



## **Banca Popolare dell'Alto Adige**

Società per Azioni

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

Capitale Sociale al 31 dicembre 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 ed al Fondo Nazionale di Garanzia

ABI 05856.0

[www.bancapopolare.it](http://www.bancapopolare.it) – [www.volksbank.it](http://www.volksbank.it)



# DAS WAR 2018

Die Volksbank hat das Geschäftsjahr 2018 mit einem sehr guten Bilanzergebnis abgeschlossen.

Besonders positiv:

Das Kerngeschäft ist deutlich gewachsen –

quer über das gesamte

Einzugsgebiet.

Der Nettogewinn beträgt

34,3 Millionen Euro.

Für die Aktionäre schlägt sich das gute Ergebnis in

einer Dividende von

27 Cent/Aktie nieder.



*„M it dem Nettoergebnis des Geschäftsjahres 2018 haben wir nicht nur gehalten, was wir versprochen haben, sondern auch erneut die Stärke unseres Geschäftsmodells unter Beweis gestellt. Wir haben im Kerngeschäft sowohl Margen als auch Volumina deutlich gesteigert und damit eine gute Ausgangsbasis für die weitere Umsetzung des Strategieplans 2019-2021 geschaffen.“*

Otmar Michaeler

## *Schneehelme Aktionäre*

das Geschäftsjahr 2018 steht bei der Volksbank unter einer großen Überschrift: Wir wachsen deutlich – vor allem in unserem Kerngeschäft. Die Volksbank schließt das Geschäftsjahr 2018 mit einem Reingewinn von 34,3 Millionen Euro (+41%) ab – ein ambitioniertes Ergebnis, das wir im vergangenen Jahr angekündigt, angepeilt und erreicht haben. Damit haben wir unsere **Position als größte und ertragsstärkste Regionalbank im Nordosten Italiens** weiter ausgebaut.

Ich möchte Ihnen die wichtigsten Ergebnisse der Jahresbilanz 2018 aufzeigen:

### • **Wir wachsen im Kerngeschäft.**

Erstmals in der Geschichte der Volksbank hat die Bilanzsumme die Schwelle von 10 Milliarden Euro überschritten. Wir sind in unserem Kerngeschäft gewachsen und haben unsere Marktanteile

im gesamten Einzugsgebiet erhöht – sei es im Kredit- als auch im Einlagengeschäft mit Familien und Unternehmen. Zu dieser umfassenden Geschäftsausweitung haben unser historischer Heimatmarkt Südtirol und die nordostitalienischen Provinzen Trient, Belluno, Vicenza, Treviso, Pordenone, Venedig und Padua beigetragen.

• **Wir verdienen im Kerngeschäft.**

Wir haben eine Steigerung der Rentabilität angekündigt und gehalten: Der ROTE (return on tangible equity/Rendite auf das materielle Eigenkapital) liegt bei 4,9% (2017: 3,2%). Das starke Wachstum der Kunden-Ausleihungen in bonis (6,8 Mrd. Euro/+9,0%) und der Einlagen (7,7 Mrd. Euro/+4,5%) konnten wir nutzen, um sowohl Zinsmarge (165,4 Mio. Euro/+8,9%) als auch Kommissionsgeschäft (89,1 Mio. Euro/+1,0%) zu steigern. Unsere Anstrengungen zielen auf eine künftig noch rentablere Bank.

• **Wir haben die Qualität unseres Kreditportfolios weiter verbessert.**

Die Quote der Problemkredite (NPL/non performing loans) lag zum Jahresende 2018 beim niedrigen Wert von 8,7% (gegenüber 12,9% im Vorjahr). Damit liegt der Wert noch unter jenem vor der Übernahme der Banca Popolare di Marostica (2014: 9,1%). Wir werden die Quote der Problemkredite im laufenden Geschäftsjahr weiter reduzieren.

**Der Verwaltungsrat ist mit dem Ergebnis des Geschäftsjahres 2018 sehr zufrieden.** Es ist uns gelungen, alle wichtigen Ziele zu erreichen.

Das Jahresergebnis ist auch eine sehr erfreuliche Botschaft für Sie, die Aktionäre der Bank. Nur eine Bank, die Gewinne schreibt, ist auch in der Lage, Dividenden auszuschütten. **Der Verwaltungsrat wird der Hauptversammlung vorschlagen, eine Dividende in der Höhe von 0,27 Euro/Aktie auszuzahlen.** Dies entspricht einer Ausschüttungsquote von 40% des Reingewinns.

Gemeinsam mit Management und Mitarbeitern freuen wir uns über das Ergebnis 2018 – es spornt uns an, unsere Ergebnisse auch in Zukunft weiter zu verbessern. Wir sind auf dem richtigen Weg.

**Für das laufende Geschäftsjahr peilen wir einen Reingewinn von über 40 Mio. Euro an – und wir werden intensiv an der Umsetzung unseres ambitionierten Strategieplans 2019-2021 arbeiten.**

Der Strategieplan setzt weiterhin auf das Geschäftsmodell einer tief verankerten Regionalbank im Nordosten Italiens. Die Strategie basiert auf weiterem Wachstum auf Basis der erfolgreichen Arbeit der vergangenen Jahre, wo die Bank im Zuge von Filialeröffnungen in Nordost-Italien und der gelungenen Integration der Banca Popolare di Marostica ihren Aktionsradius und ihre Größe ausgebaut hat. Das Potenzial liegt darin, im bestehenden Einzugsgebiet durch solides und gesundes Wachstum weitere Marktanteile dazu zu gewinnen. In diesem Szenario stellt die Volksbank ihre Stand alone-Fähigkeit unter Beweis, schließt aber das Nachdenken über Alternativen nicht aus, wenn sie für Aktionäre und das Einzugsgebiet der Volksbank von Vorteil sind.

**Angesichts der soliden Ergebnisse 2018 ist es bedauerlich, dass der Aktienkurs die gute Entwicklung der Bank nicht widerspiegelt.**

Der Handel auf Hi-MTF ist sehr verhalten. Wir verstehen die Enttäuschung vieler Aktionäre, die sich eine bessere Liquiditätssituation erwarten. Wie Sie wissen, nehmen Verwaltungsrat und Management keinen Einfluss auf die Preisbildung auf Hi-MTF – der Preis bildet sich durch Angebot und Nachfrage. Damit der Preis ansteigt, braucht es eine höhere Nachfrage, d.h. Käufe auf der Plattform. Höhere Nachfrage entsteht dann, wenn die Bank durch ihre guten Ergebnisse das Interesse der Anleger weckt. Verwaltungsrat, Management und unsere Mitarbeiter arbeiten weiterhin mit vollem Einsatz daran.

Mit freundlichen Grüßen,



Otmar Michaeler

Präsident des Verwaltungsrates

Südtiroler Volksbank AG

# QUESTO È STATO IL 2018



*“Con l’utile dell’esercizio 2018 non solo abbiamo rispettato i nostri impegni, ma abbiamo riconfermato l’efficacia del nostro modello di business. Abbiamo aumentato significativamente sia i margini che i volumi del nostro core business, creando così una solida base per l’attuazione del piano industriale 2019-2021”.*

Otmar Michaeler

*Egregi Soci,*

L’esercizio 2018 di Volksbank può essere sintetizzato come segue: cresciamo in maniera significativa – soprattutto nel nostro core business. Abbiamo chiuso l’esercizio 2018 con un utile netto di 34,3 milioni di euro (+41%) – un obiettivo ambizioso che l’anno passato abbiamo annunciato, perseguito e saputo raggiungere. **Volksbank conferma eccellenti livelli di redditività e si rafforza come Banca regionale di riferimento del Nord-Est.**

Desidero illustrare i risultati di rilievo del bilancio d’esercizio 2018:

• **Cresce il core business.**

Il totale attivo di bilancio supera per la prima volta la soglia di 10 miliardi di euro, grazie alla crescita del core business, che

Volksbank ha chiuso l’esercizio 2018 con un ottimo risultato di bilancio.

Particolarmente positivo:

il core business è

nettamente cresciuto –

trasversalmente in tutto il

bacino d’utenza.

L’utile ammonta a 34,3

milioni di euro.

Per i soci il buon risultato si

riflette in un dividendo pari

a 27 centesimi per azione.

ha visto lo sviluppo delle quote di mercato nel bacino d'utenza – sia nella raccolta che nei finanziamenti a imprese e famiglie. Hanno contribuito a questa crescita il mercato d'origine dell'Alto Adige e le altre provincie (Belluno, Padova, Pordenone, Trento, Treviso, Venezia e Vicenza).

• **Aumento della redditività caratteristica.**

Abbiamo raggiunto l'aumento della redditività in linea con i nostri obiettivi: il ROTE (*return on tangible equity*/rendimento del patrimonio netto tangibile) si attesta al 4,9% (2017: 3,2%), sostenuto dalla forte crescita dei finanziamenti in bonis a clientela (6,8 miliardi euro/+9,0%), della raccolta diretta (7,7 miliardi euro/+4,5%), che si riflettono positivamente sul margine di interesse (165,4 milioni euro/+8,9%) e sulle commissioni nette (89,1 milioni euro/+1,0%). I nostri sforzi sono rivolti a incrementare ulteriormente la redditività della nostra Banca.

• **Ottima qualità del portafoglio crediti.**

La quota dei crediti deteriorati (NPL/*non performing loans*) rispetto al totale dei crediti lordi si attesta all'8,7% in riduzione rispetto al 12,9% di fine 2017. Il valore è in linea con quello di fine 2014 subito prima dell'incorporazione del Gruppo Banca Popolare di Marostica (era 9,1%). Nell'esercizio in corso intendiamo ridurre ulteriormente la quota dei crediti deteriorati.

**Il Consiglio di amministrazione è molto soddisfatto del risultato di bilancio 2018.** Abbiamo raggiunto tutti i principali obiettivi.

Il risultato d'esercizio è un segnale molto positivo per gli azionisti, ovvero i proprietari della Banca. Soltanto una Banca che consegue utili è in grado di distribuire dividendi. **Il Consiglio di amministrazione proporrà all'Assemblea dei soci la distribuzione di un dividendo nella misura di 0,27 euro per azione,** pari al 40% dell'utile distribuibile.

Management e collaboratori sono soddisfatti del risultato 2018, che sprona tutti noi a migliorare ulteriormente anche in futuro.

Siamo sulla strada giusta. **Per quanto riguarda l'esercizio in corso puntiamo a un utile netto di oltre 40 milioni di euro – e lavoreremo per raggiungere gli obiettivi del piano industriale 2019-2021,** che continua a puntare sul modello di business di Banca regionale profondamente radicata nel Nord-Est e prevede ulteriore crescita sulla base di quanto già realizzato negli anni passati, quando la Banca ha ampliato il proprio raggio d'azione e la propria dimensione attraverso l'apertura di filiali nel Nord-Est e l'incorporazione di Banca Popolare di Marostica. Vediamo ulteriore potenziale di sviluppo attraverso una crescita solida e sostenibile. Volksbank consolida la propria capacità di "stand alone", ma non esclude la possibilità di prendere in considerazione opzioni alternative, solo se possono essere vantaggiose per gli azionisti e per il territorio.

**È spiacevole che nonostante i solidi risultati 2018 il prezzo dell'azione non rispecchi la buona performance della Banca.**

I volumi di scambio su Hi-MTF sono molto contenuti. Comprendiamo la delusione di molti soci che si aspettano maggiore liquidità. Come Voi tutti sapete, il Consiglio di amministrazione e il management non esercitano alcuna influenza sulla formazione del prezzo su Hi-MTF – il prezzo si forma in base a domanda e offerta. Per una ripresa del prezzo è necessario che cresca la domanda, ovvero che aumentino gli ordini di acquisto sulla piattaforma. A tal fine riteniamo che i risultati della Banca risvegliano la fiducia e l'interesse degli investitori. Consiglio di amministrazione, management e tutti i collaboratori continueranno a lavorare per raggiungere questo obiettivo con il massimo impegno.

