenza sul territorio della Banca e il livello di diffusione dei canali digitali nei diversi segmenti della clientela e nei diversi territori di presenza della Banca. Le evidenze emerse saranno quindi validate tramite analisi quantitative, al fine di ripensare l'erogazione di prodotti e servizi, sfruttando i nuovi canali per aumentare l'ingaggio con il cliente e valorizzando una maggior conoscenza della clientela per ottimizzare i canali di vendita.

Sulla base delle analisi svolte, sarà quindi definito il nuovo modello di assistenza ottimale, adattando la strategia di diffusione di prodotti e servizi della Banca, con l'obiettivo sia di rispondere alle aspettative della clientela esistente sia di intercettare nuovi clienti anche tramite il ripensamento della strategia di utilizzo dei canali e la loro integrazione.

In una seconda fase progettuale, il nuovo modello distributivo sarà testato tramite un progetto pilota in un'area selezionata e circoscritta. L'utilizzo di un progetto pilota permetterà di verificare l'efficacia del modello, di identificare gli interventi necessari in ottica migliorativa, di definire un piano di implementazione graduale del modello distributivo sul resto del perimetro della Banca, garantendo una *customer experience* coerente in tutte le aree coperte.

Il modello terrà anche presente le diversità geografiche delle varie aree di azione della Banca proponendo quindi linee guida generali ma calate sulle varie specificità. Il nuovo modello garantirà alla Banca sia di rendere efficiente, operativamente ed economicamente, il modello attuale sia di creare nuove opportunità di business per la Banca attraverso il pieno sfruttamento e controllo di un modello distributivo focalizzato sulle esigenze reali.

Data platform

Il progetto, in avvio, ha l'obiettivo di sviluppare un'architettura moderna del dato - *data platform*, capace di immagazzinare, gestire, analizzare e valorizzare grandi quantitativi di dati, restituendo insight rilevanti, attraverso l'acquisizione selettiva di dati sia da fonti interne sia da fonti esterne.

Un'architettura moderna del dato è infatti in grado di fornire una reale e completa conoscenza del cliente, rendere più efficienti e veloci processi interni che implicano ricerca di dati e conoscenza del cliente, raccogliere, omogeneizzare ed elaborare grandi quantitativi di dati al fine di rendere sempre più efficace l'offerta di Volksbank, fornire informazioni utili ad abilitare logiche di data-driven business, creare strumenti di Business Intelligence per la consultazione dei dati near real time. L'analisi è propedeutica allo sviluppo di logiche predittive al miglioramento dell'offerta commerciale e dell'esperienza utente.

IL PRESIDIO DEI RISCHI

La misurazione e il controllo integrato dei rischi finanziari, di credito, di controparte, operativi, reputazionali e strategici, così come la valutazione dell'adeguatezza patrimoniale (processo ICAAP) e del rischio di liquidità (processo ILAAP), sono affidate alla funzione di controllo e gestione del rischio (Area risk management), disciplinata da specifico Mandato ("Risk management charter") approvato dal Consiglio di amministrazione; l'Area è collocata gerarchicamente e funzionalmente alle dirette dipendenze del Consiglio di amministrazione al fine di dotare la stessa della necessaria autonomia, autorevolezza e indipendenza.

Come già negli anni precedenti, detta funzione ha collaborato alla definizione, attuazione e verifica del Risk Appetite Framework (RAF) le relative politiche di governo dei rischi, attraverso un adeguato processo di gestione, così come previsto dalle indicazioni in materia delle autorità regolamentari nazionali e internazionali. A livello più alto, il RAF definisce la tolleranza al rischio e l'appetito per il rischio, entrambi utilizzati per stabilire sia il livello assoluto di rischio che la Banca è a priori disposta ad assumere, sia i limiti effettivi che essa si pone nell'ambito di tale livello massimo. L'obiettivo è quello, una volta identificati i rischi all'interno delle singole attività e le variazioni nel tempo della loro struttura, di garantire controllo e gestione dei rischi accurati e tempestivi. Eventuali variazioni sfavorevoli possono essere così rilevate per tempo grazie a un presidio sistematico, garantendo la possibilità di azioni correttive sulla struttura dei rischi.

Il livello di assunzione di rischio è perciò funzione della capacità o volontà della Banca di assumere rischio e dipende dalla dotazione patrimoniale, posta a copertura dei rischi, dalla capacità reddituale e dal rischio che essa è disposta ad assumersi per il raggiungimento dei propri obiettivi economici e strategici. Le verifiche rispetto all'adeguatezza patrimoniale rientrano nell'ambito dell'ICAAP, *Internal Capital Adequacy Assessment Process*, quelle inerenti valutazione e monitoraggio del rischio di liquidità nell'ambito dell'ILAAP (*Internal Liquidity Adequacy Assessment Process*).

La presente sezione illustra, con riferimento al primo semestre 2018, la dinamica dei principali rischi, l'evoluzione dei sistemi di monitoraggio e controllo, le attività riferite al Secondo pilastro e infine alcuni elementi informativi circa la prevedibile evoluzione dei rischi aziendali.

IL PRIMO SEMESTRE DEL 2018

La prima metà del 2018 è stata orientata, da un punto di vista generale, all'intensificazione degli sforzi volti a favorire una sempre più profonda penetrazione e diffusione della cultura dei rischi, a tutti i livelli gestionali e di indirizzo, sulla scorta degli indirizzi stabiliti nella Policy di gestione dei rischi, documento che definisce in forma organica e sistematica le politiche d'individuazione, misurazione, gestione e controllo dei rischi nonché i presupposti per la loro consapevole assunzione.

In secondo luogo, nel primo semestre 2018, le attività di controllo e gestione dei rischi sono state orientate al completamento della messa in atto delle proposte migliorative conseguenti agli esiti del Progetto Mirroring SREP, realizzato nel 2015, volto ad armonizzare il presidio di rischi in Volksbank con le linee guida stabilite dall'autorità Bancaria Europea nel processo SREP (Supervisory Review and Evaluation Process). In tale ambito sono state avviate, fra l'altro, le seguenti attività:

- l'integrazione del framework di gestione dei rischi (RAF, ICAAP e reportistica) con le business line definite nella pianificazione strategica della banca;
- la predisposizione, implementazione e formalizzazione del processo di valutazione dell'adeguatezza della liquidità (ILAAP);
- la definizione delle linee guida per l'analisi e il processo di gestione del cosiddetto rischio di modello;
- il rafforzamento dei controlli sul processo di recupero crediti;

- il rafforzamento, nell'ambito del presidio del rischio informatico, dei controlli di *data governance* e *data quality*.

Inoltre, l'Area risk management è stata impegnata nel progetto di adeguamento alla riforma delle regole contabili per il trattamento in bilancio degli strumenti finanziari (standard IFRS 9), entrato in vigore dal 1° gennaio 2018, relativamente alle fasi di definizione e valutazione d'impatto dei nuovi modelli di calcolo delle rettifiche di valore derivanti dal deterioramento delle attività (impairment).

RISCHI FINANZIARI

Il rischio di mercato è definito come il rischio di perdita sugli strumenti finanziari di proprietà derivante dalle possibili oscillazioni delle variabili dei mercati finanziari (tassi, volatilità, cambi valutari, corsi azionari), considerando la possibilità che ogni singolo strumento finanziario sia esposto a uno o più dei suddetti rischi. Volksbank misura quindi il rischio di mercato come variazioni di valore delle consistenze dovute ai movimenti dei mercati.

Volksbank adotta un sistema di misurazione e controllo dei rischi di mercato basato sul metodo del *Value-at-Risk* (VaR), sul quale poggia un sistema di limiti di rischio e di perdita massimi sopportabili (capitale a rischio) su diversi orizzonti temporali. Il metodo del *VaR* calcola la perdita potenziale massima di un portafoglio durante un determinato orizzonte temporale e con una determinata probabilità, in presenza di condizioni normali di mercato. Il *Value-at-Risk* è un sistema omogeneo di misurazione, applicabile a tutti gli strumenti finanziari, e permette in tal modo la confrontabilità dei valori di rischio calcolati sia dal punto di vista temporale sia da quello della redditività giornaliera. Per il calcolo del *VaR*, la Banca utilizza il modello parametrico della varianza-covarianza fornito dalla società Prometeia, affiancato da modelli interni di tipo ibrido utilizzati per le necessarie verifiche.

Oltre che sull'analisi di VaR e di perdita massima sostenibile, il presidio del rischio di mercato si basa, attraverso specifici sistemi di limiti, sul controllo del rischio di controparte, del rischio paese, della sensitività del portafoglio al rischio di tasso di mercato (*basis point value*) e del rischio di credito (*credit risk sensitivity*).

Al fine di evitare e prevenire possibili sconfinamenti dai limiti di rischio autorizzati, un sistema standardizzato di reporting giornaliero controlla e verifica l'approssimarsi del raggiungimento delle soglie.

La verifica e il controllo del profilo di rischio di mercato delle attività detenute sono discussi settimanalmente nel Comitato interno finanza e mensilmente nel Comitato finanza, nel corso del quale è presentata da parte dell'Area risk management una specifica relazione mensile.

L'Area risk management ha infine il compito di validare e verificare nel continuo il sistema di *pricing* degli strumenti finanziari detenuti, allo scopo di mantenere un profilo di quotazioni attendibile e aderente alle quotazioni di mercato (*fair value*).

RISCHIO DI CREDITO

Il rischio di credito è il rischio della totale o parziale insolvenza di una controparte affidata e costituisce il principale fattore di rischio della Banca, coerentemente con la propria caratterizzazione di banca orientata alla clientela *retail* e alle piccole e medie imprese.

La gestione del rischio di credito di Volksbank è perciò volta da un lato a migliorare i processi di concessione degli affidamenti in modo che essi siano compatibili con i rischi sottostanti e dall'altro all'individuazione preventiva dei fenomeni di peggioramento della solvibilità dei clienti affidati, attraverso sistemi di monitoraggio sempre più efficaci e affidabili.

La Policy rischio di credito racchiude in un unico documento le linee guida di gestione di tutte le possibili forme del rischio di credito, così come definite nella più generale Policy di gestione dei rischi (rischio d'insolvenza, rischio di variazione del grado di solvibilità, rischio delle esposizioni in valuta, rischio di concentrazione del portafoglio crediti, rischio residuale). Il documento disciplina in particolare:

- la definizione del *risk appetite* economico relativo al rischio di credito alla clientela;
- il perimetro di applicazione, facendo esplicita menzione dei valori di riferimento della Banca nell'attività creditizia applicati nella Strategia del credito annuale e nelle politiche di gestione;
- il modello organizzativo, specificando le responsabilità e le attività minime assegnate a ciascuna delle funzioni aziendali coinvolte;
- la descrizione del processo di gestione e controllo del rischio di credito ripartito secondo cinque fasi fondamentali, ovvero la fase di concessione del credito, la fase di controllo e monitoraggio delle posizioni affidate, la fase di misurazione e quantificazione del rischio, la fase di analisi di scenari avversi (*stress test*), la fase di gestione del credito deteriorato;
- per ciascuna fase vengono delineate le attività essenziali, sia di esecuzione che di monitoraggio e controllo, rimandando di volta in volta alla documentazione interna di dettaglio;
- le tecniche di mitigazione del rischio, ossia il processo di raccolta e gestione delle garanzie, con le relative implicazioni sul fronte dei requisiti patrimoniali;
- il sistema di monitoraggio delle posizioni affidate che poggia su cinque pilastri: il monitoraggio puntuale affidato alle revisioni periodiche, il monitoraggio andamentale per mezzo del sistema di rating interno, il monitoraggio andamentale su singole esposizioni da parte della funzione di Risk management nell'ambito dei controlli di 2° livello, il dispositivo di vigilanza e allerta sulle posizioni a rischio (*early warning*, GDC), il monitoraggio degli strumenti di mitigazione del rischio;
- il modello per il rilevamento delle probabilità di inadempienza del portafoglio crediti e alla quantificazione della perdita attesa e inattesa;
- gli effetti del rischio di credito sul patrimonio e il bilancio della banca e quindi: determinazione dei requisiti patrimoniali per il rischio di credito (pillar I); limiti normativi e interni per il rischio di concentrazione (pillar II); criteri adottati per le rettifiche di valore per il deterioramento dei crediti.

Da un punto di vista operativo, il processo di monitoraggio del credito è garantito nel continuo attraverso un sistema automatico di classificazione delle posizioni anomale (GDC, Gestione del Credito). Esso si avvale di un motore di *early warning* che, partendo dal rating andamentale e da tutta una serie d'indicatori calcolati e alimentati su base giornaliera, è in grado di individuare tempestivamente l'insorgenza di situazioni degradate. Inoltre il sistema consente di razionalizzare il processo interno di classificazione e gestione dei clienti problematici, a sua volta disciplinato da uno specifico regolamento che contiene il dettaglio delle attività di controllo da porre in atto, la procedura di classificazione delle posizioni anomale e le istruzioni operative per l'amministrazione e la gestione delle stesse.

Oltre che le usuali classi di rischio per i crediti deteriorati stabilite dall'organo di vigilanza (sofferenze, inadempienze probabili, esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate, esposizioni oggetto di concessione di misure di tolleranza "*forborne exposures*"), il sistema prevede anche due classificazioni per la clientela in "*bonis*", graduate in funzione della presenza di indicatori di anomalia che, pur non richiedendo la classificazione nella categoria dei crediti deteriorati, richiede non di meno una gestione più attenta del profilo di rischio.

In particolare è in essere un sistema di monitoraggio e gestione delle posizioni cosiddette in "*pre-past*" due, ossia delle posizioni in stato di sconfinamento continuativo per più di 30 giorni, al fine di prevenire il loro passaggio allo stato di "*past due*" vero e proprio. Ai sensi della circolare 285/2013 di Banca d'Italia, all'interno del processo di monitoraggio del credito la funzione di Risk management verifica il corretto svolgimento del monitoraggio andamentale sulle singole esposizioni creditizie, in particolare di quelle deteriorate, e la

valutazione della coerenza delle classificazioni e della congruità degli accantonamenti. In particolare, la funzione di Risk management

- verifica che il monitoraggio andamentale sulle esposizioni, sia quelle in bonis che quelle deteriorate, sia svolto con metodo e sistematicità, in conformità ai processi organizzativi interni;
- verifica che il monitoraggio stesso si avvalga di metodologie e procedure che consentano di
 - individuare e segnalare tempestivamente l'insorgere di anomalie;
 - assicurare l'adeguatezza di rettifiche e passaggi a perdita;
- valuta, con riferimento alla gestione del credito
 - la rispondenza delle classificazioni, ovvero la rispondenza della ripartizione in classi di credito con i dettami della regolamentazione interna;
 - la congruità degli accantonamenti, ovvero l'adeguatezza delle coperture sul credito deteriorato;
- verifica l'adeguatezza del processo di recupero crediti e in particolare
 - la corretta collocazione dei crediti deteriorati;
 - l'affidabilità delle stime sui tempi di recupero e sui livelli di irrecuperabilità dei crediti deteriorati;
 - il trattamento delle garanzie, ivi incluso l'aggiornamento delle perizie.

Il controllo da parte della funzione di Risk management si configura nei termini di

- controlli a campione, con logiche predefinite, a valere su tutte le categorie dei crediti;
- controlli sistematici, mediante l'adozione di indicatori sintetici a distanza applicati alla totalità delle esposizioni in essere, in ogni fase della vita del credito.

Nel caso di valutazioni discordanti, si applicano le valutazioni formulate dalla funzione di controllo dei rischi.

L'adozione delle metodologie di *Credit Risk Mitigation* per il calcolo del requisito patrimoniale a fronte del rischio di credito secondo le disposizioni di Basilea 3 continua a determinare la definizione dei processi di stima, valutazione e rivalutazione periodica degli immobili utilizzati come garanzie ipotecarie, al fine di rispettare scrupolosamente i criteri di eleggibilità e ammissibilità di tali garanzie. Nel corso del primo semestre del 2018 l'intero portafoglio di garanzie ipotecarie prestate è stato sottoposto al processo di rivalutazione periodica geo-referenziale da parte della società Nomisma, al fine di valutare, a fronte dell'andamento del mercato degli immobili, significativamente colpito dalla crisi, lo stato del valore degli immobili e la loro adeguatezza rispetto al credito da essi coperto.

Le relazioni mensili e trimestrali del rischio di credito redatte per il Consiglio di amministrazione e preliminarmente discusse in seno al Comitato Interno Crediti, costituiscono lo strumento principale per monitorare l'andamento dell'attività creditizia e dei rischi a essa connessi nonché il rispetto degli obiettivi di rischio (RAF) e delle linee guida definiti nella pianificazione strategica a medio e lungo termine. In esse sono esposte fra l'altro le valutazioni degli indici di rischio (probabilità d'insolvenza e stima delle perdite attese), le metodologie adottate nei calcoli, le analisi di scenario per verificare il comportamento del portafoglio crediti a fronte di eventi inattesi e l'analisi dei principali fenomeni di rischio.

RISCHIO DI CONTROPARTE

È il rischio che la controparte di un'operazione non adempia ai suoi obblighi nei modi e tempi previsti dal contratto.

Il rischio di controparte è regolato attraverso uno specifico sistema di limiti operativi, basati su una serie di criteri di valutazione del merito creditizio delle controparti, in forma distinta secondo la loro tipologia (*corporate o financial*). Vale inoltre la regola generale secondo la quale tutte le operazioni finanziarie devono essere eseguite esclusivamente con controparti affidate.

Il limite di ciascuna controparte è deliberato dal Consiglio di amministrazione e può essere utilizzato dai servizi tesoreria e investimenti in conformità a specifiche quote percentuali del limite stesso, attribuite a categorie omogenee di strumenti finanziari.

RISCHI OPERATIVI

Al contrario dei rischi di credito e di mercato, che la banca assume consapevolmente a fronte di una remunerazione del rischio, i rischi operativi possono generare perdite, talvolta anche ingenti, senza che la banca ottenga una qualsiasi remunerazione. I rischi operativi sono naturalmente insiti nell'esecuzione dei processi, nelle caratteristiche dei prodotti e dei servizi offerti, nella possibilità di essere oggetto di eventi fraudolenti o incidentali.

Per questi motivi la banca deve analizzare le cause che possono determinare le perdite operative e rilevare e misurare sistematicamente gli eventi con l'obiettivo di limitare e di ridurre i relativi rischi.

Coerentemente con le definizioni del Comitato di Basilea, Volksbank considera il rischio operativo come "il rischio di perdite risultanti da errori o inadeguatezze dei processi interni, delle risorse umane e dei sistemi oppure derivante da eventi esterni". Sono inclusi i rischi legali, ma esclusi i rischi strategici, di reputazione e sistemici. Non sono pertanto compresi nella definizione di rischio operativo i rischi di opportunità (affare mancato), i danni d'immagine e i rischi che coinvolgono l'intero sistema bancario.

Dal 2003 Volksbank ha introdotto un sistema interno per la rilevazione e la misurazione delle perdite operative (*loss data collection*) con lo scopo di gestire al meglio le potenziali fonti di pericolo che possono minare la stabilità dell'impresa. Questo sistema ricalca un'iniziativa analoga, cui la banca aderisce, che a livello nazionale è portata avanti dall'Associazione Bancaria Italiana (ABI). Con il progetto DIPO (Database Italiano Perdite Operative) l'ABI vuole sensibilizzare e coadiuvare le banche nella realizzazione di queste procedure oltre che pervenire alla creazione di una banca dati nazionale che permetta alle banche di ottenere dati e informazioni statistiche più ampie e indicative.

Il processo di raccolta delle perdite operative si basa su un sistema interno di segnalazioni, che prevede la rilevazione e l'inoltro a un punto di raccolta centrale situato presso l'Area risk management, di tutti gli eventi catalogati come perdite operative, a partire dalla soglia minima di 500 Euro. Tali segnalazioni sono integrate con le perdite derivanti da cause legali, da reclami da parte della clientela, da contenziosi con il personale, ecc.

La raccolta e analisi sistematica di tali informazioni nel corso dell'anno trascorso hanno fornito preziosi spunti e suggerimenti per la valutazione e l'ottimizzazione dei processi e delle attività della banca.

La valutazione dei rischi operativi è contemplata inoltre nell'ambito degli *assessment* delle funzioni aziendali di controllo e fronte dell'introduzione di nuovi prodotti, servizi o altre iniziative commerciali, l'introduzione o la modifica di nuovi processi operativi.

La gestione dei rischi operativi è di competenza dell'Area risk management ed è inoltre oggetto di attenzione, nell'ambito del Sistema dei controlli interni, anche del Comitato controlli interni che si riunisce mensilmente allo scopo di coordinare fra loro tutte le funzioni aziendali di controllo (Internal Audit, Compliance e Risk management), condividere i perimetri di intervento e le risultanze delle verifiche, indirizzare le azioni correttive verso le funzioni operative, sviluppare e diffondere la cultura dei rischi e dei controlli nelle strutture operative.

A cadenza trimestrale l'Area risk management redige una relazione sulla situazione dei rischi operativi della banca per la discussione in seno al Comitato Controlli Interni e presentata al Consiglio di amministrazione. Quest'ultimo ha quindi il compito di individuare tutte le potenziali situazioni di criticità, proporre le contromisure atte a prevenirle, identificare i processi operativi che richiedano una revisione e quelli che non siano stati ancora definiti.

PROCESSO ICAAP E RISCHI DEL II PILASTRO

Il processo ICAAP (*Internal Capital Adequacy Assessment Process*) è strettamente concepito e finalizzato a supportare, anche in anticipo rispetto alla pianificazione normativa, gli impatti derivanti dall'introduzione del nuovo quadro normativo cosiddetto di Basilea 3, col quale le autorità di vigilanza intendono rafforzare le regole prudenziali del sistema bancario internazionale introducendo una nuova definizione di capitale volta al rafforzamento patrimoniale attraverso requisiti più stringenti in termini di strumenti di elevata qualità patrimoniale, stabilendo misure aggiuntive atte a ridurre la prociclicità delle regole (*buffer* di capitale), fissando limiti sulla leva finanziaria e promuovendo nuove regole di gestione della liquidità.

Relativamente a tale processo, si ricorda che a partire dalla fine del 2012 Volksbank calcola i requisiti patrimoniali cosiddetti di "primo pilastro" a fronte dei rischi di credito, di mercato e operativi utilizzando la cosiddetta metodologia standardizzata.

Come ogni anno si è proceduto alla stesura del resoconto annuale che è stato inviato alle Autorità di Vigilanza nel mese di aprile. Con l'occasione, sono state affinate le metodologie di calcolo e analisi di tutte le tipologie di rischio e delle prove di stress cui sottoporli. Si è provveduto fra l'altro a estendere l'analisi prospettica comprendendovi l'intero orizzonte temporale del piano strategico (2017-2021) e a declinare gli assorbimenti patrimoniali secondo la logica delle *business line* di Volksbank, così come definite nello stesso piano strategico. Inoltre il processo ICAAP è stato adeguato ove necessario al fine di garantirne la coerenza con l'assetto e gli obiettivi di rischio imposti dal RAF.

Il resoconto annuale ha evidenziato che, sulla base della pianificazione aziendale, il capitale è atteso mantenersi anche per il futuro pienamente adeguato sia rispetto ai rischi assunti e assumibili nell'ambito della pianificazione a medio-lungo termine sia nei riguardi dei limiti normativi, che diverranno via via più stringenti. In particolare, è stato valutato come la qualità complessivamente buona del capitale, il basso grado di leva finanziaria e la prevalenza di un modello di business tradizionale, essenzialmente legato al finanziamento dell'economia reale, dovrebbero rendere meno oneroso l'allineamento ai nuovi requisiti imposti dalla normativa. La banca resta comunque impegnata nelle attività di gestione e corretta allocazione del capitale (*capital management*) al fine di individuare eventuali possibilità di rafforzamento/ottimizzazione dei Fondi propri e di ottimizzare gli assorbimenti (*RWA optimization*) ricorrendo a tutte le possibili leve rese disponibili dal modello di business.

Fra i rischi cosiddetti del II pilastro, il rischio di concentrazione è definito come il rischio derivante da esposizioni creditizie verso controparti, gruppi di controparti connesse, controparti del medesimo settore economico o che esercitano la stessa attività.

Nell'ambito del processo ICAAP sono state definite specifiche metodiche, conformi alle disposizioni normative in materia, per calcolare il rischio di concentrazione geo-settoriale, cioè il rischio derivante da esposizioni verso controparti operanti nel medesimo settore economico o nella medesima area geografica.

Il rischio di concentrazione per singolo prestatore è invece misurato in conformità alle disposizioni della Circolare 285 di Banca d'Italia secondo il metodo del *Granularity Adjustment* (GA).

È attivo inoltre un articolato sistema di limiti che controlla e indirizza le linee guida per il contenimento del livello di rischio di concentrazione del portafoglio crediti della banca.

Anche il rischio di concentrazione, nelle sue varie forme, è monitorato nella relazione trimestrale del credito ed è oggetto di discussione nell'ambito delle riunioni del Comitato Interno Crediti.

Riguardo al portafoglio bancario (*banking book*), che corrisponde all'insieme dell'operatività commerciale della banca in relazione alla trasformazione delle scadenze di tutte le attività e passività di bilancio, della tesoreria e dei derivati di copertura, le variazioni delle strutture dei tassi di mercato possono avere effetti sfavorevoli sul margine di interesse e sul patrimonio costituendo quindi una fonte di rischio (rischio di tasso). Le strategie gestionali e di investimento di tale portafoglio sono improntate a criteri di ottimizzazione del

profilo rischio/rendimento e attuate in base alle aspettative sull'andamento dei tassi di interesse. La politica d'investimento della banca è perciò focalizzata sull'ottimizzazione dei margini d'interesse e sulla minimizzazione della volatilità degli stessi (*Asset & Liability Management*).

Le linee guida e la disciplina per la gestione del rischio di tasso d'interesse del portafoglio bancario sono contenute nella Policy ALM con gli annessi limiti e deleghe operative per la finanza e la liquidità. Qui sono identificati due indicatori, inerenti rispettivamente alla sensibilità del margine d'interesse e del valore attuale del patrimonio a fronte di variazioni sfavorevoli della curva dei tassi.

Il presidio del rischio tasso si avvale in particolare delle elaborazioni mensili della procedura informatica Ermas della società Prometeia, il cui modello è stato via via affinato al fine di trattare nella maniera più realistica e attendibile possibile tutte le poste dell'attivo e passivo del portafoglio bancario.

Nel corso della prima metà del 2018 il profilo di rischio del portafoglio bancario della banca si è sempre mantenuto entro i limiti imposti dal *risk assessment*, sia in termini di sensibilità del margine d'interesse che di sensibilità del valore patrimoniale.

La verifica e il controllo del profilo di rischio di tasso d'interesse sono discussi settimanalmente a livello del Comitato interno finanza e mensilmente nel Comitato finanza, nel corso del quale è presentata da parte dell'Area risk management una specifica relazione mensile (report ALM). In particolare, la reportistica comprende una cosiddetta analisi di *fixing* che consente di illustrare giorno per giorno l'ammontare delle più importanti voci di bilancio sottoposte a variazione di tasso, distinte inoltre per parametro d'indicizzazione. Essa consente fra l'altro di monitorare l'effettiva capacità di *natural hedging* del portafoglio bancario sia in termini temporali sia d'importo fra le poste attive e quelle passive.

La Policy di gestione dei rischi identifica e definisce le seguenti ulteriori categorie di rischio oggetto di periodica analisi e valutazione:

- rischio strategico che si articola, rispetto al suo orizzonte temporale di manifestazione, nelle seguenti sotto-tipologie:
 - rischio di breve termine (rischio di business o commerciale), ovvero il rischio di perdite a seguito di variazioni inattese dei volumi di vendita (minori ricavi) e/o dei margini attesi (maggiori costi a causa dell'innovazione tecnologica, dell'inasprimento del regime fiscale, del cambiamento del contesto normativo, ecc.);
 - rischio strategico in senso stresso o rischio di posizionamento, ossia il rischio di perdite, attuale o prospettico, di flessione degli utili o del capitale derivante da cambiamenti del contesto operativo o da decisioni aziendali errate, attuazione inadeguata di decisioni, scarsa reattività a variazioni dello scenario competitivo;
- rischi derivanti da operazioni di cartolarizzazione;
- rischio di partecipazione, ovvero rischio che il valore di bilancio di una partecipazione possa subire una contrazione a seguito di una riduzione del prezzo sui mercati azionari, in caso di società quotate, oppure di default patrimoniali della partecipata che rendono necessario/opportuno rivederne il valore di carico a bilancio, in caso di società non quotate;
- rischio reputazionale, ossia il rischio, attuale o prospettico, di flessione degli utili o del capitale derivante da una percezione negativa dell'immagine della banca da parte di portatori di interesse o di qualsiasi soggetto con cui la banca sia entrata in relazione.

PROCESSO ILAAP E RISCHIO DI LIQUIDITÀ

Il rischio di liquidità è il rischio che la banca non sia in grado di far fronte ai propri impegni di pagamento alla loro scadenza e/o di finanziare gli incrementi delle proprie attività. Esso si manifesta principalmente sotto forma di:

- incapacità di reperire fondi finanziandosi sul mercato (*funding liquidity risk*);
- incapacità di smobilizzare fondi vendendo le attività sul mercato (*asset liquidity risk*).

La consapevolezza dell'importanza del rischio di liquidità ha costituito elemento di attenzione primaria e costante anche nel corso del primo semestre 2018.

In particolare, in ottemperanza alle esigenze informative emerse negli orientamenti SREP dell'Autorità Bancaria Europea è stato definito e formalizzato il processo di valutazione dell'adeguatezza della liquidità interna denominato ILAAP (*Internal Liquidity Adequacy Assessment Process*), i cui risultati riferiti al 31 dicembre 2017 sono stati trasmessi all'Autorità di Vigilanza nel mese di aprile all'interno di uno specifico resoconto redatto congiuntamente al resoconto ICAAP, in conformità alle disposizioni emanate nella prima metà del 2018 da Banca d'Italia e che riprendono gli orientamenti dell'Autorità Bancaria Europea sulla materia.

La gestione della liquidità si avvale delle indicazioni e delle linee guida operative contenute nella Policy della liquidità e funding, documento oggetto di costante aggiornamento. Elemento essenziale della gestione è la distinzione fra liquidità operativa in ottica di breve termine (con un orizzonte temporale fino a 12 mesi) e liquidità strutturale in ottica di medio-lungo termine (con un orizzonte temporale oltre i 12 mesi). La prima è volta a scongiurare situazioni di improvvisa tensione di liquidità, determinata da shock specifici della Banca o sistemici del mercato; la seconda risponde alla necessità di garantire la gestione ottimale, da un punto di vista strategico, della trasformazione delle scadenze tra raccolta e impieghi, tramite un adeguato bilanciamento delle scadenze delle poste dell'attivo e del passivo, in modo da prevenire situazioni di crisi di liquidità future.

La misurazione e il controllo della liquidità operativa e della liquidità strutturale sono stati definiti attraverso un sistema d'indicatori, limiti e reportistica periodica, anche a livello giornaliero. Inoltre sono chiaramente definiti l'assetto organizzativo delle strutture e funzioni preposte alla gestione della liquidità e dei relativi controlli e i piani di emergenza da porre in atto al verificarsi di situazioni di stress o di crisi, il cosiddetto *Contingency Funding Plan (CFP)*.

Il rischio di liquidità è calcolato con il metodo del *Liquidity at Risk (LaR)* che stima – a differenti intervalli di confidenza – il fabbisogno di liquidità, non direttamente influenzabile dalla Banca, su orizzonti temporali predefiniti. I flussi di liquidità d'interesse nell'analisi del LaR sono gli sbilanci giornalieri non riconducibili a scelte operate dalla Banca, in altre parole i flussi riconducibili direttamente all'attività della clientela. Tale approccio è utilizzato per verificare il livello delle riserve e per determinare, anche in ottica ICAAP, un'eventuale necessità di capitale interno da allocare a fronte del rischio di liquidità.

La situazione della liquidità è oggetto di costante monitoraggio da parte degli organi preposti, su base giornaliera, settimanale e mensile. Il *Contingency Funding Plan* prevede inoltre un sistema di segnali di allarme monitorati sul cosiddetto *Liquidity Monitor* e basato sulla misurazione d'indicatori di preallarme suddivisi tra indicatori di crisi sistemica e di crisi specifica. Gli indicatori sono opportunamente ponderati al fine di individuare tre diverse situazioni operative riconducibili al progressivo deterioramento della posizione di liquidità della Banca: condizione di normale operatività – a sua volta ripartita in situazione di regolarità, sotto osservazione e attenzione - condizione di stress (emergenza), situazione di crisi (grave emergenza).

Il servizio Tesoreria, cui è deputata la gestione della liquidità operativa, si avvale inoltre del cosiddetto quadro sinottico della liquidità, un report con periodicità giornaliera che descrive in modo sintetico ed esaustivo la situazione di liquidità a breve-medio termine consentendo l'individuazione tempestiva di situazioni di criticità e il mantenimento dei valori degli indicatori sui livelli desiderati.

A partire dal 2015 ha trovato definitiva applicazione il calcolo e l'avvio delle segnalazioni mensili all'Autorità di Vigilanza degli indicatori di liquidità previsti dalla normativa di Basilea 3. Si tratta dell'indicatore di breve periodo, il cosiddetto LCR, *Liquidity Coverage Ratio*, e di quello di lungo periodo, il cosiddetto NSFR, *Net Stable Funding Ratio*.

Nel corso della prima metà del 2018 l'analisi della situazione di liquidità della banca non ha messo in evidenza particolari situazioni di tensione sia a breve che a lungo termine, pur avendo operato in un contesto caratterizzato da una diminuzione di fiducia fra gli operatori specialmente in considerazione del rischio Paese associato a diverse nazioni dell'area Euro fra cui anche l'Italia.

La politica della banca ha privilegiato il mantenimento di riserve di liquidità stabilmente consistenti e sempre sufficienti a fronteggiare possibili situazioni di stress; a tal fine si è fatto ricorso a tutti gli strumenti disponibili, compresi quelli posti in essere dai provvedimenti della Banca Centrale Europea e dal governo italiano. Il portafoglio titoli di proprietà della Banca è configurato in modo da garantire nel tempo una capiente e facilmente disponibile riserva per la gestione della liquidità, stabilendo a tal fine opportune regole di investimento in termini di durata, settore, rischio emittente, eleggibilità, ecc. Nel 2016 è stato attivato in modo estensivo il canale di rifinanziamento cosiddetto ABACO, strumento attraverso il quale è possibile collateralizzare presso BCE i prestiti che presentino specifici requisiti di idoneità.

RELAZIONI ANNUALI DELLE FUNZIONI DI CONTROLLO (COMPLIANCE E RISK MANAGEMENT)

Le funzioni di controllo interne Compliance e Risk Management relazionano, almeno una volta all'anno, sull'attività svolta, ai sensi del regolamento congiunto Banca d'Italia-Consob in ottemperanza all'articolo 6, comma 2-bis, del Testo Unico della Finanza ("TUF") e della circolare 285/2013 di Banca d'Italia.