Cordiali saluti,



Otmar Michaeler

Presidente del Consiglio di amministrazione  
Banca Popolare dell'Alto Adige Spa



# **RELAZIONE FINANZIARIA ANNUALE ESERCIZIO 2018**



## SOMMARIO

<b>VOLKSBANK – LA RETE TERRITORIALE</b> .....	<b>13</b>
<b>CARICHE SOCIALI E SOCIETÀ DI REVISIONE</b> .....	<b>16</b>
<b>RELAZIONI E BILANCIO DELL'IMPRESA</b> .....	<b>17</b>
<b>DATI DI SINTESI E INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE</b> .....	<b>19</b>
<b>RELAZIONE SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE</b> .....	<b>25</b>
1.1 CONTESTO ECONOMICO E MERCATI .....	27
1.2 IL SISTEMA BANCARIO .....	29
1.3 IL PIANO INDUSTRIALE.....	33
1.4 FATTI DI RILIEVO DELL'ESERCIZIO.....	34
1.5 ANDAMENTO DELLA GESTIONE.....	36
1.6 RATING .....	47
1.7 CORPORATE GOVERNANCE E POLITICHE DI REMUNERAZIONE .....	48
1.8 IL MODELLO DISTRIBUTIVO .....	56
1.9 ATTIVITÀ BANCARIA .....	59
1.10 ATTIVITÀ DI GOVERNO .....	61
<b>RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE</b> .....	<b>103</b>
<b>ATTESTAZIONE DEL BILANCIO D'ESERCIZIO</b> .....	<b>111</b>
<b>RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE</b> .....	<b>115</b>
<b>SCHEMI DI BILANCIO DELL'IMPRESA</b> .....	<b>125</b>
<b>STATO PATRIMONIALE</b> .....	<b>127</b>
<b>CONTO ECONOMICO</b> .....	<b>128</b>
<b>PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO</b> .....	<b>130</b>
<b>RENDICONTO FINANZIARIO</b> .....	<b>131</b>
<b>NOTA INTEGRATIVA DELL'IMPRESA</b> .....	<b>133</b>
Parte A Politiche contabili .....	135
Parte B Informazioni sullo stato patrimoniale .....	199
Parte C Informazioni sul conto economico.....	239
Parte D Redditività complessiva .....	254
Parte E Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura.....	255
Parte F Informazioni sul patrimonio .....	333
Parte G Operazioni di aggregazione riguardanti imprese o rami d'azienda .....	341
Parte H Operazioni con parti correlate.....	343
Parte I Accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali .....	347
Parte L Informativa di settore.....	349
<b>ALLEGATI AL BILANCIO DELL'IMPRESA</b> .....	<b>353</b>



# 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.bancapopolare.it](http://www.bancapopolare.it)

[www.volksbank.it](http://www.volksbank.it)

[gsinfo@volksbank.it](mailto:gsinfo@volksbank.it)

## FILIALI

PROVINCIA DI BOLZANO			
<b>Appiano – Eppan</b> Via J. G. Plazer 56 - J.-G.-Plazer-Straße 56	tel. 0471-944270	<b>La Villa – Stern</b> Via Colz 56 - Colz Straße 56	tel. 0471-944010
<b>Bolzano – Bozen</b> Galleria Telser 1 - Telsergalerie 1	tel. 0471-944190	<b>Laces – Latsch</b> Via Stazione 1/b Bahnhofstraße 1/b	tel. 0473-254440
<b>Bolzano – Bozen</b> Piazza Mazzini 2 - Mazziniplatz 2	tel. 0471-944020	<b>Laives – Leifers</b> Via Kennedy 123 Kennedystraße 123	tel. 0471-944240
<b>Bolzano – Bozen</b> Via C. Augusta 5 - C.-Augusta-Straße 5	tel. 0471-944250	<b>Lana</b> Piazza Tribus 17 - Tribusplatz 17	tel. 0473-254350
<b>Bolzano – Bozen</b> Via del Macello 55 Schlachthofstraße 55	tel. 0471-944310	<b>Lasa – Laas</b> Via Venosta 44 - Vinschgaustraße 44	tel. 0473-254310
<b>Bolzano – Bozen</b> Via del Ronco 15 Neubruchweg 15	tel. 0471-944260	<b>Latzfons – Latzfons</b> San Giacomo 3 - St. Jakob 3	tel. 0472-811620
<b>Bolzano – Bozen</b> Via Galvani 3/f - Galvanistraße 3/f	tel. 0471-944320	<b>Luson – Lügen</b> Vicolo Dorf 19 - Dorfgasse 19	tel. 0472-811590
<b>Bolzano – Bozen</b> Via Leonardo da Vinci 2 Leonardo-da-Vinci-Straße 2	tel. 0471-996151	<b>Malles Venosta – Mals</b> Via Stazione 9/b Bahnhofstraße 9/b	tel. 0473-254400
<b>Bolzano – Bozen</b> Via Resia 132/b Reschenstraße 132/b	tel. 0471-944290	<b>Merano – Meran</b> Piazza del Grano 3 - Kornplatz 3	tel. 0473-254111
<b>Bolzano – Bozen</b> Via Roma 45 - Romstraße 45	tel. 0471-944200	<b>Merano – Meran</b> Via Goethe 74/a Goethestraße 74/a	tel. 0473-254300
<b>Bolzano – Bozen</b> Viale Druso 64 - Drususallee 64	tel. 0471-944340	<b>Merano – Meran</b> Via Matteotti 43 Matteottistraße 43	tel. 0473-254330
<b>Bolzano – Bozen</b> Vicolo Gumer 7 (sportello economale) Gumergasse 7 (Schatzamtsschalter)	tel. 0471-996123	<b>Merano – Meran</b> Via Monte Tessa 34 Texelstraße 34	tel. 0473-254390
<b>Bressanone – Brixen</b> Portici Maggiori 2 Große Lauben 2	tel. 0472-811213	<b>Merano – Meran</b> Via Roma 278 Romstraße 278	tel. 0473-254420
<b>Bressanone – Brixen</b> Via J. Durst 28 J.-Durst-Straße 28	tel. 0472-811600	<b>Monguelfo – Welsberg</b> Via Parrocchia 13 Pfarrgasse 13	tel. 0474-544750
<b>Bressanone – Brixen</b> Via Plose 38/b Plosestraße 38/b	tel. 0472-811560	<b>Naturno – Naturns</b> Via Principale 37/b Hauptstraße 37/b	tel. 0473-254370
<b>Brunico – Bruneck</b> Bastioni 24 - Graben 24	tel. 0474-544700	<b>Nova Levante – Welschnofen</b> Via Roma 8 Romstraße 8	tel. 0471-944090
<b>Brunico – Bruneck</b> Via S. Nicolò 14 St.-Nikolaus-Straße 14	tel. 0474-544790	<b>Ora – Auer</b> Via Stazione 8 - Bahnhofstraße 8	tel. 0471-944040
<b>Brunico – Bruneck</b> Via Valle Aurina 30 – Ahrntalerstraße 30	tel. 0474-544760	<b>Ortisei – St. Ulrich</b> Piazza S. Durich 3 - S Durich-Platz 3	tel. 0471-944330
<b>Cadipietra – Steinhaus</b> Cadipietra 105 Steinhaus 105	tel. 0474-544800	<b>Racines – Ratschings</b> Stanghe 18 Stange 18	tel. 0472-811610
<b>Caldaro – Kaltern</b> Piazza Principale 13 Marktplatz 13	tel. 0471-944220	<b>Renon – Ritten</b> Via del Paese 14, Frazione Collalbo Dorfstraße 14, Fraktion Klobenstein	tel. 0471-944370
<b>Caldaro – Kaltern</b> Via Stazione 10 Bahnhofstraße 10	tel. 0471-944235	<b>Rio di Pusteria – Mühlbach</b> Via K. Lanz 50 K.-Lanz-Straße 50	tel. 0472-811520
<b>Campo Tures - Sand in Taufers</b> Via Municipio 4 Rathausstraße 4	tel. 0474-544740	<b>S. Leonardo in Passiria - St. Leonhard in Passeier</b> Via Passiria 14 - Passeier Straße 14	tel. 0473-254380
<b>Chienes – Kiens</b> Via Chienes 1 - Kiener Dorfweg 1	tel. 0474-544730	<b>S. Lorenzo di Sebato - St. Lorenzen</b> Via Josef Renzler 17 - Josef-Renzler-Straße 17	tel. 0474-544780
<b>Chiusa – Klausen</b> Piazza Tinne 5 - Tinneplatz 5	tel. 0472-811540	<b>Scena – Schenna</b> Piazza Arciduca Giovanni 7 Erz.-Johann-Platz 7	tel. 0473-254430
<b>Dobbiaco – Toblach</b> Viale S. Giovanni 23 St.-Johannes-Straße 23	tel. 0474-544770	<b>Selva Gardena – Wolkenstein</b> Via Meisules 155/a Meisulesstraße 155/a	tel. 0471-944000
<b>Egna – Neumarkt</b> Largo Municipio 32 Rathausring 32	tel. 0471-944280	<b>Silandro – Schlanders</b> Via Covelano 10 Gölfaner Straße 10	tel. 0473-254410
<b>Fiè allo Sciliar - Völs am Schlern</b> Via Bolzano 3 Bozner Straße 3	tel. 0471-944080	<b>Siusi – Seis</b> Via Sciliar 16 - Schlernstraße 16	tel. 0471-944300

PROVINCIA DI BOLZANO		
<b>Vandoes – Vintl</b>	Via J. A. Zoller 8 J.-A.-Zoller-Straße 8	tel. 0472-811640
<b>Varna – Vahrn</b>	Via Brennero 101 Brennerstraße 101	tel. 0472-811650
<b>Velturmo – Feldthurns</b>	Paese 12 - Dorf 12	tel. 0472-811580
<b>Vipiteno – Sterzing</b>	Via Città Nuova 22/a Neustadt 22/a	tel. 0472-811500

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

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

PROVINCIA DI PORDENONE		
<b>Cordenons</b>	Via Sclavons 77	tel. 0434-786540
<b>Pordenone</b>	Via Galvani 8	tel. 0434-786520
<b>Sacile</b>	Via Martiri Sfriso 9	tel. 0434-786500

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

<b>Trento</b>	Via Enrico Fermi 11	tel. 0461-211090
---------------	---------------------	------------------

PROVINCIA DI TREVISO		
<b>Casale Sul Sile</b>	Via G. Marconi 3	tel. 0422-508170
<b>Castelfranco Veneto</b>	Borgo Treviso 62	tel. 0423-974610
<b>Conegliano</b>	Via Cavour 11	tel. 0438-907770
<b>Conegliano</b>	Via Cesare Battisti 5	tel. 0438-907740
<b>Crocetta del Montello</b>	Via Andrea Erizzo 64	tel. 0423-974620
<b>Loria - Ramon di Loria</b>	Via Poggiana 4	tel. 0423-974670
<b>Mogliano Veneto</b>	Via degli Alpini 16/g/f/e	tel. 041-5446660
<b>Montebelluna</b>	Via Montegrappa 24/c	tel. 0423-974660
<b>Motta Di Livenza</b>	- Via P. L. Bello/Ang. Via Cigana 1	tel. 0422-508180
<b>Oderzo</b>	Via degli Alpini 24/26	tel. 0422-508100
<b>Paese</b>	Via Cesare Battisti 3	tel. 0422-508140
<b>Pieve di Soligo</b>	Via Nubie 3/d	tel. 0438-907700
<b>Preganziol</b>	Piazza Gabbin 16	tel. 0422-508120
<b>Quinto Di Treviso</b>	Via Vittorio Emanuele 11	tel. 0422-508190
<b>Spresiano</b>	Piazza Luciano Rigo 49	tel. 0422-508130
<b>Treviso</b>	Viale Brigata Treviso 1	tel. 0422-508210
<b>Treviso</b>	Via San Vito 12	tel. 0422-508150
<b>Treviso</b>	Viale IV Novembre 13/a	tel. 0422-508110
<b>Treviso</b>	Viale Montegrappa 46	tel. 0422-508201
<b>Valdobbiadene</b>	Foro Boario 21-23-13	tel. 0423-974600
<b>Vittorio Veneto</b>	Galleria Tintoretto 3	tel. 0438-907710

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

PROVINCIA DI VICENZA		
<b>Asiago</b>	Piazza Carli 42	tel. 0424-596090
<b>Bassano Del Grappa</b>	Piazza Garibaldi 8	tel. 0424-596100
<b>Bassano Del Grappa</b>	Piazzale Firenze 2	tel. 0424-596060
<b>Bassano Del Grappa</b>	Villaggio S. Eusebio 94/a	tel. 0424-596080
<b>Belvedere di Tezze sul Brenta</b>	Via Nazionale 47	tel. 0424-596020
<b>Breganze</b>	Piazza Mazzini 2	tel. 0445-617050
<b>Bressanvido</b>	Via Roma 94	tel. 0444-577000
<b>Calvene</b>	Via Roma 22	tel. 0445-617030
<b>Camisano Vicentino</b>	Piazza Pio X 2	tel. 0444-577010
<b>Cassola</b>	Via Martiri del Grappa 3	tel. 0424-596040
<b>Cassola</b>	Via Pio X/Angolo G. D'Arezzo - Loc. S. Giuseppe	tel. 0424-596240
<b>Conco</b>	Piazza San Marco 20	tel. 0424-596170
<b>Dueville</b>	Piazza Monza 30/31	tel. 0444-577020
<b>Malo</b>	Via Vicenza 97 - Loc. San Tomio	tel. 0445-617070
<b>Marostica</b>	Via Mazzini 84	tel. 0424-596200
<b>Mason Vicentino</b>	Via Marconi 85	tel. 0424-596000

<b>PROVINCIA DI VICENZA</b>		
<b>Monticello Vigardolo</b>	Via Spine 3B	tel. 0444-577090
<b>Mussolente</b>	Via Vittoria 47	tel. 0424-596050
<b>Nove</b>	Via Molini 2	tel. 0424-596110
<b>Romano D'Ezzelino</b>	Via Roma 62	tel. 0424-596140
<b>Rosa'</b>	Via Dei Tigli 7	tel. 0424-596150
<b>Sandrigo</b>	Via Roma 34	tel. 0444-577040
<b>Sarcedo</b>	Via Schio 34	tel. 0445-617010
<b>Schiavon</b>	Via Roma 120	tel. 0444-577050
<b>Schio</b>	Via Cementi 8	tel. 0445-617090
<b>Tezze sul Brenta</b>	Via Risorgimento 23	tel. 0424-596180
<b>Thiene</b>	Viale Bassani 26/28	tel. 0445-617110
<b>Vicenza Laghetto</b>	Via dei Laghi 135	tel. 0444-577060
<b>Vicenza Porta Castello</b>	Viale Roma 10	tel. 0444-577070
<b>Villaverla</b>	Via S. Antonio, 43	tel. 0445-617130
<b>Zane'</b>	Via Trieste 110	tel. 0445-617140
<b>Asiago</b>	Piazza Carli 42	tel. 0424-596090

# 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 (\*\*\*)

## 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.

## COLLEGIO SINDACALE

### Presidente

Heinz Peter HAGER

### Sindaci effettivi

Georg HESSE

Joachim KNOLL

### Sindaci supplenti

Emilio LORENZON

Markus WISTHALER

(\*) Componenti del Comitato Amministratori indipendenti

(\*\*) Componenti del Comitato Crediti

(\*\*\*) Componenti del Comitato Rischi

# RELAZIONI E BILANCIO DELL'IMPRESA



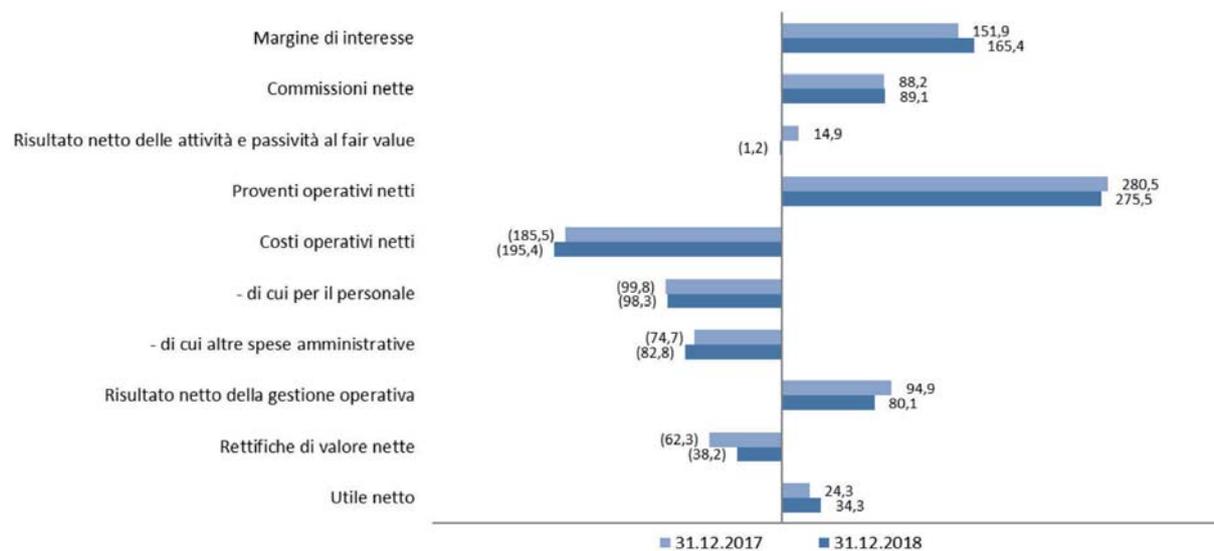
## **DATI DI SINTESI E INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE**



## DATI DI SINTESI E INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE

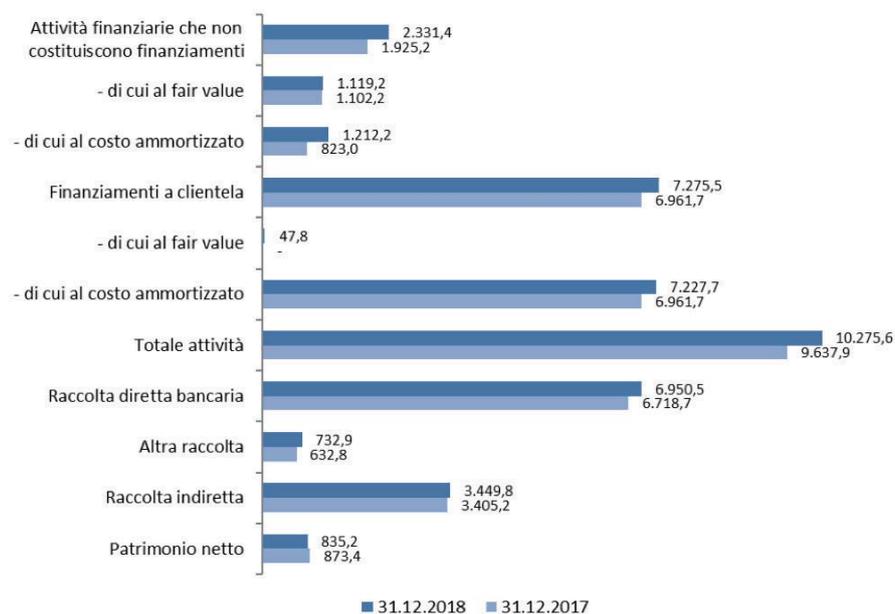
Di seguito si riportano i dati di sintesi ed i principali indici della Banca, calcolati sulla base dei prospetti contabili.

### Principali dati economici



Dati economici (milioni di euro)	31.12.2018	31.12.2017	Variazioni	
			Ass.	%
Margine di interesse	165,4	151,9	13,5	8,9%
Commissioni nette	89,1	88,2	0,9	1,0%
Risultato netto delle attività e passività al <i>fair value</i>	(1,2)	14,9	(16,1)	-108,3%
Proventi operativi netti	275,5	280,5	(5,0)	-1,8%
Costi operativi netti	(195,4)	(185,5)	(9,8)	5,3%
- di cui per il personale	(98,3)	(99,8)	1,4	-1,4%
- di cui altre spese amministrative	(82,8)	(74,7)	(8,1)	10,9%
Risultato netto della gestione operativa	80,1	94,9	(14,8)	-15,6%
Rettifiche di valore nette	(38,2)	(62,3)	24,1	-38,7%
Utile netto	34,3	24,3	10,0	41,1%

## Principali dati patrimoniali



Dati patrimoniali (milioni di euro)	31.12.2018	31.12.2017	Variazioni	
			Ass.	%
Attività finanziarie che non costituiscono finanziamenti	2.331,4	1.925,2	406,3	21,1%
- di cui al fair value	1.119,2	1.102,2	17,0	1,5%
- di cui al costo ammortizzato	1.212,2	823,0	389,3	47,3%
Finanziamenti a clientela	7.275,5	6.961,7	313,8	4,5%
- di cui al fair value	47,8	-	47,8	n.d.
- di cui al costo ammortizzato	7.227,7	6.961,7	265,9	3,8%
Totale attività	10.275,6	9.637,9	637,6	6,6%
Raccolta diretta bancaria	6.950,5	6.718,7	231,9	3,5%
Altra raccolta	732,9	632,8	100,1	15,8%
Raccolta indiretta	3.449,8	3.405,2	44,6	1,3%
Patrimonio netto	835,2	873,4	(38,2)	-4,4%

## Principali indici

Indici economici, finanziari e altre informazioni	31.12.2018	31.12.2017
<b>Indicatori Finanziari</b>		
Indici di struttura		
Attività finanziarie / totale attivo	93,5%	93,3%
Finanziamenti lordi a clientela / Raccolta diretta da clientela (retail)	110,1%	110,5%
Attività immobilizzate / totale attivo	2,5%	2,7%
Totale attività di rischio ponderate (RWA) / Totale attivo	63,0%	62,6%
Avviamento / Totale attivo	1,0%	1,0%
Numero dipendenti	1.327	1.366
Numero di sportelli bancari	170	176
Indici di redditività		
ROE (utile netto /patrimonio netto)	4,2%	2,8%
ROTE (utile netto /patrimonio netto tangibile)	4,9%	3,2%
ROA (utile netto /totale attivo)	0,4%	0,3%
Cost to income ratio	66,4%	65,6%
EPS base (earnings per share - utile per azione base)	0,70	0,49
EPS diluito (earnings per share - utile per azione diluito)	0,70	0,49
Indici di rischiosità		
Crediti deteriorati netti / crediti netti verso clientela	5,1%	7,8%
Crediti deteriorati lordi / crediti lordi verso clientela	8,7%	12,9%
Texas ratio (Crediti deteriorati netti / patrimonio netto tangibile)	51,8%	71,9%
% copertura delle sofferenze	55,5%	53,7%
% copertura dei crediti deteriorati	44,0%	43,5%
% copertura dei crediti in bonis	0,9%	0,8%
Patrimonio di vigilanza (migliaia di euro) e ratios patrimoniali		
Capitale Primario di Classe 1 (CET 1)	727.860	715.365
Totale fondi propri	857.860	821.514
Totale attività ponderate per il rischio (RWA)	6.471.938	6.032.971
CET 1 Ratio – Capitale primario di classe 1 (transitional)	11,2%	11,9%
Total Capital Ratio – Totale fondi propri (transitional)	13,3%	13,6%
CET 1 Ratio – Capitale primario di classe 1 (fully phased)	10,4%	11,8%
Total Capital Ratio – Totale fondi propri (fully phased)	12,4%	13,5%
<b>Indicatori Non Finanziari</b>		
Indici di produttività (in euro)		
Raccolta diretta per dipendente	5.790.067	5.381.733
Crediti verso clientela per dipendente	5.482.643	5.096.422
Raccolta amministrata - prodotti di terzi, per dipendente	1.754.194	1.620.554
Raccolta amministrata - titoli di terzi e azioni di propria emissione, per dipendente	845.524	872.262
Margine di intermediazione per dipendente	193.829	188.625



# **RELAZIONE SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE**



## RELAZIONE SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

### 1.1 CONTESTO ECONOMICO E MERCATI (1)

#### 1.1.1 IL CONTESTO ECONOMICO INTERNAZIONALE E NAZIONALE

##### ***Economia internazionale***

Dopo un avvio robusto già alla fine del 2017 e a gennaio 2018, i mercati hanno registrato vistosi cali, prima nel periodo fino ad aprile, poi nel periodo da ottobre fino a dicembre. I fattori di incertezza hanno caratterizzato i mercati emergenti, con le crisi di Venezuela, Argentina e Turchia. In aggiunta alla lunga gestazione del processo di uscita del Regno Unito dall'Unione Europea, il 2018 è stato caratterizzato da una forte crescita del prezzo del petrolio, seguita da un brusco calo nel mese di ottobre, oltre alle incertezze emerse dalle misure protezionistiche attuate dall'amministrazione Trump, orientate dapprima all'acciaio e all'alluminio, poi all'Unione europea e al NAFTA, e infine principalmente verso la Cina. I numerosi e significativi eventi geopolitici, a titolo di esempio le guerre e sommosse nel Medio-oriente, la continuata pressione migratoria in Europa e negli Stati Uniti, l'emergere di movimenti populistici in Italia e le conseguenti incertezze legate al processo di approvazione del budget nell'ambito della Commissione europea, hanno contribuito ad alimentare l'incertezza sui mercati finanziari.

Il rallentamento dell'economia internazionale del terzo trimestre del 2018 si è prolungato anche nell'ultima parte dell'anno. Il settore industriale ha registrato un rallentamento diffuso che è coinciso con un'ulteriore perdita di slancio della domanda internazionale. Verso la fine dell'anno il commercio mondiale di merci in volume è diminuito dell'1,6%, in controtendenza rispetto al mese precedente.

Gli scambi internazionali sono ritornati verso i livelli del 2016, in diminuzione rispetto al 2017. Le indicazioni più recenti del PMI Global sui nuovi ordini all'export tendono a confermare l'attuale trend. Verso la fine dell'anno l'economia mondiale ha visto il peggioramento delle condizioni dei mercati finanziari, a cui si sono aggiunti elementi di instabilità economica e politica sia nei paesi avanzati sia in quelli emergenti.

L'andamento dell'economia cinese continua a condizionare le prospettive di crescita mondiale. Nel quarto trimestre il Pil reale cinese ha segnato un lieve rallentamento tendenziale, anche per effetto delle incertezze connesse con i nuovi indirizzi protezionistici degli Stati Uniti.

Negli Stati Uniti le prospettive a sei mesi hanno mostrato un deterioramento, che si è rafforzato all'inizio del 2019 con lo shutdown, che ha pesato sulla fiducia dei consumatori rilevata dal Conference Board, che toccato il minimo da luglio 2017. La Federal Reserve ha lasciato invariato il tasso di riferimento sui Fed Fund a 2,25-2,5% dichiarando che i prossimi rialzi dipenderanno dall'evoluzione della congiuntura.

Negli ultimi mesi dell'anno il tasso di cambio dell'euro/dollaro si è rafforzato, trend che è proseguito all'inizio del 2019. Sempre a cavallo di fine 2018 le quotazioni del Brent sono salite. L'andamento atteso delle quotazioni petrolifere sarà condizionato dall'esito degli accordi commerciali tra Cina e Usa e dall'evoluzione dei dati congiunturali cinesi.

##### ***Area Euro e Italia***

Nel 2017 l'economia dell'Area Euro è cresciuta velocemente, accompagnata tuttavia da una crescita debole dei salari. Nel 2018 l'economia ha mostrato un rallentamento, ma con salari in crescita.

Il rallentamento registrato nel terzo trimestre del 2018 riflette aspetti una-tantum, che hanno comportato un rallentamento nell'economia tedesca.

La crescita ha mostrato un rallentamento già nella prima metà del 2018, allo 0,4% su base trimestrale, ben al di sotto del potenziale. Nel terzo trimestre l'economia tedesca si è contratta mentre l'Area Euro nel suo complesso è cresciuta di appena lo 0,2%.

---

(1) Elaborazione Volksbank su dati ABI, International Monetary Fund, World Economic Forum, Banca Centrale Europea, Banca d'Italia, Istat, dati camerati, notiziari e quotidiani economici.

Nella seconda metà dell'anno il PIL dell'Eurozona ha registrato una crescita del quarto trimestre rispetto al trimestre precedente del +0,9% in termini trimestrali annualizzati. All'interno dell'Area, la Germania registra una variazione trimestrale annualizzata del +0,1%, mentre la Francia pari al +1,1%.

In termini reali il PIL dell'Area Euro ha mostrato una crescita congiunturale del +0,2%, stabile rispetto ai mesi estivi. L'andamento aggregato riflette la contrazione segnata in Italia (-0,2%) e gli andamenti positivi di Francia (+0,3%) e Spagna (+0,7%).

Nel complesso, l'Area Euro ha risentito del peggioramento del quadro economico internazionale e soprattutto della frenata degli investimenti. Quest'ultima ha penalizzato in particolare l'economia tedesca che ha un'elevata dipendenza dalla domanda mondiale di beni di investimento. Nella riunione di gennaio 2019, il Consiglio Direttivo della BCE ha rivisto i rischi per l'area da "bilanciati" a "verso il basso" a causa dello scenario più incerto dovuto al rischio di no-deal per la Brexit e da fattori-paese specifici come il calo della produzione di auto in Germania per effetto dell'entrata in vigore della nuova normativa Ue. La Bce, tuttavia, ha valutato bassi i rischi di recessione in quanto le condizioni finanziarie restano ampiamente accomodanti e il mercato del lavoro continua a migliorare con riflessi sul costo del lavoro e sull'inflazione. Il rallentamento dell'economia dell'Area Euro è stato confermato dalla revisione delle previsioni di crescita per il 2019 recentemente pubblicate dalla Commissione Europea al +1,3% dal precedente +1,9%.