In particolare:

- l'art. 13 del regolamento congiunto stabilisce che la funzione di gestione del rischio (Risk Management) collabora alla definizione del sistema di gestione del rischio dell'impresa, presiede al funzionamento del sistema di gestione del rischio dell'impresa e ne verifica il rispetto, verifica l'adeguatezza e l'efficacia delle misure prese per rimediare alle carenze riscontrate nel sistema di gestione del rischio dell'impresa; lo stesso articolo precisa infine che detta funzione presenta agli organi aziendali, almeno una volta all'anno, relazioni sull'attività svolta e fornisce loro consulenza;
- l'art. 16 del succitato regolamento attribuisce alla funzione di controllo di conformità (Compliance), le seguenti responsabilità: controllare e valutare regolarmente l'adeguatezza e l'efficacia delle procedure adottate e delle misure adottate per rimediare a eventuali carenze nell'adempimento degli obblighi da parte dell'intermediario; fornire consulenza e assistenza ai soggetti rilevanti incaricati dei servizi ai fini dell'adempimento degli obblighi posti dalle disposizioni di recepimento della direttiva 2004/39/CE e delle relative misure di esecuzione. Anche la funzione di controllo di conformità presenta agli organi aziendali, con periodicità almeno annuale, le relazioni sull'attività svolta;
- il punto 2 della parte I, titolo IV, capitolo 3, sezione III prescrive che le funzioni di conformità alle norme e di controllo dei rischi presentino annualmente agli organi aziendali, ciascuna in base alle rispettive competenze, un programma di attività, in cui sono identificati e valutati i principali rischi a cui la banca è esposta e sono programmati i relativi interventi di gestione. Al termine del ciclo gestionale, con cadenza quindi annuale, le funzioni aziendali di controllo presentano agli organi aziendali una relazione dell'attività svolta, che illustra le verifiche effettuate, i risultati emersi, i punti di debolezza rilevati e propongono gli interventi da adottare per la loro rimozione.

In ottemperanza a suddetti obblighi normativi, le funzioni Compliance e Risk Management della banca hanno, nel primo semestre dell'anno, relazionato agli organi aziendali sulle attività svolte nel corso del precedente esercizio. Entrambe le funzioni hanno fornito le rispettive relazioni annuali sulle attività svolte al Consiglio di amministrazione in data 23 marzo 2018.

INFORMATIVA AL PUBBLICO (III PILASTRO)

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 (anche CRR, Capital Requirements Regulation) e nella direttiva 2013/36/EU (anche CRD IV, Capital Requirements Directive IV), entrambi del 26 giugno 2013, che recepiscono nel quadro normativo dell'Unione Europea gli standard definiti al Comitato di Basilea per la vigilanza bancaria (Basilea 3).

Per dare attuazione e agevolare l'applicazione della nuova disciplina comunitaria, nonché al fine di realizzare una complessiva revisione e semplificazione della disciplina di vigilanza delle banche, la Banca d'Italia ha emanato, in data 19 dicembre 2013, la circolare n. 285 "Disposizioni di vigilanza prudenziale per le banche".

La struttura della regolamentazione prudenziale è articolata su "tre pilastri":

- il primo pilastro definisce le metodologie di calcolo del requisito patrimoniale per fronteggiare i rischi tipici dell'attività bancaria e finanziaria (di credito, di controparte, di mercato e operativi), caratterizzate da diversi livelli di complessità di misurazione e di controllo;
- il secondo pilastro richiede alle banche di dotarsi di strategie e processi di controllo volti ad assicurare l'adeguatezza patrimoniale, attuale e prospettica (ICAAP, Internal Capital Adequacy Assessment Process), di formalizzarli in un apposito documento (il "Resoconto ICAAP"), nonché di effettuare in autonomia un'accurata identificazione dei rischi ai quali sono esposte in relazione alla propria operatività e ai mercati di riferimento, considerando anche rischi ulteriori rispetto a quelli di primo pilastro;
- il terzo pilastro introduce obblighi di informativa al pubblico in merito all'adeguatezza patrimoniale, l'esposizione a rischi, e le modalità organizzative di individuazione, monitoraggio e misurazione degli stessi.

L'informativa al pubblico di Volksbank con riferimento alla situazione al 31 dicembre 2017 ottempera alle disposizioni del terzo pilastro in materia di vigilanza per le banche, fornendo evidenze informative di natura qualitativa e quantitativa come richiesto dalla suddetta circolare di Banca d'Italia.

L'informativa al pubblico al 31 dicembre 2017 è pubblicata sul sito internet della banca all'indirizzo www.volksbank.it.

EVOLUZIONE FUTURA DEI RISCHI/OBIETTIVI DELLA BANCA

La Banca attua i processi di selezione, assunzione, governo e mitigazione dei rischi originati dall'attività bancaria e finanziaria al fine di perseguire obiettivi di crescita stabile e sostenibile nel tempo, coerentemente con gli indirizzi generali deliberati dal Consiglio di amministrazione.

Tra tali indirizzi si evidenziano in particolare: il forte frazionamento dei rischi di credito in coerenza con l'obiettivo di finanziare, in prevalenza, famiglie e piccole e medie imprese; l'assunzione di rischi di mercato in stretta relazione alle esigenze commerciali; l'attento monitoraggio della liquidità allo scopo di garantire la capacità di far fronte, in modo tempestivo, a esigenze finanziarie attese e inattese nonché l'esclusione di rischi estranei alle attività caratteristiche.

L'attuazione degli indirizzi esposti rappresenta un elemento di garanzia al fine di poter affrontare al meglio le possibili avverse evoluzioni, anche imprevedibili, del quadro economico-finanziario.

La Banca continuerà con un'attenta politica di selezione, assunzione, governo e mitigazione dei rischi originati dall'attività bancaria e finanziaria al fine di perseguire obiettivi di crescita stabile e sostenibile nel tempo.

Per quanto concerne il rischio di credito, la Banca concentrerà gli sforzi di crescita verso il segmento delle famiglie e delle PMI, mantenendo un elevato radicamento nelle aree storiche di riferimento, ma soprattutto perseguendo un'elevata frammentazione del portafoglio crediti. Il rischio sovrano verrà assunto principalmente in relazione a esigenze di natura commerciale visto il perdurare della incertezza circa l'evoluzione del quadro macro-economico a livello internazionale.

Obiettivo è quello di mantenere il carattere di banca commerciale, confermando la componente marginale dei rischi finanziari rispetto al complesso dei rischi cui far fronte. Proseguirà a ogni modo l'affinamento delle metodologie di misurazione dei rischi di mercato anche alla luce della crescente complessità dei prodotti e della persistente volatilità dei mercati.

Sul fronte del rischio di liquidità, oltre a perseguire il costante miglioramento degli strumenti di controllo a sua disposizione, adottando anche modelli interni per simulare gli effetti sulla liquidità derivanti da scenari estremi, la Banca pone in atto una gestione che privilegia da un lato l'equilibrio delle scadenze finanziarie, e dall'altro la crescente consistenza delle riserve di liquidità in modo da garantire la stabilità e la capacità operativa anche in caso di eventuali fenomeni di riduzione improvvisa e significativa della liquidità del sistema.

L'Area Risk management mantiene una costante attenzione sul monitoraggio dei rischi derivanti dall'introduzione di nuovi prodotti o servizi e a formulare proposte e verifiche sui presidi di controllo.

ESPOSIZIONE IN TITOLI DI DEBITO E FINANZIAMENTI NEI CONFRONTI DEGLI STATI SOVRANI

Con la “Comunicazione in materia di informazioni da rendere nelle relazioni finanziarie in merito alle esposizioni detenute dalle società quotate nei titoli di debito sovrano”, n. DEM/11070007 del 5 agosto 2011, Consob richiama l'applicazione del documento n. 2011/266 del 28 luglio 2011 dell'European Securities and Markets Authority (ESMA) relativo alle informazioni in merito al debito sovrano da includere nelle relazioni finanziarie annuali e semestrali redatte dalle società quotate che adottano i principi contabili internazionali IAS/IFRS.

Come indicato nel documento ESMA, per “debito sovrano” si intendono i titoli obbligazionari emessi dai governi centrali e locali e dagli enti governativi nonché i prestiti erogati agli stessi. Le tabelle di seguito riportate evidenziano in maggior dettaglio l'esposizione in titoli di debito per portafoglio contabile di appartenenza, scaglione temporale di scadenza nonché per gerarchia di *fair value*.

La tabella seguente riporta, distinti per singolo paese, il valore di bilancio delle esposizioni al rischio di credito sovrano.

Composizione portafoglio titoli di debito sovrano – per paese emittente	30.06.2018	31.12.2017
Paesi UE		
- Italia	1.373.777	1.488.448
- Germania	50.241	-
- Olanda	2.058	-
Totale portafoglio	1.426.075	1.488.448

Composizione portafoglio titoli di debito sovrano – Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico

Stato	scadenza entro il 2018	scadenza nel 2019	scadenza nel 2020	scadenza nel 2021	scadenza nel 2022	scadenza oltre il 2022	Totale	LEVEL 1	LEVEL 2	LEVEL 3
Italia	-	-	10.404	-	-	-	10.404	10.404	-	-
Olanda	-	-	-	-	-	2.058	2.058	2.058	-	-
Totale	-	-	10.404	-	-	2.058	12.462	12.462	-	-

Composizione portafoglio titoli di debito sovrano - Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva

Stato	scadenza entro il 2018	scadenza nel 2019	scadenza nel 2020	scadenza nel 2021	scadenza nel 2022	scadenza oltre il 2022	Totale	LEVEL 1	LEVEL 2	LEVEL 3
Italia	21.218	35.208	173.112	28.944	47.132	71.555	377.169	372.221	4.949	-
Germania	-	50.241	-	-	-	-	50.241	50.241	-	-
Totale	21.218	85.449	173.112	28.944	47.132	71.555	427.410	422.461	4.949	-

Composizione portafoglio titoli di debito sovrano - Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato

Stato	scadenza entro il 2018	scadenza nel 2019	scadenza nel 2020	scadenza nel 2021	scadenza nel 2022	scadenza oltre il 2022	Totale	LEVEL 1	LEVEL 2	LEVEL 3
Italia	-	-	64.200	49.024	90.505	782.474	986.203	986.203	-	-
Totale	-	-	64.200	49.024	90.505	782.474	986.203	986.203	-	-

INFORMATIVA SULL'ESPOSIZIONE VERSO PRODOTTI STRUTTURATI DI CREDITO E SPECIAL PURPOSE ENTITIES

In conformità alle raccomandazioni del Financial Stability Forum (ora Financial Stability Board) e di Banca d'Italia (comunicazione n. 671589 del 18 giugno 2008) si riporta di seguito l'informativa sui rischi relativi a esposizioni verso prodotti strutturati di credito, *Asset Backed Securities* e *Collateralised Debt Obligations* nonché società veicolo per operazioni di cartolarizzazioni originate da Volksbank o conseguenti all'emissione di Obbligazioni Bancarie Garantite.

Si precisa che non si considerano rilevanti ai fini dell'informativa richiesta nel presente paragrafo le emissioni di bond di terzi assistite da garanzie basate su portafogli di crediti, in quanto trattasi di strumenti in cui la struttura sottostante costituisce garanzia aggiuntiva alla solvibilità dell'emittente.

ESPOSIZIONI VERSO SPECIAL PURPOSE ENTITIES

Le Special Purpose Entities ("SPE") sono entità costituite ad hoc per il raggiungimento di uno specifico obiettivo, normalmente costituite per la realizzazione di operazioni di cartolarizzazione di crediti e operazioni di emissione di Covered Bond.

Per operazioni di cartolarizzazione si fa riferimento alle società veicolo, costituite ai sensi dell'art. 3 della legge n. 130 del 30 aprile 1999, che collocano sul mercato gli strumenti di debito emessi per finanziare l'acquisto dei crediti oggetto di cartolarizzazione. I suddetti crediti sono posti a garanzia del rimborso delle passività emesse dalla società veicolo.

Le operazioni di Covered Bond, disciplinate dalla legge n. 130 del 30 aprile 1999, sono emissioni di titoli di debito da parte di istituti di credito garantiti specificamente da un portafoglio di attivi identificato e distinto rispetto al patrimonio dell'emittente. Tali attivi sono ceduti dall'emittente a una società veicolo appositamente costituita.

Si segnala che non sono intervenute variazioni rispetto alla situazione evidenziata al 31 dicembre 2017. In particolare, la Società detiene una quota di tranches senior del titolo HIPOCAT 15.1.50 TV, iscritto tra gli strumenti valutati al fair value con contropartita a conto economico per 0,5 milioni e relativo a una cartolarizzazione di crediti (0,6 milioni al 31.12.2017).

ESPOSIZIONI VERSO PRODOTTI STRUTTURATI

Al 30 giugno 2018 l'esposizione complessiva verso *covered bonds* ammonta a 74,2 milioni, limitata rispetto al portafoglio complessivo (pari a circa il 2,3% del totale). Sono tutti strumenti finanziari emessi da Banche o società finanziarie UE, sono classificati HTCS ("Hold To Collect And Sell") e sono valutati al fair value con le variazioni di fair value imputate a riserva di valutazione. Tutti questi strumenti hanno scadenza residua pari o inferiore a otto anni.

I titoli strutturati, che presentano un controvalore di bilancio pari a euro 11,7 milioni (pari allo 0,4% del totale portafoglio complessivo) per 3,0 milioni sono valutati al costo ammortizzato ("HTC - Hold To Collect"), per 7,9 milioni al fair value con impatto sulla redditività complessiva ("HTCS - Hold To Collect And Sell") e per 0,8 milioni al Fair Value con impatto a conto economico. Tutti questi strumenti hanno scadenza residua pari o inferiore a cinque anni.

INFORMATIVA SULLE OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

La presente relazione finanziaria semestrale recepisce le modifiche normative apportate allo IAS 24 – Informativa di bilancio sulle operazioni con parti correlate – pubblicate nel novembre 2009 dallo IASB (Reg. CE n. 632/2010 del 19/07/2010) relativamente alla definizione del perimetro di parte correlata.

Per un dettaglio dei rapporti in essere si fa rinvio al paragrafo “I rapporti con parti correlate” all’interno delle Note illustrative del bilancio semestrale abbreviato.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Le ultime informazioni disponibili confermano il percorso equilibrato di crescita dell'economia dell'area dell'euro. Il Consiglio direttivo della BCE ha deciso di lasciare invariati i tassi di interesse di riferimento e continua ad attendersi che si mantengano sui livelli attuali almeno fino all'estate del 2019 e in ogni caso per tutto il tempo necessario per assicurare che l'inflazione di medio termine continui stabilmente a convergere su livelli inferiori ma prossimi al 2 per cento. BCE ha inoltre confermato la prosecuzione degli acquisti netti nell'ambito del programma di acquisto di attività ("QE") all'attuale ritmo mensile di 30 miliardi di euro sino alla fine di settembre 2018.

È stato inoltre chiarito che, se i dati più recenti confermeranno le attuali prospettive per l'inflazione a medio termine, dopo settembre il ritmo mensile degli acquisti netti di attività verrà ridotto a 15 miliardi di euro sino alla fine di dicembre 2018, dopodiché gli acquisti netti verranno interrotti. Inoltre il capitale rimborsato sui titoli in scadenza sarà reinvestito nel quadro del QE per un prolungato periodo di tempo dopo la conclusione degli acquisti netti di attività e in ogni caso finché sarà necessario per mantenere condizioni di liquidità favorevoli. È pertanto confermata la necessità di un ampio grado di accomodamento monetario affinché l'inflazione continui stabilmente a convergere su livelli inferiori ma prossimi al 2 per cento nel medio termine.

Sulla crescita dell'economia mondiale permangono le incertezze connesse con la minaccia di una crescita protezionistica, oltre al rischio di protratta volatilità dei mercati finanziari. Ci si attende il perdurare di una crescita solida e generalizzata, seppure a ritmi inferiori rispetto al 2017.

In Italia i consumi privati potranno essere sostenuti dal perdurante aumento dell'occupazione, a sua volta in parte riconducibile alle passate riforme del mercato del lavoro, e dalla crescente ricchezza delle famiglie. Gli investimenti delle imprese beneficeranno di condizioni di finanziamento favorevoli, dell'aumento della redditività delle imprese e del vigore della domanda. Gli investimenti nell'edilizia residenziale restano robusti. In aggiunta, l'espansione generalizzata della domanda mondiale dovrebbe proseguire, sospingendo così le esportazioni dell'area dell'euro.

Ci si attende che nella parte restante dell'anno l'inflazione complessiva continui a oscillare intorno al suo attuale livello. Nel medio periodo l'inflazione "core" dovrebbe aumentare gradualmente, sostenuta dalle misure di politica monetaria della BCE, dal perdurare dell'espansione economica, dalla riduzione della capacità inutilizzata nell'economia e dalla più vigorosa dinamica salariale associate a tale espansione.

La dinamica positiva dei prestiti al settore privato dovrebbe continuare anche nel secondo semestre, sostenuta da un lato dall'allentamento dei criteri per la concessione del credito e dall'altro dall'aumento della domanda. In particolare la crescita per gli investimenti dovrebbe mantenere ritmi sostenuti, in linea con gli ultimi dati.

La crescita dei margini di redditività potrà migliorare la sostenibilità del debito delle imprese, con effetti positivi sul rischio di credito. Il processo di ricostituzione degli stock di capitale delle imprese dovrebbe mostrare un ulteriore miglioramento, sostenuto sia dalle misure di politica economica sia dalle condizioni favorevoli sul mercato del credito.

La domanda delle famiglie dovrebbe mostrare segni di stabilizzazione o di leggera contrazione. Fattori di supporto potrebbero essere il rafforzamento del mercato del lavoro, che dovrebbe vedere un miglioramento dell'occupazione e una progressiva, anche se lenta, diminuzione del tasso di disoccupazione.

Nel 2018 il prodotto interno lordo è previsto crescere dell'1,4% in termini reali. La crescita strutturale della domanda mondiale potrà avere effetti positivi particolarmente sui settori forti esportatori. Il fatturato delle imprese esportatrici è previsto in aumento.

Complessivamente le prospettive sull'evoluzione a breve del mercato immobiliare nazionale sono positive grazie alla prosecuzione del trend positivo delle compravendite e a una rinnovata crescita delle nuove costruzioni. Tali fattori potranno beneficiare l'intera filiera.

A livello di conto economico ci si attende una diminuzione della redditività media dei finanziamenti alle imprese, per effetto della sempre crescente concorrenza tra gli intermediari oltre che per il progressivo impatto derivante dall'entrata in vigore del principio contabile IFRS 9 che prevede maggiori accantonamenti a fronte dei finanziamenti che evidenziano un significativo incremento del rischio di credito.

La raccolta nel corso dell'anno dovrebbe continuare a ridursi, principalmente per effetto della continuata riduzione delle emissioni obbligazionarie, a favore di una ricomposizione, già in atto da tempo presso la clientela, verso conti correnti e raccolta indiretta. Per effetto di tale ricomposizione anche il costo della raccolta dovrebbe mantenere il percorso di riduzione già osservato.

I citati fattori manterranno una pressione sulla forbice tra tassi attivi e passivi, che potrebbe trovare parziale compensazione nel margine di interessi grazie alla crescita dei volumi attesi.

La dinamica commissionale, influenzata in misura determinante dalla prestazione servizi di gestione, intermediazione e consulenza, dovrebbe continuare a essere condizionata dall'incertezza dei mercati finanziari.

Volksbank proseguirà nell'azione di riduzione dei costi operativi, migliorando l'efficienza dei processi e realizzando specifiche azioni di ottimizzazione della spesa.

Il costo del rischio potrà beneficiare delle attese azioni di riduzione del portafoglio crediti deteriorati, da realizzarsi mediante cessioni di portafogli e miglioramento dell'efficienza dei processi di workout interno.

Bolzano, 7 settembre 2018

BILANCIO SEMESTRALE ABBREVIATO

PROSPETTI CONTABILI

Stato Patrimoniale al 30 giugno 2018

Voci dell'attivo	30.06.2018	31.12.2017
<i>(in euro)</i>		
10. Cassa e disponibilità liquide	66.959.819	71.358.997
20. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	311.568.844	199.065.518
a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	15.285.116	11.494.684
b) attività finanziarie designate al fair value	-	-
c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	296.283.728	187.570.835
30. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	814.142.174	1.004.413.149
40. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	8.118.230.290	7.793.089.996
a) crediti verso banche	117.934.544	109.745.557
b) crediti verso clientela	8.000.295.746	7.683.344.439
50. Derivati di copertura	-	-
60. Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	-	-
70. Partecipazioni	5.822.394	5.793.248
80. Attività materiali	142.678.593	139.577.074
90. Attività immateriali	118.694.291	119.213.815
di cui:		
- avviamento	99.601.776	99.601.776
100. Attività fiscali	182.995.084	169.106.370
a) correnti	57.447.539	59.540.633
b) anticipate	125.547.545	109.565.737
110. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	12.450.850	-
120. Altre attività	125.311.373	136.318.027
Totale dell'attivo	9.898.853.712	9.637.936.194

Voci del passivo e del patrimonio netto	30.06.2018	31.12.2017
<i>(in euro)</i>		
10. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	8.788.362.692	8.501.056.421
a) debiti verso banche	1.326.759.510	1.150.659.435
b) debiti verso la clientela	6.577.379.379	6.396.871.221
c) titoli in circolazione	884.223.803	953.525.765
20. Passività finanziarie di negoziazione	1.740.426	2.030.173
30. Passività finanziarie designate al fair value (IFRS 7 par. 8 lett. e))	-	1.049.676
40. Derivati di copertura	-	-
50. Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	-	-
60. Passività fiscali	32.391.836	33.831.834
a) correnti	3.652.205	3.668.215
b) differite	28.739.631	30.163.619
70. Passività associate ad attività in via di dismissione	-	-
80. Altre passività	209.141.796	188.923.598
90. Trattamento di fine rapporto del personale	19.819.416	19.751.789
100. Fondi per rischi e oneri	22.770.050	17.923.096
a) impegni e garanzie rilasciate	7.102.157	1.131.318
b) quiescenza e obblighi simili	-	-
c) altri fondi per rischi e oneri	15.667.893	16.791.778
110. Riserve da valutazione	(7.165.027)	681.778
120. Azioni rimborsabili	-	-
130. Strumenti di capitale	-	-
140. Riserve	249.858.523	284.365.657
150. Sovrapprezzi di emissione	383.158.533	383.158.533
160. Capitale	201.993.752	199.439.716
170. Azioni proprie (-)	(18.553.559)	(18.553.559)
180. Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	15.335.274	24.277.481
Totale del passivo e del patrimonio netto	9.898.853.712	9.637.936.194

Conto Economico al 30 giugno 2018

CONTO ECONOMICO	30.06.2018	30.06.2017
<i>(in euro)</i>		
10. Interessi attivi e proventi assimilati	97.785.735	91.265.956
<i>di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo</i>	<i>91.655.722</i>	<i>84.511.115</i>
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(14.884.034)	(14.379.367)
30. Margine di interesse	82.901.701	76.886.589
40. Commissioni attive	48.105.730	48.111.107
50. Commissioni passive	(5.040.090)	(4.793.112)
60. Commissioni nette	43.065.640	43.317.995
70. Dividendi e proventi simili	1.978.782	2.075.206
80. Risultato netto dell'attività di negoziazione	1.284.088	1.435.083
90. Risultato netto dell'attività di copertura	-	-
100. Utili (Perdite) da cessione o riacquisto di:	3.059.320	4.753.138
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	1.476.446	978
b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	1.413.387	4.559.204
c) passività finanziarie	169.487	192.956
110. Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	1.738.937	(39.173)
a) attività e passività finanziarie designate al fair value	-	-
b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	1.738.937	(39.173)
120. Margine di intermediazione	134.028.468	128.428.838
130. Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	(17.369.287)	(25.678.161)
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(17.096.047)	(21.212.567)
b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(273.240)	(4.465.594)
140. Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni	6.283	-
150. Risultato netto della gestione finanziaria	116.665.464	102.750.677
160. Spese amministrative:	(97.365.382)	(93.515.247)
a) spese per il personale	(50.473.196)	(51.767.742)
b) altre spese amministrative	(46.892.186)	(41.747.505)
170. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(4.018.186)	(376.955)
a) per rischio di credito relativo a impegni e garanzie rilasciate	677.220	-
b) altri accantonamenti netti	(4.695.406)	(376.955)
180. Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(5.178.670)	(3.468.801)
190. Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(578.084)	(656.699)
200. Altri oneri/proventi di gestione	9.793.767	11.017.795
210. Costi operativi	(97.346.555)	(86.999.907)
220. Utili (Perdite) delle partecipazioni	64.145	(775.132)
230. Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali	-	-
240. Rettifiche di valore dell'avviamento	-	-
250. Utili (Perdite) da cessioni di investimenti	5.759	194.368
260. Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	19.388.813	15.170.006
270. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(4.053.539)	(4.037.826)
280. Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	15.335.274	11.132.180
290. Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte	-	-
300. Utile (Perdita) d'esercizio	15.335.274	11.132.180

Prospetto della redditività complessiva

Voci (in euro)	30.06.2018	30.06.2017
10. Utile (Perdita) d'esercizio	15.335.274	11.132.180
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	(209.022)	-
30. Passività finanziarie designate al fair value con impatto a conto economico (variazioni del proprio merito creditizio)	-	-
70. Piani a benefici definiti	(466.859)	450.028
Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico	-	-
140. Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(9.582.635)	6.033.009
160. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	-	-
170. Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	(10.258.516)	6.483.037
180. Redditività complessiva (Voce 10+170)	5.076.758	17.615.217

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto dal 1° gennaio al 30 giugno 2018

<i>(in euro)</i>	Esistenze al 31.12.2017	Modifica saldi apertura	Esistenze al 01.01.2018	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio							Patrimonio netto al 30.06.2018	
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto					Redditività complessiva al 30.06.2018		
							Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni			Stock Options
Capitale:	199.439.716	-	199.439.716	-	-	-	2.554.036	-	-	-	-	-	-	201.993.752
a) azioni ordinarie	199.439.716	-	199.439.716	-	-	-	2.554.036	-	-	-	-	-	-	201.993.752
b) altre azioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sovrapprezzi di emissione	383.158.533	-	383.158.533	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	383.158.533
Riserve:	284.365.657	(46.526.499)	237.839.158	14.612.166	-	-	(2.592.801)	-	-	-	-	-	-	249.858.523
a) di utili	284.365.657	(46.526.499)	237.839.158	14.612.166	-	-	(2.592.801)	-	-	-	-	-	-	249.858.523
b) altre	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Riserve da valutazione:	681.778	2.411.711	3.093.489	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(10.258.516)	(7.165.027)
Strumenti di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Azioni proprie	(18.553.559)	-	(18.553.559)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(18.553.559)
Utile /Perdita) di esercizio	24.277.481	-	24.277.481	(14.612.166)	(9.665.315)	-	-	-	-	-	-	-	15.335.274	15.335.274
Patrimonio netto	873.369.606	(44.114.788)	829.254.818	-	(9.665.315)	-	(38.765)	-	-	-	-	-	5.076.758	824.627.496

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto dal 1° gennaio al 30 giugno 2017

(in euro)	Esistenze al 31.12.2016	Modifica saldi apertura	Esistenze al 01.01.2017	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni di riserve	Variazioni dell'esercizio						Redditività complessiva al 30.06.2016	Patrimonio netto al 30.06.2017
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni		Operazioni sul patrimonio netto							
							Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock Options		
Capitale:	199.439.716	-	199.439.716	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	199.439.716
a) azioni ordinarie	199.439.716	-	199.439.716	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	199.439.716
b) altre azioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sovrapprezzi di emissione	383.158.533	-	383.158.533	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	383.158.533
Riserve:	276.644.070	-	276.644.070	7.721.587	-	-	-	-	-	-	-	-	-	284.365.657
a) di utili	276.644.070	-	276.644.070	7.721.587	-	-	-	-	-	-	-	-	-	284.365.657
b) altre	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Riserve da valutazione:	(5.543.206)	-	(5.543.206)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6.483.037	939.831
Strumenti di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Azioni proprie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utile /Perdita) di esercizio	7.721.587	-	7.721.587	(7.721.587)	-	-	-	-	-	-	-	-	11.132.180	11.132.180
Patrimonio netto	861.420.700	-	861.420.700	-	-	-	-	-	-	-	-	-	17.615.217	879.035.917

Rendiconto finanziario

A. ATTIVITA' OPERATIVA	30.06.2018	30.06.2017
<i>(in euro)</i>		
1. Gestione	42.612.748	49.134.194
- interessi attivi incassati (+)	97.785.735	91.265.956
- interessi passivi pagati (-)	(14.884.034)	(14.379.367)
- dividendi e proventi simili (+)	1.978.782	2.075.206
- commissioni nette (+/-)	43.065.640	43.317.995
- spese per il personale (-)	(50.473.196)	(51.767.742)
- altri costi (-)	(48.120.093)	(42.590.138)
- altri ricavi (+)	17.313.453	25.250.110
- imposte e tasse (-)	(4.053.539)	(4.037.826)
- costi/ricavi relativi alle attività operative cessate al netto dell'effetto fiscale (+/-)	-	-
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	(332.321.737)	(243.872.698)
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	(10.220.332)	6.019.489
- attività finanziarie designate al fair value	-	-
- altre attività valutate obbligatoriamente al fair value	(763.687)	(1.998.724)
- attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(47.009.781)	399.873.187
- attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(271.777.169)	(674.045.353)
- altre attività	(2.550.768)	26.278.703
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	303.311.881	196.554.580
- passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	288.027.137	(2.907.240)
- passività finanziarie di negoziazione	(289.747)	2.135.243
- passività finanziarie designate al fair value	(1.049.676)	(56.566)
- altre passività	16.624.167	197.383.143
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	13.602.892	1.816.076
B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	30.06.2018	30.06.2017
1. Liquidità generata da	40.759	220.618
- vendite di partecipazioni	-	-
- dividendi incassati su partecipazioni	35.000	26.250
- vendite di attività materiali	5.759	194.368
- vendite di attività immateriali	-	-
- vendite di rami d'azienda	-	-
2. Liquidità assorbita da	(8.338.749)	(1.288.792)
- acquisti di partecipazioni	(0)	(26.250)
- acquisti di attività materiali	(8.280.189)	(1.197.192)
- acquisti di attività immateriali	(58.560)	(65.350)
- acquisti di rami d'azienda	-	-
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di investimento	(8.297.990)	(1.068.174)
C. ATTIVITA' DI PROVISTA	30.06.2018	30.06.2017
- Emissioni/Acquisti di azioni proprie	2.554.036	0
- Emissioni/Acquisti di strumenti di capitale	(2.592.801)	-
- Distribuzione dividendi e altre finalità	(9.665.315)	-
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	(9.704.080)	0
LIVIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	(4.399.178)	747.902
RICONCILIAZIONE	30.06.2018	30.06.2017
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	71.358.997	59.170.988
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	(4.399.178)	747.902
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi	-	-
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	66.959.819	59.918.890

NOTE ILLUSTRATIVE

DICHIARAZIONE DI CONFORMITÀ AI PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI

La Relazione finanziaria semestrale (di seguito anche “Relazione semestrale” o “Relazione”) è redatta con l’applicazione dei criteri di rilevazione e di valutazione previsti dai principi contabili IAS/IFRS emanati dall’International Accounting Standards Board (IASB) e dalle relative interpretazioni dell’International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) e omologati dalla Commissione Europea, come stabilito dal Regolamento Comunitario n. 1606 del 19 luglio 2002.

I principi contabili adottati per la predisposizione della Relazione semestrale, con riferimento alle fasi di classificazione, iscrizione, valutazione e cancellazione delle attività e passività finanziarie, così come per le modalità di riconoscimento dei ricavi e dei costi, risultano modificati rispetto a quelli adottati per la predisposizione del Bilancio 2017 di Volksbank. Tali modifiche derivano essenzialmente dall’applicazione obbligatoria, a far data dal 1 gennaio 2018, dei seguenti principi contabili internazionali:

- IFRS 9 “Strumenti finanziari”, emanato dallo IASB a luglio 2014 e omologato dalla Commissione Europea tramite il Regolamento n. 2067/2016, che ha sostituito lo IAS 39 per quel che attiene alla disciplina della classificazione e valutazione degli strumenti finanziari, nonché del relativo processo di impairment;
- IFRS 15 “Ricavi provenienti da contratti con clienti”, omologato dalla Commissione Europea tramite il Regolamento n. 1905/2016, che ha comportato la cancellazione e sostituzione degli IAS 18 “Ricavi” e IAS 11 “Lavori su ordinazione”.

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

Al fine di ricondurre i dati comparativi al 31 dicembre 2017 nell’ambito dei nuovi schemi ufficiali previsti dal 5° aggiornamento della Circolare 262 della Banca d’Italia, in vigore dal 1° gennaio 2018, sono state effettuate le necessarie riconduzioni, senza modifica dei valori, per permettere l’inclusione nelle nuove voci. In particolare:

- le previgenti voci relative a crediti verso clientela, crediti verso banche e attività finanziarie detenute sino alla scadenza sono ricondotte nella voce “40. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato”;
- quelle relative ad attività finanziarie detenute per la negoziazione e ad attività finanziarie valutate al fair value sono ricondotte nella voce “20. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico”;
- quelle relative alle attività finanziarie disponibili per la vendita sono ricondotte nella voce “30. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva”;
- le previgenti voci relative a debiti verso banche, debiti verso clientela e titoli in circolazione sono tutte ricondotte nella voce “10. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato”.

Per quanto riguarda l’introduzione dell’IFRS 15, dalle analisi effettuate è emerso che il trattamento contabile delle principali fattispecie di ricavi rivenienti da contratti con clienti è già in linea con le previsioni del nuovo principio e, di conseguenza, non sono emersi impatti di rilievo a livello contabile.

PRINCIPI GENERALI DI REDAZIONE

La Relazione finanziaria semestrale, predisposta ai sensi dell’art. 154-ter del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 (TUF) e successivi aggiornamenti, è costituita dal bilancio semestrale abbreviato ed è corredata da una relazione intermedia sulla gestione contenente i fatti di rilievo del semestre, l’informativa sulle operazioni

con parti correlate e una descrizione dei principali rischi e incertezze, anche correlati all'evoluzione prevedibile della gestione.

Il bilancio semestrale abbreviato (di seguito anche "Bilancio Abbreviato") è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle note illustrative e di commento dei risultati di periodo.

Per la predisposizione degli schemi di bilancio sono state applicate le disposizioni della Circolare di Banca d'Italia n. 262 del 22 dicembre 2005 "Il bilancio bancario: schemi e regole di compilazione" e successivi aggiornamenti (da ultimo il 5° aggiornamento pubblicato in data 22 dicembre 2017).

I prospetti di stato patrimoniale e di conto economico riclassificati contenuti nel Bilancio semestrale abbreviato sono stati redatti sulla base dei nuovi schemi di bilancio. I criteri di riclassifica sono dettagliati nella specifica sezione del Bilancio Abbreviato. L'esposizione dei citati prospetti riclassificati ha lo scopo di fornire una più immediata lettura della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico del semestre.