A gennaio 2019 gli indicatori anticipatori disponibili confermano il proseguimento della fase di debolezza. L'indicatore €-coin è sceso per il terzo mese consecutivo, risentendo del protratto calo della fiducia di imprese e famiglie e dell'ulteriore indebolimento del ciclo industriale. Anche l'Economic sentiment indicator (ESI) della Commissione europea ha registrato un'ulteriore flessione (-1,2 punti rispetto al mese precedente), attestandosi al valore minimo da fine 2016. Il peggioramento della fiducia appare generalizzato tra i settori con l'eccezione delle costruzioni. Nel dettaglio nazionale, l'ESI è cresciuto solo in Francia, mentre è diminuito in Germania e Italia, rimanendo sostanzialmente stabile in Spagna.

Secondo la stima preliminare, nel quarto trimestre in Italia il PIL, espresso in valori concatenati con anno di riferimento 2010, corretto per gli effetti di calendario e destagionalizzato, ha rafforzato la tendenza negativa emersa nel trimestre precedente (rispettivamente -0,2% e -0,1%). Nel dettaglio, la componente nazionale (al lordo delle scorte) ha fornito un contributo negativo mentre è stato positivo quello della componente estera netta.

Dal lato dell'offerta, la stima preliminare evidenzia una stabilità del valore aggiunto del settore dei servizi e la diminuzione di quello dell'industria. I dati della produzione industriale amplificano la tendenza alla riduzione dei ritmi di attività avviatasi nei primi mesi del 2018. La contrazione appare generalizzata tra i settori ad eccezione dei beni di consumo durevoli, tuttavia, in media d'anno la produzione complessiva mostra un andamento positivo (+0,8% rispetto al 2017). Anche i dati sugli ordinativi dell'industria hanno un orientamento negativo registrando nel trimestre settembre-novembre una diminuzione per entrambi i mercati (-1,3% e -1,0% rispettivamente sul mercato interno ed estero). Il mercato del lavoro italiano, a dicembre, ha confermato il quadro di sostanziale stabilità dell'occupazione in presenza di lievi miglioramenti della disoccupazione. Le persone in cerca di occupazione sono diminuite (-44 mila rispetto al mese precedente) causando un calo del tasso di disoccupazione (10,3%, -0,2 punti percentuali rispetto al mese precedente). Tuttavia, nel quarto trimestre la disoccupazione è risultata in aumento (+64 mila unità rispetto al trimestre precedente). Il tasso di disoccupazione si conferma tra i più elevati dell'Area Euro (con Spagna e Grecia) sia con riferimento all'intera popolazione sia alle classi di età con meno di 35 anni. L'inflazione italiana continua a rimanere inferiore a quella della zona euro: il differenziale si è allargato a mezzo punto percentuale per l'indice nel suo complesso ed è risultato poco più ampio per la misura core. Tra i principali raggruppamenti, la dinamica dei prezzi in Italia si conferma più elevata solo per l'energia, l'ampiezza dello scarto si è tuttavia ridotta a 0,7 punti percentuali in più (1,1 punti in più a dicembre).

### **La Politica Monetaria**

Nella riunione della Banca Centrale Europea del 24 gennaio 2019 il Consiglio direttivo ha lasciato invariati i tassi di policy: il tasso di riferimento (refinancing rate) a zero, quello sui depositi allo -0,40% e la marginal lending facility allo 0,25%. Il Consiglio direttivo si attende che i tassi di interesse di riferimento della BCE si mantengano su livelli pari a quelli attuali almeno fino all'estate del 2019 e in ogni caso finché sarà necessario per assicurare che l'inflazione continui stabilmente a convergere su livelli inferiori ma prossimi al 2% nel medio termine. Per quanto riguarda le misure non convenzionali di politica monetaria, il Consiglio direttivo intende continuare a reinvestire, integralmente, il capitale rimborsato sui titoli in scadenza per un prolungato periodo di tempo successivamente

alla data in cui inizierà a innalzare i tassi di interesse di riferimento, e in ogni caso finché sarà necessario per mantenere condizioni di liquidità favorevoli e un ampio grado di accomodamento monetario.

Il Consiglio direttivo della BCE, riguardo alle misure straordinarie, ha fatto sapere che intende continuare a reinvestire i pagamenti principali dei titoli in scadenza acquistati nell'ambito del programma di acquisto di attività ("PAA") per un lungo periodo di tempo dopo la fine degli acquisti di attività nette e, in ogni caso, per il tempo necessario a mantenere condizioni di liquidità favorevoli e un ampio grado di accomodamento monetario.

### 1.1.2 I MERCATI FINANZIARI

A dicembre 2018 il tasso euribor a tre mesi medio si è posizionato a -0,31%.

L'indice delle condizioni monetarie nell'Area Euro, che considera congiuntamente l'evoluzione dei tassi d'interesse reali interbancari e dei tassi di cambio reali, fa emergere, a novembre, un minore allentamento delle condizioni monetarie complessive, dovuto principalmente al tasso di interesse.

Nel mese di novembre 2018 le obbligazioni per categoria di emittente hanno mostrato in Italia le seguenti dinamiche:

- per i titoli di Stato le emissioni lorde sono ammontate a 29,9 miliardi di euro (38,7 miliardi nello stesso mese dell'anno precedente), mentre le emissioni nette si sono attestate a 7,2 miliardi (-14,2 miliardi nello stesso mese dell'anno precedente);
- con riferimento ai corporate bonds, le emissioni lorde sono risultate pari a 8,5 miliardi di euro (17 miliardi nello stesso mese dell'anno precedente), mentre le emissioni nette sono ammontate a +2,4 miliardi (+11,3 miliardi nello stesso mese dello scorso anno).

Nel mese di dicembre 2018 il Dow Jones Euro Stoxx (indice dei 100 principali titoli dell'Area Euro per capitalizzazione) è sceso del -11,9% su base annua, il Nikkei 225 è sceso del -8% e lo Standard & Poor's 500 è sceso del -3,8% sempre a/a. Il price/earning relativo al Dow Jones Euro Stoxx, nello stesso mese, era pari in media a 13,5.

I principali indici di Borsa europei hanno evidenziato, a dicembre, una riduzione pressoché generalizzata: il Cac40 (l'indice francese) è sceso del -11% su base annua, il Ftse100 della Borsa di Londra del -9,5%, il Dax30 (l'indice tedesco) è sceso del -17,5%, il Ftse Mib è sceso del -16,1%.

I principali mercati della New Economy hanno registrato anch'essi riduzioni, anche se meno marcate. Il TecDax (l'indice tecnologico tedesco) è sceso del -1% a/a, il CAC Tech (indice tecnologico francese) del -10,1% a/a e il Nasdaq del -1,3%.

I principali indici bancari internazionali hanno registrato marcate riduzioni. Lo S&P 500 Banks è sceso del -15,7% su base annua, il Dow Jones Euro Stoxx Banks è sceso del -32,1% e il FTSE Banche è sceso del -30,3%.

A dicembre 2018 la capitalizzazione del mercato azionario dell'Area Euro è scesa rispetto al mese precedente del -4,8% e del -12,8% su base annua. In valori assoluti la capitalizzazione complessiva si è attestata a quota 6.068 miliardi di euro rispetto ai 6.376 miliardi di novembre 2018.

All'interno dell'Eurozona la capitalizzazione dell'Italia è pari all'8,9% del totale, quella della Francia è pari al 32,5% e quella della Germania è pari al 26,4% (a fine 2007 erano rispettivamente pari al 12%, 22,4% e 28,9%).

A dicembre, con riferimento specifico all'Italia, la capitalizzazione complessiva del mercato azionario è stata pari a 542 miliardi di euro, in diminuzione di 13 miliardi rispetto al mese precedente e di 87 miliardi rispetto a un anno prima.

A dicembre 2018, la capitalizzazione del settore bancario è scesa a 82 miliardi (-34,1 miliardi la variazione su base annua). Nel mese di dicembre 2018, l'incidenza del settore bancario sulla capitalizzazione totale è risultata pari al 17,6%.

## 1.2 IL SISTEMA BANCARIO <sup>(?)</sup>

### 1.2.1 LA RACCOLTA BANCARIA

Secondo le prime stime a dicembre 2018 la raccolta da clientela del totale delle banche in Italia, rappresentata dai depositi a clientela residente e dalle obbligazioni è scesa del -0,6% rispetto ad un anno prima.

<sup>(?)</sup> Fonte: ABI Monthly Outlook

La raccolta bancaria da clientela residente è risultata pari a 1.717,2 miliardi di euro, di cui 1.024,5 miliardi di depositi da clientela e 524,5 miliardi di obbligazioni.

Si osserva la divaricazione tra le fonti a breve e quelle a medio e lungo termine. I depositi da clientela residente hanno registrato a dicembre 2018 una variazione tendenziale pari a +2,2%, segnando un aumento in valore assoluto su base annua di 31,9 miliardi di euro. L'ammontare dei depositi raggiunge a dicembre 2018 un livello di 1.483 miliardi.

La variazione annua delle obbligazioni è risultata pari a -15,3%, manifestando una diminuzione in valore assoluto su base annua di 42 miliardi di euro. L'ammontare delle obbligazioni risulta pari a circa 234,6 miliardi di euro.

A dicembre 2018 sono risultati in crescita i depositi dall'estero: in particolare, quelli delle banche italiane sono stati pari a circa 318,6 miliardi di euro, 8,1% in più di un anno prima. La quota dei depositi dall'estero sul totale provvista si è posizionata al 13,1%, contro il 12,4% di 12 mesi prima. Il flusso netto di provvista dall'estero nel periodo compreso fra dicembre 2017 e dicembre 2018 è stato positivo per circa 23,8 miliardi di euro.

A dicembre 2018 la raccolta netta dall'estero è stata pari a circa 97,9 miliardi di euro, registrando una variazione tendenziale del +10,4%.

Le statistiche armonizzate del Sistema europeo di banche centrali rilevano come il tasso medio della raccolta bancaria da clientela si colloca a dicembre 2018 allo 0,66%. Il tasso sui depositi in euro applicato alle famiglie e società non finanziarie è risultato pari a 0,38%, quello delle obbligazioni in essere al 2,34% e quello sui PCT a 1,00%.

Sul mercato secondario dei titoli di Stato, il Rendistato, cioè il dato relativo al campione dei titoli con vita residua superiore all'anno scambiati alla Borsa valori italiana ("MOT"), si è collocato a dicembre 2018 a 2,19%, superiore al 1,05% di un anno prima. Nel mese di novembre 2018 il rendimento lordo sul mercato secondario dei CCT è risultato pari al 2,13% (0,17% a novembre 2017). Il rendimento medio del BTP è risultato pari al 3,06% (1,65% a novembre 2017). Il rendimento medio lordo annualizzato dei BOT, infine, è passato nel periodo novembre 2017 – novembre 2018 da -0,45% a +0,20%.

## 1.2.2 GLI IMPIEGHI

La dinamica dei prestiti bancari ha manifestato a dicembre 2018 un'accelerazione. Sulla base di prime stime il totale prestiti a residenti in Italia si colloca a 1.731,8 miliardi, +1,6% su base annua.

La variazione annua dei prestiti a residenti in Italia al settore privato è del +2%. L'aggregato risulta pari, a dicembre 2018, a 1.472,5 miliardi.

I prestiti a famiglie e società non finanziarie ammontano, sempre a dicembre 2018, a 1.329 miliardi. Sulla base di stime fondate sui dati pubblicati dalla Banca d'Italia, la variazione annua dei finanziamenti a famiglie e imprese risulta del +2,2%.

Secondo i dati ufficiali di Banca d'Italia, a novembre 2018 la dinamica dei prestiti alle imprese non finanziarie è risultata pari al +1,1%. Il totale dei prestiti alle famiglie è cresciuto del +2,7%. La dinamica dei finanziamenti alle famiglie è rimasta solida tanto per la componente dei mutui per l'acquisto di abitazioni, quanto per quella del credito al consumo.

Secondo i risultati dell'indagine congiunturale sul mercato delle abitazioni in Italia condotta dalla Banca d'Italia, nel terzo trimestre del 2018 la quota di operatori che segnalano pressioni al ribasso sulle quotazioni degli immobili ha continuato a diminuire, mentre è aumentata quella di coloro che evidenziano una stabilità dei prezzi. L'incidenza degli agenti che segnalano condizioni invariate della domanda ha continuato a crescere, ma a discapito dei giudizi di miglioramento; sono aumentati i tempi di vendita mentre il margine medio di sconto si è ricollocato sui valori medi dell'ultimo anno.

Sia la quota delle compravendite finanziate tramite mutui ipotecari sia il rapporto fra prestito e valore dell'immobile si confermano su valori elevati: il rapporto fra prestito e valore dell'immobile è pari al 75%. Le attese degli operatori sulle prospettive del mercato degli immobili sono rimaste favorevoli su tutti gli orizzonti, con un miglioramento per quelle di breve periodo.

L'analisi della distribuzione del credito bancario per branca di attività economica mette in luce come a novembre 2018 le attività manifatturiere, quella dell'estrazione di minerali ed i servizi coprano una quota sul totale di circa il 56,3%, la quota delle sole attività manifatturiere è del 25,1%. I finanziamenti al commercio e attività di alloggio e ristorazione detengono un'incidenza sul totale di circa il 21,8%, il comparto delle costruzioni il 12,7% mentre quello dell'agricoltura il 5,4%. Le attività residuali circa il 3,9%.

Risulta in diminuzione su base annua il numero di fallimenti delle imprese: i dati pubblicati dal Cerved indicano che nel terzo trimestre del 2018 si è ridotto il numero di imprese uscite dal mercato a seguito di fallimenti e di altre procedure concorsuali, proseguendo un trend in atto dalla fine del 2014. In discesa anche il numero di imprenditori che hanno avviato una liquidazione volontaria, un dato che nella prima metà dell'anno aveva evidenziato un andamento altalenante. Secondo gli archivi di Cerved nel terzo trimestre del 2018 sono fallite 2.170 imprese, in netto calo rispetto allo stesso periodo del 2017 (-10,8%). Con questo dato, il numero di fallimenti registrati nei primi nove mesi dell'anno si è attestato a 8.137, in diminuzione del -6,9% rispetto alle 8.737 imprese fallite nello stesso periodo del 2017. Il calo ha riguardato tutti i settori ma con differenze tra le regioni: tra gennaio e settembre i fallimenti evidenziano incrementi su base annua dell'8,5% in Calabria, del 3% in Sicilia e dello 0,6% in Abruzzo. Secondo quanto emerge dall'indagine trimestrale sul credito bancario Bank Lending Survey di ottobre 2018, nel corso del terzo trimestre del 2018 i criteri di offerta sui prestiti alle imprese hanno registrato un lieve allentamento; quelli sui finanziamenti alle famiglie per l'acquisto di abitazioni sono rimasti invariati. È proseguita, sia per le imprese sia per le famiglie, la riduzione dei margini applicati alla media dei prestiti; sono invece lievemente aumentati quelli per i finanziamenti più rischiosi.

Per il trimestre in corso, gli intermediari si attendono che le politiche di offerta sui prestiti rimangano pressoché invariate.

La domanda di finanziamenti da parte delle imprese ha continuato a crescere. All'aumento delle richieste di prestiti hanno contribuito il basso livello dei tassi di interesse, la spesa per investimenti fissi e le operazioni di rifinanziamento, ristrutturazione o rinegoziazione del debito. La domanda di mutui da parte delle famiglie ha registrato un moderato incremento, riflettendo le favorevoli prospettive del mercato immobiliare. Secondo gli intermediari la domanda di prestiti continuerebbe a espandersi anche nel trimestre in corso.

In dettaglio si è registrata una crescita della dinamica della domanda di finanziamento delle imprese legata agli investimenti. Pari al +40% è risultata la variazione della domanda di finanziamenti per operazioni di fusioni, incorporazioni e ristrutturazione degli assetti societari (0% nel secondo trimestre del 2018). -20% la variazione della domanda di finanziamento delle imprese per scorte e capitale circolante (+40% nel trimestre precedente), mentre pari a +20% è risultata la dinamica della domanda di finanziamenti per ristrutturazione del debito (+30% nel secondo trimestre del 2018).

Dalle segnalazioni del SI-ABI si rileva che a dicembre 2018 il tasso sui prestiti in euro alle famiglie per l'acquisto di abitazioni - che sintetizza l'andamento dei tassi fissi e variabili ed è influenzato anche dalla variazione della composizione fra le erogazioni in base alla tipologia di mutuo - si è attestato su un valore pari a 1,94%. Sul totale delle nuove erogazioni di mutui i tre quarti sono mutui a tasso fisso: nell'ultimo mese la quota del flusso di finanziamenti a tasso fisso è risultata pari al 75%. Il tasso medio sui nuovi prestiti in euro alle società non finanziarie risulta pari a 1,39%. Infine, il tasso medio ponderato sul totale dei prestiti a famiglie e società non finanziarie è risultato a dicembre 2018 pari al 2,55%.

### 1.2.3 L'EVOLUZIONE DEI TASSI

Lo spread fra il tasso medio sui prestiti e quello medio sulla raccolta a famiglie e società non finanziarie è risultato a dicembre 2018 pari a 189 BPS. In media nel 2018 tale differenziale è risultato pari a 190 BPS (202 BPS nel 2017). Il differenziale fra tasso medio dell'attivo fruttifero denominato in euro nei confronti di famiglie e società non finanziarie e il tasso medio sulla raccolta da clientela rappresentata da famiglie e società non finanziarie in euro a dicembre 2018 si è posizionato a 1,63 punti percentuali. In media nel 2018 tale differenziale è risultato pari a 1,54 punti percentuali (1,52 punti percentuali nel 2017). Il differenziale a dicembre 2018 è la risultante di un valore del 2,29% del tasso medio dell'attivo fruttifero con clientela famiglie e società non finanziarie e di un livello di 0,66% del costo medio della raccolta da clientela rappresentata da famiglie e società non finanziarie.

## 1.2.4 IL RISPARMIO AMMINISTRATO E GESTITO

Sul totale dei titoli a custodia presso le banche italiane - pari a circa 1.165,7 miliardi di euro a dicembre 2018 - una quota di circa il 23,7% è detenuta direttamente dalle famiglie consumatrici (-5,2% la variazione annua), una quota del 22,2% dalle istituzioni finanziarie (-0,2%), una quota del 43,8% dalle imprese di assicurazione (+2,5% la variazione annua), il 5,6% dalle società non finanziarie (-3,1%) e circa il 2,9% è detenuto dalle Amministrazioni pubbliche e dalle famiglie produttrici. I titoli da non residenti sono pari a circa l'1,8% del totale.

Le gestioni patrimoniali bancarie nel terzo trimestre del 2018 si collocano a circa 122 miliardi, segnando una variazione tendenziale di +1,6% (-1,8 miliardi rispetto al secondo trimestre 2018).

Complessivamente il patrimonio delle gestioni patrimoniali individuali delle banche, delle SIM e degli O.I.C.R. in Italia è risultato a settembre 2018 pari a circa 842,5 miliardi, segnando un incremento annuo del +0,4%. Le gestioni patrimoniali delle SIM, pari a circa 12,5 miliardi, hanno segnato una variazione annua di -15%, mentre quelle delle S.G.R., pari a 708 miliardi di euro, hanno manifestato una variazione annua di +0,5%. A dicembre 2018 il patrimonio dei fondi aperti di diritto italiano ed estero è diminuito, collocandosi intorno ai 950 miliardi.

Tale patrimonio è composto per il 25,2% da fondi di diritto italiano e per il restante 74,8% da fondi di diritto estero. In particolare, rispetto a dicembre 2017 vi è stata una riduzione di -12 miliardi di fondi azionari, -43 miliardi di fondi obbligazionari, -1 miliardo di fondi bilanciati, -6 miliardi di fondi flessibili, -0,5 miliardi di fondi hedge, cui ha corrisposto un aumento di +2 miliardi di fondi monetari.

Con particolare riguardo alla composizione del patrimonio per tipologia di fondi si rileva come, nell'ultimo anno, la quota dei fondi bilanciati sia salita dal 9,8% di dicembre 2017 al 10,3% di dicembre 2018, quella dei fondi flessibili è passata dal 23,8% al 24,7%, la quota dei fondi obbligazionari è scesa dal 40,8% al 38,9%, quella dei fondi monetari è salita dal 3,2% al 3,6% e quella dei fondi hedge è rimasta invariata allo 0,4%. La quota dei fondi azionari è salita al 22,1% dal 21,9%.

Sempre a dicembre 2018 si è registrato un flusso negativo della raccolta netta dei fondi aperti pari a -1,6 miliardi; -3,4 miliardi il mese precedente (+71 milioni nell'intero 2018).

## 1.2.5 ATTIVITÀ FINANZIARIE DELLE FAMIGLIE

Dall'analisi degli ultimi dati disponibili sulle attività finanziarie delle famiglie in Italia emerge come tale aggregato ammonti a 4.244 miliardi nel terzo trimestre del 2018, con un decremento su base annua del -2,4%. Le principali tendenze delle sue componenti possono essere riassunte come segue.

In crescita:

- la dinamica di biglietti, monete e depositi bancari (sia a vista sia a tempo), che ha segnato una variazione tendenziale positiva del +2,9%. La quota di questo aggregato sul totale delle attività finanziarie delle famiglie risulta essere pari al 32,5% (in aumento rispetto al 30,8% di un anno prima);
- le assicurazioni ramo vita, fondi pensione e TFR hanno segnato una variazione positiva del +2,3%. La quota di questo aggregato risulta pari al 22,9% (23,8% nello stesso periodo dell'anno precedente);

In flessione:

- le obbligazioni hanno segnato ancora una variazione negativa (-13,3%) segno condiviso sia dalla componente bancaria (-38%) sia da quella pubblica (-8%). La quota di questo aggregato sul totale delle attività finanziarie delle famiglie risulta essere pari al 6,9% (7,8% nel precedente anno).
- le azioni e partecipazioni, in diminuzione del -11,7% su base annua, risultano pari al 21,6% del totale delle attività finanziarie (in diminuzione rispetto al 23,8% di dodici mesi prima).
- le quote di fondi comuni sono in diminuzione del -0,8% su base annua e risultano pari al 12% delle attività finanziarie delle famiglie (in lieve crescita rispetto al 11,8% dello stesso periodo dell'anno precedente).

### 1.3 IL PIANO INDUSTRIALE

In data 21 dicembre 2018 il Consiglio di amministrazione ha deliberato il piano strategico 2019 – 2023 che identifica le direttrici e le linee d'azione per i prossimi anni.

Il Piano è stato sviluppato sulla base di uno scenario macroeconomico che prevede una crescita moderata dell'economia reale italiana e una ripresa dei tassi d'interesse dal 2020 e si fonda sui seguenti tre indirizzi strategici:

- creazione di valore per gli azionisti attraverso un recupero parziale entro il 2021 della redditività rispetto al costo del capitale richiesto dal mercato;
- distribuzione di valore ai vari stakeholder della Banca attraverso la distribuzione di dividendi agli azionisti, nuovi crediti erogati ai privati e alle imprese, investimenti sul personale, collaborazioni con vari fornitori nonché il versamento di imposte a sostegno del settore pubblico, per complessivi 9 miliardi di valore distribuito in arco piano;
- rafforzamento della presenza territoriale attraverso l'incremento della quota di mercato in termini di impieghi e della produttività.

A supporto delle linee guida individuate, la Banca ha identificato i seguenti sei pilastri funzionali al raggiungimento dei risultati previsti nel Piano Industriale:

- Retail - Motore di crescita "core business": incremento delle quote di mercato nel Triveneto, sviluppo del cross-selling e semplificazione dell'offerta base dei ricavi retail in incremento principalmente nel triennio 2019 - 2021, con maggiore incidenza delle commissioni;
- Corporate - Sviluppo focalizzato e selettivo: incremento della customer base e dell'offerta fuori sede (Vicenza, Padova). Impieghi corporate in incremento sempre nel triennio 2019 - 2021, con maggior focus sui settori target;
- Private - Rilancio attraverso modello dedicato: incremento delle quote di mercato attraverso nuovi centri Private e nuovi consulenti Masse amministrate in incremento, con un modello di business a 360°;
- Workout - Focus asset quality e cost of risk: incremento dei crediti recuperati, riduzione del tasso di decadimento ed operazioni straordinarie di cessione NPE ratio in decremento da 8,7% nel 2018 a 5,9% nel 2021, con aumento del coverage per i crediti deteriorati (sofferenze e inadempienze probabili);
- Finanza - Gestione efficiente dei rischi finanziari: asset allocation incentrata su classi a bassa volatilità, rafforzamento del modello ALM, miglioramento progressivo del NSFR, con funding mix meno dipendente dai finanziamenti BCE;
- Head Office - Persone Tecnologia Organizzazione: l'efficientamento dell'organico in funzione del modello distributivo, automazione dei processi e digitalizzazione. Progressivo contenimento dei costi.

I principali assunti su cui si basa il piano vertono sulla crescita del business tradizionale e rafforzamento dell'offerta:

- Aumento della base clienti e conseguente incremento di quota di mercato;
- Sviluppo delle masse amministrate, con particolare focus sulla raccolta indiretta e sui ricavi da commissioni;
- Aumento del costo della raccolta per effetto scenario tassi in rialzo, fine programma TLTRO ed emissione di nuovi strumenti:
  - o Emissione nel 2019 di strumenti Additional Tier 1 (AT1);
  - o Emissione nel 2023 subordinati Tier 2 (T2);
- Riduzione dei crediti deteriorati attraverso cessioni e gestione attiva, con contenimento del Cost of Risk in arco piano;
- Efficientamento dei costi operativi, con Cost/ Income Ratio in progressiva riduzione;
- Progressivo incremento del capitale con un payout ratio costante in arco piano.

Le stime in arco piano prevedono una crescita dell'utile guidata sia dallo sviluppo dei proventi operativi (incremento della base clienti e delle masse amministrate) sia dalla riduzione dei costi operativi (trainati dalla riduzione del costo del personale e dal decremento delle altre spese amministrative).

Gli impieghi sono previsti in aumento, mentre la relativa redditività è prevista in linea con l'evoluzione prevista mediamente per il settore bancario.

L'implementazione della strategia NPL prevede una contrazione del credito deteriorato con un NPL Ratio lordo in riduzione rispetto al 8,7% di fine 2018 per tutto l'arco piano e stabilizzazione del Coverage Ratio;

La raccolta diretta è prevista in ulteriore crescita, così come la raccolta indiretta.

## 1.4 FATTI DI RILIEVO DELL'ESERCIZIO

### **Assemblea degli azionisti**

Il 14 aprile 2018 l'Assemblea degli azionisti ha, tra l'altro, approvato le 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, che regola in particolare la correlazione tra incentivi e risultati in un'ottica di sostenibilità nel tempo.

Il Piano di compensi 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. Esso prevede i seguenti aspetti di maggiore rilievo:

- si riferisce agli 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 inoltre approvato le modifiche al Regolamento dell'assemblea ordinaria e straordinaria dei soci. Le proposte di modifica sono in linea con le disposizioni del Testo Unico della Finanza ("TUF"), anche con riferimento ai nuovi aspetti conseguenti alla quotazione delle azioni della Banca sul mercato di negoziazione Hi-MTF nel mese di settembre 2017.

Le modifiche apportate si riferiscono in particolare:

- alla 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 ovvero la legittimazione deve essere consegnata dal titolare dei diritti in ingresso all'assemblea;
- l'introduzione del 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 qualora l'Assemblea esplicitamente lo richieda.

### **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 perfezionato l'aumento gratuito di capitale sociale per un importo pari ad Euro 2.554.036, con emissione di n. 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.