La Relazione semestrale al 30 giugno 2018 è predisposta utilizzando l'Euro quale moneta di conto. Gli importi indicati nei Prospetti contabili e nelle note illustrative sono espressi, qualora non diversamente specificato, in euro.

La Relazione semestrale al 30 giugno 2018, approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 7 settembre 2018, è corredata dall'attestazione del Dirigente preposto, ai sensi dell'art. 154 bis del TUF, e i prospetti contabili sono sottoposti a revisione contabile limitata da parte della società di revisione BDO Italia S.p.A..

PRINCIPI CONTABILI

Nuovi principi contabili o modifiche di principi esistenti omologati dalla Commissione Europea

Di seguito si riporta un'illustrazione dei nuovi principi contabili o delle modifiche ai principi esistenti approvati dallo IASB, nonché delle nuove interpretazioni o modifiche di quelle esistenti, pubblicate dall'IFRIC, con evidenza separata di quelli applicabili nell'esercizio 2018 da quelli applicabili negli esercizi successivi.

Principio IAS/IFRS – Interpretazione SIC/IFRIC	Modifiche
Regolamento n. 2067 del 22 novembre 2016 - IFRS 9 "Strumenti finanziari"	Il principio IFRS 9, emanato dallo IASB a luglio 2014, disciplina le fasi di classificazione e misurazione degli strumenti finanziari, nonché il relativo processo di impairment e sostituisce il precedente principio contabile IAS 39.
Regolamento n. 1905 del 22 settembre 2016 - IFRS 15 "Ricavi provenienti da contratti con i clienti" e successivi chiarimenti omologati con Regolamento n. 1987 del 31 ottobre 2017	Il principio IFRS 15, pubblicato dallo IASB in data 28 maggio 2014, introduce un unico modello per la rilevazione di tutti i ricavi derivanti dai contratti stipulati con la clientela e sostituisce i precedenti standard/interpretazioni sui ricavi (IAS 18, IAS 11, IFRIC 13, IFRIC 15, IFRIC 18, SIC 31).
Regolamento n. 1988 del 3 novembre 2017 – "Applicazione congiunta dell'IFRS 9 Strumenti finanziari e dell'IFRS 4 Contratti assicurativi"	Le modifiche si pongono come obiettivo quello di risolvere, per le società che svolgono attività assicurativa, le problematiche legate all'applicazione del principio IFRS 9, prima dell'implementazione dello standard IFRS 17 che entrerà in vigore il 1° gennaio 2021) che sostituirà l'IFRS 4 sui contratti assicurativi.
Regolamento n. 182 del 7 febbraio 2018 - IFRS 2014 – 2016"	L'obiettivo è di fornire alcuni chiarimenti volti a risolvere talune incoerenze o precisazioni di carattere metodologico.
Regolamento n. 289 del 26 febbraio 2018 – "Modifiche all'IFRS 2"	Le modifiche mirano a chiarire i criteri di valutazione e rilevazione da adottare per alcuni tipi di operazioni con pagamento basato su azioni.
Regolamento n. 400 del 14 marzo 2018 – "Modifiche allo IAS 40 – Cambiamenti di destinazione di investimenti immobiliari"	Le modifiche chiariscono il momento del trasferimento di un bene dalla/alla categoria di "investimento immobiliare", identificato come "change in use".

Principio IAS/IFRS – Interpretazione SIC/IFRIC	Modifiche
Regolamento n. 519 del 28 marzo 2018 – L'interpretazione chiarisce la contabilizzazione di operazioni che comprendono la ricezione o il pagamento "Interpretazione IFRIC 22 – Operazioni in di anticipi in valuta estera. valuta estera e anticipi".	

A eccezione per la prima applicazione del principio contabile IFRS 9, per il quale si rimanda allo specifico capitolo "Informativa sulla prima applicazione del principio contabile IFRS 9 – Strumenti finanziari", le altre modifiche o interpretazioni non hanno avuto un impatto significativo sulla situazione patrimoniale ed economica della Banca.

Di seguito si fornisce un'illustrazione dei principi contabili/interpretazioni o modifiche degli stessi emanati dallo IASB/IFRIC e omologati dalla Commissione Europea, che troveranno applicazione obbligatoria successivamente all'esercizio 2018.

Principio IAS/IFRS – Interpretazione SIC/IFRIC	Modifiche
Regolamento n. 1986 del 31 ottobre 2017 - IFRS 16 "Leasing".	Il principio è stato pubblicato dallo IASB in data 13 gennaio 2016, con l'intento di migliorare la rendicontazione contabile dei contratti di leasing. L'applicazione obbligatoria è prevista a partire dal 1° gennaio 2019. Nel dettaglio, il principio introduce nuove regole per la rappresentazione contabile dei contratti di leasing sia per i locatori sia per i locatari, sostituendo i precedenti standard/interpretazioni (IAS 17, IFRIC 4, SIC 15 e SIC 27).
Regolamento n. 498 del 22 marzo 2018 – "Modifiche all'IFRS 9 Strumenti finanziari anticipatamente quando si applica l'IFRS 9. In particolare: - Elementi di pagamento anticipato con compensazione negativa".	Le modifiche sono volte a chiarire la classificazione di determinate attività finanziarie rimborsabili anticipatamente quando si applica l'IFRS 9. In particolare: <ul style="list-style-type: none"> - per le attività finanziarie: si prevede la possibilità di valutare al costo ammortizzato anche quei finanziamenti che, in caso di rimborso anticipato, presuppongono un pagamento da parte del concedente; - per le passività finanziarie: nel caso di una modifica dei termini contrattuali di una passività, che non è tale da comportare la cancellazione dal bilancio (derecognition), è previsto che l'effetto della modifica sul costo ammortizzato debba essere imputato a conto economico alla data della modifica stessa.

LE INCERTEZZE SULL'UTILIZZO DI STIME NELLA PREDISPOSIZIONE DELLA RELAZIONE SEMESTRALE

La predisposizione dell'informativa finanziaria richiede anche il ricorso a stime e ad assunzioni che possono determinare significativi effetti sui valori iscritti nello stato patrimoniale e nel conto economico, nonché sull'informativa relativa alle attività e passività potenziali riportate in bilancio. L'elaborazione di tali stime implica l'utilizzo delle informazioni disponibili e l'adozione di valutazioni soggettive, fondate anche sull'esperienza storica, utilizzata ai fini della formulazione di assunzioni ragionevoli per la rilevazione dei fatti di gestione. Per loro natura le stime e le assunzioni utilizzate possono variare di esercizio in esercizio e, pertanto, non è da escludersi che negli esercizi successivi i valori iscritti in bilancio possano variare anche in maniera significativa a seguito del mutamento delle valutazioni soggettive utilizzate.

Le principali fattispecie per le quali è maggiormente richiesto l'impiego di valutazioni soggettive da parte della direzione aziendale sono:

- la quantificazione delle perdite per riduzione di valore dei crediti, delle partecipazioni e, in genere, delle altre attività finanziarie;
- l'utilizzo di modelli valutativi per la rilevazione del fair value degli strumenti finanziari non quotati in mercati attivi;
- la valutazione della congruità del valore degli avviamenti e delle altre attività immateriali;
- la quantificazione del *fair value* degli immobili;
- la quantificazione dei fondi del personale e dei fondi per rischi e oneri;

- le stime e le assunzioni sulla recuperabilità della fiscalità differita attiva;
- stima del valore recuperabile degli immobili detenuti a scopo di investimento;

Per talune delle fattispecie appena elencate possono identificarsi i principali fattori che sono oggetto di stima e che quindi concorrono a determinare il valore di iscrizione in bilancio di attività e passività. Senza pretesa di esaustività, si segnala che:

- per la determinazione del fair value degli strumenti finanziari non quotati su mercati attivi, qualora sia necessario l'utilizzo di parametri non desumibili dal mercato, le principali stime riguardano, da un lato, lo sviluppo dei flussi finanziari futuri (o anche flussi reddituali, nel caso di titoli azionari), eventualmente condizionati a eventi futuri e, dall'altro, il livello di determinati parametri in input non quotati su mercati attivi;
- per l'allocazione nei tre stadi di rischio creditizio previsti dall'IFRS 9 di crediti e titoli di debito classificati tra le Attività finanziarie al costo ammortizzato e tra le Attività finanziarie al fair value con impatto sulla redditività complessiva e il calcolo delle relative perdite attese, le principali stime riguardano:
 - a) la determinazione dei parametri di significativo incremento del rischio di credito, basati essenzialmente su modelli di misurazione delle probabilità di default (PD) all'originazione delle attività finanziarie e alla data di bilancio;
 - b) l'inclusione di fattori forward looking, anche di tipo macroeconomico, per la determinazione di PD e LGD;
 - c) la determinazione delle probabilità di vendita di attività finanziarie deteriorate, mediante realizzo delle posizioni sul mercato;
- per la determinazione delle stime dei flussi di cassa futuri rivenienti dai crediti deteriorati, sono presi in considerazione alcuni elementi: i tempi di recupero attesi, il presumibile valore di realizzo delle eventuali garanzie nonché i costi che si ritiene verranno sostenuti per il recupero dell'esposizione creditizia;
- per la determinazione del valore d'uso delle attività immateriali a vita indefinita (avviamento) in riferimento alla Cash Generating Unit (CGU), sono oggetto di stima, separatamente e opportunamente attualizzati, i flussi finanziari futuri nel periodo di previsione analitica e i flussi utilizzati per determinare il c.d. "terminal value", generati dalla CGU. Rientra tra gli elementi oggetto di stima anche il costo del capitale;
- per la determinazione del valore d'uso delle attività immateriali a vita definita ("client relationship"), sono oggetto di stima la vita utile, da un lato, e i flussi finanziari futuri rivenienti dall'attività, dall'altro. Anche nel caso delle attività immateriali a vita definita rientra tra gli elementi oggetto di stima il costo del capitale;
- la determinazione del fair value degli immobili viene effettuata attraverso la predisposizione di apposite perizie. Per la predisposizione delle perizie relative agli immobili sono stati oggetto di stima i canoni di locazione, i prezzi di vendita, i tassi di attualizzazione e i tassi di capitalizzazione;
- per la quantificazione dei fondi di quiescenza e per obblighi simili è oggetto di stima il valore attuale delle obbligazioni, tenuto conto dei flussi, opportunamente attualizzati, derivanti dalle analisi storico statistiche, e della curva demografica;
- per la quantificazione dei fondi per rischi e oneri è oggetto di stima – ove possibile – l'ammontare degli esborsi necessari per l'adempimento delle obbligazioni, tenuto conto della probabilità effettiva del dover impiegare risorse;
- per la determinazione delle poste relative alla fiscalità differita è stimata la probabilità di un futuro effettivo sostenimento di imposte (differenze temporanee tassabili) e il grado di ragionevole certezza – se esistente – di ammontari imponibili futuri al momento in cui si manifesterà la deducibilità fiscale (differenze temporanee deducibili).

LE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO

Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico (FVTPL)

Criteria di classificazione

Sono classificate in questa categoria le attività finanziarie diverse da quelle classificate tra le Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva e tra le Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato. La voce, in particolare, include:

- le attività finanziarie detenute per la negoziazione, essenzialmente rappresentate da titoli di debito e di capitale e dal valore positivo dei contratti derivati detenuti con finalità di negoziazione;
- le attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value, rappresentate dalle attività finanziarie che non soddisfano i requisiti per la valutazione al costo ammortizzato o al fair value con impatto sulla redditività complessiva. Si tratta di attività finanziarie i cui termini contrattuali non prevedono esclusivamente rimborsi del capitale e pagamenti dell'interesse sull'importo del capitale da restituire (cd. "SPPI test") oppure che non sono detenute nel quadro di un modello di business il cui obiettivo è il possesso di attività finalizzato alla raccolta dei flussi finanziari contrattuali (Business model "Hold to Collect") o in un modello di business il cui obiettivo è conseguito sia mediante la raccolta dei flussi finanziari contrattuali che mediante la vendita di attività finanziarie (Business model "Hold to Collect and Sell");
- le attività finanziarie designate al fair value, ossia le attività finanziarie così definite al momento della rilevazione iniziale, ove ne sussistano i presupposti. In relazione a tale fattispecie, un'entità può designare irrevocabilmente all'iscrizione un'attività finanziaria come valutata al fair value con impatto a conto economico se, e solo se, così facendo elimina o riduce significativamente un'incoerenza valutativa.

Trovano, quindi, evidenza in questa voce:

- i titoli di debito e i finanziamenti che sono inclusi in un business model Other/Trading (non riconducibili quindi ai business model "Hold to Collect" o "Hold to Collect and Sell") o che non superano il test SPPI, incluse le quote dei prestiti sindacati sottoscritti che, sin dall'origine, vengono destinate alla cessione e che non sono riconducibili a un Business model Hold to Collect and Sell;
- gli strumenti di capitale - non qualificabili di controllo, collegamento o controllo congiunto - detenuti per finalità di negoziazione o per cui non si sia optato, in sede di rilevazione iniziale, per la designazione al fair value con impatto sulla redditività complessiva;
- le quote di OICR.

La voce accoglie, inoltre, i contratti derivati, contabilizzati tra le attività finanziarie detenute per la negoziazione, che sono rappresentati come attività se il fair value è positivo e come passività se il fair value è negativo. È possibile compensare i valori correnti positivi e negativi derivanti da operazioni in essere con la medesima controparte soltanto qualora si abbia correntemente il diritto legale di compensare gli importi rilevati contabilmente e si intenda procedere al regolamento su base netta delle posizioni oggetto di compensazione.

Fra i derivati sono inclusi anche quelli incorporati in contratti finanziari complessi - in cui il contratto primario è una passività finanziaria - che sono stati oggetto di rilevazione separata in quanto:

- le loro caratteristiche economiche e i rischi non sono strettamente correlati alle caratteristiche del contratto sottostante;
- gli strumenti incorporati, anche se separati, soddisfano la definizione di derivato;

- gli strumenti ibridi cui appartengono non sono valutati al fair value con le relative variazioni rilevate a conto economico.

Relativamente alle regole di classificazione, IFRS 9 non ammette alcuna riclassifica per i titoli di capitale. Per le altre categorie di attività finanziarie non sono parimenti ammesse riclassifiche, salvo il caso in cui l'entità modifichi il proprio modello di business per la gestione delle attività finanziarie. In tali casi, che ci si attende siano altamente infrequenti, le attività finanziarie potranno essere riclassificate dalla categoria valutata al fair value con impatto a conto economico in una delle altre due categorie previste dall'IFRS 9 (Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato o Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva). Il valore di trasferimento è rappresentato dal fair value al momento della riclassificazione e gli effetti della riclassificazione operano in maniera prospettica a partire dalla data di riclassificazione. In questo caso, il tasso di interesse effettivo dell'attività finanziaria riclassificata è determinato in base al suo fair value alla data di riclassificazione e tale data viene considerata come data di rilevazione iniziale per l'allocazione nei diversi stadi di rischio creditizio (stage assignment) ai fini dell'impairment.

Per maggiori informazioni sui criteri di classificazione degli strumenti finanziari si rinvia al successivo capitolo "I criteri di classificazione delle attività finanziarie".

Criteri di iscrizione

L'iscrizione iniziale delle attività finanziarie avviene alla data di regolamento per i titoli di debito e per i titoli di capitale, alla data di erogazione per i finanziamenti e alla data di sottoscrizione per i contratti derivati.

All'atto della rilevazione iniziale le attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico vengono rilevate al fair value, senza considerare i costi o proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso.

Criteri di valutazione

Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico sono valorizzate al fair value. Gli effetti dell'applicazione di tale criterio di valutazione sono imputati nel conto economico.

Per la determinazione del fair value degli strumenti finanziari quotati in un mercato attivo, vengono utilizzate quotazioni di mercato. In assenza di un mercato attivo, vengono utilizzati metodi di stima e modelli valutativi comunemente adottati, che tengono conto di tutti i fattori di rischio correlati agli strumenti e che sono basati su dati rilevabili sul mercato quali: valutazione di strumenti quotati che presentano analoghe caratteristiche, calcoli di flussi di cassa scontati, modelli di determinazione del prezzo di opzioni, valori rilevati in recenti transazioni comparabili, ecc. Per i titoli di capitale e per gli strumenti derivati che hanno per oggetto titoli di capitale, non quotati in un mercato attivo, il criterio del costo è utilizzato quale stima del fair value soltanto in via residuale e limitatamente a poche circostanze, ossia in caso di non applicabilità di tutti i metodi di valutazione precedentemente richiamati, ovvero in presenza di un'ampia gamma di possibili valutazioni del fair value, nel cui ambito il costo rappresenta la stima più significativa.

Criteri di cancellazione

Le attività finanziarie vengono cancellate dal bilancio solamente se la cessione ha comportato il sostanziale trasferimento di tutti i rischi e benefici connessi alle attività stesse. Per contro, qualora sia stata mantenuta una quota parte rilevante dei rischi e benefici relativi alle attività finanziarie cedute, queste continuano a essere iscritte in bilancio, ancorché giuridicamente la titolarità delle attività stesse sia stata effettivamente trasferita.

Nel caso in cui non sia possibile accertare il sostanziale trasferimento dei rischi e benefici, le attività finanziarie vengono cancellate dal bilancio qualora non sia stato mantenuto alcun tipo di controllo sulle stesse. In caso contrario, la conservazione, anche in parte, di tale controllo comporta il mantenimento in bilancio delle attività in misura pari al coinvolgimento residuo, misurato dall'esposizione ai cambiamenti di valore delle attività cedute e alle variazioni dei flussi finanziari delle stesse.

Infine, le attività finanziarie cedute vengono cancellate dal bilancio nel caso in cui vi sia la conservazione dei diritti contrattuali a ricevere i relativi flussi di cassa, con la contestuale assunzione di un'obbligazione a pagare detti flussi, e solo essi, senza un ritardo rilevante ad altri soggetti terzi.

Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva (FVOCI)

Criteria di classificazione

Sono incluse nella presente categoria le attività finanziarie che soddisfano entrambe le seguenti condizioni:

- l'attività finanziaria è posseduta secondo un modello di business il cui obiettivo è conseguito sia mediante l'incasso dei flussi finanziari previsti contrattualmente sia mediante la vendita (Business model "Hold to Collect and Sell"), e
- i termini contrattuali dell'attività finanziaria prevedono, a determinate date, flussi finanziari rappresentati unicamente da pagamenti del capitale e dell'interesse sull'importo del capitale da restituire (cd. "SPPI test" superato).

Sono inoltre inclusi nella voce gli strumenti di capitale, non detenuti per finalità di negoziazione, per i quali al momento della rilevazione iniziale è stata esercitata l'opzione per la designazione al fair value con impatto sulla redditività complessiva.

In particolare, vengono inclusi in questa voce:

- i titoli di debito che sono riconducibili a un business model "Hold to Collect and Sell" e che hanno superato il test SPPI;
- le interessenze azionarie, non qualificabili come di controllo, collegamento o controllo congiunto, che non sono detenute con finalità di negoziazione, per le quali si è esercitata l'opzione per la designazione al fair value con impatto sulla redditività complessiva;
- i finanziamenti che sono riconducibili a un business model "Hold to Collect and Sell" e che hanno superato il test SPPI, incluse le quote dei prestiti sindacati sottoscritti che, sin dall'origine, vengono destinate alla cessione e che sono riconducibili a un "Business model Hold to Collect and Sell".

Non sono ammesse riclassifiche verso altre categorie di attività finanziarie salvo il caso in cui l'entità modifichi il proprio modello di business per la gestione delle attività finanziarie. In tali casi, che ci si attende siano altamente infrequenti, le attività finanziarie potranno essere riclassificate dalla categoria valutata al fair value con impatto sulla redditività complessiva in una delle altre due categorie previste dall'IFRS 9 (Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato o Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico).

Il valore di trasferimento è rappresentato dal fair value al momento della riclassificazione e gli effetti della riclassificazione operano in maniera prospettica a partire dalla data di riclassificazione. Nel caso di riclassifica dalla categoria in oggetto a quella del costo ammortizzato, l'utile (perdita) cumulato rilevato nella riserva da valutazione è portato a rettifica del fair value dell'attività finanziaria alla data della riclassificazione. Nel caso invece di riclassifica nella categoria del fair value con impatto a conto economico, l'utile (perdita) cumulato rilevato precedentemente nella riserva da valutazione è riclassificato dal patrimonio netto all'utile (perdita) d'esercizio.

Per i titoli di capitale non è ammessa alcuna riclassifica.

Per maggiori informazioni sui criteri di classificazione degli strumenti finanziari si rinvia al successivo capitolo “I criteri di classificazione delle attività finanziarie”.

Criteri di iscrizione

L'iscrizione iniziale delle attività finanziarie avviene alla data di regolamento per i titoli di debito e per i titoli di capitale e alla data di erogazione per i finanziamenti. All'atto della rilevazione iniziale le attività sono contabilizzate al fair value, comprensivo dei costi o proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso.

Criteri di valutazione

Successivamente alla rilevazione iniziale, le Attività classificate al fair value con impatto sulla redditività complessiva, diverse dai titoli di capitale, sono valutate al fair value, con la rilevazione a conto economico degli impatti derivanti dall'applicazione del costo ammortizzato, degli effetti dell'impairment e dell'eventuale effetto cambio, mentre gli altri utili o perdite derivanti da una variazione di fair value vengono rilevati in una specifica riserva di patrimonio netto finché l'attività finanziaria non viene cancellata. Al momento della dismissione, totale o parziale, l'utile o la perdita cumulati nella riserva da valutazione vengono riversati, in tutto o in parte, a conto economico.

Gli strumenti di capitale per cui è stata effettuata la scelta per la classificazione nella presente categoria sono valutati al fair value e gli importi rilevati in contropartita del patrimonio netto (Prospetto della redditività complessiva) non devono essere successivamente trasferiti a conto economico, neanche in caso di cessione. La sola componente riferibile ai titoli di capitale in questione che è oggetto di rilevazione a conto economico è rappresentata dai relativi dividendi.

Il fair value viene determinato sulla base dei criteri già illustrati per le Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico.

Per i titoli di capitale inclusi in questa categoria, non quotati in un mercato attivo, il criterio del costo è utilizzato quale stima del fair value soltanto in via residuale e limitatamente a poche circostanze, ossia in caso di non applicabilità di tutti i metodi di valutazione precedentemente richiamati, ovvero in presenza di un'ampia gamma di possibili valutazioni del fair value, nel cui ambito il costo rappresenta la stima più significativa.

Le Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva – sia sotto forma di titoli di debito che di crediti – sono soggette alla verifica dell'incremento significativo del rischio creditizio (impairment) prevista dall'IFRS 9, al pari delle Attività al costo ammortizzato, con conseguente rilevazione a conto economico di una rettifica di valore a copertura delle perdite attese. Più in particolare, sugli strumenti classificati in stage 1 (ossia sulle attività finanziarie al momento dell'origination, ove non deteriorate, e sugli strumenti per cui non si è verificato un significativo incremento del rischio creditizio rispetto alla data di rilevazione iniziale) viene contabilizzata, alla data di rilevazione iniziale e a ogni data di reporting successiva, una perdita attesa a un anno. Invece, per gli strumenti classificati in stage 2 (bonis per i quali si è verificato un incremento significativo del rischio creditizio rispetto alla data di rilevazione iniziale) e in stage 3 (esposizione deteriorate) viene contabilizzata una perdita attesa per l'intera vita residua dello strumento finanziario.

Viceversa non sono assoggettati al processo di impairment i titoli di capitale.

Si rinvia al successivo capitolo “Perdite di valore delle attività finanziarie” per approfondimenti.

Criteri di cancellazione

Le attività finanziarie vengono cancellate dal bilancio solamente se la cessione ha comportato il sostanziale trasferimento di tutti i rischi e benefici connessi alle attività stesse. Per contro, qualora sia stata mantenuta una quota parte rilevante dei rischi e benefici relativi alle attività finanziarie cedute, queste continuano a essere iscritte in bilancio, ancorché giuridicamente la titolarità delle attività stesse sia stata effettivamente trasferita.

Nel caso in cui non sia possibile accertare il sostanziale trasferimento dei rischi e benefici, le attività finanziarie vengono cancellate dal bilancio qualora non sia stato mantenuto alcun tipo di controllo sulle stesse. In caso contrario, la conservazione, anche in parte, di tale controllo comporta il mantenimento in bilancio delle attività in misura pari al coinvolgimento residuo, misurato dall'esposizione ai cambiamenti di valore delle attività cedute e alle variazioni dei flussi finanziari delle stesse.

Infine, le attività finanziarie cedute vengono cancellate dal bilancio nel caso in cui vi sia la conservazione dei diritti contrattuali a ricevere i relativi flussi di cassa, con la contestuale assunzione di un'obbligazione a pagare detti flussi, e solo essi, senza un ritardo rilevante ad altri soggetti terzi.

Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato

Criteria di classificazione

Sono incluse nella presente categoria le attività finanziarie (in particolare finanziamenti e titoli di debito) che soddisfano entrambe le seguenti condizioni:

- l'attività finanziaria è posseduta secondo un modello di business il cui obiettivo è conseguito mediante l'incasso dei flussi finanziari previsti contrattualmente (Business model "Hold to Collect"), e
- i termini contrattuali dell'attività finanziaria prevedono, a determinate date, flussi finanziari rappresentati unicamente da pagamenti del capitale e dell'interesse sull'importo del capitale da restituire (cd. "SPPI test").

Più in particolare, formano oggetto di rilevazione in questa voce:

- gli impieghi con banche nelle diverse forme tecniche che presentano i requisiti di cui al paragrafo precedente;
- gli impieghi con clientela nelle diverse forme tecniche che presentano i requisiti di cui al paragrafo precedente;
- i titoli di debito che presentano i requisiti di cui al paragrafo precedente.

Sono inoltre inclusi in tale categoria 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 per distribuzione di prodotti finanziari e attività di servicing).

Secondo le regole generali previste dall'IFRS 9 in materia di riclassificazione delle attività finanziarie, non sono ammesse riclassifiche verso altre categorie di attività finanziarie salvo il caso in cui l'entità modifichi il proprio modello di business per la gestione delle attività finanziarie. In tali casi, che ci si attende siano altamente infrequenti, le attività finanziarie potranno essere riclassificate dalla categoria valutata al costo ammortizzato in una delle altre due categorie previste dall'IFRS 9 (Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva o Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico).

Il valore di trasferimento è rappresentato dal fair value al momento della riclassificazione e gli effetti della riclassificazione operano in maniera prospettica a partire dalla data di riclassificazione. Gli utili o le perdite risultanti dalla differenza tra il costo ammortizzato dell'attività finanziaria e il relativo fair value sono rilevati a conto economico nel caso di riclassifica tra le Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico e a Patrimonio netto, nell'apposita riserva di valutazione, nel caso di riclassifica tra le Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva.

Per maggiori informazioni sui criteri di classificazione degli strumenti finanziari si rinvia al successivo paragrafo “I criteri di classificazione delle attività finanziarie”.

Criteri di iscrizione

L'iscrizione iniziale dell'attività finanziaria avviene alla data di regolamento per i titoli di debito e alla data di erogazione nel caso di crediti. All'atto della rilevazione iniziale le attività sono contabilizzate al fair value, comprensivo dei costi o proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso.

In particolare, per quel che attiene ai crediti, la data di erogazione normalmente coincide con la data di sottoscrizione del contratto. Qualora tale coincidenza non si manifesti, in sede di sottoscrizione del contratto si provvede a iscrivere un impegno a erogare fondi che si chiude alla data di erogazione del finanziamento. L'iscrizione del credito avviene sulla base del fair value dello stesso, pari all'ammontare erogato, o prezzo di sottoscrizione, comprensivo dei costi/proventi direttamente riconducibili al singolo credito e determinabili sin dall'origine dell'operazione, ancorché liquidati in un momento successivo.

Sono esclusi i costi che, pur avendo le caratteristiche suddette, sono oggetto di rimborso da parte della controparte debitrice o sono inquadrabili tra i normali costi interni di carattere amministrativo.

Criteri di valutazione

Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività finanziarie in esame sono valutate al costo ammortizzato, utilizzando il metodo del tasso di interesse effettivo. In questi termini, l'attività è riconosciuta in Bilancio per un ammontare pari al valore di prima iscrizione diminuito dei rimborsi di capitale, più o meno l'ammortamento cumulato (calcolato col richiamato metodo del tasso di interesse effettivo) della differenza tra tale importo iniziale e l'importo alla scadenza (riconducibile tipicamente ai costi/proventi imputati direttamente alla singola attività) e rettificato dell'eventuale fondo a copertura delle perdite. Il tasso di interesse effettivo è individuato calcolando il tasso che eguaglia il valore attuale dei flussi futuri dell'attività, per capitale e interesse, all'ammontare erogato inclusivo dei costi/proventi ricondotti all'attività finanziaria medesima. Tale modalità di contabilizzazione, utilizzando una logica finanziaria, consente di distribuire l'effetto economico dei costi/proventi direttamente attribuibili a un'attività finanziaria lungo la sua vita residua attesa.

Il metodo del costo ammortizzato non viene utilizzato per le attività – valorizzate al costo - la cui breve durata fa ritenere trascurabile l'effetto dell'applicazione della logica dell'attualizzazione, per quelle senza una scadenza definita e per i crediti a revoca.

I criteri di valutazione, come meglio indicato nel capitolo “Perdite di valore delle attività finanziarie”, sono strettamente connessi all'inclusione degli strumenti in esame in uno dei tre stages (stadi di rischio creditizio) previsti dall'IFRS 9, l'ultimo dei quali (stage 3) comprende le attività finanziarie deteriorate e i restanti (stage 1 e 2) le attività finanziarie in bonis.

Con riferimento alla rappresentazione contabile dei suddetti effetti valutativi, le rettifiche di valore riferite a questa tipologia di attività sono rilevate nel conto economico:

- all'atto dell'iscrizione iniziale, per un ammontare pari alla perdita attesa a dodici mesi;
- all'atto della valutazione successiva dell'attività, ove il rischio creditizio non sia risultato significativamente incrementato rispetto all'iscrizione iniziale, in relazione alle variazioni dell'ammontare delle rettifiche di valore per perdite attese nei dodici mesi successivi;
- all'atto della valutazione successiva dell'attività, ove il rischio creditizio sia risultato significativamente incrementato rispetto all'iscrizione iniziale, in relazione alla rilevazione di rettifiche di valore per perdite attese riferibili all'intera vita residua prevista contrattualmente per l'attività;

- all'atto della valutazione successiva dell'attività, ove – dopo che si è verificato un incremento significativo del rischio di credito rispetto all'iscrizione iniziale – la “significatività” di tale incremento sia poi venuta meno, in relazione all'adeguamento delle rettifiche di valore cumulate per tener conto del passaggio da una perdita attesa lungo l'intera vita residua dello strumento (“lifetime”) a una a dodici mesi.

Le attività finanziarie in esame, ove risultino in bonis, sono sottoposte a una valutazione, volta a definire le rettifiche di valore da rilevare in bilancio, a livello di singolo rapporto creditizio (o “tranche” di titolo), in funzione dei parametri di rischio rappresentati da probability of default (PD), loss given default (LGD) ed exposure at default (EAD).

Se, oltre a un incremento significativo del rischio di credito, si riscontrano anche oggettive evidenze di una perdita di valore, l'importo della perdita viene misurato come differenza tra il valore contabile dell'attività – classificata come “deteriorata”, al pari di tutti gli altri rapporti intercorrenti con la medesima controparte – e il valore attuale dei futuri flussi finanziari stimati, scontati al tasso di interesse effettivo originario. L'importo della perdita, da rilevare a conto economico, è definito sulla base di un processo di valutazione analitica o determinato per categorie omogenee e, quindi, attribuito analiticamente a ogni posizione e tiene conto, come dettagliato nel capitolo “Perdite di valore delle attività finanziarie”, di informazioni forward looking e dei possibili scenari alternativi di recupero.

Rientrano nell'ambito delle attività deteriorate gli strumenti finanziari ai quali è stato attribuito lo status di sofferenza, inadempienza probabile o di scaduto/sconfinante da oltre novanta giorni secondo le regole di Banca d'Italia, coerenti con la normativa IAS/IFRS e di Vigilanza europea.

I flussi di cassa previsti tengono conto dei tempi di recupero attesi e del presumibile valore di realizzo delle eventuali garanzie.

Il tasso effettivo originario di ciascuna attività rimane invariato nel tempo ancorché sia intervenuta una ristrutturazione del rapporto che abbia comportato la variazione del tasso contrattuale e anche qualora il rapporto divenga, nella pratica, infruttifero di interessi contrattuali.

Qualora i motivi della perdita di valore siano rimossi a seguito di un evento verificatosi successivamente alla rilevazione della riduzione di valore, vengono effettuate riprese di valore con imputazione a conto economico. La ripresa di valore non può eccedere il costo ammortizzato che lo strumento finanziario avrebbe avuto in assenza di precedenti rettifiche.

I ripristini di valore connessi con il trascorrere del tempo sono appostati nel margine di interesse.

In alcuni casi, durante la vita delle attività finanziarie in esame e in particolare dei crediti, le condizioni contrattuali originarie sono oggetto di successiva modifica per volontà delle parti del contratto. Quando, nel corso della vita di uno strumento, le clausole contrattuali sono oggetto di modifica occorre verificare se l'attività originaria deve continuare a essere rilevata in bilancio o se, al contrario, lo strumento originario deve essere oggetto di cancellazione dal bilancio (“derecognition”) e debba essere rilevato un nuovo strumento finanziario.

In generale, le modifiche di un'attività finanziaria conducono alla cancellazione della stessa e all'iscrizione di una nuova attività quando sono “sostanziali”. La valutazione circa la “sostanzialità” della modifica deve essere effettuata considerando sia elementi qualitativi sia elementi quantitativi. In alcuni casi, infatti, potrà risultare chiaro, senza il ricorso a complesse analisi, che i cambiamenti introdotti modificano sostanzialmente le caratteristiche e/o i flussi contrattuali di una determinata attività mentre, in altri casi, dovranno essere svolte ulteriori analisi (anche di tipo quantitativo) per apprezzare gli effetti delle stesse e verificare la necessità di procedere o meno alla cancellazione dell'attività e all'iscrizione di un nuovo strumento finanziario.

Le analisi (quali-quantitative) volte a definire la “sostanzialità” delle modifiche contrattuali apportate a un'attività finanziaria, dovranno pertanto considerare:

- le finalità per cui le modifiche sono state effettuate: ad esempio, rinegoziazioni per motivi commerciali e concessioni per difficoltà finanziarie della controparte:

- a) le prime, volte a “trattenere” il cliente, vedono coinvolto un debitore che non versa in una situazione di difficoltà finanziaria. In questa casistica sono incluse tutte le operazioni di rinegoziazione che sono volte ad adeguare l’onerosità del debito alle condizioni di mercato. Tali operazioni comportano una variazione delle condizioni originarie del contratto, solitamente richieste dal debitore, che attiene ad aspetti connessi alla onerosità del debito, con un conseguente beneficio economico per il debitore stesso. In linea generale si ritiene che, ogniqualvolta la banca effettui una rinegoziazione al fine di evitare di perdere il proprio cliente, tale rinegoziazione debba essere considerata come sostanziale in quanto, ove non fosse effettuata, il cliente potrebbe finanziarsi presso un altro intermediario e la banca subirebbe un decremento dei ricavi futuri previsti;
- b) le seconde, effettuate per “ragioni di rischio creditizio” (misure di forbearance), sono riconducibili all’obiettivo di massimizzare il recupero dei flussi di cassa. I rischi e i benefici sottostanti, successivamente alle modifiche, di norma, non sono sostanzialmente trasferiti e, conseguentemente, la rappresentazione contabile avviene in base al “modification accounting” che prevede la rilevazione a conto economico della differenza tra valore contabile e valore attuale dei flussi di cassa modificati scontati al tasso di interesse originario, senza derecognition;
- la presenza di specifici elementi oggettivi (“trigger”) che incidono sulle caratteristiche e/o sui flussi contrattuali dello strumento finanziario (quali, a solo titolo di esempio, il cambiamento di divisa o la modifica della tipologia di rischio a cui si è esposti, ove la si correli a parametri di equity e commodity), che si ritiene comportino la derecognition in considerazione del loro impatto (atteso come significativo) sui flussi contrattuali originari.

Criteria di cancellazione

Le attività finanziarie vengono cancellate dal bilancio solamente se la cessione ha comportato il sostanziale trasferimento di tutti i rischi e benefici connessi alle attività stesse. Per contro, qualora sia stata mantenuta una quota parte rilevante dei rischi e benefici relativi alle attività finanziarie cedute, queste continuano a essere iscritte in bilancio, ancorché giuridicamente la titolarità delle attività stesse sia stata effettivamente trasferita.

Nel caso in cui non sia possibile accertare il sostanziale trasferimento dei rischi e benefici, le attività finanziarie vengono cancellate dal bilancio qualora non sia stato mantenuto alcun tipo di controllo sulle stesse. In caso contrario, la conservazione, anche in parte, di tale controllo comporta il mantenimento in bilancio delle attività in misura pari al coinvolgimento residuo, misurato dall’esposizione ai cambiamenti di valore delle attività cedute e alle variazioni dei flussi finanziari delle stesse.

Infine, le attività finanziarie cedute vengono cancellate dal bilancio nel caso in cui vi sia la conservazione dei diritti contrattuali a ricevere i relativi flussi di cassa, con la contestuale assunzione di un’obbligazione a pagare detti flussi, e solo essi, senza un ritardo rilevante ad altri soggetti terzi.

Operazioni di copertura

Volksbank non ha, alla data, operazioni di copertura in essere. La scelta adottata, in caso di nuove operazioni di copertura, consentita in sede di introduzione dell’IFRS 9, è di continuare ad applicare integralmente le previsioni del principio contabile IAS 39 in tema di “hedge accounting” (nella versione carved out omologata dalla Commissione Europea) per ogni tipologia di copertura (sia per le coperture specifiche che per le macro coperture).

Criteria di classificazione: tipologia di coperture

Le operazioni di copertura dei rischi sono finalizzate a neutralizzare potenziali perdite, attribuibili a un determinato rischio e rilevabili su un determinato elemento o gruppo di elementi, nel caso in cui quel particolare rischio dovesse effettivamente manifestarsi.

Le tipologie di coperture utilizzate sono le seguenti:

- copertura di fair value: ha l'obiettivo di coprire l'esposizione alla variazione del fair value (attribuibile alle diverse tipologie di rischio) di attività e passività iscritte in bilancio o porzioni di esse, di gruppi di attività/passività, di impegni irrevocabili e di portafogli di attività e passività finanziarie, inclusi i core deposits, come consentito dallo IAS 39 omologato dalla Commissione Europea. Le coperture generiche di fair value ("macro hedge") hanno l'obiettivo di ridurre le oscillazioni di fair value, imputabili al rischio di tasso di interesse, di un importo monetario, riveniente da un portafoglio di attività o di passività;
- copertura di flussi finanziari: ha l'obiettivo di coprire l'esposizione a variazioni dei flussi di cassa futuri attribuibili a particolari rischi associati a poste del bilancio. Tale tipologia di copertura è utilizzata essenzialmente per stabilizzare il flusso di interessi della raccolta a tasso variabile nella misura in cui quest'ultima finanzia impieghi a tasso fisso. In talune circostanze, analoghe operazioni sono poste in essere relativamente ad alcune tipologie di impieghi a tasso variabile;
- copertura di un investimento in valuta: attiene alla copertura dei rischi di un investimento in un'impresa estera espresso in valuta.

Data la scelta esercitata di avvalersi della possibilità di continuare ad applicare integralmente le regole dello IAS 39 per le relazioni di copertura, non è possibile designare i titoli di capitale classificati tra le Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva (FVOCI) come oggetti coperti per il rischio di prezzo o di cambio, dato che tali strumenti non impattano il conto economico, nemmeno in caso di vendita (se non per i dividendi che sono rilevati a conto economico).

Criteria di iscrizione

Gli strumenti derivati di copertura, al pari di tutti i derivati, sono inizialmente iscritti e successivamente misurati al fair value.

Criteria di valutazione

I derivati di copertura sono valutati al fair value. In particolare:

- nel caso di copertura di fair value, si compensa la variazione del fair value dell'elemento coperto con la variazione del fair value dello strumento di copertura. Tale compensazione è riconosciuta attraverso la rilevazione a conto economico delle variazioni di valore, riferite sia all'elemento coperto (per quanto riguarda le variazioni prodotte dal fattore di rischio sottostante), sia allo strumento di copertura. L'eventuale differenza, che rappresenta la parziale inefficacia della copertura, ne costituisce di conseguenza l'effetto economico netto. Nel caso di operazioni di copertura generica di fair value ("macro hedge") le variazioni di fair value con riferimento al rischio coperto delle attività e delle passività oggetto di copertura sono imputate nello stato patrimoniale, rispettivamente, nella voce 60. dell'attivo "Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica" oppure 50. del passivo "Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica";
- nel caso di copertura di flussi finanziari, le variazioni di fair value del derivato sono imputate a patrimonio netto, per la quota efficace della copertura, e sono rilevate a conto economico solo quando, con riferimento alla posta coperta, si manifesta la variazione dei flussi di cassa da compensare o se la copertura risulta inefficace;
- le coperture di un investimento in valuta sono contabilizzate allo stesso modo delle coperture di flussi finanziari.

Lo strumento derivato è designato di copertura se esiste una documentazione formalizzata della relazione tra lo strumento coperto e lo strumento di copertura e se è efficace nel momento in cui la copertura ha inizio e, prospetticamente, durante tutta la vita della stessa.

L'efficacia della copertura dipende dalla misura in cui le variazioni di fair value dello strumento coperto o dei relativi flussi finanziari attesi risultano compensati da quelle dello strumento di copertura. Pertanto l'efficacia è apprezzata dal confronto delle suddette variazioni, tenuto conto dell'intento perseguito dall'impresa nel momento in cui la copertura è stata posta in essere. Si ha efficacia quando le variazioni di fair value (o dei flussi di cassa) dello strumento finanziario di copertura neutralizzano quasi integralmente, cioè nei limiti stabiliti dall'intervallo 80-125%, le variazioni dello strumento coperto, per l'elemento di rischio oggetto di copertura.

La valutazione dell'efficacia è effettuata a ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale utilizzando:

- test prospettici, che giustificano l'applicazione della contabilizzazione di copertura, in quanto dimostrano la sua efficacia attesa;
- test retrospettivi, che evidenziano il grado di efficacia della copertura raggiunto nel periodo cui si riferiscono, ovvero, misurano quanto i risultati effettivi si siano discostati dalla copertura perfetta.

Se le verifiche non confermano l'efficacia della copertura, da quel momento la contabilizzazione delle operazioni di copertura, secondo quanto sopra esposto, viene interrotta, il contratto derivato di copertura viene riclassificato tra gli strumenti di negoziazione e lo strumento finanziario coperto riacquisisce il criterio di valutazione corrispondente alla sua classificazione di bilancio.

Nel caso di interruzione di una relazione di copertura generica di fair value, le rivalutazioni/svalutazioni cumulate iscritte nella voce 60. "Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica" oppure 50. "Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica" sono rilevate a conto economico tra gli interessi attivi o passivi lungo la durata residua delle originarie relazioni di copertura, ferma restando la verifica che ne sussistano i presupposti.

Partecipazioni

Criteri di classificazione, iscrizione e valutazione

La voce include le interessenze detenute in società controllate congiuntamente e collegate.

Sono considerate società sottoposte a controllo congiunto (joint ventures), le entità per le quali, su base contrattuale, il controllo è condiviso fra la Banca e uno o più altri soggetti, ovvero quando per le decisioni riguardanti le attività rilevanti è richiesto il consenso unanime di tutte le parti che condividono il controllo.

Sono considerate società sottoposte a influenza notevole ("collegate"), le entità in cui la Banca possiede almeno il 20% dei diritti di voto (ivi inclusi i diritti di voto "potenziali") o nelle quali – pur con una quota di diritti di voto inferiore – ha il potere di partecipare alla determinazione delle politiche finanziarie e gestionali della partecipata in virtù di particolari legami giuridici quali la partecipazione a patti di sindacato.

Non sono considerate sottoposte a influenza notevole alcune interessenze superiori al 20%, nelle quali la Banca detiene esclusivamente diritti patrimoniali su una porzione dei frutti degli investimenti, non ha accesso alle politiche di gestione e può esercitare diritti di governance limitati alla tutela degli interessi patrimoniali.

Se esistono evidenze che il valore di una partecipazione possa aver subito una riduzione, si procede alla stima del valore recuperabile della partecipazione stessa, tenendo conto del valore attuale dei flussi finanziari futuri che la partecipazione potrà generare, incluso il valore di dismissione finale dell'investimento.

Qualora il valore di recupero risulti inferiore al valore contabile, la relativa differenza è rilevata a conto economico.

Qualora i motivi della perdita di valore siano rimossi a seguito di un evento verificatosi successivamente alla rilevazione della riduzione di valore, vengono effettuate riprese di valore con imputazione a conto economico.

Criteria di cancellazione

Le partecipazioni vengono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivati dalle attività stesse o quando la partecipazione viene ceduta trasferendo sostanzialmente tutti i rischi e benefici a essa connessi.

Attività materiali

Criteria di classificazione

Le attività materiali comprendono i terreni, gli immobili strumentali, gli investimenti immobiliari, il patrimonio artistico di pregio, gli impianti tecnici, i mobili e gli arredi nonché le attrezzature di qualsiasi tipo che si ritiene di utilizzare per più di un periodo.

Le attività materiali detenute per essere utilizzate nella produzione o nella fornitura di beni e servizi sono classificate come "attività a uso funzionale" secondo lo IAS 16. Gli immobili posseduti con finalità di investimento (per conseguire canoni di locazione o per l'apprezzamento del capitale investito) sono classificati come "attività detenute a scopo di investimento" in base allo IAS 40.

La voce accoglie anche attività materiali classificate in base allo IAS 2 - Rimanenze, che si riferiscono sia a beni derivanti dall'attività di escussione di garanzie o dall'acquisto in asta che l'impresa ha intenzione di vendere nel prossimo futuro (di norma in base allo IFRS 5), senza effettuare rilevanti opere di ristrutturazione, e che non hanno i presupposti per essere classificati nelle categorie precedenti, sia al portafoglio immobiliare, comprensivo di aree edificabili, immobili in costruzione, immobili ultimati in vendita e iniziative di sviluppo immobiliare, detenuto in un'ottica di dismissione.

Sono, infine, iscritti nelle attività materiali i beni utilizzati nell'ambito di contratti di leasing finanziario, ancorché la titolarità giuridica degli stessi rimanga alla società locatrice.

Criteria di iscrizione

Le attività materiali sono inizialmente iscritte al costo che comprende, oltre al prezzo di acquisto, tutti gli eventuali oneri accessori direttamente imputabili all'acquisto e alla messa in funzione del bene.

Le spese di manutenzione straordinaria che comportano un incremento dei benefici economici futuri vengono imputate a incremento del valore dei cespiti, mentre gli altri costi di manutenzione ordinaria sono rilevati a conto economico.

Criteria di valutazione

Le attività materiali sono valutate al costo, dedotti eventuali ammortamenti e perdite di valore, a eccezione degli immobili a uso funzionale e del patrimonio artistico di pregio che sono valutati secondo il metodo della rideterminazione del valore.

Gli immobili detenuti a scopo di investimento sono valutati con il metodo del costo.

Nel caso di attività materiali soggette alla valutazione secondo il metodo della rideterminazione del valore:

- se il valore contabile di un bene è incrementato a seguito di una rideterminazione di valore, l'incremento deve essere rilevato nel prospetto delle altre componenti di conto economico complessivo e accumulato nel patrimonio netto sotto la voce riserva di rivalutazione; invece nel caso in cui l'incremento ripristini una diminuzione dovuta a una rivalutazione della stessa attività rilevata precedentemente nel conto economico deve essere rilevato come provento;
- se il valore contabile di un bene è diminuito a seguito della rideterminazione di valore, la diminuzione deve essere rilevata nel prospetto delle altre componenti di conto economico complessivo a riduzione dell'eccedenza di rivalutazione nella misura in cui vi siano eventuali saldi a credito nella riserva di rivalutazione in riferimento a tale attività; altrimenti tale riduzione va contabilizzata nel conto economico.

Le attività materiali sono sistematicamente ammortizzate, adottando come criterio di ammortamento il metodo a quote costanti, lungo la loro vita utile. Il valore ammortizzabile è rappresentato dal costo dei beni (o dal valore netto rideterminato qualora il metodo adottato per la valutazione sia quello della rideterminazione del valore) al netto del valore residuo al termine del processo di ammortamento, se significativo.

Gli immobili vengono ammortizzati per una quota ritenuta congrua al fine di rappresentare il deperimento dei cespiti nel tempo a seguito del loro utilizzo, tenuto conto delle spese di manutenzione di carattere straordinario, che vengono portate a incremento del valore dei cespiti.

Non vengono invece ammortizzati:

- i terreni, siano essi stati acquisiti singolarmente o incorporati nel valore dei fabbricati, in quanto hanno vita utile indefinita;
- il patrimonio artistico di pregio, gli altri beni storico artistici e decorativi in quanto la loro vita utile non può essere stimata e il loro valore è normalmente destinato ad aumentare nel tempo;
- gli immobili a uso investimento per i quali è stato scelto il metodo della valutazione al fair value con contropartita il conto economico.

Se esiste qualche indicazione che dimostri che un'attività materiale valutata al costo possa aver subito una perdita di valore, si procede al confronto tra il valore di carico del cespite e il suo valore di recupero. Le eventuali rettifiche vengono rilevate a conto economico.

Qualora vengano meno i motivi che hanno portato alla rilevazione della perdita, si dà luogo a una ripresa di valore, che non può superare il valore che l'attività avrebbe avuto, al netto degli ammortamenti calcolati, in assenza di precedenti perdite di valore.

Criteri di cancellazione

Un'attività materiale è eliminata dallo stato patrimoniale al momento della dismissione o quando il bene è permanentemente ritirato dall'uso e dalla sua dismissione non sono attesi benefici economici futuri.

Attività immateriali

Criteri di classificazione

Le attività immateriali sono iscritte come tali se sono identificabili e trovano origine in diritti legali o contrattuali. Tra le attività immateriali è anche iscritto l'avviamento che rappresenta la differenza positiva tra il costo di acquisto e il fair value delle attività e passività di pertinenza di un'impresa acquisita.

Criteria di iscrizione e valutazione

Le attività immateriali sono iscritte al costo, rettificato per eventuali oneri accessori, solo se è probabile che i futuri benefici economici attribuibili all'attività si realizzino e se il costo dell'attività stessa può essere determinato attendibilmente. In caso contrario il costo dell'attività immateriale è rilevato a conto economico nell'esercizio in cui è stato sostenuto.

Per le attività a vita utile definita, il costo è ammortizzato in quote costanti o in quote decrescenti determinate in funzione dell'afflusso dei benefici economici attesi dall'attività. Le attività a vita utile indefinita non sono invece soggette ad ammortamento sistematico, bensì a un test periodico di verifica dell'adeguatezza del relativo valore di iscrizione in bilancio.

Se esiste qualche indicazione che dimostri che un'attività possa avere subito una perdita di valore, si procede alla stima del valore di recupero dell'attività. L'ammontare della perdita, rilevato a conto economico, è pari alla differenza tra il valore contabile dell'attività e il valore recuperabile.

In particolare tra le attività immateriali sono incluse:

- attività immateriali basate sulla tecnologia, quali il software applicativo, che sono ammortizzate in funzione della prevista obsolescenza tecnologica delle stesse e comunque non oltre un periodo massimo di sette anni. In particolare, i costi sostenuti internamente per lo sviluppo di progetti di software costituiscono attività immateriali e sono iscritti all'attivo solo se tutte le seguenti condizioni sono rispettate: i) il costo attribuibile all'attività di sviluppo è attendibilmente determinabile, ii) vi è l'intenzione, la disponibilità di risorse finanziarie e la capacità tecnica a rendere l'attività disponibile all'uso o alla vendita, iii) è dimostrabile che l'attività è in grado di produrre benefici economici futuri. I costi di sviluppo del software capitalizzati comprendono le sole spese sostenute che possono essere attribuite direttamente al processo di sviluppo. I costi di sviluppo software capitalizzati sono ammortizzati sistematicamente lungo la vita stimata del relativo prodotto/servizio in modo da riflettere le modalità con cui ci si attende che i benefici economici futuri derivanti dall'attività siano consumati dall'entità dall'inizio della produzione lungo la vita stimata del prodotto;
- attività immateriali legate alla clientela rappresentate dalla valorizzazione, in occasione di operazioni di aggregazione, dei rapporti di asset management. Tali attività, a vita definita, sono originariamente valorizzate attraverso l'attualizzazione, con l'utilizzo di un tasso rappresentativo del valore temporale del denaro e dei rischi specifici dell'attività, dei flussi rappresentativi dei margini reddituali lungo un periodo esprimente la durata residua, contrattuale o stimata, dei rapporti in essere al momento dell'operazione di aggregazione. Esse sono ammortizzate, per i rapporti di asset management, in quote costanti lungo il periodo di afflusso di maggiore significatività dei benefici economici attesi nel caso di rapporti non aventi una scadenza predeterminata e, per i rapporti legati a contratti assicurativi, in quote decrescenti corrispondenti al periodo di durata dei contratti nel caso di rapporti con scadenza definita (vita residua delle polizze);
- attività immateriali legate al marketing rappresentate dalla valorizzazione del marchio ("brand name") anch'esso iscritto in occasione di operazioni di aggregazione. Tale attività è considerata a vita indefinita in quanto si ritiene che possa contribuire per un periodo indeterminato alla formazione dei flussi reddituali.

Infine, tra le attività immateriali è incluso l'avviamento.

L'avviamento può essere iscritto, nell'ambito di operazioni di aggregazione, quando la differenza positiva fra il corrispettivo trasferito e l'eventuale rilevazione al fair value degli elementi patrimoniali acquisiti è rappresentativo delle capacità reddituali future della partecipazione ("goodwill").

Qualora tale differenza risulti negativa ("badwill") o nell'ipotesi in cui il goodwill non trovi giustificazione nelle capacità reddituali future della partecipata, la differenza stessa viene iscritta direttamente a conto economico.

Con periodicità annuale (o ogni volta che vi sia evidenza di perdita di valore) viene effettuato un test di verifica dell'adeguatezza del valore dell'avviamento. A tal fine viene identificata l'Unità generatrice di flussi finanziari cui attribuire l'avviamento. In Volksbank l'unità generatrice di flussi finanziari coincide con l'entità aziendale nel suo complesso. L'ammontare dell'eventuale riduzione di valore è determinato sulla base della differenza tra il valore di iscrizione dell'avviamento e 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, e il relativo valore d'uso. Le conseguenti rettifiche di valore vengono rilevate a conto economico.

Criteria di cancellazione

Un'attività immateriale è eliminata dallo stato patrimoniale al momento della dismissione o qualora non siano più attesi benefici economici futuri.

Altre attività

Le altre attività accolgono essenzialmente partite in attesa di sistemazione e poste non riconducibili ad altre voci dello stato patrimoniale, tra cui si ricordano i crediti derivanti da forniture di beni e servizi non finanziari, le partite fiscali diverse da quelle rilevate a voce propria (ad esempio, connesse con l'attività di sostituto di imposta), l'oro, l'argento e i metalli preziosi e i ratei attivi diversi da quelli che vanno capitalizzati sulle relative attività finanziarie, ivi inclusi quelli derivanti da contratti con i clienti ai sensi dell'IFRS 15, paragrafi 116 e successivi.

Attività non correnti o gruppi di attività/passività in via di dismissione

Vengono classificate nella voce dell'attivo "Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione" e in quella del passivo "Passività associate ad attività in via di dismissione" attività non correnti o gruppi di attività/passività per i quali è stato avviato un processo di dismissione e la loro vendita è ritenuta altamente probabile. Tali attività/passività sono valutate al minore tra il valore di carico e il loro fair value al netto dei costi di cessione, a eccezione di alcune tipologie di attività (es. attività finanziarie rientranti nell'ambito di applicazione dell'IFRS 9) per cui l'IFRS 5 prevede specificatamente che debbano essere applicati i criteri valutativi del principio contabile di pertinenza.

I proventi e oneri (al netto dell'effetto fiscale), riconducibili a gruppi di attività in via di dismissione o rilevati come tali nel corso dell'esercizio, sono esposti nel conto economico in voce separata.

Fiscalità corrente e differita

Le imposte sul reddito, calcolate nel rispetto della legislazione fiscale nazionale, sono contabilizzate come costo in base al criterio della competenza economica, coerentemente con le modalità di rilevazione in bilancio dei costi e ricavi che le hanno generate. Esse rappresentano pertanto il saldo della fiscalità corrente e differita relativa al reddito dell'esercizio. Le Attività e Passività fiscali correnti accolgono il saldo netto delle posizioni fiscali della Società nei confronti dell'Amministrazione finanziaria italiana. In particolare, tali poste accolgono il saldo netto tra le passività fiscali correnti dell'esercizio, calcolate in base a una prudenziale previsione dell'onere tributario dovuto per l'esercizio, determinato in base alle norme tributarie in vigore, e le attività fiscali correnti rappresentate dagli acconti e dagli altri crediti d'imposta per ritenute d'acconto

subite o altri crediti d'imposta di esercizi precedenti per i quali la Società ha richiesto la compensazione con imposte di esercizi successivi.

Le Attività fiscali correnti accolgono altresì i crediti d'imposta per i quali la Società ha richiesto il rimborso alle autorità fiscali competenti, nonché le somme versate a titolo provvisorio nel corso di un procedimento contenzioso con l'Amministrazione finanziaria. Il rischio insito nei suddetti procedimenti, allo stesso modo dei rischi insiti in procedimenti che non hanno richiesto versamenti a titolo provvisorio, viene valutato secondo le logiche dello IAS 37 in relazione alle probabilità di impiego di risorse economiche per il loro adempimento.

Tenuto conto dell'adozione del consolidato fiscale nazionale da parte della Società, le posizioni fiscali riferibili alle società incluse nel consolidato sono gestite in modo distinto sotto il profilo amministrativo.

La fiscalità differita viene determinata in base al criterio del cosiddetto balance sheet liability method, tenuto conto dell'effetto fiscale connesso alle differenze temporanee tra il valore contabile delle attività e passività e il loro valore fiscale che determineranno importi imponibili o deducibili nei futuri periodi. A tali fini, si intendono "differenze temporanee tassabili" quelle che nei periodi futuri determineranno importi imponibili e "differenze temporanee deducibili" quelle che negli esercizi futuri determineranno importi deducibili.

La fiscalità differita viene calcolata applicando le aliquote di imposizione stabilite dalle disposizioni di legge in vigore alle differenze temporanee tassabili per le quali esiste la probabilità di un effettivo sostenimento di imposte e alle differenze temporanee deducibili per le quali esiste una ragionevole certezza che vi siano ammontari imponibili futuri al momento in cui si manifesterà la relativa deducibilità fiscale (c.d. probability test). Le imposte anticipate e differite relative alla medesima imposta e scadenti nel medesimo periodo vengono compensate.

Qualora le Attività e Passività fiscali differite si riferiscano a componenti che hanno interessato il conto economico, la contropartita è rappresentata dalle imposte sul reddito.

Nei casi in cui le imposte anticipate e differite riguardino transazioni che hanno interessato direttamente il patrimonio netto senza influenzare il conto economico (quali le rettifiche di prima applicazione degli IAS/IFRS, le valutazioni degli strumenti finanziari rilevati al fair value con impatto sulla redditività complessiva o dei contratti derivati di copertura di flussi finanziari), le stesse vengono iscritte in contropartita al patrimonio netto, interessando le specifiche riserve quando previsto (es. riserve da valutazione).

La fiscalità latente sulle poste patrimoniali in sospensione d'imposta "tassabili in ogni caso di utilizzo" è iscritta in bilancio in riduzione del patrimonio netto. La fiscalità differita relativa alle rivalutazioni per conversione all'euro, direttamente imputate a specifica Riserva ex art. 21 D. Lgs. 213/98 in sospensione d'imposta, viene iscritta in bilancio in riduzione della Riserva stessa. La fiscalità latente riferita alle poste patrimoniali in sospensione d'imposta "tassabili soltanto in ipotesi di distribuzione" non viene iscritta in bilancio, in quanto la consistenza delle riserve disponibili già assoggettate a tassazione consente di ritenere che non saranno effettuate operazioni che ne comportino la tassazione.

La fiscalità differita riferita alle società incluse nel consolidato fiscale viene rilevata in bilancio dalle stesse, in applicazione del criterio di competenza economica e in considerazione della valenza del consolidato fiscale limitata agli adempimenti di liquidazione delle posizioni fiscali correnti.

Fondi per rischi e oneri

Fondi di quiescenza e per obblighi simili

I Fondi di quiescenza sono costituiti in attuazione di accordi aziendali e si qualificano come piani a benefici definiti. La passività relativa a tali piani e il relativo costo previdenziale delle prestazioni di lavoro corrente sono determinati sulla base di ipotesi attuariali applicando il metodo della "Proiezione Unitaria del Credito", che prevede la proiezione degli esborsi futuri sulla base di analisi storiche statistiche e della curva

demografica e l'attualizzazione finanziaria di tali flussi sulla base di un tasso di interesse di mercato. I contributi versati in ciascun esercizio sono considerati come unità separate, rilevate e valutate singolarmente ai fini della determinazione dell'obbligazione finale. Il tasso utilizzato per l'attualizzazione è determinato in base ai rendimenti di mercato rilevati alle date di valutazione di obbligazioni di aziende primarie tenendo conto della durata media residua della passività. Il valore attuale dell'obbligazione alla data di riferimento del bilancio è inoltre rettificato del fair value delle eventuali attività a servizio del piano.

Gli utili e le perdite attuariali (ovvero le variazioni nel valore attuale dell'obbligazione derivanti dalle modifiche alle ipotesi attuariali e dalle rettifiche basate sull'esperienza passata) sono riconosciuti nel prospetto della redditività complessiva.

Fondi per rischi e oneri a fronte di impegni e garanzie rilasciate

La sottovoce dei fondi per rischi e oneri in esame accoglie i fondi per rischio di credito rilevati a fronte degli impegni a erogare fondi e alle garanzie rilasciate che rientrano nel perimetro di applicazione delle regole sull'impairment ai sensi dell'IFRS 9. Per tali fattispecie sono adottate, in linea di principio, le medesime modalità di allocazione tra i tre stage (stadi di rischio creditizio) e di calcolo della perdita attesa esposte con riferimento alle attività finanziarie valutate al costo ammortizzato o al fair value con impatto sulla redditività complessiva.

L'aggregato accoglie, peraltro, anche i fondi per rischi e oneri costituiti a fronte di altre tipologie di impegni e di garanzie rilasciate che, in virtù delle proprie peculiarità, non rientrano nel richiamato perimetro di applicazione dell'impairment ai sensi dell'IFRS 9.

Altri fondi

Gli altri fondi per rischi e oneri accolgono gli accantonamenti relativi a obbligazioni legali o connessi a rapporti di lavoro oppure a contenziosi, anche fiscali, originati da un evento passato per i quali sia probabile l'esborso di risorse economiche per l'adempimento delle obbligazioni stesse, sempre che possa essere effettuata una stima attendibile del relativo ammontare.

Conseguentemente, la rilevazione di un accantonamento avviene se e solo se:

- vi è un'obbligazione in corso (legale o implicita) quale risultato di un evento passato;
- è probabile che per adempiere all'obbligazione si renderà necessario l'impiego di risorse atte a produrre benefici economici; e
- può essere effettuata una stima attendibile dell'importo derivante dall'adempimento dell'obbligazione.

L'importo rilevato come accantonamento rappresenta la migliore stima della spesa richiesta per adempiere all'obbligazione esistente alla data di riferimento del bilancio e riflette rischi e incertezze che inevitabilmente caratterizzano una pluralità di fatti e circostanze. Laddove l'elemento temporale sia significativo, gli accantonamenti vengono attualizzati utilizzando i tassi correnti di mercato. L'accantonamento e gli incrementi dovuti al fattore temporale sono rilevati a conto economico.

L'accantonamento viene stornato quando diviene improbabile l'impiego di risorse atte a produrre benefici economici per adempiere l'obbligazione oppure quando si estingue l'obbligazione.

Nella voce sono inclusi anche i benefici a lungo termine ai dipendenti, i cui oneri vengono determinati con i medesimi criteri attuariali descritti per i fondi di quiescenza. Gli utili e le perdite attuariali vengono rilevati tutti immediatamente nel conto economico.

Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato

Criteri di classificazione

I Debiti verso banche, i Debiti verso clientela e i Titoli in circolazione ricomprendono le varie forme di provvista interbancaria e con clientela, le operazioni di pronti contro termine con obbligo di riacquisto a termine e la raccolta effettuata attraverso certificati di deposito, titoli obbligazionari e altri strumenti di raccolta in circolazione, al netto degli eventuali ammontari riacquistati.

Sono inoltre inclusi i debiti iscritti dall'impresa in qualità di locatario nell'ambito di operazioni di leasing finanziario.

Criteri di iscrizione

La prima iscrizione di tali passività finanziarie avviene alla data di sottoscrizione del contratto, che normalmente coincide con il momento della ricezione delle somme raccolte o dell'emissione dei titoli di debito.

La prima iscrizione è effettuata sulla base del fair value delle passività, normalmente pari all'ammontare incassato o al prezzo di emissione, aumentato degli eventuali costi/proventi aggiuntivi direttamente attribuibili alla singola operazione di provvista o di emissione. Sono esclusi i costi interni di carattere amministrativo.

Criteri di valutazione

Dopo la rilevazione iniziale, le passività finanziarie vengono valutate al costo ammortizzato col metodo del tasso di interesse effettivo.

Fanno eccezione le passività a breve termine, per le quali il fattore temporale risulta trascurabile, che rimangono iscritte per il valore incassato.

Criteri di cancellazione

Le passività finanziarie sono cancellate dal bilancio quando risultano scadute o estinte. La cancellazione avviene anche in presenza di riacquisto di titoli obbligazionari precedentemente emessi. La differenza tra valore contabile della passività e l'ammontare corrisposto per acquistarla viene registrata a conto economico.

Il ricollocamento sul mercato di titoli propri successivamente al loro riacquisto è considerato come una nuova emissione con iscrizione al nuovo prezzo di collocamento.

Passività finanziarie di negoziazione

Criteri di iscrizione

Gli strumenti finanziari in oggetto sono iscritti alla data di sottoscrizione o alla data di emissione a un valore pari al fair value dello strumento, senza considerare eventuali costi o proventi di transazione direttamente attribuibili agli strumenti stessi.

In tale categoria di passività sono, in particolare, inclusi i contratti derivati di trading con fair value negativo, nonché i derivati impliciti con fair value negativo presenti in contratti complessi - in cui il contratto primario

è una passività finanziaria - ma non strettamente correlati agli stessi. Inoltre sono incluse le passività che si originano da scoperti tecnici generati dall'attività di negoziazione di titoli e i certificates.

Criteria di valutazione

Tutte le passività di negoziazione sono valutate al fair value con imputazione del risultato della valutazione nel conto economico.

Criteria di cancellazione

Le Passività finanziarie detenute per negoziazione vengono cancellate dal bilancio quando scadono i diritti contrattuali sui relativi flussi finanziari o quando la passività finanziaria è ceduta con trasferimento sostanziale di tutti i rischi e benefici derivanti dalla proprietà della stessa.

Passività finanziarie designate al fair value

Criteria di classificazione

Formano oggetto di rilevazione nella presente voce le passività finanziarie designate al fair value con contropartita in conto economico, sulla base della facoltà riconosciuta alle imprese (c.d. "fair value option") dall'IFRS 9 e nel rispetto delle casistiche previste dalla normativa di riferimento.

Criteria di iscrizione

L'iscrizione di tali passività avviene alla data di emissione in misura pari al loro fair value, incluso il valore dell'eventuale derivato embedded e al netto delle commissioni di collocamento pagate.

Criteria di valutazione

Tali passività sono valutate al fair value con imputazione del risultato secondo le seguenti regole previste dall'IFRS 9:

- le variazioni di fair value che sono attribuibili alla variazione del proprio merito creditizio devono essere rilevate nel Prospetto della redditività complessiva (patrimonio netto);
- le restanti variazioni di fair value devono essere rilevate nel conto economico.

Gli importi rilevati nel Prospetto della redditività complessiva non rigirano successivamente a conto economico. Tale modalità di contabilizzazione non deve essere applicata qualora la rilevazione degli effetti del proprio merito di credito a Patrimonio netto determini o accentui un accounting mismatch a conto economico. In questo caso gli utili o le perdite legate alla passività, incluse quelle che si determinano come effetto della variazione del proprio merito creditizio, devono essere rilevate a conto economico.

Criteria di cancellazione

Le passività finanziarie valutate al fair value vengono cancellate dal bilancio quando scadono i diritti contrattuali sui relativi flussi finanziari o quando la passività finanziaria è ceduta con trasferimento sostanziale di tutti i rischi e benefici derivanti dalla proprietà della stessa.

Operazioni in valuta

Criteria di rilevazione iniziale

Le operazioni in valuta estera sono registrate, al momento della rilevazione iniziale, in divisa di conto, applicando all'importo in valuta estera il tasso di cambio in vigore alla data dell'operazione.

Criteria di rilevazione successiva

A ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale, le poste di bilancio in valuta estera vengono valorizzate come segue:

- le poste monetarie sono convertite al tasso di cambio alla data di chiusura;
- le poste non monetarie valutate al costo storico sono convertite al tasso di cambio in essere alla data dell'operazione;
- le poste non monetarie valutate al fair value sono convertite utilizzando i tassi di cambio in essere alla data di chiusura.

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.