### **Emissione di strumenti subordinati Tier2**

Nel corso dell'esercizio Volksbank ha emesso Obbligazioni Subordinate di tipo Tier II ai sensi e per gli effetti delle disposizioni contenute nella Parte II, Titolo I, Capo 4, art. 62, 63 e 77 del Regolamento (UE) n. 575/2013 del Parlamento europeo e del Consiglio del 26/06/2013 relativo ai requisiti prudenziali per gli enti creditizi e le imprese di investimento ("CRR") e della Circolare della Banca d'Italia n. 285 del 17 dicembre 2013, "Applicazione in Italia del regolamento (UE) n. 575/2013 (CRR) e della direttiva 2013/36/UE (CRD4)", Parte II, Capitolo I.

Per il dettaglio dei singoli strumenti in essere al 31 dicembre 2018 si rimanda alla Nota Integrativa, Parte B, Informazioni sullo stato patrimoniale, Sezione 1.4 del Passivo: "Dettaglio dei debiti/titoli subordinati".

### **Cessione di crediti deteriorati**

Nel secondo semestre dell'esercizio Volksbank ha perfezionato la cessione pro-soluto di diverse posizioni deteriorate denominate in euro.

<b>Cessione portafoglio crediti non-performing</b>	<b>2018</b>
No. Posizioni a sofferenza cedute	504
Valore lordo Sofferenze (in euro)	172.956.039
Int. Mora su Sofferenze (in euro)	14.777.718
<b>Totale Sofferenze (in euro)</b>	<b>187.733.757</b>

La cessione non prevede alcuna garanzia della solvenza dei debitori ceduti da parte del cedente, né dei loro eventuali garanti, a qualsiasi titolo, e pertanto non è rilasciata alcuna garanzia sull'incasso totale o parziale dei crediti oggetto di cessione. Per effetto della cessione i crediti sono stati cancellati dal bilancio a partire dalla data di perfezionamento. Il prezzo pagato dagli acquirenti è stato pari ad euro 30,8 milioni.

Volksbank ha deliberato un'operazione di finanziamento in pool a favore della società Waltherpark S.p.A. per la riqualificazione urbanistica di un'ampia area nel Centro di Bolzano, situata direttamente sull'asse che collega piazza Walther alla stazione ferroviaria, tra Via Alto Adige, piazza Verdi e Via Garibaldi.

Con il contributo dello Studio di Architettura David Chipperfield è stato progettato un complesso di strutture con destinazione mista che comprende un centro commerciale, uffici, parcheggi, un albergo nonché un piano di mobilità e di verde urbano. Complessivamente il progetto interessa un'area di più di 60 mila mq, di cui circa 35.000 a destinazione commerciale, 16.500 a destinazione residenziale, 5.700 a destinazione alberghiera, 3.000 per di uffici oltre a parcheggi per circa 550 posti auto e 220 box auto.

Il Progetto si sviluppa nell'ambito della procedura urbanistica di cui all'art. 55-quinquies della legge provinciale n. 13/97, sulla base di un "Accordo di programma con il Comune di Bolzano, sottoposto a consultazione pubblica nel marzo 2016 (e approvato con una larga maggioranza) e successivamente ratificato e sottoscritto dal Comune, dalla Provincia e da WaltherPark S.p.A..

L'Accordo di Programma disciplina il progetto architettonico comprensivo delle destinazioni d'uso e il piano di mobilità, l'acquisto dei terreni e tutte le condizioni quadro come la destinazione urbanistica e il piano di lottizzazione. WaltherPark ha già acquisito i terreni e gli immobili privati necessari per la realizzazione del progetto. Grazie a quanto definito nell'Accordo di Programma la società perfezionerà l'acquisto della proprietà dei terreni pubblici richiesti per la realizzazione del progetto:

- contratto preliminare di compravendita stipulato nel novembre 2017;
- a seguito della consegna della nuova autostazione, stipula del contratto definitivo di compravendita entro il primo trimestre 2019.

Il finanziamento è per complessivi Euro 290 milioni, di cui circa 80 milioni in capo a Volksbank. La restante parte del finanziamento è suddivisa tra le altre banche del pool.

È prevista l'erogazione del finanziamento in tre linee di credito, atte ad assicurare il sostegno per l'acquisto

dei terreni e il finanziamento dei costi di investimento e dei costi di progetto (terreni, costi di costruzione, costi accessori). La scadenza del finanziamento è per il primo semestre 2024, con l'ultimazione del progetto previsto entro il 2023.

Sono previste ipoteche di primo grado, garanzie corporate e altre garanzie tipiche per progetti di questo tipo. L'operazione è finanziata anche tramite fondi propri da parte del gruppo di riferimento della Società WaltherPark.

## 1.5 ANDAMENTO DELLA GESTIONE

### 1.5.1 RISULTATO ECONOMICO

#### ***Esposizione dei risultati economici***

Al fine di consentire una più agevole lettura del risultato economico dell'esercizio è di seguito riportato uno schema di conto economico riclassificato. Come previsto dalla comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006, si riporta di seguito una descrizione delle riclassificazioni e delle aggregazioni effettuate:

- la voce "Dividendi e utili (perdite) delle partecipazioni valutate al P.N." è composta dalla voce di conto economico "Dividendi e proventi simili" e dalla voce "Utili (Perdite) delle partecipazioni";
- la voce "Risultato netto delle attività e passività finanziarie al fair value" include il "Risultato netto dell'attività di negoziazione", gli "Utili (Perdite) da cessione o riacquisto di attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva" e il "Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico";
- la voce "Altri oneri/proventi di gestione" include gli "Utili (Perdite) da cessione o riacquisto di passività finanziarie" e gli "Altri oneri/proventi di gestione";
- la voce "Spese amministrative" espone il saldo della voce 160. b) di conto economico al netto dei tributi ed oneri riguardanti il sistema bancario, che sono inclusi in una specifica voce del riclassificato;
- la voce "Rettifiche di valore su attività materiali ed immateriali" include le voci di conto economico "Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali" e "Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali";
- la voce "Rettifiche di valore nette su crediti e altre operazioni finanziarie" include gli "Utili (Perdite) da cessione o riacquisto di attività finanziarie valutate al costo ammortizzato" e le "Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di attività finanziarie valutate al costo ammortizzato" entrambe limitatamente alle componenti riferibili alle attività finanziarie che costituiscono finanziamenti;
- la voce "Rettifiche di valore nette su altre attività" include gli "Utili (Perdite) da cessione o riacquisto di attività finanziarie valutate al costo ammortizzato" e le "Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva" entrambe limitatamente alle componenti riferibili alle attività finanziarie che non costituiscono finanziamenti nonché gli "Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni".

**Evoluzione complessiva del risultato economico**

Conto economico riclassificato	31.12.2018	31.12.2017	Variazioni	
(migliaia di euro)			Ass.	%
Interessi netti	165.392.239	151.935.670	13.456.569	8,9%
Dividendi e utili (perdite) delle partecipazioni valutate al P.N.	3.146.695	4.442.215	(1.295.520)	-29,2%
<b>Margine finanziario</b>	<b>168.538.934</b>	<b>156.377.885</b>	<b>12.161.049</b>	<b>7,8%</b>
Commissioni nette	89.111.956	88.205.894	906.062	1,0%
Risultato netto delle attività e passività finanziarie al FV	(1.544.061)	14.459.545	(16.003.606)	-110,7%
Altri oneri/proventi di gestione	19.345.637	21.420.899	(2.075.262)	-9,7%
<b>Altri proventi operativi</b>	<b>106.913.532</b>	<b>124.086.338</b>	<b>(17.172.806)</b>	<b>-13,8%</b>
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>275.452.466</b>	<b>280.464.223</b>	<b>(5.011.757)</b>	<b>-1,8%</b>
Spese per il personale	(98.330.910)	(99.771.207)	1.440.297	-1,4%
Spese amministrative	(74.457.899)	(68.263.026)	(6.194.872)	9,1%
Rettifiche di valore su attività materiali ed immateriali	(10.098.527)	(8.379.058)	(1.719.469)	20,5%
<b>Oneri operativi</b>	<b>(182.887.336)</b>	<b>(176.413.291)</b>	<b>(6.474.045)</b>	<b>3,7%</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>92.565.131</b>	<b>104.050.932</b>	<b>(11.485.801)</b>	<b>-11,0%</b>
Rettifiche di valore nette su crediti e altre operazioni finanziarie	(38.926.362)	(54.918.350)	15.991.987	-29,1%
Rettifiche di valore nette su altre attività	735.802	(7.401.525)	8.137.327	-109,9%
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(4.132.648)	(2.741.226)	(1.391.422)	50,8%
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni ed investimenti	2.176.467	305.619	1.870.848	612,1%
<b>Risultato lordo dell'operatività corrente</b>	<b>52.418.389</b>	<b>39.295.450</b>	<b>13.122.939</b>	<b>33,4%</b>
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(12.111.841)	(10.304.206)	(1.807.634)	17,5%
Tributi ed oneri riguardanti il sistema bancario al netto delle imposte	(6.049.829)	(4.713.764)	(1.336.065)	28,3%
<b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>	<b>34.256.720</b>	<b>24.277.480</b>	<b>9.979.240</b>	<b>41,1%</b>

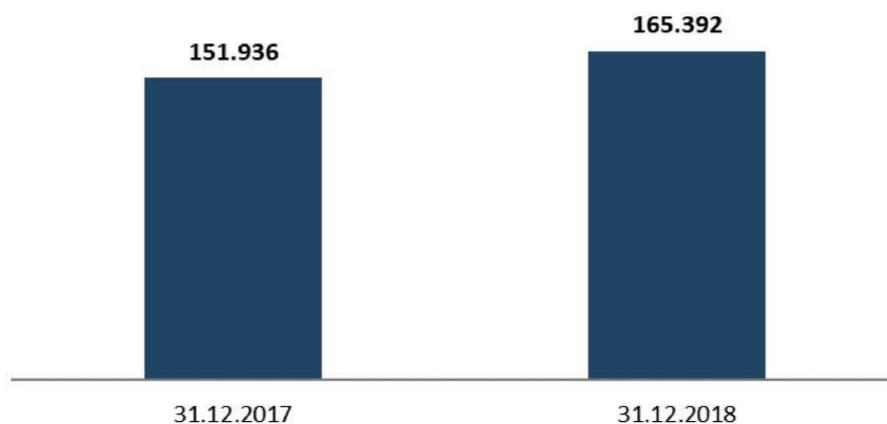
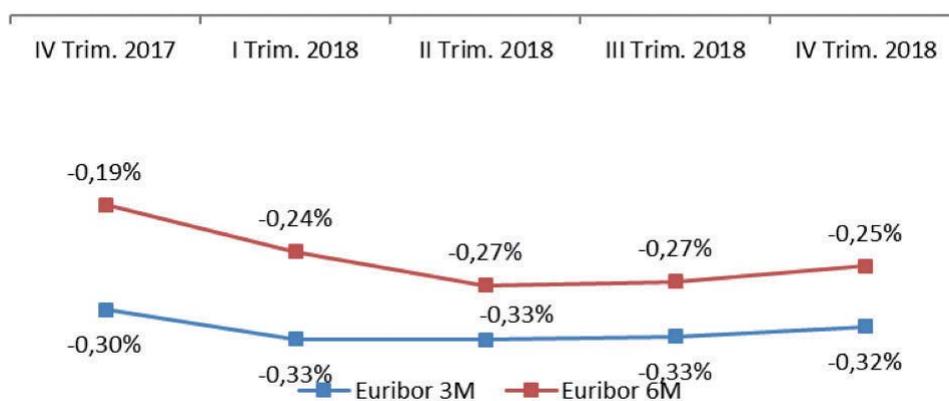
Volksbank ha chiuso l'esercizio 2018 con un utile netto pari a 34,3 milioni. Tale risultato è stato conseguito in una fase caratterizzata, così come l'esercizio precedente, da particolare incertezza, connotata dal perdurare delle condizioni di volatilità dei mercati finanziari, dal mantenimento di condizioni di tasso ai minimi storici e costo del rischio particolarmente elevato.

I proventi operativi netti scendono a 275,5 milioni. Il Risultato della gestione operativa si attesta a 92,6 milioni.

Come meglio esposto nella sezione relativa ai fatti di rilievo dell'esercizio, hanno inoltre gravato in misura significativa, per complessivi 6,0 milioni <sup>(3)</sup>, gli oneri connessi con i contributi ordinari al sistema di garanzia dei depositi e al Fondo di Risoluzione Nazionale.

Nel 2018 gli interessi netti hanno raggiunto i 165,4 milioni, le commissioni nette si sono attestate a 89,1 milioni. I dividendi e gli utili da partecipazioni valutate al patrimonio netto sono pari a 3,1 milioni, il risultato netto finanziario a -1,5 milioni e gli altri oneri/proventi di gestione a 19,3 milioni.

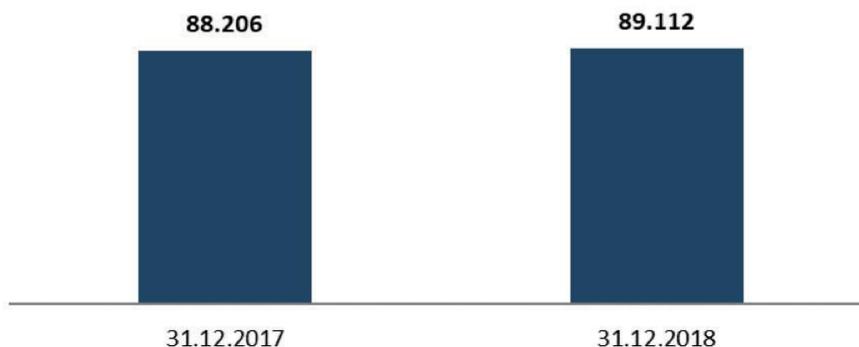
La voce interessi è stata condizionata dal perdurare di un livello storicamente minimo dei tassi, associato anche a un ciclo economico ancora fragile. In questo contesto i volumi degli impieghi hanno mostrato una crescita, nonostante il presidio sull'assunzione del rischio. Gli interessi attivi da clientela si attestano a 177,5 milioni, mentre gli interessi passivi su debiti verso clientela e titoli in circolazione si attestano a 26,4 milioni.