Quando un utile o una perdita relativi a un elemento non monetario sono rilevati a patrimonio netto, la differenza di cambio relativa a tale elemento è rilevata anch'essa a patrimonio netto. Per contro, quando un utile o una perdita sono rilevati a conto economico, è rilevata in conto economico anche la relativa differenza di cambio.

Altre informazioni

Azioni proprie

Le eventuali azioni proprie detenute sono portate in riduzione del patrimonio netto. Analogamente, il costo originario delle stesse e gli utili o le perdite derivanti dalla loro successiva vendita sono rilevati come movimenti del patrimonio netto.

Ratei e risconti

I ratei e i risconti che accolgono oneri e proventi di competenza del periodo maturati su attività e passività sono iscritti in bilancio a rettifica delle attività e passività a cui si riferiscono.

Spese per migliorie su beni di terzi

I costi di ristrutturazione di immobili non di proprietà vengono capitalizzati in considerazione del fatto che per la durata del contratto di affitto la società utilizzatrice ha il controllo dei beni e può trarre da essi benefici economici futuri. I suddetti costi, classificati tra le Altre attività come previsto dalle Istruzioni della Banca d'Italia, vengono ammortizzati per un periodo non superiore alla durata del contratto di affitto.

Trattamento di fine rapporto del personale

Il trattamento di fine rapporto si configura come un “beneficio successivo al rapporto di lavoro” classificato come:

- “piano a contribuzione definita” per le quote di trattamento di fine rapporto del personale maturande a partire dal 1° gennaio 2007 (data di entrata in vigore della riforma della previdenza complementare di cui al Decreto Legislativo 5 dicembre 2005 n. 252) sia nel caso di opzione da parte del dipendente per la previdenza complementare, sia nel caso di destinazione al fondo di Tesoreria presso l'INPS. Per tali quote l'importo contabilizzato tra i costi del personale è determinato sulla base dei contributi dovuti senza l'applicazione di metodologie di calcolo attuariali;
- “piano a benefici definiti” e pertanto è iscritto sulla base del suo valore attuariale determinato utilizzando il metodo della “Proiezione Unitaria del Credito”, per la quota del trattamento di fine rapporto del personale maturata sino al 31 dicembre 2006.

Tali quote sono iscritte sulla base del loro valore attuariale determinato utilizzando il metodo della “Proiezione Unitaria del Credito”, senza applicazione del pro-rata del servizio prestato in quanto il costo previdenziale (“current service cost”) del TFR è quasi interamente maturato e la rivalutazione dello stesso, per gli anni a venire, non si ritiene dia luogo a significativi benefici per i dipendenti.

Ai fini dell'attualizzazione, il tasso utilizzato è determinato con riferimento al rendimento di mercato di obbligazioni di aziende primarie tenendo conto della durata media residua della passività, ponderata in base alla percentuale dell'importo pagato e anticipato, per ciascuna scadenza, rispetto al totale da pagare e anticipare fino all'estinzione finale dell'intera obbligazione.

I costi per il servizio del piano sono contabilizzati tra i costi del personale, mentre gli utili e le perdite attuariali sono rilevati nel prospetto della redditività complessiva.

Pagamenti basati su azioni

I piani di remunerazione del personale basati su azioni vengono rilevati nel conto economico, con un corrispondente incremento del patrimonio netto, sulla base del fair value degli strumenti finanziari attribuiti alla data di assegnazione, suddividendo l'onere lungo il periodo previsto dal piano.

In presenza di opzioni, il fair value delle stesse è calcolato utilizzando un modello che considera, oltre a informazioni quali il prezzo di esercizio e la vita dell'opzione, il prezzo corrente delle azioni e la loro volatilità attesa, i dividendi attesi e il tasso di interesse risk-free, anche le caratteristiche specifiche del piano in essere. Nel modello di valorizzazione sono valutate in modo distinto l'opzione e la probabilità di realizzazione delle condizioni in base alle quali le opzioni sono state assegnate.

La combinazione dei due valori fornisce il fair value dello strumento assegnato.

L'eventuale riduzione del numero di strumenti finanziari assegnati è contabilizzata come cancellazione di una parte degli stessi.

Benefici ai dipendenti

Si definiscono benefici ai dipendenti tutti i tipi di remunerazione erogati dall'azienda in cambio dell'attività lavorativa svolta dai dipendenti. I benefici ai dipendenti si suddividono tra:

- benefici a breve termine (diversi dai benefici dovuti ai dipendenti per la cessazione del rapporto di lavoro e dai benefici retributivi sotto forma di partecipazione al capitale) che si prevede di liquidare interamente entro dodici mesi dal termine dell'esercizio nel quale i dipendenti hanno prestato l'attività lavorativa e rilevati interamente a conto economico al momento della maturazione (rientrano in tale categoria, ad esempio, i salari, gli stipendi e le prestazioni “straordinarie”);
- benefici successivi al rapporto di lavoro dovuti dopo la conclusione del rapporto di lavoro che obbligano l'impresa a un'erogazione futura nei confronti dei dipendenti. Tra questi, rientrano il trattamento di fine

rapporto e i fondi pensione che, a loro volta si suddividono in piani a contribuzione definita e piani a benefici definiti o fondi di quiescenza aziendale;

- benefici per la cessazione del rapporto di lavoro, ossia quei compensi che l'azienda riconosce ai dipendenti come contropartita alla cessazione del rapporto di lavoro, in seguito alla decisione della stessa di concludere il rapporto di lavoro prima della normale data di pensionamento;
- benefici a lungo termine, diversi dai precedenti, che non si prevede siano estinti interamente entro i dodici mesi successivi al termine dell'esercizio in cui i dipendenti hanno svolto le proprie prestazioni lavorative.

Riconoscimento dei ricavi e dei costi

I ricavi possono essere riconosciuti:

- in un momento preciso, quando l'entità adempie l'obbligazione di fare trasferendo al cliente il bene o servizio promesso, o
- nel corso del tempo, mano a mano che l'entità adempie l'obbligazione di fare trasferendo al cliente il bene o servizio promesso.

Il bene è trasferito quando, o nel corso del periodo in cui, il cliente ne acquisisce il controllo. In particolare:

- gli interessi corrispettivi sono riconosciuti pro rata temporis sulla base del tasso di interesse contrattuale o di quello effettivo nel caso di applicazione del costo ammortizzato. La voce interessi attivi (ovvero interessi passivi) comprende anche i differenziali o i margini, positivi (o negativi), maturati sino alla data di riferimento del bilancio, relativi a contratti derivati finanziari i) di copertura di attività e passività che generano interessi; ii) classificati nello stato patrimoniale nel portafoglio di negoziazione, ma gestionalmente collegati ad attività e/o passività finanziarie valutate al fair value (fair value option); iii) connessi gestionalmente con attività e passività classificate nel portafoglio di negoziazione e che prevedono la liquidazione di differenziali o di margini a più scadenze;
- gli interessi di mora, eventualmente previsti in via contrattuale, sono contabilizzati a conto economico solo al momento del loro effettivo incasso;
- i dividendi sono rilevati a conto economico nel corso dell'esercizio in cui ne viene deliberata la distribuzione;
- le commissioni per ricavi da servizi sono iscritte, sulla base dell'esistenza di accordi contrattuali, nel periodo in cui i servizi stessi sono stati prestati. Le commissioni considerate nel costo ammortizzato ai fini della determinazione del tasso di interesse effettivo, sono rilevate tra gli interessi;
- i ricavi derivanti dalla vendita di strumenti finanziari, determinati dalla differenza tra corrispettivo pagato o incassato della transazione e il fair value dello strumento, vengono riconosciuti al conto economico in sede di rilevazione dell'operazione;
- gli utili e perdite derivanti dalla negoziazione di strumenti finanziari sono riconosciuti al conto economico al momento del perfezionamento della vendita, sulla base della differenza tra il corrispettivo pagato o incassato e il valore di iscrizione degli strumenti stessi;
- i ricavi derivanti dalla vendita di attività non finanziarie sono rilevati al momento del perfezionamento della vendita, ovvero quando è adempiuta l'obbligazione di fare nei confronti del cliente.

I costi sono rilevati a conto economico secondo il principio della competenza; i costi relativi all'ottenimento e all'adempimento dei contratti con la clientela sono rilevati a conto economico nei periodi nei quali sono contabilizzati i relativi ricavi.

Utilizzo di stime e assunzioni nella predisposizione dell'informativa finanziaria

La predisposizione dell'informativa finanziaria richiede anche il ricorso a stime e ad assunzioni che possono determinare significativi effetti sui valori iscritti nello stato patrimoniale e nel conto economico, nonché sull'informativa relativa alle attività e passività potenziali riportate in bilancio.

L'elaborazione di tali stime implica l'utilizzo delle informazioni disponibili e l'adozione di valutazioni soggettive, fondate anche sull'esperienza storica, utilizzata ai fini della formulazione di assunzioni ragionevoli per la rilevazione dei fatti di gestione. Per loro natura le stime e le assunzioni utilizzate possono variare di esercizio in esercizio e, pertanto, non è da escludersi che negli esercizi successivi i valori iscritti in bilancio possano variare anche in maniera significativa a seguito del mutamento delle valutazioni soggettive utilizzate.

Le principali fattispecie per le quali è maggiormente richiesto l'impiego di valutazioni soggettive da parte della direzione aziendale sono:

- la quantificazione delle perdite per riduzione di valore dei crediti, delle partecipazioni e, in genere, delle altre attività finanziarie;
- l'utilizzo di modelli valutativi per la rilevazione del fair value degli strumenti finanziari non quotati in mercati attivi;
- la valutazione della congruità del valore degli avviamenti e delle altre attività immateriali;
- la quantificazione del fair value degli immobili e del patrimonio artistico di pregio;
- la quantificazione dei fondi del personale e dei fondi per rischi e oneri;
- le stime e le assunzioni sulla recuperabilità della fiscalità differita attiva;
- le ipotesi demografiche (legate alla mortalità prospettica della popolazione assicurata) e finanziarie (derivanti dalla possibile evoluzione dei mercati finanziari) utilizzate nello strutturare i prodotti assicurativi e nel definire le basi di calcolo delle riserve integrative.

Per talune delle fattispecie appena elencate possono identificarsi i principali fattori che sono oggetto di stime e che quindi concorrono a determinare il valore di iscrizione in bilancio di attività e passività. Senza pretesa di esaustività, si segnala che:

- per la determinazione del fair value degli strumenti finanziari non quotati su mercati attivi, qualora sia necessario l'utilizzo di parametri non desumibili dal mercato, le principali stime riguardano, da un lato, lo sviluppo dei flussi finanziari futuri (o anche flussi reddituali, nel caso di titoli azionari), eventualmente condizionati a eventi futuri e, dall'altro, il livello di determinati parametri in input non quotati su mercati attivi;
- per l'allocazione nei tre stadi di rischio creditizio previsti dall'IFRS 9 di crediti e titoli di debito classificati tra le Attività finanziarie al costo ammortizzato e le Attività finanziarie al fair value con impatto sulla redditività complessiva e il calcolo delle relative perdite attese, le principali stime riguardano:
 - a) la determinazione dei parametri di significativo incremento del rischio di credito, basati essenzialmente su modelli di misurazione delle probabilità di default (PD) all'origination delle attività finanziarie e alla data di bilancio;
 - b) l'inclusione di fattori forward looking, anche di tipo macroeconomico, per la determinazione di PD e LGD;
 - c) la determinazione delle probabilità di vendita di attività finanziarie deteriorate, mediante realizzo delle posizioni sul mercato;
- per la determinazione delle stime dei flussi di cassa futuri rivenienti dai crediti deteriorati, sono presi in considerazione alcuni elementi: i tempi di recupero attesi, il presumibile valore di realizzo delle eventuali garanzie nonché i costi che si ritiene verranno sostenuti per il recupero dell'esposizione creditizia;
- per la determinazione del valore d'uso delle attività immateriali a vita indefinita (avviamento, brand name, ecc.) in riferimento alle Cash Generating Units (CGU), sono oggetto di stima, separatamente e opportunamente attualizzati, i flussi finanziari futuri nel periodo di previsione analitica e i flussi utilizzati

per determinare il c.d. “terminal value”, generati dalla CGU. Rientra tra gli elementi oggetto di stima anche il costo del capitale;

- per la determinazione del valore d'uso delle attività immateriali a vita definita (portafogli di asset management e assicurativo) in riferimento alle CGU, sono oggetto di stima la vita utile, da un lato, e i flussi finanziari futuri rivenienti dall'attività, dall'altro. Anche nel caso delle attività immateriali a vita definita rientra tra gli elementi oggetto di stima il costo del capitale;
- la determinazione del fair value degli immobili e del patrimonio artistico di pregio viene effettuata attraverso la predisposizione di apposite perizie da parte di società qualificate e indipendenti ovvero tramite periti interni. Per la predisposizione delle perizie relative agli immobili sono stati oggetto di stima i canoni di locazione, i prezzi di vendita, i tassi di attualizzazione e i tassi di capitalizzazione, mentre per la predisposizione delle perizie relative al patrimonio artistico di pregio la stima del valore è stata desunta dall'andamento degli scambi di opere analoghe (per tecnica, misure, soggetto) dello stesso autore, o di scuole e movimenti regionali prossimi per stile e tecnica;
- per la quantificazione dei fondi di quiescenza e per obblighi simili è oggetto di stima il valore attuale delle obbligazioni, tenuto conto dei flussi, opportunamente attualizzati, derivanti dalle analisi storico statistiche, e della curva demografica;
- per la quantificazione dei fondi per rischi e oneri è oggetto di stima – ove possibile – l'ammontare degli esborsi necessari per l'adempimento delle obbligazioni, tenuto conto della probabilità effettiva del dover impiegare risorse;
- per la determinazione delle poste relative alla fiscalità differita è stimata la probabilità di un futuro effettivo sostenimento di imposte (differenze temporanee tassabili) e il grado di ragionevole certezza – se esistente – di ammontari imponibili futuri al momento in cui si manifesterà la deducibilità fiscale (differenze temporanee deducibili).

I CRITERI DI CLASSIFICAZIONE DELLE ATTIVITÀ FINANZIARIE

La classificazione delle attività finanziarie nelle tre categorie previste dal principio IFRS 9 dipende da due criteri, o driver, di classificazione: i) il modello di business con cui sono gestiti gli strumenti finanziari (o Business Model) e ii) le caratteristiche contrattuali dei flussi finanziari delle attività finanziarie (o SPPI Test).

Dal combinato disposto dei due driver sopra menzionati discende la classificazione delle attività finanziarie, secondo quanto di seguito evidenziato:

- Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: attività che superano l'SPPI test e rientrano nel business model Hold to collect (HTC);
- Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva (FVOCI): attività che superano l'SPPI test e rientrano nel business model Hold to collect and sell (HTCS);
- Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico (FVTPL): è una categoria residuale, nella quale rientrano gli strumenti finanziari che non sono classificabili nelle categorie precedenti in base a quanto emerso dal business model test o dal test sulle caratteristiche dei flussi contrattuali (SPPI test non superato).

SPPI test

Affinché un'attività finanziaria possa essere classificata al costo ammortizzato o a FVOCI - oltre all'analisi relativa al business model - è necessario che i termini contrattuali dell'attività stessa prevedano, a determinate date, flussi finanziari rappresentati unicamente da pagamenti del capitale e dell'interesse

sull'importo del capitale da restituire ("solely payment of principal and interest" - SPPI). Tale analisi deve essere effettuata, in particolare, per i finanziamenti e per i titoli di debito.

Il test SPPI deve essere effettuato su ogni singolo strumento finanziario, al momento dell'iscrizione nel bilancio.

Successivamente alla rilevazione iniziale, e finché è rilevata in bilancio, l'attività non è più oggetto di nuove valutazioni ai fini del test SPPI. Qualora si proceda alla cancellazione (derecognition contabile) di uno strumento finanziario e all'iscrizione di una nuova attività finanziaria occorre procedere all'effettuazione del test SPPI sul nuovo asset.

Ai fini dell'applicazione del test SPPI si applicano le seguenti definizioni:

- Capitale: è il fair value dell'attività finanziaria all'atto della rilevazione iniziale. Tale valore può modificarsi durante la vita dello strumento finanziario, per esempio per effetto dei rimborsi di parte del capitale;
- Interesse: è il corrispettivo per il valore temporale del denaro (time value of money) e per il rischio di credito associato al capitale in essere in un particolare periodo di tempo. Può anche includere la remunerazione per altri rischi e costi di base associati all'attività creditizia e un margine di profitto.

Nel valutare se i flussi contrattuali di un'attività finanziaria possono essere definiti come SPPI, IFRS 9 fa riferimento al concetto generale di "contratto base di concessione del credito" (basic lending arrangement), che è indipendente dalla forma legale dell'attività. Quando le clausole contrattuali introducono l'esposizione a rischi o volatilità dei flussi finanziari contrattuali non coerenti con la definizione di basic lending arrangement, come ad esempio l'esposizione alla variazione dei prezzi di azioni o di merci, i flussi contrattuali non soddisfano la definizione di SPPI. L'applicazione del driver di classificazione basato sui flussi di cassa contrattuali richiede talvolta un giudizio soggettivo e, pertanto, la definizione di policy interne di applicazione.

Nei casi in cui il valore temporale del denaro sia modificato ("modified time value of money") – ad esempio, quando il tasso di interesse dell'attività finanziaria è rideterminato periodicamente, ma la frequenza della rideterminazione o la frequenza del pagamento delle cedole non rispecchiano la natura del tasso di interesse (ad esempio il tasso di interesse è rivisto mensilmente sulla base di un tasso a un anno) oppure quando il tasso d'interesse è rideterminato periodicamente sulla base di una media di particolari tassi di breve o medio-lungo termine – è valutato, sia utilizzando elementi quantitativi che qualitativi, se i flussi contrattuali rispondano ancora alla definizione di SPPI (c.d. benchmark cash flows test). Qualora dal test emerga che i flussi di cassa contrattuali (non attualizzati) risultino "significativamente differenti" rispetto ai flussi di cassa (anch'essi non attualizzati) di uno strumento benchmark (ovvero senza l'elemento di time value modificato), i flussi di cassa contrattuali non possono essere considerati come rispondenti alla definizione di SPPI.

Analisi particolari (c.d. "look through test") sono richieste dal principio e vengono di conseguenza poste in essere anche per gli strumenti multipli legati contrattualmente ("contractually linked instruments" – CLI) che creano concentrazioni di rischio di credito per il ripianamento del debito e per i "non recourse assets", ad esempio nei casi in cui il credito può essere fatto valere solo in relazione a determinate attività del debitore o ai flussi finanziari derivanti da determinate attività.

Anche la presenza di clausole contrattuali che possono modificare la periodicità o l'ammontare dei flussi di cassa contrattuali deve essere considerata per valutare se tali flussi soddisfano i requisiti per essere considerati SPPI (ad esempio opzioni di prepagamento, possibilità di differire i flussi di cassa previsti contrattualmente, strumenti con derivati incorporati, strumenti subordinati, eccetera).

Tuttavia, come previsto dall'IFRS 9, una caratteristica dei flussi finanziari contrattuali non influisce sulla classificazione dell'attività finanziaria qualora possa avere solo un effetto de minimis sui flussi finanziari contrattuali dell'attività finanziaria (in ciascun esercizio e cumulativamente). Analogamente se una caratteristica dei flussi finanziari non è realistica ("not genuine"), ovvero se influisce sui flussi finanziari contrattuali dello strumento soltanto al verificarsi di un evento estremamente raro, molto insolito e molto improbabile, essa non influisce sulla classificazione dell'attività finanziaria.

Ai fini dell'effettuazione del test SPPI, per l'operatività in titoli di debito la Società si avvale dei servizi forniti da noti info-provider.

Per l'effettuazione del test SPPI nell'ambito dei processi di concessione del credito si è sviluppato un tool basato su una metodologia elaborata internamente (alberi decisionali). In particolare, date le significative differenti caratteristiche, è prevista una gestione differenziata per i prodotti riconducibili a uno standard contrattuale (tipicamente portafoglio crediti retail) e per i finanziamenti "tailor made" (tipicamente portafoglio crediti corporate).

Per i prodotti standard, il test SPPI è effettuato in sede di strutturazione dello standard contrattuale e l'esito del test viene esteso a tutti i singoli rapporti riconducibili al medesimo prodotto. Per i prodotti "tailor made", il test SPPI è effettuato per ogni nuova linea di credito / rapporto sottoposta all'organo deliberante attraverso l'utilizzo del tool proprietario.

Business model

Per quanto riguarda il business model, IFRS 9 individua tre fattispecie in relazione alla modalità con cui sono gestiti i flussi di cassa e le vendite delle attività finanziarie:

- Hold to Collect (HTC): si tratta di un modello di business il cui obiettivo si realizza attraverso l'incasso dei flussi di cassa contrattuali delle attività finanziarie incluse nei portafogli a esso associati. L'inserimento di un portafoglio di attività finanziarie in tale business model non comporta necessariamente l'impossibilità di vendere gli strumenti anche se è necessario considerare la frequenza, il valore e la tempistica delle vendite negli esercizi precedenti, le ragioni delle vendite e le aspettative riguardo alle vendite future;
- Hold to Collect and Sell (HTCS): è un modello di business misto, il cui obiettivo viene raggiunto sia attraverso l'incasso dei flussi di cassa contrattuali delle attività finanziarie in portafoglio sia attraverso un'attività di vendita che è parte integrante della strategia. Entrambe le attività (raccolta dei flussi contrattuali e vendita) sono funzionali al raggiungimento dell'obiettivo del modello di business. Pertanto, le vendite sono più frequenti e significative rispetto a un business model HTC e sono parte integrante delle strategie perseguite;
- Others/Trading: si tratta di una categoria residuale che comprende sia le attività finanziarie detenute con finalità di trading sia le attività finanziarie gestite con un modello di business non riconducibile alle categorie precedenti (Hold to Collect ed Hold to Collect and Sell). In generale tale classificazione si applica a un portafoglio di asset finanziari la cui gestione e performance sono valutate sulla base del fair value.

Il business model riflette le modalità con le quali le attività finanziarie sono gestite per generare flussi di cassa a beneficio dell'entità e viene definito dal top management mediante l'opportuno coinvolgimento delle strutture di business.

Il business model è osservato considerando la modalità di gestione delle attività finanziarie e, come conseguenza, la misura in cui i flussi di cassa del portafoglio derivano dall'incasso di flussi contrattuali, dalla vendita delle attività finanziarie o da entrambe queste attività. La valutazione non avviene sulla base di scenari che, in base a previsioni ragionevoli dell'entità, non sono destinati a verificarsi, come i cosiddetti scenari "worst case" o "stress case". Per esempio, se l'entità prevede di vendere un determinato portafoglio di attività finanziarie solo in uno scenario "stress case", tale scenario non influisce sulla valutazione del modello di business dell'entità per tali attività se tale scenario, in base a previsioni ragionevoli dell'entità, non è destinato a verificarsi.

Il modello di business non dipende dalle intenzioni che il management ha con riferimento a un singolo strumento finanziario, ma fa riferimento alle modalità con le quali gruppi di attività finanziarie vengono gestiti ai fini del raggiungimento di un determinato obiettivo di business.

In sintesi, il business model:

- riflette le modalità con cui le attività finanziarie sono gestite per generare flussi di cassa;

- viene definito dal top management, mediante l'opportuno coinvolgimento delle strutture di business;
- deve essere osservabile considerando le modalità di gestione delle attività finanziarie.

In termini operativi l'"assessment" del modello di business viene effettuato in coerenza con l'organizzazione aziendale, la specializzazione delle funzioni di business, il modello di risk e l'assegnazione dei poteri delegati (limiti).

In relazione agli intenti gestionali per cui le attività finanziarie sono detenute, si evidenzia che un apposito documento – approvato dai competenti livelli di governance – definisce e declina gli elementi costitutivi del business model in relazione alle attività finanziarie inserite nei portafogli gestiti nello svolgimento dell'operatività sulle strutture di business.

Per i portafogli Hold to Collect, la Società ha definito le soglie di ammissibilità delle vendite che non inficiano la classificazione (frequenti ma non significative, individualmente e in aggregato, oppure infrequenti anche se di ammontare significativo) e, contestualmente, si sono stabiliti i parametri per individuare le vendite coerenti con tale modello di business in quanto riconducibili a un incremento del rischio di credito.

Più nel dettaglio, nell'ambito di un modello di business HTC le vendite sono ammesse:

- in caso di aumento del rischio di credito, che avviene:
 - a) per i titoli, quando si verifica un downgrade di predeterminati notches rispetto al rating all'origination. L'approccio adottato prevede che il numero di notch sia differenziato in funzione del rating all'origination, in coerenza con la metodologia in uso per l'identificazione della "significant deterioration", ossia per il passaggio di staging;
 - b) per i crediti, se si tratta di cessioni di crediti deteriorati o di crediti classificati in stage 2;
- quando sono frequenti ma non significative in termini di valore od occasionali anche se significative in termini di valore. Al fine di determinare questi aspetti sono state definite soglie di frequenza e significatività:
 - a) la frequenza è definita come il rapporto percentuale tra il numero di posizioni vendute (ISIN o rapporti) nel corso del periodo di osservazione e il totale delle posizioni in portafoglio nel periodo di osservazione;
 - b) la significatività è definita come il rapporto percentuale tra il valore nominale delle vendite e il valore nominale totale degli strumenti in portafoglio nel periodo considerato.

Nei casi di superamento contestuale di entrambe le soglie di frequenza e significatività, è previsto un ulteriore assessment al fine di confermare la coerenza del business model HTC (ad esempio, per valutare se le vendite sono effettuate in prossimità della scadenza).

Modalità di determinazione del costo ammortizzato

Il costo ammortizzato di un'attività o passività finanziaria è il valore al quale è stata misurata, alla rilevazione iniziale, l'attività o la passività finanziaria al netto dei rimborsi di capitale, accresciuto o diminuito dell'ammortamento complessivo calcolato usando il metodo dell'interesse effettivo, delle differenze tra il valore iniziale e quello a scadenza e al netto di qualsiasi perdita di valore.

Il tasso di interesse effettivo è quel tasso che eguaglia il valore attuale di un'attività o passività finanziaria al flusso contrattuale dei pagamenti futuri in denaro o ricevuti fino alla scadenza o alla successiva data di ricalcolo del prezzo. Per il calcolo del valore attuale si applica il tasso di interesse effettivo al flusso dei futuri incassi o pagamenti lungo l'intera vita utile dell'attività o passività finanziaria o per un periodo più breve in presenza di talune condizioni (per esempio revisione dei tassi di mercato).

Successivamente alla rilevazione iniziale, il costo ammortizzato permette di allocare ricavi e costi portati in diminuzione o aumento dello strumento lungo l'intera vita attesa dello stesso per il tramite del processo di ammortamento. La determinazione del costo ammortizzato è diversa a seconda che le attività/passività

finanziarie oggetto di valutazione siano a tasso fisso o variabile e – in quest'ultimo caso – a seconda che la variabilità del tasso sia nota o meno a priori. Per gli strumenti a tasso fisso o a tasso fisso per fasce temporali, i flussi futuri di cassa vengono quantificati in base al tasso di interesse noto (unico o variabile) durante la vita del finanziamento. Per le attività/passività finanziarie a tasso variabile, la cui variabilità non è nota a priori (ad esempio perché legata a un indice), la determinazione dei flussi di cassa è effettuata sulla base dell'ultimo tasso noto. A ogni data di revisione del tasso si procede al ricalcolo del piano di ammortamento e del tasso di rendimento effettivo su tutta la vita utile dello strumento, cioè fino alla data di scadenza. L'aggiustamento viene riconosciuto come costo o provento nel conto economico.

La valutazione al costo ammortizzato viene effettuata per le attività finanziarie valutate al costo ammortizzato e per quelle valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva, nonché per le passività finanziarie valutate al costo ammortizzato.

Le attività e le passività finanziarie negoziate a condizioni di mercato sono inizialmente rilevate al loro fair value, che normalmente corrisponde all'ammontare erogato o pagato comprensivo, trattandosi di strumenti valutati al costo ammortizzato, dei costi di transazione e delle commissioni direttamente imputabili.

Sono considerati costi di transazione i costi e i proventi marginali interni o esterni attribuibili all'emissione, all'acquisizione o alla dismissione di uno strumento finanziario e non riaddebitabili al cliente. Tali commissioni, che devono essere direttamente riconducibili alla singola attività o passività finanziaria, incidono sul rendimento effettivo originario e rendono il tasso di interesse effettivo associato alla transazione diverso dal tasso di interesse contrattuale.

Sono esclusi i costi/proventi relativi indistintamente a più operazioni e le componenti correlate a eventi che possono verificarsi nel corso della vita dello strumento finanziario, ma che non sono certi all'atto della definizione iniziale, quali ad esempio: commissioni per retrocessione, per mancato utilizzo, per estinzione anticipata. Inoltre non sono considerati nel calcolo del costo ammortizzato i costi che l'impresa dovrebbe sostenere indipendentemente dall'operazione (es. costi amministrativi, di cancelleria, di comunicazione), quelli che, pur essendo specificatamente attribuibili all'operazione, rientrano nella normale prassi di gestione del finanziamento (ad esempio, attività finalizzate all'erogazione del fido), nonché le commissioni per servizi incassate a seguito dell'espletamento di attività di Finanza Strutturata che si sarebbero comunque incassate indipendentemente dal successivo finanziamento dell'operazione (quali ad esempio le commissioni di facility e di arrangement).

Con particolare riferimento ai crediti, si considerano costi riconducibili allo strumento finanziario le provvigioni pagate ai canali distributivi, i compensi pagati per consulenza/assistenza per l'organizzazione e/o la partecipazione ai prestiti sindacati e infine le commissioni up front correlate a crediti erogati a tassi superiori a quelli di mercato; mentre i ricavi considerati nel calcolo del costo ammortizzato sono le commissioni up-front correlate a crediti erogati a tassi inferiori a quelli di mercato, quelle di partecipazione alle operazioni sindacate e le commissioni di brokeraggio collegate a provvigioni riconosciute da società di intermediazione.

Per quanto riguarda i titoli non valutati al fair value con impatto a conto economico, sono considerati costi di transazione le commissioni per contratti con broker operanti sui mercati azionari italiani, quelle erogate agli intermediari operanti sui mercati azionari e obbligazionari esteri definite sulla base di tabelle commissionali. Non si considerano attratti dal costo ammortizzato i bolli, in quanto non significativi.

Per i titoli emessi, sono considerati nel calcolo del costo ammortizzato le commissioni di collocamento dei prestiti obbligazionari pagate a terzi, le quote pagate alle borse valori e i compensi pagati ai revisori per l'attività svolta a fronte di ogni singola emissione, mentre non si considerano attratte dal costo ammortizzato le commissioni pagate ad agenzie di rating, le spese legali e di consulenza/revisione per l'aggiornamento annuale dei prospetti informativi, i costi per l'utilizzo di indici e le commissioni che si originano durante la vita del prestito obbligazionario emesso.

Il costo ammortizzato si applica anche per la valutazione della perdita di valore degli strumenti finanziari sopra elencati nonché per l'iscrizione di quelli emessi o acquistati a un valore diverso dal loro fair value.

Questi ultimi vengono iscritti al fair value, anziché per l'importo incassato o pagato, calcolato attualizzando i flussi di cassa futuri a un tasso uguale al tasso di rendimento effettivo di strumenti simili (in termini di merito creditizio, scadenze contrattuali, valuta, ecc.), con contestuale rilevazione nel conto economico di un onere o di un provento finanziario. Successivamente alla valorizzazione iniziale, sono valutati al costo ammortizzato con l'evidenziazione di interessi effettivi maggiori o minori rispetto a quelli nominali. Infine, sono valutate al costo ammortizzato anche le passività strutturate che non sono valutate al fair value con imputazione al conto economico in quanto si è provveduto a scorporre e rilevare separatamente il contratto derivato incorporato nello strumento finanziario.

Come indicato dall'IFRS 9, in alcuni casi, un'attività finanziaria è considerata deteriorata al momento della rilevazione iniziale poiché il rischio di credito è molto elevato e, in caso di acquisto, è acquistata con grossi sconti (rispetto al valore di erogazione iniziale). Nel caso in cui le attività finanziarie in oggetto, sulla base dell'applicazione dei driver di classificazione (ovvero SPPI test e Business model), siano classificate tra le attività valutate al costo ammortizzato o al fair value con impatto sulla redditività complessiva, le stesse sono qualificate come "Purchased or Originated Credit Impaired Asset" (in breve "POCI") e sono assoggettate a un trattamento peculiare per quel che attiene al processo di impairment. Inoltre, sulle attività finanziarie qualificate come POCI, si calcola, alla data di rilevazione iniziale, un tasso di interesse effettivo corretto per il credito (c.d. "credit-adjusted effective interest rate"), per la cui individuazione è necessario includere, nelle stime dei flussi finanziari, le perdite attese iniziali. Per l'applicazione del costo ammortizzato, e il conseguente calcolo degli interessi, si applica, quindi, tale tasso di interesse effettivo corretto per il credito.

Il criterio di valutazione al costo ammortizzato non si applica per le attività/passività finanziarie coperte per le quali è prevista la rilevazione delle variazioni di fair value relative al rischio coperto a conto economico. Lo strumento finanziario viene però nuovamente valutato al costo ammortizzato in caso di cessazione della copertura, momento a partire dal quale le variazioni di fair value precedentemente rilevate sono ammortizzate, calcolando un nuovo tasso di interesse effettivo di rendimento che considera il valore del credito aggiustato del fair value della parte oggetto di copertura, fino alla scadenza della copertura originariamente prevista. Inoltre, come già ricordato nei paragrafi relativi alle attività e passività finanziarie valutate al costo ammortizzato, la valutazione al costo ammortizzato non si applica per le attività/passività finanziarie la cui breve durata fa ritenere trascurabile l'effetto economico dell'attualizzazione né per i crediti senza una scadenza definita o a revoca.

MODALITÀ DI DETERMINAZIONE DELLE PERDITE DI VALORE

Perdite di valore delle attività finanziarie

A ogni data di bilancio, ai sensi dell'IFRS 9, le attività finanziarie diverse da quelle valutate al fair value con impatto a conto economico sono sottoposte a una valutazione volta a verificare se esistano evidenze che possano far ritenere non interamente recuperabile il valore di iscrizione delle attività stesse. Un'analisi analoga viene effettuata anche per gli impegni a erogare fondi e per le garanzie rilasciate che rientrano nel perimetro da assoggettare a impairment ai sensi dell'IFRS 9.

Nel caso in cui tali evidenze sussistano (c.d. "evidenze di impairment"), le attività finanziarie in questione – coerentemente, ove esistenti, con tutte quelle restanti di pertinenza della medesima controparte – sono considerate deteriorate (impaired) e confluiscono nello stage 3. A fronte di tali esposizioni, rappresentate dalle attività finanziarie classificate – ai sensi delle disposizioni della Circolare n. 262/2005 della Banca d'Italia – nelle categorie delle sofferenze, delle inadempienze probabili e delle esposizioni scadute da oltre novanta giorni, devono essere rilevate rettifiche di valore pari alle perdite attese relative alla loro intera vita residua.

Perdite di valore delle attività finanziarie performing

Per le attività finanziarie per cui non sussistono evidenze di impairment (strumenti finanziari non deteriorati), occorre, invece, verificare se esistono indicatori tali per cui il rischio creditizio della singola operazione risulti significativamente incrementato rispetto al momento di iscrizione iniziale. Le conseguenze di tale verifica, dal punto di vista della classificazione (o, più propriamente, dello staging) e della valutazione, sono le seguenti:

- ove tali indicatori sussistano, l'attività finanziaria confluisce nello stage 2. La valutazione, in tal caso, in coerenza con il dettato dei principi contabili internazionali e pur in assenza di una perdita di valore manifesta, prevede la rilevazione di rettifiche di valore pari alle perdite attese lungo l'intera vita residua dello strumento finanziario. Tali rettifiche sono oggetto di revisione a ogni data di reporting successiva sia per verificarne periodicamente la congruità rispetto alle stime di perdita costantemente aggiornate, sia per tener conto – nel caso in cui vengano meno gli indicatori di una rischiosità creditizia “significativamente incrementata” – del mutato orizzonte previsionale di calcolo della perdita attesa;
- ove tali indicatori non sussistano, l'attività finanziaria confluisce nello stage 1. La valutazione, in tal caso, in coerenza con il dettato dei principi contabili internazionali e pur in assenza di perdita di valore manifesta, prevede la rilevazione di perdite attese, per lo specifico strumento finanziario, nel corso dei dodici mesi successivi. Tali rettifiche sono oggetto di revisione a ogni data di bilancio successiva sia per verificarne periodicamente la congruità rispetto alle stime di perdita costantemente aggiornate, sia per tener conto – nel caso dovessero presentarsi indicatori di una rischiosità creditizia “significativamente incrementata” – del mutato orizzonte previsionale di calcolo della perdita attesa.

Per quel che attiene alla valutazione delle attività finanziarie e, in particolare, all'identificazione del “significativo incremento” del rischio di credito (condizione necessaria e sufficiente per la classificazione dell'attività oggetto di valutazione nello stage 2), gli elementi che - ai sensi del principio e della sua declinazione operativa effettuata dalla Società - costituiscono le determinanti principali da prendere in considerazione sono i seguenti:

- la variazione delle probabilità di default lifetime rispetto al momento dell'iscrizione iniziale in bilancio dello strumento finanziario. Si tratta, dunque, di una valutazione effettuata adottando un criterio “relativo”, che si configura come il “driver” principale;
- l'eventuale presenza di uno scaduto che – ferme restando le soglie di significatività identificate dalla normativa – risulti tale da almeno 30 giorni. In presenza di tale fattispecie, in altri termini, la rischiosità creditizia dell'esposizione si ritiene presuntivamente “significativamente incrementata” e, dunque, ne consegue il “passaggio” nello stage 2 (ove l'esposizione precedentemente fosse ricompresa nello stage 1);
- l'eventuale presenza di misure di forbearance, che – sempre in via presuntiva – comportano la classificazione delle esposizioni tra quelle il cui rischio di credito risulta “significativamente incrementato” rispetto all'iscrizione iniziale;
- l'eventuale presenza di note anagrafiche di “osservazione”, le quali configurano la classificazione delle esposizioni tra quelle in “Watchlist” ovvero tra quelle il cui rischio di credito risulta “significativamente incrementato” rispetto all'iscrizione iniziale.

Il significativo incremento del rischio di credito (“SICR”), misurato tramite la variazione di probabilità di default lifetime, è calcolato mettendo a confronto la variazione relativa della Probabilità di Default lifetime registrata tra la data di prima iscrizione del rapporto e quella di osservazione (Delta PD Lifetime) con soglie di significatività predeterminate. L'attribuzione di una PD Lifetime ai singoli rapporti viene effettuata tramite riconduzione dei rating per singolo segmento sia alla data di prima iscrizione sia all'osservazione. I rating sono determinati sulla base di modelli interni ove disponibili o gestionali.

La suddetta variazione “relativa” di PD si configura come l'indicatore dell'incremento o del decremento del rischio di credito riscontrato nel periodo di riferimento. Per poter stabilire se, ai sensi di quanto richiesto

dall'IFRS 9, un eventuale incremento di rischio creditizio possa considerarsi "significativo" (e comportare, quindi, il passaggio tra stages), è necessario definire apposite soglie. Gli incrementi di PD lifetime inferiori a tali soglie non sono considerati significativi e, di conseguenza, non comportano il trasferimento di singole linee di credito/tranches di titoli di debito dallo stage 1 allo stage 2; tale spostamento è, invece, necessario in presenza di incrementi relativi di PD superiori alle soglie in questione. Le soglie utilizzate sono state stimate sulla base di un processo di simulazioni e ottimizzazioni di performance predittive, sviluppate utilizzando dati storici granulari di portafoglio. Sono definite soglie puntuali per i modelli Private, Small business e Corporate. La determinazione delle soglie è stata calibrata al fine di trovare un corretto bilanciamento tra gli indicatori di performance relativi alla capacità delle soglie stesse di:

- intercettare posizioni a stage 2 prima del loro passaggio a default;
- identificare le posizioni per le quali il rientro a stage 1 sia sinonimo di un effettivo miglioramento del merito di credito.

Alcune considerazioni peculiari valgono poi per il c.d. "staging" dei titoli. A differenza dei crediti, infatti, per questa tipologia di esposizioni, operazioni di compravendita successive al primo acquisto (effettuate con riferimento al medesimo ISIN) possono rientrare abitualmente nell'ordinaria attività di gestione delle posizioni (con conseguente necessità di individuare una metodologia da adottare per l'identificazione delle vendite e rimborsi al fine di determinare le quantità residue delle singole transazioni cui associare una qualità creditizia/rating all'origination da comparare con quella della data di reporting). In questo contesto, si è ritenuto che l'utilizzo della metodologia "first-in-first-out" o "FIFO" (per il riversamento a conto economico dell'ECL registrata, in caso di vendite e rimborsi) contribuisca a una gestione più trasparente del portafoglio, anche dal punto di vista degli operatori di front office, consentendo, contestualmente, un continuo aggiornamento della valutazione del merito creditizio sulla base dei nuovi acquisti.

Una volta definita l'allocazione delle esposizioni nei diversi stadi di rischio creditizio, la determinazione delle perdite attese (ECL) è effettuata, a livello di singola operazione o tranche di titolo, basata sui parametri di Probabilità di Default (PD), Loss Given Default (LGD) ed Exposure at Default (EAD), su cui sono effettuati opportuni interventi correttivi, in modo da garantirne la compliance con le prescrizioni peculiari dell'IFRS 9.

Per PD, LGD ed EAD valgono le seguenti definizioni:

- PD (Probabilità di Default): probabilità di migrare dallo stato di bonis a quello di credito deteriorato nell'orizzonte temporale di un anno. Nei modelli coerenti con le disposizioni di vigilanza, il fattore PD viene tipicamente quantificato attraverso il rating. I valori di PD derivano dal modello di rating interno laddove disponibile, integrato da valutazioni esterne o da dati medi di segmento/portafoglio;
- LGD (Loss Given Default): percentuale di perdita in caso di default, quantificata attraverso l'esperienza storica dei recuperi attualizzati sulle pratiche passate a credito deteriorato;
- EAD (Exposure At Default) o equivalente creditizio: ammontare dell'esposizione al momento del default.

In relazione all'EAD multiperiodale, in linea con il dettato dell'IFRS 9, si fa riferimento ai piani al costo ammortizzato per quel che riguarda sia i crediti sia i titoli di debito, a prescindere dalle relative modalità di valutazione (costo ammortizzato o fair value con impatto sulla redditività complessiva). Per gli impegni a erogare fondi (margini), l'EAD è, invece, assunta pari al valore nominale ponderato per un apposito Fattore di Conversione Creditizia (CCF).

La valutazione delle attività finanziarie riflette, inoltre, la miglior stima degli effetti delle condizioni future, prime tra tutte quelle di contesto economico, sulla base delle quali vengono condizionate le PD e LGD forward looking. Nell'ambito dell'IFRS 9, anche in base alle indicazioni dei Regulators internazionali, assumono rilevanza, in particolare, le informazioni sugli scenari macroeconomici futuri in cui la Società può trovarsi a operare e che influenzano la situazione dei debitori con riferimento sia alla "rischiosità" di migrazione delle esposizioni verso classi di qualità inferiore (riguardando quindi lo "staging") sia agli ammontari recuperabili (riguardando quindi la determinazione della perdita attesa sulle esposizioni). Lo scenario macroeconomico è

ottenuto da infoproviders esterni. Gli scenari alternativi migliorativi e peggiorativi sono determinati tramite stress delle variabili in input ai modelli previsivi.

Perdite di valore delle attività finanziarie non performing

I crediti deteriorati classificati a sofferenza sono assoggettati alle seguenti modalità di valutazione:

- valutazione analitico-statistica, che è adottata per le esposizioni inferiori a determinate soglie, basata sull'applicazione di apposite griglie di LGD, cui può aggiungersi un Add-On al fine di tenere conto delle informazioni "forward looking", in particolare di quelle riferite agli impatti di scenari macroeconomici futuri;
- valutazione analitico-specifica, che è adottata per i clienti con esposizioni superiori a determinate soglie ed è basata sulle percentuali di svalutazione attribuite dal gestore, a seguito di appositi processi di analisi e valutazione, cui può aggiungersi una componente di Add-On al fine di tenere conto delle informazioni "forward looking", in particolare di quelle riferite agli impatti di scenari macroeconomici futuri (a eccezione delle sofferenze con garanzie ipotecarie, per le quali gli impatti di scenari futuri sono inclusi tramite le modalità di determinazione degli "haircut" al valore degli immobili in garanzia);
- inclusione degli scenari di vendita per le sofferenze cedibili: indipendentemente dalla suddivisione di tali esposizioni tra quelle oggetto di valutazione analitico-statistica e quelle oggetto di valutazione analitico-specifica (come sopra identificate), sono ricomprese nella valutazione delle sofferenze cedibili anche le componenti aggiuntive riferibili agli scenari di vendita futuri.

Anche la valutazione delle inadempienze probabili ("unlikely to pay" – UTP) è operata sulla base di due differenti approcci:

- valutazione analitico-statistica, per le esposizioni di cassa inferiori a determinate soglie, basata sull'applicazione di apposite griglie statistiche di LGD alle quali si aggiunge una componente di Add-On al fine di comprendere gli impatti di scenari macroeconomici futuri;
- valutazione analitico-specifica, per le esposizioni di cassa superiori a determinate soglie, basata sulle percentuali di svalutazione attribuite dal gestore, cui si aggiunge una componente di Add-On al fine di tener conto, anche in questo caso, degli impatti di scenari macroeconomici futuri.

I crediti deteriorati classificati nella categoria dei crediti scaduti e/o sconfinanti sono, invece, oggetto di valutazione analitica su basi statistiche indipendentemente dall'ammontare dell'esposizione di cassa. Anche in questo caso, comunque, la rettifica definita sulla base delle griglie statistiche di LGD è integrata per tener conto della componente di Add-On ascrivibile all'effetto di scenari macroeconomici futuri.

Con riferimento agli scenari alternativi di recupero, la Società, in relazione agli obiettivi di riduzione dello stock di sofferenze in essere, inclusi nei piani aziendali, e agli impegni assunti con gli Organi di Vigilanza, con specifico riferimento alla c.d. NPL Strategy, considera la vendita di determinati portafogli come la strategia che può, in determinate condizioni, massimizzare il recupero dei cash flow, anche in considerazione dei tempi di recupero.

In particolare, Banca d'Italia nel documento "Linee Guida per le banche Less Significant italiane in materia di gestione di crediti deteriorati", che richiama il documento "Guidance to banks on non performing loans" pubblicato dallo SSM, ha richiesto alle Banche la definizione di una strategia volta a raggiungere una progressiva riduzione degli stessi.

A tali prime indicazioni si sono aggiunte ulteriori evoluzioni regolamentari, tra cui le misure introdotte dall'Unione Europea nella prima parte dell'esercizio per la riduzione dei rischi connessi con i Non Performing Loans, finalizzate a determinare livelli minimi di accantonamento prudenziale per i crediti deteriorati, la strategia di riduzione degli aggregati tramite "work-out" interno ha necessariamente dovuto essere rafforzata e affiancata da altre misure di maggiore efficacia mediante la cessione di un significativo portafoglio di sofferenze.

Conseguentemente, allo scenario “ordinario”, che ipotizza una strategia di recupero basata sull’incasso del credito tipicamente attraverso azioni legali, mandati a società di recupero, realizzo delle garanzie ipotecarie, è stato affiancato – come strategia di recupero - anche lo scenario di vendita del credito medesimo. Alla luce di ciò, per un perimetro definito di crediti in sofferenza aventi le caratteristiche di cedibilità, al fine di determinare la complessiva perdita attesa delle esposizioni, i valori recuperabili in base al processo ordinario di recupero interno e gli ammontari recuperabili dalla vendita, stimati sulla base di valutazioni di mercato, sono stati ponderati in funzione della quota di portafoglio destinata alla vendita, prevista dalla NPL strategy, rispetto al totale del portafoglio cedibile.

In particolare, il valore recuperabile delle sofferenze cedibili è stato quantificato come valore medio tra (i) il “valore in ipotesi di cessione” (“fair value”) e (ii) il valore in ipotesi di recupero tramite work-out interno - “valore in ipotesi di collection”.

Si osserva che il “valore in ipotesi di collection” è stato determinato secondo le logiche ordinarie seguite per l’impairment delle sofferenze, vale a dire sulla base di una valutazione analitica per le esposizioni superiori a una definita soglia e sulla base di una valutazione analitico-statistica per le altre.

Come già anticipato, si segnala, inoltre, che le attività finanziarie acquistate od originate già deteriorate (POCI) presentano delle particolarità in tema di impairment. In proposito, a fronte delle stesse, sin dalla data di rilevazione iniziale e per tutta la vita degli strumenti in questione, devono essere contabilizzate rettifiche di valore pari all’ECL lifetime. A ogni data di riferimento successiva del bilancio, deve, quindi, essere adeguato l’ammontare dell’ECL lifetime, rilevando a conto economico l’importo dell’eventuale variazione delle perdite attese lungo tutta la vita del credito come utile o perdita per riduzione di valore. Alla luce di quanto esposto, le attività finanziarie POCI sono inizialmente iscritte nello stage 3, ferma restando la possibilità di essere spostate successivamente fra i crediti performing, sui quali, però, continuerà a essere rilevata una perdita attesa pari all’ECL lifetime.

Inoltre, per quel che attiene ai crediti deteriorati, si procede allo stralcio/cancellazione di partite contabili inesigibili e alla conseguente imputazione a perdite del residuo non ancora rettificato tenuto anche conto delle seguenti casistiche:

- irrecuperabilità del credito, risultante da elementi certi e precisi (quali, a titolo di esempio, irreperibilità e nullatenenza del debitore, mancati recuperi da esecuzioni mobiliari e immobiliari, pignoramenti negativi, procedure concorsuali chiuse con non completo ristoro per la Banca, se non vi sono ulteriori garanzie utilmente escutibili etc.);
- cessione di credito;
- rinuncia al credito, in conseguenza di remissione unilaterale del debito o residuo a fronte di contratti transattivi;
- senza rinuncia al credito in caso di presenza di possibilità di recupero molto marginali, anche senza alcuno degli elementi di cui ai punti precedenti, in presenza di elementi valutativi adeguati, può risultare necessario procedere allo stralcio integrale o parziale per irrecuperabilità del credito pur senza chiusura della pratica legale, mantenendo pertanto pieno diritto all’incasso ai saldi oggetto di cancellazione. Lo stralcio può interessare solo la porzione di credito coperta da accantonamenti.

Perdite di valore di partecipazioni

A ogni data di bilancio le partecipazioni di collegamento o sottoposte a controllo congiunto sono assoggettate a un test di impairment al fine di verificare se esistono obiettive evidenze che possano far ritenere non interamente recuperabile il valore di iscrizione delle attività stesse.

Il processo di rilevazione di eventuali impairment prevede la verifica della presenza di indicatori di possibili riduzioni di valore e la determinazione dell’eventuale svalutazione. Gli indicatori di impairment sono sostanzialmente suddivisibili in due categorie: indicatori qualitativi e indicatori quantitativi.

Tra quelli qualitativi si segnalano:

- il conseguimento di risultati economici negativi o comunque un significativo scostamento rispetto a obiettivi di budget o previsti da piani pluriennali comunicati al mercato;
- l'annuncio/avvio di procedure concorsuali o di piani di ristrutturazione;
- la revisione al ribasso del "rating" di oltre due classi;
- l'inadempimento rispetto agli obblighi di puntuale e integrale pagamento dei titoli di debito emessi;
- il ricorso a strumenti di politica industriale finalizzati a fronteggiare gravi crisi o per consentire alle aziende di affrontare processi di ristrutturazione/riorganizzazione.

Tra gli indicatori quantitativi si segnalano:

- la riduzione del fair value al di sotto del valore di bilancio per una percentuale di scostamento significativa ovvero in maniera durevole;
- la capitalizzazione di borsa inferiore al patrimonio netto contabile della società, nel caso di titoli quotati su mercati attivi, ovvero da un valore contabile della partecipazione nel bilancio separato superiore al valore contabile nel bilancio consolidato dell'attivo netto e dell'avviamento della partecipata o dalla distribuzione da parte di quest'ultima di un dividendo superiore al proprio reddito complessivo.

La presenza di indicatori di impairment comporta la rilevazione di una svalutazione, nella misura in cui il valore recuperabile risulti inferiore al valore di iscrizione, da determinarsi mediante una specifica valutazione.

Il valore recuperabile è rappresentato dal maggiore tra il fair value al netto dei costi di vendita e il valore d'uso.

Il valore d'uso è il valore attuale dei flussi finanziari attesi rivenienti dall'attività; esso riflette la stima dei flussi finanziari attesi dall'attività, la stima delle possibili variazioni nell'ammontare e/o nella tempistica dei flussi finanziari, il valore finanziario del tempo, il prezzo atto a remunerare la rischiosità dell'attività e altri fattori che possano influenzare l'apprezzamento, da parte degli operatori di mercato, dei flussi finanziari attesi rivenienti dall'attività.

Nella determinazione del valore d'uso si utilizza il metodo dell'attualizzazione dei flussi di cassa futuri.

Perdite di valore di altre attività non finanziarie

Le attività materiali e immateriali con vita utile definita sono soggette a test di impairment se esiste un'indicazione che il valore contabile del bene non può più essere recuperato. Il valore recuperabile viene determinato con riferimento al fair value dell'attività materiale o immateriale al netto degli oneri di dismissione o al valore d'uso se determinabile e se esso risulta superiore al fair value.

Per quanto riguarda gli immobili, al fine di verificare la presenza di indicatori di impairment, annualmente è effettuata un'analisi dei diversi scenari dei mercati immobiliari. Se da tali analisi emergono degli indicatori di impairment si procede con la predisposizione di una perizia sugli immobili per i quali è stata verificata tale presenza.

Per le altre immobilizzazioni materiali e le immobilizzazioni immateriali (diverse da quelle rilevate a seguito di operazioni di aggregazione) si assume che il valore di carico corrisponda normalmente al valore d'uso, in quanto determinato da un processo di ammortamento stimato sulla base dell'effettivo contributo del bene al processo produttivo e risultando estremamente aleatoria la determinazione di un fair value. I due valori si discostano, dando luogo a impairment, in caso di danneggiamenti, uscita dal processo produttivo o altre circostanze simili non ricorrenti.

Le attività immateriali rilevate a seguito di operazioni di acquisizione e in applicazione del principio IFRS 3 a ogni data di bilancio sono sottoposte a un test di impairment, al fine di verificare se esistono obiettive evidenze che l'attività possa aver subito una riduzione di valore.

Le attività immateriali a vita definita, in presenza di indicatori di impairment vengono sottoposte a un nuovo processo valutativo per verificare la recuperabilità dei valori iscritti in bilancio. Il valore recuperabile viene determinato sulla base del valore d'uso, ovvero del valore attuale, stimato attraverso l'utilizzo di un tasso rappresentativo del valore temporale del denaro e dei rischi specifici dell'attività, dei margini reddituali generati dai rapporti in essere alla data della valutazione lungo un orizzonte temporale esprimente la durata residua attesa degli stessi.

Le attività immateriali a vita indefinita, rappresentate dall'avviamento, non presentando flussi finanziari autonomi, sono annualmente sottoposte a una verifica dell'adeguatezza del valore iscritto tra le attività con riferimento alla Cash Generating Unit (CGU) a cui i valori sono stati attribuiti in occasione delle operazioni di aggregazione aziendale. L'ammontare dell'eventuale riduzione di valore è determinato sulla base della differenza tra il valore contabile della CGU e il valore recuperabile della stessa rappresentato dal maggiore tra il fair value, al netto di eventuali costi di vendita, e il valore d'uso.

Il valore d'uso di una CGU è determinato attraverso la stima del valore attuale dei flussi finanziari futuri che si prevede possano essere generati dalla CGU. Tali flussi finanziari sono determinati utilizzando l'ultimo piano d'impresa pubblico disponibile ovvero, in mancanza, attraverso la formulazione di un piano previsionale interno da parte del management o attraverso altre evidenze esterne disponibili. Normalmente il periodo di previsione analitico comprende un arco temporale massimo di cinque anni. Il flusso dell'ultimo esercizio di previsione analitica viene proiettato in perpetuità, attraverso un appropriato tasso di crescita "g" ai fini del cosiddetto "Terminal value". Il tasso "g" viene determinato assumendo come fattore di crescita il minore tra il tasso medio di crescita rilevato nel periodo di previsione analitica e il tasso medio di sviluppo del Prodotto Interno Lordo nei Paesi in cui i flussi si generano.

Nella determinazione del valore d'uso i flussi finanziari devono essere attualizzati a un tasso che rifletta le valutazioni correnti del valore temporale del denaro e dei rischi specifici dell'attività. In particolare i tassi di attualizzazione utilizzati incorporano la componente risk free e premi per il rischio correlati alla componente azionaria osservati su un arco temporale sufficientemente ampio per riflettere condizioni di mercato e cicli economici differenziati.

AGGREGAZIONI AZIENDALI

In tema di Aggregazioni aziendali il principio contabile di riferimento è l'IFRS 3.

Il trasferimento del controllo di un'impresa (o di un gruppo di attività e beni integrati, condotti e gestiti unitariamente) configura un'operazione di aggregazione aziendale.

A tal fine il controllo si considera trasferito quando l'investitore è esposto a rendimenti variabili, o detiene diritti su tali rendimenti, derivanti dal proprio rapporto con la partecipata e nel contempo ha la capacità di incidere sui rendimenti esercitando il proprio potere su tale entità.

L'IFRS 3 richiede che per tutte le operazioni di aggregazione venga individuato un acquirente. Quest'ultimo deve essere identificato nel soggetto che ottiene il controllo su un'altra entità o gruppo di attività. Nel caso in cui non si sia in grado di identificare un soggetto controllante seguendo la definizione di controllo sopra descritta, come per esempio nel caso di operazioni di scambio di interessenze partecipative, l'individuazione dell'acquirente deve avvenire con l'utilizzo di altri fattori quali: l'entità il cui fair value è significativamente maggiore, l'entità che eventualmente versa un corrispettivo in denaro, l'entità che emette le nuove azioni.

L'acquisizione, e quindi il primo consolidamento dell'entità acquisita, deve essere contabilizzata nella data in cui l'acquirente ottiene effettivamente il controllo sull'impresa o attività acquisite. Quando l'operazione avviene tramite un'unica operazione di scambio, la data dello scambio normalmente coincide con la data di acquisizione. Tuttavia è sempre necessario verificare l'eventuale presenza di accordi tra le parti che possano comportare un trasferimento del controllo prima della data dello scambio.

Il corrispettivo trasferito nell'ambito di un'operazione di aggregazione deve essere determinato come sommatoria del fair value, alla data dello scambio, delle attività cedute, delle passività sostenute o assunte e degli strumenti di capitale emessi dall'acquirente in cambio del controllo.

Nelle operazioni che prevedono il pagamento in denaro (o quando è previsto il pagamento mediante strumenti finanziari assimilabili alla cassa) il prezzo è il corrispettivo pattuito, eventualmente attualizzato nel caso in cui sia previsto un pagamento rateale con riferimento a un periodo superiore al breve termine; nel caso in cui il pagamento avvenga tramite uno strumento diverso dalla cassa, quindi mediante l'emissione di strumenti rappresentativi di capitale, il prezzo è pari al fair value del mezzo di pagamento al netto dei costi direttamente attribuibili all'operazione di emissione di capitale.

Sono inclusi nel corrispettivo dell'aggregazione aziendale alla data di acquisizione gli aggiustamenti subordinati a eventi futuri, se previsti dagli accordi e solo nel caso in cui siano probabili, determinabili in modo attendibile e realizzati entro i dodici mesi successivi alla data di acquisizione del controllo mentre non vengono considerati gli indennizzi per riduzione del valore delle attività utilizzate in quanto già considerati o nel fair value degli strumenti rappresentativi di capitale o come riduzione del premio o incremento dello sconto sull'emissione iniziale nel caso di emissione di strumenti di debito.

I costi correlati all'acquisizione sono gli oneri che l'acquirente sostiene per la realizzazione dell'aggregazione aziendale; a titolo esemplificativo questi comprendono i compensi professionali corrisposti a revisori, periti, consulenti legali, i costi per perizie e controllo dei conti, predisposizione di documenti informativi richiesti dalle norme, nonché le spese di consulenza sostenute per identificare potenziali target da acquisire se è contrattualmente stabilito che il pagamento sia effettuato solo in caso di esito positivo dell'aggregazione, nonché i costi di registrazione ed emissione di titoli di debito o titoli azionari.

L'acquirente deve contabilizzare i costi correlati all'acquisizione come oneri nei periodi in cui tali costi sono sostenuti e i servizi sono ricevuti, a eccezione dei costi di emissione di titoli azionari o di titoli di debito che devono essere rilevati secondo quanto disposto dallo IAS 32 e dallo IFRS 9.

Le operazioni di aggregazione aziendale sono contabilizzate secondo il "metodo dell'acquisizione", in base al quale le attività identificabili acquisite (comprese eventuali attività immateriali in precedenza non rilevate dall'impresa acquisita) e le passività identificabili assunte (comprese quelle potenziali) devono essere rilevate ai rispettivi fair value alla data di acquisizione.

Inoltre per ogni aggregazione aziendale eventuali quote di minoranza nella società acquisita possono essere rilevate al fair value (con conseguente incremento del corrispettivo trasferito) o in proporzione alla quota della partecipazione di minoranza nelle attività nette identificabili delle società acquisite.

Se il controllo viene realizzato attraverso acquisti successivi, l'acquirente deve ricalcolare l'interessenza che deteneva in precedenza nella società acquisita al rispettivo fair value alla data di acquisizione e rilevare nel conto economico l'eventuale differenza rispetto al precedente valore di carico.

L'eccedenza tra il corrispettivo trasferito (rappresentato dal fair value delle attività trasferite, delle passività sostenute o degli strumenti di capitale emessi dall'acquirente), eventualmente integrato dal valore delle quote di minoranza (determinato come sopra esposto) e dal fair value delle interessenze già possedute dall'acquirente, e il fair value delle attività e passività acquisite deve essere rilevata come avviamento; qualora queste ultime risultino, invece, superiori alla sommatoria del corrispettivo, delle quote di minoranza e del fair value delle quote già possedute, la differenza deve essere imputata a conto economico.

La contabilizzazione dell'operazione di aggregazione può avvenire provvisoriamente entro la fine dell'esercizio in cui l'aggregazione viene realizzata e deve essere perfezionata entro dodici mesi dalla data di acquisizione.

Le contabilizzazioni di ulteriori quote di partecipazione in società già controllate sono considerate, ai sensi dell'IFRS 10, come operazione sul capitale, ossia operazioni con soci che agiscono nella loro qualità di soci. Pertanto le differenze tra i costi di acquisizione e il valore contabile delle quote di minoranza acquisite sono

imputate al patrimonio netto; parimenti, le vendite di quote di minoranza senza perdita del controllo non generano utili/perdite nel conto economico ma variazioni del patrimonio netto.

Non configurano aggregazioni aziendali le operazioni finalizzate al controllo di una o più imprese che non costituiscono un'attività aziendale o al controllo in via transitoria o, infine, se l'aggregazione aziendale è realizzata con finalità riorganizzative, quindi tra due o più imprese o attività aziendali già controllate, e che non comporta cambiamento degli assetti di controllo indipendentemente dalla percentuale di diritti di terzi prima e dopo l'operazione (cosiddette aggregazioni aziendali di imprese sottoposte a controllo comune). Tali operazioni sono considerate prive di sostanza economica. Pertanto, in assenza di specifiche indicazioni previste dai principi IAS/IFRS e in aderenza con le presunzioni dello IAS 8 che richiede che – in assenza di un principio specifico – l'impresa debba fare uso del proprio giudizio nell'applicare un principio contabile che fornisca un'informativa rilevante, attendibile, prudente e che rifletta la sostanza economica dell'operazione, esse sono contabilizzate salvaguardando la continuità dei valori dell'acquisita nel bilancio dell'acquirente.

Le fusioni rientrano tra le operazioni di concentrazione tra imprese, rappresentando la forma di aggregazione aziendale più completa, in quanto comportano l'unificazione sia giuridica che economica dei soggetti che vi partecipano.

Le fusioni, siano esse proprie, cioè con la costituzione di un nuovo soggetto giuridico oppure "per incorporazione" con la confluenza di un'impresa in un'altra impresa già esistente, sono trattate secondo i criteri precedentemente illustrati, in particolare:

- se l'operazione comporta il trasferimento del controllo di un'impresa, essa viene trattata come un'operazione di aggregazione ai sensi dell'IFRS 3;
- se l'operazione non comporta il trasferimento del controllo, essa viene contabilizzata privilegiando la continuità dei valori della società incorporata.

FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL SEMESTRE

Cessione di un portafoglio di NPL a Cassa Centrale Banca

In data 5 luglio è stata perfezionata la cessione pro-soluto alla società veicolo Futura SPV S.r.l. di n. 667 posizioni chirografarie, classificate a sofferenza, facenti capo a n. 382 nominativi, per un valore nominale lordo di Euro 41,7 milioni di Euro, a un prezzo di Euro 2,8 milioni, corrispondente a circa il 6,7% del valore nominale lordo.

La cancellazione dal bilancio del suddetto portafoglio avrà effetto nel secondo semestre, semestre nel quale si è perfezionata l'operazione.

Tale operazione si inserisce nel piano di riduzione dei rischi che prevede, nel secondo semestre, il perfezionamento di un'ulteriore cessione di crediti deteriorati ipotecari e affianca l'attività di workout interno e gli interventi specifici su singole operazioni di importo significativo ("Large tickets") riconducibili a finanziamenti classificati in sofferenza e UTP anche avvalendosi del contributo di persone chiave già inserite nella struttura organizzativa con l'obiettivo di massimizzare il recupero da garanzie ipotecarie immobiliari.

Tali azioni perseguono l'obiettivo del rafforzamento patrimoniale e del miglioramento della qualità degli attivi al fine di ulteriormente rafforzare la struttura finanziaria ("De-leveraging").

Il rapporto tra crediti deteriorati lordi e impieghi lordi si attesta attualmente a 11,6%, considerando le ulteriori cessioni pianificate, per complessivi 183 milioni, passerebbe a 9,4%.

PROSPETTI CONTABILI RICLASSIFICATI

Di seguito sono presentati schemi di stato patrimoniale e di conto economico riclassificati, nei quali i dati economico-finanziari sono esposti secondo criteri gestionali di più rapida e facile interpretazione, al fine di consentire una lettura più immediata della situazione e del risultato di periodo.

Stato patrimoniale riclassificato

Lo schema di stato patrimoniale riclassificato al 30 giugno 2018 è stato oggetto di adattamento al fine di recepire le nuove categorie contabili degli strumenti finanziari, così come introdotti dal 5° aggiornamento della Circolare di Banca d'Italia n. 262. I precedenti aggregati intitolati "Attività finanziarie e derivati di copertura", "Crediti verso banche" e "Crediti verso clientela" sono stati sostituiti dai seguenti nuovi aggregati:

- "Finanziamenti verso banche", cioè crediti verso banche rappresentati da finanziamenti ed esposti nella voce dell'attivo dello schema di Banca d'Italia "40. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: a) Crediti verso banche". Sono esclusi i crediti rappresentati da titoli ricondotti nell'aggregato delle "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato diverse dai finanziamenti";
- "Finanziamenti verso clientela", cioè crediti verso clientela rappresentati da finanziamenti ed esposti nella voce dell'attivo dello schema di Banca d'Italia "40. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: b) Crediti verso clientela" e "20. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico: c) Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value". Sono esclusi i crediti rappresentati da titoli ricondotti nell'aggregato delle "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato diverse dai finanziamenti".
- "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato diverse dai finanziamenti" che comprende le esposizioni creditizie verso banche e clientela rappresentate da titoli di debito (inclusi nella voce 40 dell'attivo);
- "Attività finanziarie valutate al Fair Value con impatto a conto economico" che comprende gli strumenti finanziari esposti nei portafogli delle "Attività finanziarie valutate al Fair value con impatto a conto economico" e dei "Derivati di copertura", rispettivamente esposti nella voce 20 e 50 dell'attivo dello schema di Banca d'Italia;
- "Attività finanziarie valutate al Fair Value con impatto sulla redditività complessiva (OCI)" che corrisponde alla voce 30 dell'attivo dello schema di Banca d'Italia;

Per quanto riguarda le voci del passivo riclassificato, è fornita evidenza separata delle voci "Debiti verso banche al costo ammortizzato", "Passività finanziarie verso clientela al costo ammortizzato", distinta in debiti verso clientela e titoli in circolazione, "Passività finanziarie di negoziazione", "Passività finanziarie valutate al fair value", anch'essa distinta in "debiti verso clientela", "titoli in circolazione" e "altre passività finanziarie valutate al fair value". Le "Altre voci del passivo" includono le voci dello schema di Banca d'Italia "80. Altre passività" e "90. Trattamento di fine rapporto del personale".