**Margine di interesse - Variazione annuale****Evoluzione euribor 3M e 6M**

La voce dividendi e utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto include, oltre ai dividendi deliberati nell'esercizio, le perdite fatte registrare dalle controllate Voba Invest S.r.l. in liquidazione, e Valpolicella Alta Società Agricola S.r.l.. I dividendi incassati da interessenze partecipative e da partecipazioni non consolidate e gli utili/perdite da partecipazioni valutate a patrimonio netto sono risultati complessivamente pari a 3,1 milioni.

(<sup>3</sup>) L'ammontare include il contributo al Sistema di garanzia dei depositi, al Meccanismo di risoluzione unico, al Fondo nazionale di risoluzione.

Le commissioni nette, pari a Euro 89,1 milioni nell'anno, rappresentano il 32,4% dei proventi operativi netti. Tra le componenti di maggiore rilievo si segnalano i servizi di gestione, intermediazione e consulenza che si attestano a 29,8 milioni, i proventi da servizi di incasso e pagamento che si attestano a 8,1 milioni, i proventi da tenuta e gestione di conti correnti (pari a 41,3 milioni) ed infine le commissioni da altri servizi (pari a 16,5 milioni).

**Commissioni nette - Variazione annuale**

Il risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value risulta negativo, attestandosi a -1,5 milioni. In particolare, a fronte di un risultato netto positivo dell'attività di negoziazione, pari a +2,8 milioni, della cessione di strumenti valutati al fair value con impatto sulla redditività complessiva +1,6 milioni, e di un risultato negativo della valutazione di strumenti valutati al fair value con impatto conto economico di -6,0 milioni dovuto quasi totalmente alla valutazione di crediti deteriorati classificati al fair value con contropartita a conto economico.

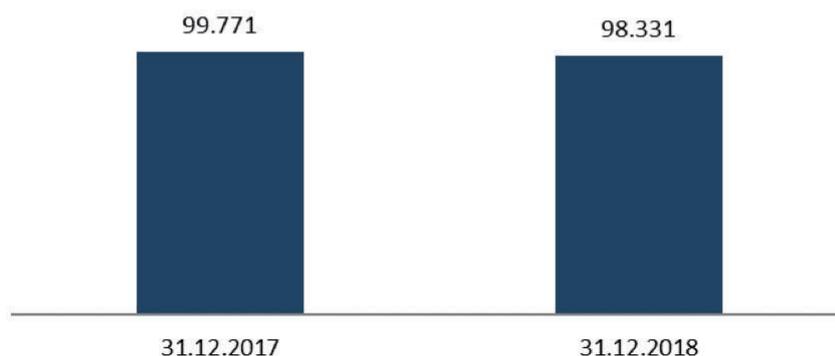
Nel 2018 il mantenimento dei tassi d'interesse su livelli minimi storici, ha reso necessario identificare i settori in grado di assicurare un rendimento positivo o soddisfacente. Un'adeguata diversificazione dei portafogli, coerentemente con quanto avvenuto in passato, pur con una prevalenza di titoli italiani, ha consentito di ottenere una performance positiva.

La diversificazione del portafoglio obbligazionario e l'investimento in fondi con componente azionaria sono ulteriormente bilanciati con prodotti d'investimento alternativi al fine di ottimizzare il profilo di rischio/rendimento.

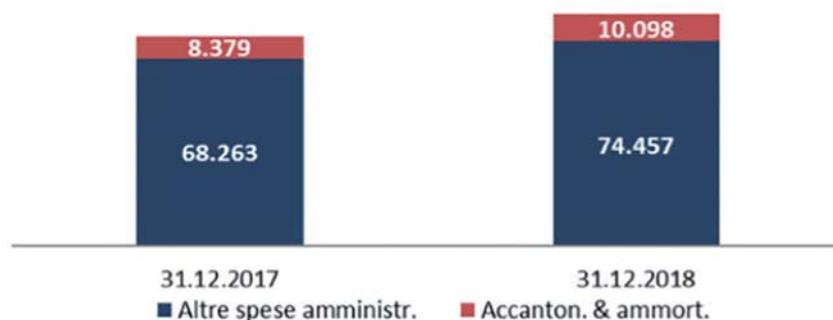
La voce altri oneri/proventi di gestione è pari a 19,3 milioni, e beneficia in particolare delle commissioni da istruttoria veloce e dei recuperi verso terzi di spese sostenute.

Complessivamente gli altri proventi operativi si attestano a 106,9 milioni. I proventi operativi netti risultano pari a 275,5 milioni.

I costi operativi, risultano pari a 182,9 milioni e includono spese per il personale pari a 98,3 milioni, in leggera diminuzione rispetto all'esercizio precedente.

**Costi del personale - Variazione annuale**

Le altre spese amministrative ammontano a 74,5 milioni, composte principalmente da oneri per servizi informatici verso il consorzio SEC pari a 12,4 milioni, compensi a professionisti, pari a 9,3 milioni, fitti passivi pari a 4,4 milioni, manutenzioni pari a 5,1 milioni.

**Oneri operativi - altri costi**

Le rettifiche/ripresche di valore nette su attività materiali e immateriali sono pari a 10,1 milioni. Esse accolgono, tra l'altro, 4,1 milioni relativi all'ammortamento di immobili, 3,3 milioni relativi all'ammortamento di beni mobili e impianti, nonché 1,0 milioni relativi all'ammortamento della Client relationship rilevata in sede di contabilizzazione dell'aggregazione con Banca Popolare di Marostica.

Le rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti e di altre operazioni finanziarie si attestano a 38,9 milioni. L'importo registrato nell'esercizio è principalmente riconducibile alle rettifiche su crediti non performing. Il costante presidio sulla corretta valutazione del rischio di credito, in un quadro di perdurante stagnazione economica, ha visto la Banca proseguire nel rafforzamento dei presidi, che hanno visto, oltre alle rettifiche apportate in corso d'esercizio, anche gli impatti rilevati in sede di prima applicazione dello IFRS 9 ("FTA"), anche per effetto dell'applicazione dello scenario di vendita ai portafogli per i quali è applicabile l'ipotesi di realizzo dei flussi di cassa mediante cessione.

I fondi rettificativi complessivi sono pari al 4,7% degli impieghi lordi (al 31 dicembre 2017 erano pari al 6,3%). Il tasso di copertura sulle sofferenze sale al 55,4%, contro un 53,7% al 31 dicembre 2017, in crescita principalmente per effetto dell'incremento dei citati presidi, tenuto anche conto degli effetti della cessione, avvenuta nel secondo semestre, di n. 504 posizioni a sofferenza, per un valore lordo di Euro 173,0 milioni già svalutate in modo significativo. La copertura delle inadempienze probabili raggiunge il 26,1%, contro un 25,7% di un anno prima, per i crediti scaduti il tasso di copertura si attesta al 7,9% contro l'8,1% di dodici mesi prima, mentre per i crediti in bonis la percentuale di svalutazione è stabile allo 0,89%, rispetto allo 0,75% di fine 2017.

Copertura crediti deteriorati	31.12.2018	31.12.2017
Copertura Sofferenze	55,54%	53,70%
Copertura inadempienze probabili	26,09%	25,71%
Copertura esposizioni scadute	7,90%	8,13%
Copertura esposizioni in Bonis	0,89%	0,75%

Le rettifiche di valore nette su altre attività pari a -0,1 milioni, si riferiscono principalmente alla componente dovuta a variazione del rischio di credito della variazione di fair value delle attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva.

Gli accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri, sono pari a -4,1 milioni. Gli utili da cessione di investimenti ammontano a 2,2 milioni.

La voce imposte risulta negativa per 12,1 milioni, con un tax rate pari al 22,3%.

Gli oneri relativi ai contributi ordinari previsti dalle direttive 2014/59/UE - Risanamento e risoluzione degli enti creditizi e delle imprese di investimento e 2014/49/UE - Sistemi di garanzia dei depositi ("SGD"), Fondo di Risoluzione Unico (BRRD) ammontano, al netto delle imposte, a 6,0 milioni.

L'utile netto d'esercizio è pari a 34,3 milioni, da confrontare con 24,3 milioni del 2017.

## 1.5.2 SITUAZIONE PATRIMONIALE

### **Esposizione della situazione patrimoniale**

Al fine di agevolare la lettura delle consistenze patrimoniali, è esposto di seguito lo stato patrimoniale riclassificato. La riclassificazione ha comportato esclusivamente l'aggregazione di voci dello stato patrimoniale. In particolare si segnala quanto segue:

- l'inclusione della Cassa e disponibilità liquide nell'ambito della voce residuale Altre voci dell'attivo;
- l'evidenza separata delle attività finanziarie che costituiscono Finanziamenti verso banche e Finanziamenti verso clientela, indipendentemente dai rispettivi portafogli contabili di allocazione;
- l'evidenza separata delle attività finanziarie che non costituiscono finanziamenti, distinte tra attività finanziarie valutate al costo ammortizzato, attività finanziarie valutate al fair value con impatto al conto economico e attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva, al netto di quanto riclassificato nelle voci Finanziamenti verso banche e Finanziamenti verso clientela;
- l'aggregazione in unica voce delle Attività materiali ed immateriali;
- l'evidenza separata dei Debiti verso banche al costo ammortizzato;
- l'aggregazione in un'unica voce dell'ammontare dei Debiti verso clientela al costo ammortizzato e dei Titoli in circolazione;
- il raggruppamento in unica voce "Fondi Rischi ed Oneri" dei fondi aventi destinazione specifica (Trattamento di fine rapporto, Fondi per rischi ed oneri, Fondi per impegni e garanzie finanziarie rilasciate);
- l'indicazione delle Riserve in modo aggregato, e al netto delle eventuali azioni proprie.

<b>Voci dell'attivo riclassificate</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>Variazione</b>	
<b>(migliaia di euro)</b>			<b>Ass.</b>	<b>%</b>
Finanziamenti verso banche	48.929	109.746	(60.817)	-55,4%
Finanziamenti verso clientela	7.275.467	6.961.712	313.755	4,5%
- al costo ammortizzato	7.227.655	6.961.712	265.943	3,8%
- al fair value con impatto a conto economico	47.812	-	47.812	n.d.
- al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	-	-	n.d.
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato diverse dai finanziamenti	1.212.245	822.972	389.273	47,3%
Attività finanziarie al fair value con impatto a conto economico	242.210	11.531	230.679	2000,5%
Attività finanziarie al fair value con impatto sulla redditività complessiva	829.144	1.090.652	(261.508)	-24,0%
Partecipazioni	5.745	5.793	(48)	-0,8%
Attività materiali e immateriali	254.699	258.791	(4.092)	-1,6%
Attività fiscali	174.705	169.106	5.599	3,3%
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	12.923	-	12.923	n.d.
Altre voci dell'attivo	219.495	207.632	11.863	5,7%
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>10.275.562</b>	<b>9.637.936</b>	<b>637.626</b>	<b>6,6%</b>

<b>Voci del passivo riclassificate</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>Variazione</b>	
<b>(migliaia di euro)</b>			<b>Ass.</b>	<b>%</b>
Debiti verso banche al costo ammortizzato	1.418.187	1.150.659	267.528	23,2%
Passività finanziarie verso clientela al costo ammortizzato	7.683.420	7.350.397	333.023	4,5%
- debiti verso clientela	6.985.200	6.396.871	588.329	9,2%
- titoli in circolazione	698.220	953.526	(255.306)	-26,8%
Passività finanziarie di negoziazione	1.429	2.030	(601)	-29,6%
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	31.254	33.832	(2.578)	-7,6%
Passività associate ad attività in via di dismissione	-	-	-	n.d.
Fondi per rischi ed oneri	20.729	17.923	2.806	15,7%
Altre voci del passivo	285.340	208.675	76.665	36,7%
Patrimonio netto:	835.203	873.369	(38.166)	-4,4%
- Capitale	183.440	180.886	2.554	1,4%
- Riserve di utili	632.893	667.524	(34.631)	-5,2%
- Riserve di valutazione	(15.387)	682	(16.069)	-2356,9%
- Risultato del periodo	34.257	24.277	9.980	41,1%
<b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>	<b>10.275.562</b>	<b>9.637.936</b>	<b>637.626</b>	<b>6,6%</b>

**Crediti e debiti verso banche**

Rapporti interbancari (migliaia di euro)	31.12.2018	31.12.2017	Variazione	
			Ass.	%
Crediti verso banche	48.929	109.746	(60.817)	-55,4%
Debiti verso banche	1.418.187	1.150.659	267.528	23,2%
<b>Posizione netta banche</b>	<b>(1.369.258)</b>	<b>(1.040.914)</b>	<b>(328.345)</b>	<b>31,5%</b>

Per quanto riguarda l'attività di tesoreria, la posizione di liquidità netta sul mercato interbancario a fine esercizio presenta un saldo negativo a 1.369,3 milioni, rispetto ai 1.041,0 milioni di fine 2017.

**Raccolta diretta**

La raccolta diretta da clientela ammonta complessivamente a 7.683,4 milioni, in aumento di 332,0 milioni (+4,5%) sul dato al 31 dicembre 2017 (7.351,4 milioni).

Raccolta diretta (migliaia di euro)	31.12.2018	31.12.2017	Variazione	
			Ass.	%
Depositi a risparmio e in c/c	6.002.816	5.640.041	362.775	6,4%
Operazioni passive di pronti contro termine su titoli	369.899	172.758	197.141	114,1%
Titoli in circolazione	567.460	838.736	(271.276)	-32,3%
Certificati di deposito	-	9.909	(9.909)	-100,0%
Passività subordinate	130.760	105.930	24.830	23,4%
Altra raccolta	612.484	584.073	28.411	4,9%
<b>Totale</b>	<b>7.683.419</b>	<b>7.351.447</b>	<b>331.972</b>	<b>4,5%</b>

Disaggregando il dato, si rileva un incremento sulle forme di raccolta a vista, rappresentate da conti correnti e depositi liberi (+362,8 milioni e +6,4%), che costituiscono il 78,1% della raccolta diretta, a fronte di una riduzione (-26,9% e -256,4 milioni) della raccolta a scadenza, essenzialmente costituita dai titoli in circolazione.