Voci dell'attivo riclassificate (migliaia di euro)	30.06.2018	31.12.2017	Variazione	
			Ass.	%
Finanziamenti verso banche	83.516	109.746	(26.230)	-23,9%
Finanziamenti verso clientela:	7.024.129	6.860.126	164.003	2,4%
- al costo ammortizzato	6.962.813	6.798.327	164.486	2,4%
- al fair value con impatto a conto economico	61.316	61.799	(483)	-0,8%
- al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	-	-	n.d.
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato diverse dai finanziamenti	1.071.902	823.218	248.684	30,2%
Attività finanziarie al fair value con impatto a conto economico	250.252	199.066	51.186	25,7%
Attività finanziarie al fair value con impatto sulla redditività complessiva	814.142	1.004.413	(190.271)	-18,9%
Partecipazioni	5.822	5.793	29	0,5%
Attività materiali e immateriali	261.373	258.791	2.582	1,0%
Attività fiscali	182.996	169.106	13.890	8,2%
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	12.451	-	12.451	n.d.
Altre voci dell'attivo	192.271	207.677	(15.406)	-7,4%
Totale dell'attivo	9.898.854	9.637.937	260.917	2,7%

Voci del Passivo Riclassificate (migliaia di euro)	30.06.2018	31.12.2017	Variazione	
			Ass.	%
Debiti verso banche al costo ammortizzato	1.326.760	1.150.659	176.101	15,3%
Passività finanziarie verso clientela al costo ammortizzato	7.461.603	7.350.397	111.206	1,5%
- debiti verso clientela	6.577.379	6.396.871	180.508	2,8%
- titoli in circolazione	884.224	953.526	(69.302)	-7,3%
Passività finanziarie di negoziazione	1.740	2.030	(290)	-14,3%
Passività finanziarie valutate al fair value	-	1.050	(1.050)	-100,0%
- debiti verso clientela	-	-	-	n.d.
- titoli in circolazione	-	1.050	(1.050)	-100,0%
- altre passività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	n.d.
Passività fiscali	32.392	33.832	(1.440)	-4,3%
Passività associate ad attività in via di dismissione	-	-	-	n.d.
Fondi per rischi e oneri	22.770	17.923	4.847	27,0%
Altre voci del passivo	228.961	208.675	20.286	9,7%
Patrimonio netto:	824.628	873.370	(48.742)	-5,6%
- Capitale	183.440	180.886	2.554	1,4%
- Riserve di utili	633.018	667.525	(34.507)	-5,2%
- Riserve di valutazione	(7.165)	682	(7.847)	-1150,9%
- Risultato del periodo	15.335	24.277	(8.942)	-36,8%
Totale del passivo e del patrimonio netto	9.898.854	9.637.936	260.918	2,7%

Conto economico riclassificato

Il conto economico riclassificato recepisce la riclassifica degli aggregati relativi al risultato netto finanziario e alle rettifiche di valore per impairment, in funzione delle nuove categorie di strumenti finanziari. In particolare:

- "Dividendi e utili (perdite) delle partecipazioni valutate al P.N." include le voci "70. Dividendi e proventi simili" e "220. Utili (Perdite) delle partecipazioni";
- "Risultato netto delle attività e passività finanziarie al fair value" include il "risultato netto dell'attività di negoziazione" di cui alla voce 80., il risultato netto da cessione o riacquisto di (i) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva di cui alla voce 100 b) e (ii) passività finanziarie di cui alla voce 100 c) e infine il risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico di cui alla voce 110.;
- "Spese amministrative" coincide con la voce 160 b) con l'esclusione dei "Tributi e oneri riguardanti il sistema bancario al netto delle imposte" che sono imputati, al netto delle imposte, a specifica voce dello schema riclassificato;

- la voce "Rettifiche nette su crediti verso clientela" include la voce 130 a) "Rettifiche/Riprese di valore netto per rischio di credito relativo a: a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato" relativamente alla sola componente rappresentata dai finanziamenti verso la clientela e i relativi risultati economici derivanti dalla cessione degli stessi (inclusi nella voce 100 a) "Utili (perdite) da cessione o riacquisto di attività finanziarie valutate al costo ammortizzato") sempre per la sola componente riferibile ai crediti verso clientela;
- la voce "Rettifiche nette su titoli e altre attività finanziarie" è rappresentata dalle perdite attese rilevate sui titoli e sui finanziamenti verso banche classificati nei portafogli delle "attività finanziarie valutate al costo ammortizzato" (corrispondenti alla voce 130 b) "Rettifiche/Riprese di valore netto per deterioramento di attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva" e al saldo residuale della già citata voce 130 a) dopo aver detratto la componente relativa ai finanziamenti verso la clientela);
- la voce riclassificata "Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri" corrisponde alla voce 200 dello schema di conto economico previsto dalla Circolare di Banca d'Italia n. 262 e comprende anche gli accantonamenti per impegni e garanzie rilasciate.

Gli oneri ordinari e straordinari introdotti a carico delle banche in forza dei meccanismi di risoluzione unico ("FRU") e nazionale ("FRN") e del meccanismo di tutela dei depositi ("DGS"), sono esposti, al netto del relativo effetto fiscale, in una voce separata del conto economico riclassificato denominata "Tributi e oneri riguardanti il sistema bancario al netto delle imposte".

Conto economico (migliaia di euro)	30.06.2018	30.06.2017	Variazione	
			Ass.	%
Interessi netti	82.901.701	76.886.589	6.015.112	7,8%
Dividendi e utili (perdite) delle partecipazioni valutate al P.N.	2.042.927	1.300.074	742.853	57,1%
Margine finanziario	84.944.628	78.186.663	6.757.965	8,6%
Commissioni nette	43.065.640	43.317.995	(252.355)	-0,6%
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al FV	4.436.412	6.148.070	(1.711.658)	-27,8%
Altri oneri/proventi di gestione	9.963.254	11.017.795	(1.054.541)	-9,6%
Altri proventi operativi	57.465.306	60.483.860	(3.018.554)	-5,0%
Proventi operativi netti	142.409.934	138.670.523	3.739.411	2,7%
Spese per il personale	(50.473.196)	(51.767.742)	1.294.546	-2,5%
Spese amministrative	(38.987.698)	(39.795.332)	807.634	-2,0%
Rettifiche di valore su attività materiali e immateriali	(5.756.754)	(4.125.500)	(1.631.254)	39,5%
Costi operativi	(95.217.648)	(95.688.574)	470.926	-0,5%
Risultato della gestione operativa	47.192.286	42.981.949	4.210.337	9,8%
Rettifiche di valore nette su crediti	(16.604.314)	(21.212.567)	4.608.253	-21,7%
Altri accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	717.756	(4.464.616)	5.182.372	-116,1%
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(4.018.186)	(376.955)	(3.641.230)	966,0%
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	5.759	194.368	(188.609)	-97,0%
Risultato lordo dell'operatività corrente	27.293.302	17.122.179	10.171.123	59,4%
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(6.631.074)	(4.037.826)	(2.593.248)	64,2%
Tributi e oneri riguardanti il sistema bancario al netto delle imposte	(5.326.953)	(1.952.173)	(3.374.780)	172,9%
Utile (Perdita) d'esercizio	15.335.274	11.132.180	4.203.095	37,8%

In conformità alle indicazioni della Comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006 di seguito vengono fornite informazioni sugli effetti che gli eventi od operazioni aventi carattere non ricorrente hanno avuto sul risultato economico dei periodi posti a confronto.

Si precisa che ai fini dell'identificazione delle componenti non ricorrenti vengono utilizzati di massima i seguenti criteri:

- sono considerati non ricorrenti i risultati delle operazioni di cessione di tutte le attività immobilizzate (partecipazioni, immobilizzazioni materiali);
- sono considerati non ricorrenti gli utili e le perdite delle attività non correnti in via di dismissione;

- sono considerate non ricorrenti le componenti economiche connesse a operazioni di efficientamento, ristrutturazione, eccetera (es. oneri per il ricorso al fondo esuberi, incentivazioni all'esodo);
- sono considerate non ricorrenti le componenti economiche di importo significativo che non sono destinate a ripetersi frequentemente (es. penali, impairment di attività immobilizzate, effetti connessi a cambi di normativa, risultati eccezionali);
- sono invece considerati ricorrenti gli impatti economici, ancorché significativi, derivanti da aspetti valutativi e/o da variazioni di parametri nell'applicazione delle metodologie di valutazione adottate in modo continuativo.

Alla luce dei criteri sopra enunciati, il risultato economico del primo semestre 2018 risente dei seguenti impatti non ricorrenti:

- la voce "Margine di interesse" include gli interessi attivi sul finanziamento TLTRO II per un importo complessivo pari a 2,0 milioni al lordo degli effetti fiscali;
- la voce "accantonamenti ai fondi per rischi e oneri" include oneri relativi a eventi non ricorrenti per 4,0 milioni;
- la voce "rettifiche nette su attività materiali e immateriali" include svalutazioni dovute a impairment su immobilizzazioni per 1,5 milioni;
- la voce "Risultato netto delle attività e passività finanziarie al fair value" include, tra l'altro, il risultato negativo riveniente dal riassetto societario che ha interessato il fornitore di servizi informatici SEC Servizi Padova per 0,4 milioni;
- la voce "Tributi e oneri relativi al sistema bancario al netto delle imposte" pari a 5,3 milioni (7,9 milioni lordi) include 0,9 milioni relativi ai contributi addizionali relativi al Fondo di Risoluzione Nazionale (pari a 2,4 milioni) al netto del relativo effetto fiscale di 2,6 milioni.

RISULTATI AL 30 GIUGNO 2018

Il conto economico

Nel seguito vengono illustrate le principali voci del conto economico al 30 giugno 2018 comparate con i dati del corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Interessi netti

Il margine di interesse si attesta a 82,9 milioni. Tale dato non è pienamente confrontabile con quello del precedente esercizio, in quanto, a seguito dell'applicazione dell'IFRS 9, il margine di interesse è influenzato in positivo dalla riclassifica delle riprese di valore su crediti in sofferenza dipendenti dalla progressiva riduzione dei tempi di incasso dei flussi finanziari giudicati recuperabili che, fino al 31 dicembre 2017, erano registrate fra le rettifiche nette su crediti. L'aggregato in esame è inoltre influenzato dalla non inclusione della quota parte degli interessi attivi maturati su esposizioni deteriorate ritenuti non recuperabili che, fino al 31 dicembre 2017 erano invece inclusi e controbilanciati per pari importo dalla rilevazione di maggiori rettifiche di valore su crediti.

Al netto di tali riclassifiche, complessivamente positive per 7,8 milioni, il margine si attesta a 75,1 milioni rispetto ai 76,8 milioni del 1 semestre 2017 (-2,3%).

Il risultato delle partecipazioni valutate al patrimonio netto è positivo per 2,0 milioni in crescita rispetto al dato di 1,3 milioni rilevato nel corrispondente periodo dello scorso esercizio. Nell'ambito di tale aggregato l'apporto principale è stato fornito da maggiori dividendi su titoli azionari (+0,6 milioni), minori rettifiche su partecipazioni per +0,8 milioni e una riduzione dei proventi relativi ad altre quote di capitale (-0,8 milioni).

Analisi delle commissioni nette	30.06.2018	30.06.2017	Var. %
Servizi di gestione, intermediazione e consulenza	13.017	12.310	5,7%
Tenuta e gest. cc e rapporti verso la clientela	20.475	21.010	-2,5%
Servizi di incasso e pagamento	3.686	3.671	0,4%
Garanzie rilasciate	1.720	1.758	-2,2%
Altri servizi	4.168	4.569	-8,8%
Totale	43.066	43.318	-0,6%

Le commissioni nette ammontano a 43,1 milioni, sostanzialmente invariate (-0,6%) nel confronto con il primo semestre 2017 che registrava commissioni nette pari a 43,3 milioni.

Le principali variazioni riguardano il comparto dei servizi di intermediazione, gestione e consulenza, che ha fornito un contributo pari a 13,0 milioni in crescita del +5,7% rispetto al dato del primo semestre 2017 (+12,3 milioni). In calo del -2,5% a 20,5 milioni il contributo della tenuta e gestione conti correnti e rapporti verso la clientela (erano 21,0 milioni nel primo semestre 2017). In calo anche il contributo degli "altri servizi" che si ferma a 4,2 milioni contro i 4,6 milioni del primo semestre 2017 (-0,4 milioni).

Il risultato netto delle attività e passività finanziarie al fair value è pari a 4,4 milioni rispetto a 6,1 milioni del corrispondente periodo dello scorso esercizio (-27,8%). Tale risultato è influenzato dai minori utili su attività finanziarie al fair value con impatto sulla redditività complessiva (-3,1 milioni), condizionati dalla volatilità dei mercati nel primo semestre. Anche per tale comparto il confronto con i dati dello scorso esercizio non è pienamente omogeneo a seguito dell'introduzione dell'IFRS 9. In particolare, sono stati registrati a conto economico proventi netti da valutazione al fair value pari complessivamente a 1,1 milioni a fronte di attività finanziarie le cui variazioni di fair value, fino al 31 dicembre 2017, erano rilevate direttamente a patrimonio netto.

Gli altri proventi netti di gestione ammontano a 9,9 milioni e sono in calo rispetto agli 11,0 milioni del primo semestre 2017 (-9,6%).

In virtù delle dinamiche descritte, i proventi operativi netti ammontano quindi a 142,4 milioni. Tenendo conto degli effetti dovuti alle riclassifiche degli interessi attivi sopra ricordate dovute all'introduzione dell'IFRS 9, il dato "adjusted" si attesta a 134,7 milioni.

Le spese per il personale, pari a 50,5 milioni, evidenziano una riduzione del -2,5% rispetto ai 51,8 milioni del corrispondente periodo dello scorso esercizio. Il costo del personale risulta in calo principalmente per effetto del venir meno di oneri non ricorrenti relativi all'esercizio 2017. Il numero totale dei dipendenti è pari a 1.345 risorse alla data del 30 giugno 2018, rispetto alle 1.366 risorse a fine 2017.

Le altre spese amministrative ammontano a 41,6 milioni, in aumento del +4,4% rispetto al corrispondente periodo dello scorso esercizio (erano 39,8 milioni). L'aggregato non comprende gli "oneri sistemici", rappresentati dai contributi al Single Resolution Fund (SRF) e al meccanismo di tutela dei depositi (DGS), esposti, al netto del relativo effetto fiscale, in una voce separata del conto economico riclassificato. Nell'aggregato delle altre spese amministrative sono inclusi gli oneri relativi a fitti passivi per 2,2 milioni, costi per servizi informatici per 6,1 milioni e spese per valutazioni e visure per 2,9 milioni.

Le rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali del periodo ammontano a 5,8 milioni, in aumento di +1,6 milioni rispetto ai 4,1 milioni del 30 giugno 2017. Esse includono in particolare rettifiche di valore su immobili di proprietà per 1,5 milioni.

Il totale degli oneri operativi risulta pari a 97,8 milioni ed è in aumento del +2,2% rispetto al primo semestre 2017 (erano 95,7 milioni).

Le rettifiche nette su finanziamenti verso clientela sono pari a 17,1 milioni. Anche tale aggregato risulta impattato dall'introduzione dell'IFRS 9 sia per le nuove modalità di determinazione della valutazione dei crediti introdotta dal nuovo principio sia per le riclassifiche che hanno avuto impatto sul margine di interesse già illustrate.

Escludendo l'impatto delle sole riclassifiche il dato relativo al primo semestre 2018 si attesta a 9,3 milioni rispetto ai 21,2 milioni del primo semestre 2017. Tale riduzione riflette le significative azioni di riduzione del rischio realizzate nel primo semestre anche in relazione alla prima applicazione dello IFRS 9.

Il costo del credito, misurato dal rapporto tra le rettifiche nette di valore su crediti al netto delle riclassifiche IFRS 9 e gli impieghi netti, risulta pari a 49 bps in diminuzione rispetto al dato dello scorso esercizio pari a 70 bps. Il livello di rettifiche su crediti riflette un approccio valutativo finalizzato a mantenere elevati livelli di copertura e a cogliere eventuali ulteriori opportunità per l'accelerazione del processo di riduzione del rischio.

Nel conto economico del primo semestre sono state inoltre registrate riprese nette su titoli e altre attività finanziarie per 1,2 milioni (contro rettifiche nette di 4,5 milioni al 30 giugno 2017).

Gli accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri ammontano a 4,0 milioni, in crescita di +3,6 milioni rispetto agli 0,4 milioni del corrispondente periodo dello scorso esercizio.

Per effetto delle dinamiche descritte, il risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte e degli oneri sistemici ammonta a 24,7 milioni rispetto al dato di 17,1 milioni registrato nel primo semestre dello scorso esercizio.

Le imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente alla data del 30 giugno 2018 sono pari a 4,1 milioni (4,0 milioni al 30 giugno 2017).

Al conto economico del primo semestre sono stati addebitati tributi e oneri relativi al sistema bancario al netto delle imposte per 5,3 milioni (2,0 milioni nel corrispondente periodo dello scorso esercizio) che includono, al netto del correlato effetto fiscale, i contributi ordinari al Single Resolution Fund ("SRF") per 3,6 milioni lordi (2,9 milioni lordi nel primo semestre 2017), i contributi addizionali richiesti dal Fondo di Risoluzione Nazionale pari a 1,3 milioni (non presenti nello scorso esercizio) nonché i contributi stimati per l'intero esercizio 2018 per 3,0 milioni relativi al Deposit Guarantee Schemes ("DGS"). Al lordo delle imposte i tributi e oneri relativi al sistema bancario ammontano a 7,9 milioni.

Il primo semestre 2018 si chiude con un utile netto di periodo pari a 15,3 milioni, rispetto al risultato netto di 11,1 milioni realizzato nel corrispondente periodo dello scorso esercizio (+37,8%).

Lo stato patrimoniale

a) L'attività di intermediazione creditizia

La raccolta diretta

Forme tecniche di raccolta diretta (migliaia di euro)	30.06.2018	31.12.2017	Variazioni	
			Ass	%
Depositi a risparmio e in c/c	6.013.139	5.640.041	373.098	6,6%
Operazioni passive di pronti contro termine su titoli	67.851	172.758	(104.907)	-60,7%
Titoli in circolazione	775.047	838.736	(63.689)	-7,6%
Certificati di deposito	303	9.909	(9.606)	-96,9%
Passività subordinate	108.874	105.930	2.944	2,8%
Altra raccolta	496.389	584.073	(87.684)	-15,0%
Totale raccolta diretta	7.461.603	7.351.447	110.156	1,5%

La raccolta diretta al 30 giugno 2018 ammonta a 7,5 miliardi ed evidenzia un incremento del +1,5% rispetto ai 7,4 miliardi del 31 dicembre 2017.

La raccolta diretta conferma l'evoluzione in atto già dal passato esercizio che privilegia la componente a vista, per effetto di una maggiore propensione alla liquidità anche in conseguenza della significativa volatilità e incertezza che caratterizza l'attuale situazione di mercato, oltre che per una situazione di tassi particolarmente bassi oltre all'esigenza di assicurare comunque un'adeguata diversificazione di portafoglio.

L'aumento riguarda la componente rappresentata dai conti correnti e depositi a vista della rete commerciale, +373,1 milioni e +6,6%, i PCT passivi si attestano a 67,8 milioni, in calo rispetto ai 172,8 milioni di fine esercizio, i titoli in circolazione confermano la riduzione già in atto dallo scorso esercizio e si attestano a 775,0 milioni, in calo del -7,6% rispetto a fine esercizio. Prosegue il trend di progressiva riduzione, per effetto del contesto di rendimenti ormai prossimi allo zero, che spinge la clientela verso altre forme di investimento. L'evoluzione è inoltre in linea con la strategia di progressiva riduzione del costo del funding grazie alla riduzione delle forme di raccolta più onerose. In riduzione a 496,4 milioni anche le altre forme di raccolta (-87,7 milioni e -15,0% rispetto ai 584,1 milioni di fine 2017).

Le passività subordinate, pari a complessivi 108,9 milioni, sono costituite da n. 2 emissioni con le seguenti caratteristiche:

Emittente Concedente	Tasso di interesse	Step-up	Data di emissione	Data di scadenza	Rimborso anticipato a partire dal	Valuta	Oggetto di grand- fathering	Importo originario	Apporto ai fondi propri
Volksbank	5.625% fisso annuo	No	17.08.2017	17.08.2029	n/a	Euro	No	5.000.000	5.000.000
Volksbank	5.625% annuo fino al 06.10.2022, (pari a 5yr mid-swaps + 536,8 bps), poi reset sempre pari al 5-year mid-swaps fixing + 536,8 bps	No	06.10.2017	06.10.2017	06.10.2022	Euro	No	100.000.000	100.000.000

La raccolta indiretta

La raccolta indiretta è composta interamente da raccolta amministrata e ammonta al 30 giugno 2018 a 3,5 miliardi, in aumento dello +0,8% rispetto al 31 dicembre 2017.

In maggior dettaglio, la componente della raccolta amministrata relativa ai prodotti di terzi ammonta invece a 2.286,8 milioni, con un aumento del +0,8% rispetto ai 2.269,3 milioni del 31 dicembre 2017. I fondi comuni di investimento registrano una diminuzione del -1,5% a 1.622,1 milioni, i fondi pensione e le polizze pensionistiche registrano un aumento del +11,4% a 74,6 milioni mentre le assicurazioni vita di terzi registrano un aumento del +6,3% a 588,5 milioni.

La componente della raccolta amministrata costituita dai titoli in amministrazione è pari a 1.201,0 milioni ed evidenzia una crescita di +11,2 milioni. In particolare i titoli di terzi segnano una crescita del +1,6% principalmente per effetto della crescita delle azioni in portafoglio (+6,1%), mentre sono stazionari i titoli di Stato e registrano una diminuzione (-7,9%) le obbligazioni.

Forme tecniche raccolta indiretta (migliaia di euro)	30.06.2018	31.12.2017	Variazioni	
			Ass	%
Raccolta amministrata - prodotti di terzi	2.286.804	2.213.676	73.127	3,3%
Raccolta amministrata - titoli di terzi e azioni di propria emissione	1.201.092	1.191.509	9.582	0,8%
Totale	3.487.895	3.405.186	82.709	2,4%

La raccolta indiretta, pur risentendo della spiccata volatilità dei mercati finanziari, ha evidenziato una buona dinamica della componente costituita da prodotti di terzi, in continuo sviluppo nell'anno fino a raggiungere quota 2.286,8 milioni a fine semestre.

Il semestre è stato caratterizzato dal rafforzamento del processo, già iniziato nel 2017, che anche per effetto della percepita difficoltà del sistema bancario, vede la progressiva sostituzione della raccolta obbligazionaria con altre forme di investimento. Di tali condizioni di incertezza hanno beneficiato entrambe le componenti della raccolta indiretta amministrata (prodotti di terzi e titoli di terzi), anche per effetto della prolungata situazione di tassi ai minimi storici, rafforzata anche dal rinnovarsi di aspettative, da parte degli operatori e dei *policy makers*, di continuate politiche monetarie espansive.

I finanziamenti a clientela

Forme tecniche impiego (migliaia di euro)	30.06.2018	31.12.2017	Variazioni	
			Ass	%
Conti correnti	1.087.086	1.109.626	(22.540)	-2,0%
Anticipazioni e finanziamenti	403.390	395.759	7.595	1,9%
Mutui	4.932.569	4.706.288	226.317	4,8%
Crediti commerciali	6.423.045	6.211.673	211.372	3,4%
Pronti contro termine attivi	-	-	-	n.d.
Crediti rappresentati da titoli	69.894	67.181	2.713	4,0%
Crediti deteriorati	434.665	503.530	(68.865)	-13,7%
Altri crediti diversi	35.209	15.943	19.266	120,8%
Altri finanziamenti a clientela	539.768	586.654	(46.866)	-7,99%
Totale finanziamenti a clientela	6.962.813	6.798.327	164.486	2,42%

Gli impieghi netti verso la clientela ammontano al 30 giugno 2018 a 7,0 miliardi, in crescita di 164,5 milioni rispetto al dato del 31 dicembre 2017 principalmente grazie al portafoglio mutui. Al netto delle maggiori rettifiche registrate in sede di prima applicazione del principio IFRS 9 apportate principalmente sempre a

fronte dei crediti in sofferenza l'incremento sarebbe stato pari a 205,8 milioni. L'aggregato degli impieghi performing risulta in crescita del +3,4% rispetto al 31 dicembre 2017.

L'evoluzione ha interessato i mutui, saliti del +4,8% a 4.932,6 milioni (+226,3 milioni) e le anticipazioni e finanziamenti, saliti del +1,9% a 403,4 milioni (erano 395,8 milioni a fine 2017). Risultano in calo i conti correnti (-2,0% e -22,5 milioni).

Per effetto delle dinamiche sopra evidenziate, le attività finanziarie della clientela crescono del +9,0% rispetto a fine 2017.

Attività finanziarie della clientela	30.06.2018	31.12.2017	Variazioni	
<i>(migliaia di euro)</i>			Ass.	%
Raccolta bancaria diretta	6.922.010	6.718.669	203.340	3,0%
Raccolta indiretta	3.487.895	3.405.186	82.709	2,4%
Totale attività della clientela	10.409.905	10.123.855	286.050	2,8%

Qualità del credito

Nelle tabelle seguenti si fornisce la situazione dei crediti per cassa verso clientela alla data del 30 giugno 2018 confrontata con l'analoga esposizione al 31 dicembre 2017.

Crediti verso clientela valutati al costo ammortizzato <i>(migliaia di euro)</i>	30.06.2018	31.12.2017 <i>IAS 39</i>	Variazioni	
			Ass.	%
Esposizioni deteriorate				
a) sofferenze				
importi lordi	611.914	614.893	(2.979)	-0,5%
rettifiche di valore	(371.197)	(330.216)	(40.981)	12,4%
sofferenze nette	240.717	284.677	(43.960)	-15,4%
b) inadempienze probabili				
importi lordi	246.164	273.038	(26.874)	-9,8%
rettifiche di valore	(60.109)	(63.480)	3.371	-5,3%
inadempienze probabili nette	186.055	209.558	-23.503	-11,2%
c) esposizioni scadute/sconfinare				
importi lordi	8.578	10.118	(1.540)	-15,2%
rettifiche di valore	(685)	(823)	138	-16,8%
esposizioni scadute/sconfinare nette	7.893	9.295	-1.402	-15,1%
d) Subtotale esposizioni deteriorate (a + b + c)				
importi lordi	866.656	898.049	(31.393)	-3,5%
rettifiche di valore	(431.991)	(394.519)	(37.472)	9,5%
esposizioni deteriorate nette	434.665	503.530	-68.865	-13,7%
Esposizioni in bonis				
e) crediti in bonis - stage 1				
importi lordi	5.803.784	5.569.059	234.725	4,2%
rettifiche di valore	(29.826)	(42.118)	12.292	-29,2%
crediti in bonis netti - stage 1	5.773.958	5.526.941	247.017	4,5%
f) crediti in bonis - stage 2				
importi lordi	724.428	706.949	17.479	2,5%
rettifiche di valore	(40.131)	(6.274)	(33.857)	539,6%
crediti in bonis netti - stage 2	684.297	700.675	-16.378	-2,3%
g) Subtotale Crediti in bonis (e+f)				
importi lordi	6.528.212	6.276.008	252.204	4,0%
rettifiche di valore	(69.957)	(48.392)	(21.565)	44,6%
crediti in bonis netti	6.458.255	6.227.616	230.639	3,7%
Crediti in bonis rappresentati da titoli				
h) esposizioni in bonis rappresentate da titoli - stage 1				
importi lordi	70.074	67.181	2.893	4,3%
rettifiche di valore	(180)	-	(180)	-
esposizioni in bonis nette rappresentate da titoli - stage 1	69.894	67.181	2.713	4,0%
i) esposizioni in bonis rappresentate da titoli - stage 2				
importi lordi	-	-	-	-
rettifiche di valore	-	-	-	-
esposizioni in bonis nette rappresentate da titoli - stage 2	-	-	-	-
j) Subtotale crediti in bonis rappresentati da titoli (h+i)				
importi lordi	70.074	67.181	2.893	4,3%
rettifiche di valore	(180)	-	(180)	-
esposizioni in bonis nette rappresentate da titoli	69.894	67.181	2.713	4,0%
Totale crediti verso clientela valutati al costo ammortizzato (d+g+j)				
importi lordi	7.464.942	7.241.238	223.704	3,1%
rettifiche di valore	(502.128)	(442.911)	(59.217)	13,4%
Totale Crediti netti verso clientela	6.962.814	6.798.327	164.487	2,4%

- di cui forborne performing	89.591	94.604	(5.013)	-5,3%
- di cui forborne non performing	121.684	99.073	22.611	22,8%

Al 30 giugno 2018 il complesso dei crediti deteriorati lordi (sofferenze, inadempienze probabili ed esposizioni scadute e/o sconfiniate) ammonta a 866,7 milioni, con un decremento del -9,7 % (-31,4 milioni rispetto ai 898,0 milioni di fine 2017). L'incidenza del portafoglio deteriorato sul totale dei crediti lordi a clientela si attesta al 11,6%, in diminuzione rispetto al 12,4% di fine 2017. In particolare:

- le sofferenze lorde sono sostanzialmente stabili (-0,5%) a 611,9 milioni (-3,0 milioni) mentre le sofferenze nette si attestano a 240,7 milioni, in calo del 15,4% rispetto ai 284,7 milioni di fine 2017 (-44,0 milioni). La riduzione dell'aggregato deriva dall'incremento delle rettifiche di valore (+41,0 milioni) principalmente per effetto dell'inclusione degli scenari di vendita in sede di prima applicazione del principio contabile IFRS 9. L'incidenza delle sofferenze lorde sul totale dei crediti lordi si attesta al 8,2%, stabile rispetto a fine 2017. Il tasso di copertura delle sofferenze ("coverage ratio") risulta pari al 60,7%, in significativo aumento rispetto al 53,7% al 31 dicembre 2017;
- le inadempienze probabili lorde, che ammontano complessivamente a 246,2 milioni, sono in diminuzione del -9,8% rispetto ai 273,0 milioni di fine 2017. Le inadempienze probabili nette sono pari a 186,1 milioni, in diminuzione del -11,2% rispetto a fine 2017. Il livello di copertura delle inadempienze probabili si attesta al 24,4%, in diminuzione rispetto al 23,2% di fine 2017;
- le esposizioni scadute, lorde, pari a 8,6 milioni, registrano un decremento del -15,2% (-1,5 milioni) rispetto a fine 2017. Le esposizioni scadute nette si attestano a 7,9 milioni, in diminuzione del 15,1% rispetto a fine 2017. L'indice di copertura delle esposizioni scadute si attesta al 8,0%, sostanzialmente invariato rispetto al 8,1% di fine 2017.

L'ammontare delle rettifiche su base collettiva si attesta allo 1,1% dei crediti in bonis, contro lo 0,8% di fine 2017. L'incremento è principalmente riconducibile all'introduzione da parte dello IFRS 9 del calcolo della perdita attesa su tutta la vita residua, in luogo di quella a 12 mesi, delle esposizioni che, per effetto del significativo deterioramento del rischio di credito, sono classificate nel secondo stadio ("Stage 2").

Percentuali di copertura dei crediti	30.06.2018	31.12.2017
Copertura delle sofferenze	60,7%	53,7%
Copertura inadempienze probabili	24,4%	23,2%
Copertura delle esposizioni scadute	8,0%	8,1%
Grado di copertura dei crediti deteriorati	49,8%	43,9%
Copertura delle esposizioni in bonis	1,1%	0,8%

Come già accennato, si ricorda che a partire dal 1 gennaio 2018 il processo di valutazione dei crediti in sofferenza, in conformità con le indicazioni del principio IFRS 9, include anche le considerazioni valutative conseguenti a uno scenario di cessione delle posizioni, così come approvato dal Consiglio di Amministrazione nell'ambito della strategia di gestione dei Non Performing Loans.

Di seguito si riportano i principali indici di qualità dell'attivo creditizio:

Indici di asset quality	30.06.2018	31.12.2017
Crediti deteriorati lordi/impieghi lordi	11,6%	12,4%
Crediti deteriorati netti/impieghi netti	6,2%	7,4%
Sofferenze lorde/impieghi lordi	8,2%	8,5%
Sofferenze nette/impieghi netti	3,5%	4,2%
Inadempienze probabili lorde/impieghi lordi	3,3%	3,8%
Inadempienze probabili nette/impieghi netti	2,7%	3,1%
Scaduti lordi/impieghi lordi	0,1%	0,1%
Scaduti netti/impieghi netti	0,1%	0,1%

Le attività finanziarie

Attività finanziarie (migliaia di euro)	30.06.2018	31.12.2017	Variazioni	
			Ass.	Variaz. %
Attività finanziarie valutate al FV con impatto a CE	311.569	199.066	112.503	56,5%
- attività finanziarie di negoziazione	15.285	11.495	3.790	33,0%
- attività finanziarie designate al FV	0	0	0	n.d.
- attività finanziarie obbligatoriamente valutate al FV	296.284	187.571	108.713	58,0%
Attività finanziarie valutate al FV con impatto a OCI	814.142	1.004.413	(190.271)	-18,9%
Titoli valutati al CA che non costituiscono finanziamenti	1.071.901	823.218	248.683	30,2%
Totale attività finanziarie	2.197.612	2.026.697	170.915	8,4%

Le attività finanziarie ammontano complessivamente a 2.197,6 milioni e sono in aumento del +8,4% rispetto ai 2.026,7 milioni del 31 dicembre 2017. In tale aggregato sono principalmente compresi i titoli di debito per 2.010,6 milioni, i titoli di capitale e le quote di OICR per 124,8 milioni e il fair value dei derivati per 0,9 milioni; inoltre, a seguito dell'introduzione dell'IFRS 9, sono ricompresi fra le attività finanziarie (per un importo pari a 61,3 milioni) anche i finanziamenti verso la clientela che devono essere obbligatoriamente valutati al fair value.

L'incremento complessivo rispetto alla fine del 2017 è imputabile alla crescita dei titoli di debito classificati nel portafoglio "Hold to Collect" (+248,7 milioni) e "Trading" (+3,8) milioni, che compensano la riduzione dei titoli "Hold to Collect & Sell" (-81,6) milioni. I titoli governativi sono complessivamente pari a 1.427,2 milioni (-61,3 milioni rispetto al 31 dicembre 2017); in tale ambito prosegue la diversificazione, con il comparto dei titoli governativi italiani che è sceso al 96,3% del totale dei titoli governativi rispetto al 100,0% di dicembre 2017 e si attesta al 88,3% considerando i soli titoli governativi classificati nella categoria "Hold to Collect & Sell".

Al 30 giugno 2018 le riserve di valutazione, al lordo degli effetti fiscali, su tutti i titoli classificati nel portafoglio Hold to Collect & Sell risultano negative per complessivi 8,3 milioni, con una riduzione principalmente imputabile all'evoluzione negativa dei tassi di rendimento impliciti dei titoli governativi italiani e delle conseguenti ripercussioni sui prezzi di mercato delle altre attività finanziarie quotate sul mercato italiano.

Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico

Attività finanziarie valutate al FV con impatto a CE (migliaia di euro)	30.06.2018	31.12.2017	Variazioni	
			Ass.	Variaz. %
Obbligazioni e altri titoli di debito	218.782	168.760	50.022	29,6%
Titoli di capitale	30.547	27.133	3.414	12,6%
Valore netto contratti derivati di negoziazione	924	3.173	(2.249)	-70,9%
Attività per cassa	61.316	0	61.316	n.d.
Totale attività finanziarie valutate al FV con impatto a CE	311.569	199.066	112.503	56,5%

La maggior parte delle attività in oggetto è composta da titoli di livello 2, di cui 182,5 milioni di titoli di debito e quote di OICR sempre di livello 2 per 42,3 milioni.

Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva

Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva (migliaia di euro)	30.06.2018	31.12.2017	Variazioni	
			Ass.	Variaz. %
Titoli di capitale	70.901	43.600	27.301	62,6%
Titoli di debito	743.241	960.813	(217.572)	-22,6%
- di cui stage 1	743.241	960.813	(217.572)	-22,6%
- di cui stage 2	0	0	0	n.d.
- di cui stage 3	0	0	0	n.d.
Totale attività finanziarie al FV con impatto a OCI	814.142	1.004.413	(190.271)	-18,9%

Le attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva ammontano a 814,1 milioni, con un decremento del -18,9% (-190,3 milioni), rispetto al dato di fine 2017.

La voce è composta da obbligazioni e altri titoli di debito per 743,2 milioni (di cui solo 0,5 milioni di livello 3), in diminuzione del -22,6% rispetto ai 960,8 milioni di fine 2017, da titoli di capitale per 70,9 milioni (di cui 9,5 milioni di livello 3), in aumento rispetto ai 0,0 milioni di fine 2017, e da quote di OICR per 0,00 milioni, in calo rispetto ai 43,6 milioni di fine 2017.

I titoli di debito di Governi e Banche Centrali sono composti interamente da titoli di Stato italiani. Del totale dei titoli di debito di Governi e Banche Centrali 393,0 milioni hanno scadenza entro 5 anni e 35,9 milioni oltre i 5 anni.

Come richiesto dall'IFRS 7, si evidenzia che le attività finanziarie che in sede di prima applicazione del principio contabile IFRS 9 sono state riclassificate per essere valutate al costo ammortizzato da una precedente valutazione al fair value sono costituite da titoli di debito che presentano al 30 giugno 2018 un valore nominale pari a 503,0 milioni e fair value pari a 659,2 milioni. Trattandosi in parte di attività finanziarie precedentemente classificate nella categoria delle Attività finanziarie disponibili per la vendita secondo lo IAS 39, nel primo semestre 2018 si sarebbe rilevata una perdita pari a 7,8 milioni nel Prospetto della redditività complessiva (OCI) se tali attività non fossero state riclassificate.

Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato che non costituiscono finanziamenti

Titoli valutati al CA che non costituiscono finanziamenti (migliaia di euro)	30.06.2018	31.12.2017	Variazioni	
			Ass.	Variaz. %
Titoli di debito	1.071.901	823.218	248.683	30,2%
- di cui stage 1	1.071.901	823.218	248.638	30,2%
- di cui stage 2	-	-	-	-
- di cui stage 3	-	-	-	-
Totale valutati al CA che non costituiscono finanziamenti	1.071.901	823.218	248.683	30,2%

Le attività finanziarie al costo ammortizzato diverse dai finanziamenti sono rappresentate per 985,6 milioni da titoli di Stato italiani (di cui 414,5 milioni con scadenza entro 5 anni e 571,1 milioni con scadenza oltre i 5 anni), per 34,4 milioni da titoli di banche.

Le Partecipazioni

Il portafoglio partecipazioni resta invariato rispetto alla fine del 2017.

Denominazione	Sede	Quota di partecipazione %	Disponibilità voti %
A. IMPRESE CONTROLLATE IN VIA ESCLUSIVA			
1. Voba Invest S.r.l. in liquidazione	Bolzano	100%	100%
2. Valpolicella A.S.A. S.r.l.	Bolzano	100%	100%
3. Quartiere Brizzi S.r.l.	Chienes	100%	100%
B. IMPRESE CONTROLLATE IN MODO CONGIUNTO			
C. IMPRESE SOTTOPOSTE A INFLUENZA NOTEVOLE			
1. Casa di cura Villa S. Anna S.r.l.	Merano	35,00%	35,00%
2. Tre S.r.l.	Trento	30,00%	30,00%

La tabella seguente riporta le informazioni contabili relative alle società partecipate, come risultanti dagli ultimi bilanci disponibili:

Denominazioni	Valore di bilancio delle partecipazioni	Totale attivo	Totale passività	Ricavi totali	Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	Utile (Perdita) d'esercizio (1)	Altri componenti reddituali al netto delle imposte (2)	Redditività complessiva (3) = (1)+(2)
A. Imprese controllate in via esclusiva									
1. Voba Invest S.r.l. in liquidazione	2.115	2.287	172	815	(145)	-	(145)	-	(145)
2. Valpolicella Alta Società Agricola S.r.l.	2.948	4.301	4.463	218	(179)	-	(179)	-	(179)
3. Quartiere Brizzi S.r.l.	16	6.055	7.937	-	(213)	-	(213)	-	(213)
B. Imprese controllate in modo congiunto									
C. Imprese sottoposte a influenza notevole									
1. Casa di cura Villa S. Anna	637	7.655	5.414	6.026	552	-	552	-	552
2. Tre S.r.l.	165	367	285	1	(2)	-	(2)	-	(2)

Le Attività materiali e immateriali

A fine semestre le attività materiali ammontano a 142,7 milioni, in aumento del +2,2% rispetto ai 139,6 milioni del 31 dicembre 2017. Gli incrementi sono sostanzialmente riconducibili all'acquisto di immobili connessi con operazioni di "foreclosure".

Le attività immateriali ammontano a 118,7 milioni, sostanzialmente invariate rispetto al dato del 31 dicembre 2017 (-0,4%). Di questi 99,6 milioni sono relativi all'avviamento.

Il Patrimonio netto

Il patrimonio netto al 30 giugno 2018, comprensivo delle riserve da valutazione e dell'utile netto di periodo, ammonta a 824,6 milioni e si confronta con i 873,4 milioni di fine 2017. La variazione osservata nel periodo è imputabile agli effetti della prima applicazione dello IFRS 9, dei quali si è già detto nella specifica sezione, all'utile di periodo per 15,3 milioni e include la variazione delle riserve di valutazione (-10,3 milioni).

La tabella seguente evidenzia la composizione del patrimonio e delle riserve in relazione alla loro possibilità di utilizzazione.

Tipologia operazioni/Valori (migliaia di euro)	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile
1. Capitale	201.994		
2. Sovrapprezzi di emissione	383.159	A,B,C (1)	383.159
3. Riserve di utili	249.859		225.215
- di utili	266.243		225.215
a) legale	118.700	B (2)	78.301
b) straordinaria	138.330	A,B,C	138.330
c) acquisto azioni proprie	-		-
d) altre	-7.171	B	8.584
- Altre	-		-
4. Strumenti di capitale	-		-
5. Azioni proprie	(18.554)		-
6. Riserve da valutazione	(7.165)		-
- Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(805)		-
- 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	(3.782)		-
- Attività materiali	-		-
- Attività immateriali	-		-
- Copertura di investimenti esteri	-		-

Tipologia operazioni/Valori (migliaia di euro)	Importo	Possibilità di utilizzo	Quota disponibile
- 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	(2.578)	-	-
- Quote delle riserve da valutazione relative alle partecipate valutate al patrimonio netto	-	-	-
- Leggi speciali di rivalutazione	-	-	-
6. Utili portati a nuovo	15.335	-	-
Totale	824.628	-	608.374

A = per aumento gratuito di capitale

B = per copertura perdite

C = per distribuzione ai soci

(*) la riserva è indisponibile ai sensi dell'art 6 del D.lgs. 38/2005

(1) la riserva può essere distribuita per la sola parte eccedente all'ammontare necessario affinché la riserva legale raggiunga il quinto del capitale sociale (art. 2431 cod. civ.)

(2) la riserva può essere distribuita o utilizzata per l'aumento del capitale sociale esclusivamente per la parte che eccede il quinto del capitale sociale (art. 2430, comma 1 cod. civ.)

(3) la riserva, qualora non imputata al capitale, può essere ridotta soltanto con l'osservanza delle disposizioni dei commi secondo e terzo dell'art. 2445 cod. civ. In caso di utilizzazione della riserva a copertura di perdite non si può dare luogo a distribuzione di utili fino a quando la riserva non è integrata o ridotta in misura corrispondente. La riduzione deve avvenire con deliberazione dell'assemblea straordinaria, senza l'osservanza delle disposizioni dei commi secondo e terzo dell'art. 2445 cod. civ. Qualora venga distribuita ai soci, concorre a formare il reddito imponibile della società.

Dividendi distribuiti

Nel corso del periodo sono stati distribuiti a soci dividendi per complessivi 9,7 milioni, corrispondenti a 20 cent per ciascuna delle n. 48.326.577 azioni aventi diritto al dividendo relativo all'esercizio 2017. Alla data di bilancio la Banca detiene n. 1.533.352 azioni proprie. Nell'esercizio precedente non erano stati distribuiti dividendi.

Utile per azione

Le modalità di calcolo dell'utile base per azione sono definite dallo IAS 33 – Utile per azione. L'utile base per azione è definito come il rapporto fra il risultato economico attribuibile ai possessori di strumenti ordinari di capitale e la media ponderata delle azioni ordinarie in circolazione durante l'esercizio.

Numero medio delle azioni in circolazione	30.06.2018	30.06.2017
Media ponderata delle azioni ordinarie	48.965.086	49.859.929

Al 30 giugno 2018 non si rilevano effetti diluitivi in essere.

Utile per azione	30.06.2018	30.06.2017
Utile base per azione	0,63	0,45
Utile diluito per azione	0,63	0,44

I Fondi propri e i Coefficienti di solvibilità

	30.06.2018	31.12.2017
A. Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 – CET1) prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	819.731	863.289
di cui strumenti di CET1 oggetto di disposizioni transitorie	-	-
B. Filtri prudenziali del CET1 (+/-)	-	66
C. CET1 al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio (A +/- B)	819.731	863.355
D. Elementi da dedurre dal CET1	(160.927)	(145.198)
E. Regime transitorio – Impatto su CET1 (+/-)	64.447	(2.793)
F. Totale Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 – CET1) (C – D +/- E)	723.251	715.364
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	105.000	105.000
di cui strumenti di T2 oggetto di disposizioni transitorie	-	-
N. Elementi da dedurre dal T2	-	-
O. Regime transitorio – Impatto su T2 (+/-)	-	1.149
P. Totale Capitale di classe 2 (Tier 2 – T2) (M - N +/- O)	105.000	106.149
Q. Totale fondi propri (F + L + P)	828.250	821.513

I fondi propri, le attività ponderate per il rischio e i coefficienti di solvibilità al 30 giugno 2018 sono stati determinati in base alla disciplina armonizzata per le banche e le imprese di investimento contenuta nella Direttiva 2013/36/UE (CRD IV) e nel Regolamento (UE) 575/2013 (CRR) del 26 giugno 2013, che traspongono nell'Unione europea gli standard definiti dal Comitato di Basilea per la vigilanza bancaria (cd. framework Basilea 3), e sulla base delle Circolari della Banca d'Italia.

I ratios prudenziali al 30 giugno 2018 tengono conto delle rettifiche previste dalle disposizioni transitorie per il 2018.

Al 30 giugno 2018 i Fondi Propri ammontano a 828,3 milioni, a fronte di un attivo ponderato di 6.355,7 milioni, derivante in misura prevalente dai rischi di credito e di controparte e, in misura minore, dai rischi operativi e di mercato.

Come consentito dal CRR, nel Capitale primario di Classe 1 si è tenuto conto dell'utile maturato al 30 giugno 2018 dopo la deduzione del relativo dividendo maturato pro-quota. A tal fine è stato verificato il soddisfacimento delle condizioni previste in particolare dall'art. 26 del CRR ai fini dell'inclusione dell'utile di periodo.

Con riferimento all'introduzione dell'IFRS 9, in data 12 dicembre 2017 il Parlamento Europeo ha emanato il Regolamento (UE) 2017/2395, che aggiorna la CRR, inserendo il nuovo articolo 473 bis "Introduzione dell'IFRS 9", il quale offre la possibilità di mitigare gli impatti sui fondi propri derivanti dall'introduzione del nuovo principio contabile.

A tale proposito Volksbank ha scelto di adottare il cosiddetto "approccio dinamico", che consente la re-introduzione nel Common Equity Tier I di una quota progressivamente decrescente fino al 2022 (95% nel 2018, 85% nel 2019, 70% nel 2020, 50% nel 2021 e 25% nel 2022) dell'impatto dell'IFRS 9, calcolato al netto dell'effetto fiscale, dell'ammontare dei seguenti due aggregati:

- il confronto tra le rettifiche di valore IAS 39 al 31 dicembre 2017 e quelle IFRS 9 al 1° gennaio 2018, esclusa la riclassifica degli strumenti finanziari (incluse le rettifiche su posizione stage 3);
- il confronto tra le rettifiche di valore al 1 gennaio 2018 e i successivi periodi di reporting fino al 31 dicembre 2022, limitatamente agli incrementi di rettifiche di valore delle esposizioni classificate in stage 1 e 2 (escluse le rettifiche su posizioni stage 3).

Il Regolamento (UE) 2017/2395 disciplina anche gli obblighi informativi che gli enti sono tenuti a pubblicare, rimandando all'EBA l'emanazione degli orientamenti specifici sul tema. Recependo quanto previsto dalla normativa, il 12 gennaio 2018 l'EBA ha emesso specifiche guidelines secondo cui le banche che adottano un trattamento transitorio con riferimento all'impatto dell'IFRS 9 sono tenute a pubblicare i valori consolidati "Fully loaded" (come se non fosse stato applicato il trattamento transitorio) e "Transitional" di Common Equity Tier 1 (CET1) capital, Tier 1 capital, Total Capital, Total risk-weighted assets, Capital Ratios e Leverage Ratio.

Al 30 giugno 2018, tenendo conto del trattamento transitorio adottato per mitigare l'impatto dell'IFRS 9, i Fondi Propri ammontano a 828,3 milioni, a fronte di un attivo ponderato di 6.355,7 milioni, derivante in misura prevalente dai rischi di credito e di controparte e, in misura minore, dai rischi operativi e di mercato. Alla medesima data, considerando la piena inclusione dell'impatto dell'IFRS 9, i Fondi Propri ammontano a 763,8 milioni, a fronte di un attivo ponderato di 6.291,6 milioni.

Sulla base di quanto esposto in precedenza, i coefficienti di solvibilità al 30 giugno 2018 calcolati tenendo conto del trattamento transitorio per l'impatto dell'IFRS 9 ("IFRS 9 Transitional") si collocano sui seguenti valori: Common Equity ratio 11,4%, Tier 1 ratio 11,4% e Total capital ratio 13,0%. Considerando la piena inclusione dell'impatto dell'IFRS 9 ("IFRS 9 Fully Loaded") i coefficienti di solvibilità al 30 giugno 2018 sono i seguenti: Common Equity ratio 10,5%, Tier 1 ratio 10,5% e Total capital ratio 12,1%.

Si ricorda che, in data 27 giugno 2018, Volksbank ha ricevuto la decisione di Banca d'Italia riguardante i requisiti patrimoniali da rispettare a partire dal 30 giugno 2018. A seguito degli esiti del Supervisory Review and Evaluation Process (SREP), il requisito patrimoniale da rispettare complessivamente in termini di Common Equity Tier 1 ratio risulta pari a 7,075% secondo i criteri transitori in vigore per il 2018 e al 7,7% secondo i criteri a regime, il Tier I Ratio risulta pari corrispondentemente al 8,813% e 9,438% mentre il Total Capital Ratio risulta pari al 11,125% e 11,75% a regime.

Attività di rischio e requisiti patrimoniali	Importi non ponderati		Importi ponderati/requisiti	
	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2018	31.12.2017
Categorie/Valori				
A. ATTIVITA' DI RISCHIO				
A.1 Rischio di credito e di controparte	10.238.572	9.930.640	5.921.722	5.597.724
1. Metodologia standardizzata	10.238.572	9.930.640	5.921.722	5.597.724
2. Metodologia basata sui rating interni	-	-	-	-
2.1 Base	-	-	-	-
2.2 Avanzata	-	-	-	-
3. Cartolarizzazioni	-	-	-	-
B. REQUISITI PATRIMONIALI DI VIGILANZA				
B.1 Rischio di credito e di controparte			473.738	447.818
B.2 Rischio di aggiustamento della valutazione del credito				-
B.3 Rischio di regolamento				-
B.4 Rischio di mercato			809	914
1. Metodologia standard			809	914
2. Modelli interni			-	-
3. Rischio di concentrazione			-	-
B.5 Rischio operativo			33.906	33.906
1. Metodo base			-	-
2. Metodo standardizzato			33.906	33.906
3. Metodo avanzato			-	-
B.6 Altri requisiti prudenziali				-
B.7 Altri elementi del calcolo				-
B.8 Totale requisiti prudenziali			508.453	482.638
ATTIVITA' DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA			30.06.2018	31.12.2017
C.1 Attività di rischio ponderate			6.355.665	6.032.971
C.2 Capitale primario di classe 1/Attività di rischio ponderate (CET 1 capital ratio)			11,4%	11,9%
C.3 Capitale di classe 1/Attività di rischio ponderate (Tier 1 capital ratio)			11,4%	11,9%
C.4 Totale fondi propri/Attività di rischio ponderate (Total capital ratio)			13,0%	13,6%

INFORMATIVA DI SETTORE

Criteri di individuazione e di aggregazione dei settori operativi

L'informativa di settore si basa sugli elementi che il management utilizza per prendere le proprie decisioni operative (c.d. "management approach") ed è dunque coerente con i requisiti informativi previsti dall'IFRS 8. I segmenti sono stati individuati dalla direzione aziendale e approvati dal Consiglio di amministrazione:

- Retail;
- Corporate;
- Private;
- Finanze;
- Workout.

Ai suddetti settori operativi si aggiungono, inoltre, strutture di supporto rappresentate dalle altre Direzioni centrali e servizi interni.

L'attribuzione dei risultati economici e patrimoniali ai diversi settori di attività si basa su criteri autonomi rispetto a quelli utilizzati nella predisposizione del bilancio. Pertanto la disaggregazione degli stessi trova fondamento nelle logiche gestionali utilizzate internamente dalla Banca per la valutazione dei risultati dei singoli settori operativi. Ai fini della predisposizione dell'informativa di settore i dati rappresentati nella colonna "Totale" della presente sezione sono oggetto di riconciliazione con i dati riportati nella Relazione semestrale.

Distribuzione per settori di attività: dati economici

Dati economici	Retail	Corporate	Private	Finanze/ALM	Workout	Headoffice	Totale
<i>(euro 000)</i>							
Margine di interesse attivi	48.019	26.526	398	12.718	7.758	0	97.786
Margine di interesse passivi	(6.084)	(837)	(1.694)	(3.901)			(14.884)
Margine di interesse	41.935	25.688	(1.296)	8.817	7.758	0	82.902
Commissioni nette	34.969	7.149	909	39	0	0	43.066
Margine finanziario	0	0	0	8.561	(500)	0	8.061
Margine di intermediazione	76.904	32.837	(387)	17.417	7.258	0	134.028
Rettifiche di valore nette sui crediti e op.finanz.	(804)	(1.414)	0	(273)	(14.872)	0	(17.363)
Risultato netto della gestione finanziaria	76.100	31.423	(387)	17.144	(7.614)	0	116.665
Spese amministrative	(57.527)	(8.112)	(3.210)	(1.905)	(4.348)	(22.263)	(97.365)
Accantonamenti fondi rischi e oneri	0	0	0	0	0	(4.018)	(4.018)
Ammortamenti su attività mat. e immat.	0	0	0	0	(1.500)	(4.257)	(5.757)
Altri oneri/proventi di gestione	7.960	1.627	207	0	0	0	9.794
Costi operativi	(49.567)	(6.485)	(3.004)	(1.905)	(5.848)	(30.538)	(97.347)
Utili (perdite) delle partecipazioni / da cessioni di investimenti	0	0	0	0	0	70	70
Utile (perdita) dell'operatività corrente al lordo delle imposte	26.532	24.939	(3.391)	15.239	(13.462)	(30.468)	19.389

Distribuzione per settori di attività: dati patrimoniali

Dati patrimoniali (euro 000)	Retail	Corporate	Private	Finanze/ALM	Workout	Headoffice	Totale
<i>(euro 000)</i>							
Crediti verso banche	0	0	0	117.935	0	0	117.935
Crediti verso clientela	3.975.166	2.508.090	44.890	1.037.485	434.665	0	8.000.296
Attività finanziarie valutate al fair value	37.337	23.558	422	1.070.217	0	0	1.131.533
Debiti verso banche	0	0	0	1.326.760	0	0	1.326.760
Raccolta diretta	5.203.383	844.984	725.923	712.224	0	-24.911	7.461.603
- Debiti verso clientela	4.606.907	842.526	561.297	605.224	0	-38.575	6.577.379
- Titoli emessi	596.476	2.458	164.626	107.000	0	13.664	884.224
Raccolta indiretta	1.961.881	83.018	811.363	0	0	0	2.856.262
RWA	2.691.381	1.914.342	64.443	574.427	736.095	374.987	6.355.676

Si evidenzia che i proventi operativi e le attività dell'azienda sono svolte in Italia, a conferma del radicamento nel territorio di riferimento, fattore di rilevanza strategica nello sviluppo dell'azienda.

Con riferimento all'informativa per comparto geografico si segnala che Volksbank opera su base geografica regionale e non presenta un'articolazione territoriale la cui suddivisione in distinte aree assuma rilevanza economica e strategica. Inoltre anche le caratteristiche e le opportunità del mercato di riferimento risultano omogenee. Pertanto l'informativa di settore per area geografica, essendo priva di particolare valenza, non viene presentata.

INFORMATIVA SULLE AZIONI DI VOLKSBANK

Alla data del 30 giugno 2018 risultano in circolazione n. 48.965.086 azioni. Alla stessa data le azioni proprie in portafoglio sono n. 1.533.352. Pertanto sono complessivamente emesse n. 50.498.438 azioni.

INFORMATIVA SUGLI ACCORDI DI PAGAMENTO BASATI SU PROPRI STRUMENTI PATRIMONIALI

A. Informazioni di natura qualitativa

Come già rappresentato nella sezione degli eventi di rilievo del periodo, relativamente alla delibera assembleare dello scorso 14 aprile, l'assemblea dei soci ha approvato, tra l'altro, la modifica delle politiche di remunerazione introducendo, con effetto a partire dall'esercizio 2018, un piano di incentivazione a medio-lungo termine destinato ai dipendenti della Banca nella forma di assegnazione gratuita di azioni ("*stock granting*").

Le Politiche di remunerazione si applicano con effetto a partire dal 1 gennaio 2018. Si segnala che le componenti di incentivazione pagate nel 2018 relativamente al 2017 non hanno visto la corresponsione di incentivi basati su azioni proprie.

Il piano di *stock granting* è riservato al personale dipendente più rilevante e prevede l'assegnazione di azioni Volksbank al top management e ai dirigenti e dipendenti della Banca (diversi dal top management) che, in virtù dell'importanza del loro ruolo, delle loro competenze e del loro potenziale, possono contribuire in maniera significativa, a giudizio della Banca, al raggiungimento dei risultati economici e della sostenibilità della Banca.

In particolare, la struttura retributiva prevede componenti variabili di remunerazione sotto forma di:

- incentivi (sistema incentivante) per le categorie di personale che maggiormente orientano la performance globale Banca potendo assumere posizioni di rischio, generare profitti o incidere su altre poste di bilancio per importi rilevanti e
- premi di performance (sistema premiante) per la generalità del personale dipendente che riconoscono, nel rispetto dei contratti collettivi nazionali e aziendali, il contributo al risultato globale Banca e il livello di prestazione quali-quantitativa individuale.

Il sistema incentivante per il Personale più rilevante è sottoposto alla verifica di condizioni di accesso e di rettifica per i rischi assunti. Sono previsti inoltre meccanismi di allineamento al rischio ex-post, volti ad allineare la remunerazione variabile erogata alla sostenibilità nel tempo dei risultati.

Gli incentivi sono riconosciuti in denaro e in strumenti finanziari o strumenti correlati in grado di riflettere il valore economico della Banca. In applicazione delle disposizioni di vigilanza, tali strumenti rappresentano, in Volksbank, il 25% degli incentivi. L'utilizzo di azioni o strumenti correlati è subordinato a preventiva autorizzazione da parte dell'Assemblea soci e agli adempimenti societari e regolamentari applicabili.

Il sistema incentivante non remunera risultati superiori alla soglia massima prestabilita.

Gli incentivi, calcolati secondo le disposizioni contenute nelle Politiche di Remunerazione, sono riconosciuti in denaro per il 75% e in strumenti finanziari o strumenti correlati il cui valore riflette il valore economico della Banca per il rimanente 25%. L'utilizzo di azioni o strumenti rappresentativi di azioni della Banca è subordinato a preventiva autorizzazione da parte dell'Assemblea soci e ai connessi adempimenti societari e regolamentari.

B. Informazioni di natura quantitativa

Le azioni che eventualmente risultino emesse in base alle politiche di remunerazione sono qualificabili come "*Equity Settled Share-based Payments*" in quanto i dipendenti riceveranno strumenti di patrimonio netto emessi da Volksbank a remunerazione del valore economico dei servizi resi dagli stessi a favore della Banca. L'ammontare dell'incentivo viene determinato sulla base del raggiungimento degli obiettivi descritti dal piano.

Sulla base delle informazioni disponibili alla data di redazione della presente Relazione semestrale non è prevedibile con sufficiente certezza l'ammontare dell'eventuale assegnazione di componenti incentivanti basate su propri strumenti patrimoniali.

Di conseguenza non si ravvisano sulla situazione semestrale al 30 giugno 2018 effetti economici e patrimoniali connessi ai piani di incentivazione basati su azioni.

OPERAZIONI DI AGGREGAZIONE RIGUARDANTI IMPRESE O RAMI D'AZIENDA

Operazioni realizzate durante il periodo

Nel corso del semestre non sono state realizzate operazioni di aggregazione aziendale.

Operazioni realizzate dopo la chiusura del periodo

Dopo la chiusura del semestre non si sono realizzate operazioni di aggregazione aziendale.

OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Informazioni sui compensi degli Amministratori e del personale dipendente più rilevante

Nella tabella che segue sono riepilogati i compensi erogati agli amministratori, ai sindaci e ai dirigenti strategici e al personale dipendente più rilevante, cioè a chi ha il potere e la responsabilità, direttamente o indirettamente, della pianificazione, della direzione e del controllo delle attività della Società.

I compensi corrisposti sono disciplinati dalle Politiche di Remunerazione approvate con delibera assembleare.

Compensi <i>(migliaia di euro)</i>	30.06.2018
Amministratori	547
Sindaci	165
Personale dipendente più rilevante	1.924
Totale	2.636

Personale dipendente più rilevante <i>(migliaia di euro)</i>	30.06.2018
di cui	
- benefici a breve termine	1.634
- benefici successivi al rapporto di lavoro	158
- altri benefici a lungo termine	132
- benefici dovuti ai dipendenti per la cessazione del rapporto di lavoro	-
- pagamenti basati su azioni	-
Totale	1.924

Informazioni sulle transazioni con parti correlate

In base alle indicazioni dello IAS 24, applicate alla struttura organizzativa e di governance della Banca, sono considerate parti correlate le seguenti persone fisiche e giuridiche:

- le società controllate, società sulle quali la Banca esercita direttamente o indirettamente il controllo, come definito dallo IAS 27;
- le società collegate, società nelle quali la Banca esercita direttamente o indirettamente influenza notevole, come definita dallo IAS 28;
- le società sottoposte a controllo congiunto, società sulle quali la Banca esercita direttamente o indirettamente il controllo congiunto, come definito dallo IAS 31;
- i dirigenti con responsabilità strategiche e gli organi di controllo, vale a dire gli Amministratori, i Sindaci, il Direttore Generale, il Vice Direttore Generale;
- le altre parti correlate, che comprendono:
 - gli stretti familiari – conviventi, figli, figli del convivente e le persone a carico del soggetto o del convivente – di Amministratori, Sindaci, Direttore Generale e il Vice Direttore Generale della Banca;
 - le società controllate, sottoposte a controllo congiunto ovvero soggette a influenza notevole da parte di Amministratori, Sindaci, Direttore Generale, e Vice Direttore Generale della Banca nonché dei loro stretti familiari come precedentemente definiti.

Si riportano di seguito i principali rapporti di natura patrimoniale ed economica in essere con società controllate e collegate.

Operazioni con società controllate

<i>(migliaia di euro)</i>	Crediti per finanziamenti concessi	Obbligazioni sottoscritte	Debiti per finanziamenti ricevuti	Obbligazioni emesse	Garanzie	Impegni
30.06.2018	8.789	-	1.000	-	56	-
<i>Incidenza</i>	<i>0,13%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,01%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,01%</i>	<i>0,00%</i>
	Interessi attivi su finanziamenti concessi	Interessi attivi su obbligazioni sottoscritte	Interessi passivi su finanziamenti ricevuti	Interessi passivi su obbligazioni emesse	Commissioni e altri ricavi	Commissioni e altri costi
I sem. 2018	26	-	-	-	3	-
<i>Incidenza</i>	<i>0,03%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,01%</i>	<i>0,00%</i>

Operazioni con società collegate

<i>(migliaia di euro)</i>	Crediti per finanziamenti concessi	Obbligazioni sottoscritte	Debiti per finanziamenti ricevuti	Obbligazioni emesse	Garanzie	Impegni
30.06.2018	-	-	2.082	-	-	-
<i>Incidenza</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,03%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>
	Interessi attivi su finanziamenti concessi	Interessi attivi su obbligazioni sottoscritte	Interessi passivi su finanziamenti ricevuti	Interessi passivi su obbligazioni emesse	Commissioni e altri ricavi	Commissioni e altri costi
I sem. 2018	-	-	-	-	-	-
<i>Incidenza</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>

Si riportano di seguito i principali rapporti di natura patrimoniale ed economica in essere con gli Amministratori, i Sindaci e i componenti della Direzione generale.

Operazioni con Amministratori, Sindaci, componenti la Direzione generale e le Direzioni centrali

Dati al 30.06.2017 <i>(migliaia di euro)</i>	Amministratori		Sindaci		Dirigenti strategici		Totale
	Diretti	Indiretti	Diretti	Indiretti	Diretti	Indiretti	
Fido accordato	4.121	61.033	2.839	110.399	34	75	178.500
Impieghi	3.224	55.281	2.680	97.053	31	72	158.341
<i>Incidenza</i>	<i>0,05%</i>	<i>0,80%</i>	<i>0,04%</i>	<i>1,41%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>2,30%</i>
Crediti di firma	-	4.869	-	12.919	-	-	17.788
<i>Incidenza</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,74%</i>	<i>0,00%</i>	<i>1,95%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>2,69%</i>
Raccolta diretta	1.975	21.828	326	5.005	101	212	29.447
<i>Incidenza</i>	<i>0,03%</i>	<i>0,29%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,07%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,39%</i>
Raccolta indiretta	594	10.233	41	63	1	167	11.099
<i>Incidenza</i>	<i>0,02%</i>	<i>0,29%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,32%</i>
Interessi attivi	25	679	19	838	0	0	1.562
<i>Incidenza</i>	<i>0,03%</i>	<i>0,69%</i>	<i>0,02%</i>	<i>0,86%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>1,60%</i>
Interessi passivi	1	48	0	2	0	1	51
<i>Incidenza</i>	<i>0,01%</i>	<i>0,32%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,01%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,34%</i>
Commissioni e altri proventi	4	71	2	55	0	1	133
<i>incidenza</i>	<i>0,01%</i>	<i>0,15%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,11%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,28%</i>

Gestione delle Operazioni con parti correlate

L'operatività con parti correlate è disciplinata dal Regolamento Consob di cui alle delibere n. 17221 del 12 marzo 2010 e n. 17389 del 23 giugno 2010 e dalle Disposizioni di Banca d'Italia del 12 dicembre 2011 "Attività di rischio nei confronti di soggetti collegati".

La banca ha adottato – con deliberazione consiliare, previo parere favorevole del Comitato Amministratori indipendenti e del Collegio sindacale – il regolamento interno "Attività di rischio e conflitti di interesse nei confronti di soggetti collegati e correlate Politiche in materia di controlli" autorizzato dal Consiglio di amministrazione in data 23 ottobre 2015, pubblicato sul sito www.bancapopolare.it e www.volksbank.it.

I rapporti con parti correlate, individuate secondo il disposto dello IAS 24, del predetto Regolamento Consob e delle disposizioni di Banca d'Italia rientrano nella normale operatività della Banca.

Nessuna operazione con parti correlate posta in essere 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 perfezionate entro il 30 giugno 2018.

Nel primo semestre 2018 non sono state poste in essere operazioni significative non ricorrenti soggette alla normativa dei soggetti collegati/parti correlate. Inoltre, nello stesso arco temporale, non si segnalano posizioni o transazioni derivanti da operazioni atipiche o inusuali, per tali intendendosi, 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, alla salvaguardia del patrimonio aziendale e alla tutela degli azionisti.

ATTESTAZIONE DEL BILANCIO SEMESTRALE ABBREVIATO

ATTESTAZIONE DEL BILANCIO SEMESTRALE ABBREVIATO AI SENSI DELL'ART. 81- TER DEL REGOLAMENTO CONSOB N. 11971 DEL 14 MAGGIO 1999 E SUCCESSIVE MODIFICHE ED INTEGRAZIONI

1. I sottoscritti Otmar Michaeler, in qualità di Presidente del consiglio di amministrazione di Banca Popolare dell'Alto Adige Società per Azioni e Alberto Caltroni, in qualità di Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Banca Popolare dell'Alto Adige Società 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 semestrale abbreviato nel corso del primo semestre 2018.

2. Si attesta, inoltre, che:

2.1. il bilancio semestrale abbreviato:

- a) 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;
- b) corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
- c) è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente.

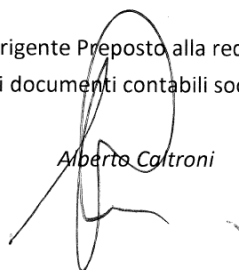
2.2. La relazione intermedia sulla gestione comprende un'analisi attendibile dei riferimenti agli eventi importanti che si sono verificati nei primi sei mesi dell'esercizio e alla loro incidenza sul bilancio semestrale abbreviato, unitamente ad una descrizione dei principali rischi e incertezze per i sei mesi restanti dell'esercizio. La relazione intermedia sulla gestione comprende, altresì, un'analisi attendibile delle informazioni sulle operazioni rilevanti con le parti correlate.

Bolzano, 7 settembre 2018

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione


Otmar Michaeler

Il Dirigente Preposto alla redazione
dei documenti contabili societari


Alberto Caltroni

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE

Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio semestrale abbreviato

Agli Azionisti della
Banca Popolare dell'Alto Adige S.p.A.

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata dell'allegato bilancio semestrale abbreviato, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni di patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note illustrative, della Banca Popolare dell'Alto Adige S.p.A. al 30 giugno 2018. Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea. E' nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio semestrale abbreviato sulla base della revisione contabile limitata svolta.

Portata della revisione contabile limitata

Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla Consob con Delibera n. 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata del bilancio semestrale abbreviato consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio professionale sul bilancio semestrale abbreviato.

Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio semestrale abbreviato della Banca Popolare dell'Alto Adige S.p.A. al 30 giugno 2018, non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

Milano, 21 settembre 2018

BDO Italia S.p.A.


Francesca Scelsi
Socio