Si registra un incremento degli altri debiti a 612,5 milioni (+4,9%). I pronti contro termine, che a fine esercizio si attestano a 369,9 milioni, sono in crescita rispetto a fine 2017 (+197,1 milioni).

**Raccolta indiretta**

Al 31 dicembre 2018 la raccolta indiretta da clientela privata è risultata pari a circa 3.450,0 milioni, in aumento del +1,3% rispetto ai 3.405,2 milioni dell'esercizio precedente (+44,6 milioni).

Forme tecniche raccolta indiretta (migliaia di euro)	31.12.2018	31.12.2017	Variazione	
			Ass.	%
Raccolta amministrata - prodotti di terzi	2.327.816	2.213.676	114.139	5,2%
Raccolta amministrata - titoli di terzi e azioni di propria emissione	1.122.011	1.191.509	(69.499)	-5,8%
<b>Totale</b>	<b>3.449.826</b>	<b>3.405.186</b>	<b>44.640</b>	<b>1,3%</b>

La raccolta indiretta amministrata di prodotti di terzi si è attestata a 2.327,8 milioni, con un incremento del 5,2% rispetto all'esercizio precedente (+114,1 milioni).

La raccolta indiretta amministrata di titoli di terzi e azioni di propria emissione che si attesta a 1.122,0 milioni, presenta una diminuzione del -5,8% rispetto ai 1.191,5 milioni di fine 2017 (-69,5 milioni).

La raccolta indiretta al netto delle azioni della Banca detenute dalla clientela ammonta a 2.892,1 milioni, in aumento del +4,2% rispetto allo stesso aggregato di fine 2017 (2.775,6 milioni; +116,5 milioni).

**Crediti verso la Clientela**

Gli impieghi verso la Clientela ammontano a complessivi 7.227,7 milioni, in aumento del +3,8% rispetto al 31 dicembre 2017, che aveva registrato un saldo di 6.961,7 milioni (+265,9 milioni).

Forme tecniche di impiego (migliaia di euro)	31.12.2018	31.12.2017	Variazione	
			Ass.	%
Conti correnti	1.168.899	1.131.600	37.299	3,3%
Anticipazioni e finanziamenti	467.870	406.278	61.592	15,2%
Mutui	5.118.812	4.707.166	411.646	8,7%
<b>Crediti commerciali</b>	<b>6.755.581</b>	<b>6.245.044</b>	<b>510.537</b>	<b>8,2%</b>
Pronti contro termine attivi	-	-	-	n.d.
Crediti rappresentati da titoli	87.144	168.760	(81.616)	-48,4%
Crediti deteriorati	370.806	542.485	(171.679)	-31,6%
Altri	14.122	5.423	8.699	160,4%
<b>Altri finanziamenti a clientela</b>	<b>472.072</b>	<b>716.668</b>	<b>(244.596)</b>	<b>-34,1%</b>
<b>Totale</b>	<b>7.227.653</b>	<b>6.961.712</b>	<b>265.941</b>	<b>3,8%</b>

Le forme tecniche a breve termine (conti correnti, PCT attivi, altre operazioni) ammontano a 1.183,0 milioni, in aumento del +3,9% (+46,0 milioni) rispetto ai 1.137,0 milioni di fine anno precedente; le forme tecniche a medio e lungo termine, essenzialmente rappresentate dai mutui e prestiti personali presentano un incremento del 7,3% a 6.044,6 milioni (+440,0 milioni) rispetto all'esercizio precedente.

Con riferimento alla composizione dei crediti verso clienti, si segnala che le forme tecniche di mutuo costituiscono il 70,8% degli impieghi netti, in aumento rispetto al 67,6% del 31 dicembre 2017.

I conti correnti rappresentano il 16,2% degli impieghi netti a clientela, stabile rispetto al 16,3% del precedente esercizio.

I crediti deteriorati lordi sono pari a 662,5 milioni, in diminuzione del -31,0% rispetto ai 959,5 milioni dell'esercizio precedente. L'incidenza dei crediti deteriorati lordi sul totale degli impieghi lordi a clientela è del 8,7%, in diminuzione rispetto al 12,9% dell'esercizio precedente.

Crediti (migliaia di euro)	31.12.2018	31.12.2017	Variazioni	
			Ass.	%
<b>A) sofferenze</b>				
importi lordi	407.836	614.893	(207.057)	-33,7%
rettifiche di valore	(226.513)	(330.216)	103.703	-31,4%
<b>importi netti a bilancio</b>	<b>181.323</b>	<b>284.677</b>	<b>(103.354)</b>	<b>-36,3%</b>
% copertura	-55,5%	-53,7%		
<b>B) inadempienze probabili</b>				
importi lordi	248.054	334.507	(86.453)	-25,8%
rettifiche di valore	(64.705)	(85.994)	21.289	-24,8%
<b>importi netti a bilancio</b>	<b>183.349</b>	<b>248.513</b>	<b>(65.164)</b>	<b>-26,2%</b>
% copertura	-26,1%	-25,7%		
<b>C) esposizioni scadute/sconfinare</b>				
importi lordi	6.659	10.118	(3.459)	-34,2%
rettifiche di valore	(526)	(823)	297	-36,1%
<b>importi netti a bilancio</b>	<b>6.133</b>	<b>9.295</b>	<b>(3.162)</b>	<b>-34,0%</b>
% copertura	-7,9%	-8,1%		
<b>D) Subtotale esposizioni deteriorate (a+b+c)</b>				
importi lordi	662.549	959.518	(296.969)	-30,9%
rettifiche di valore	(291.744)	(417.033)	125.289	-30,0%
<b>importi netti a bilancio</b>	<b>370.805</b>	<b>542.485</b>	<b>(171.680)</b>	<b>-31,6%</b>
% copertura	-44,0%	-43,5%		
<b>E) crediti in bonis - stage 1</b>				
importi lordi	6.156.732	6.467.784	(311.052)	-4,8%
rettifiche di valore	(28.818)	(48.557)	19.739	-40,7%
<b>importi netti a bilancio</b>	<b>6.127.914</b>	<b>6.419.227</b>	<b>(291.313)</b>	<b>-4,5%</b>
% copertura	-0,5%	-0,75%		
<b>F) crediti in bonis - stage 2</b>				
importi lordi	673.698	-	673.698	n.d.
rettifiche di valore	(31.908)	-	(31.908)	n.d.
<b>importi netti a bilancio</b>	<b>641.790</b>	<b>0</b>	<b>641.790</b>	<b>n.d.</b>
% copertura	-4,7%	n.d.		

**G) Subtotale Crediti in bonis (e+f)**

importi lordi	6.830.430	6.467.784	362.646	5,6%
rettifiche di valore	(60.726)	(48.557)	(12.169)	25,1%
<b>importi netti a bilancio</b>	<b>6.769.704</b>	<b>6.419.227</b>	<b>350.477</b>	<b>5,5%</b>
% copertura	-0,89%	-0,75%		

**H) esposizioni in bonis rappresentate da titoli - stage 1**

importi lordi	87.400	-	87.400	n.d.
rettifiche di valore	(256)	-	(256)	n.d.
<b>importi netti a bilancio</b>	<b>87.144</b>	<b>0</b>	<b>87.144</b>	<b>n.d.</b>
% copertura	-0,29%	n.d.		

**I) esposizioni in bonis rappresentate da titoli - stage 2**

importi lordi	-	-	-	n.d.
rettifiche di valore	-	-	-	n.d.
<b>importi netti a bilancio</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>n.d.</b>
% copertura	n.d.	n.d.		

**J) Subtotale Crediti in bonis rappresentati da titoli (H+I)**

importi lordi	87.400	-	87.400	n.d.
rettifiche di valore	(256)	-	(256)	n.d.
<b>importi netti a bilancio</b>	<b>87.144</b>	<b>0</b>	<b>87.144</b>	<b>n.d.</b>

**Totale Crediti verso clientela valutati al costo ammortizzato (D+G+J)**

importi lordi	7.580.379	7.427.302	153.077	2,1%
rettifiche di valore	(352.726)	(465.590)	112.864	-24,2%
<b>importi netti a bilancio</b>	<b>7.227.653</b>	<b>6.961.712</b>	<b>265.941</b>	<b>3,8%</b>
- di cui forborne performing	73.731	94.604	(20.873)	-22,1%
- di cui forborne non performing	107.910	99.073	8.837	8,9%

Le sofferenze nette diminuiscono del -36,3% a 181,3 milioni, rispetto ai 284,7 milioni dell'esercizio precedente. Il livello di copertura è al 55,5%, rispetto al 53,7% dell'esercizio precedente. L'incidenza delle sofferenze nette sul totale degli impieghi netti a bilancio è del 2,51%, diminuisce rispetto al 4,09% dell'esercizio precedente.

Le inadempienze probabili nette ammontano a 183,3 milioni, in diminuzione del -26,2% rispetto ai 248,5 milioni dell'esercizio precedente. La percentuale di copertura si attesta al 26,1%, in aumento rispetto al 25,7% dell'esercizio precedente. L'incidenza delle inadempienze probabili nette rispetto agli impieghi netti si attesta al 2,54%, in diminuzione rispetto al 3,57% dell'esercizio precedente.

Le esposizioni scadute nette si attestano a 6,1 milioni, in diminuzione rispetto ai 9,3 milioni dell'esercizio precedente. La percentuale di svalutazione si attesta al 7,9%, in diminuzione rispetto al 8,1% dell'esercizio precedente. Il saldo delle esposizioni scadute registra per il quinto anno consecutivo una diminuzione.

I crediti deteriorati netti si attestano a 370,8 milioni, in diminuzione del -31,65% rispetto ai 542,5 milioni di fine 2017. La percentuale di svalutazione si attesta al 44,0%, in aumento rispetto al 43,5% dell'esercizio precedente. L'incidenza dei crediti deteriorati netti rispetto agli impieghi netti si attesta al 5,13%, in diminuzione rispetto al 7,79% dell'esercizio precedente.

Gli impieghi in bonis netti si attestano a 6.769,7 milioni, in aumento del 5,46% rispetto ai 6.419,2 milioni dell'esercizio precedente. La stima di impairment collettivo dei crediti in bonis ha determinato una rettifica di 60,7 milioni, in crescita rispetto ai 48,6 milioni del 2017. La percentuale di svalutazione si attesta allo 0,89%, in aumento rispetto allo 0,75% dell'esercizio precedente.

Di seguito si riportano alcuni dei principali indicatori di *asset quality*:

<b>Asset quality</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Crediti deteriorati lordi/impieghi lordi	8,74%	12,92%
Crediti deteriorati netti/impieghi netti	5,13%	7,79%
Sofferenze lorde/impieghi lordi	5,38%	8,28%
Sofferenze nette/impieghi netti	2,51%	4,09%
Inadempienze probabili lorde/impieghi lordi	3,27%	4,50%
Inadempienze probabili nette/impieghi netti	2,54%	3,57%

### Attività finanziarie

<b>Attività finanziarie</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>Variazione</b>	
<b>(migliaia di euro)</b>			<b>Ass.</b>	<b>%</b>
Attività finanziarie valutate al FV con impatto a CE	290.022	11.531	278.491	2415,2%
- attività finanziarie di negoziazione	3.258	11.531	(8.273)	-71,7%
- attività finanziarie designate al FV	0	0	0	n.d.
- attività finanziarie obbligatoriamente valutate al FV	286.764	0	286.764	n.d.
Attività finanziarie valutate al FV con impatto a OCI	829.144	1.090.652	(261.508)	-24,0%
Titoli valutati al CA che non costituiscono finanziamenti	1.212.245	822.972	389.273	47,3%
<b>Totale</b>	<b>2.331.411</b>	<b>1.925.155</b>	<b>406.256</b>	<b>21,1%</b>

Nel comparto delle attività finanziarie si osservano le seguenti dinamiche:

- le attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico, pari a 290,0 milioni, sono costituite per 3,3 milioni da attività finanziarie di negoziazione, quasi interamente rappresentate da titoli di debito, per 286,8 milioni da attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value, rappresentate per 182,8 milioni da contratti di capitalizzazione, per 47,9 milioni da quote di OICR, per 7,8 da titoli di capitale e per 47,8 milioni da crediti che non superano il test SPPI;
- le attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva, pari a 829,1 milioni, sono costituite per 767,0 milioni da titoli di debito e per 62,1 milioni da titoli di capitale;
- i titoli valutati al costo ammortizzato che non costituiscono finanziamenti sono pari a 1.212,2 milioni, in crescita del 47,3% rispetto ai 823,0 milioni di fine 2017 e sono totalmente composti da titoli di debito.

### Partecipazioni

Al 31 dicembre 2018 risultano le seguenti interessenze partecipative:

<b>Denominazione</b>	<b>Sede</b>	<b>Quota di partecipazione %</b>	<b>Disponibilità voti %</b>
<b>A. Imprese controllate in via esclusiva</b>			
1.Voba Invest S.r.l. in liquidazione	Bolzano	100,00%	100,00%
2.Valpolicella Alta Società Agricola S.r.l.	Bolzano	100,00%	100,00%
3.Quartiere Brizzi S.r.l.	Bolzano	100,00%	100,00%
<b>B. Imprese controllate in modo congiunto</b>			
-	-	-	-
<b>C. Imprese sottoposte ad influenza notevole</b>			
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%

### Voba Invest S.r.l. in liquidazione

La società, con sede in Bolzano, ha capitale sociale Euro 30.000 interamente versato e detenuto per il 100% da Volksbank. In data 14 giugno 2011 la società controllata Voba Invest S.r.l. è stata posta in liquidazione. Nel corso dell'esercizio sono proseguite le attività volte alla liquidazione delle attività e passività residue.

### **Valpolicella Alta Società Agricola S.r.l.**

La società, costituita in data 17 marzo 2009, ha sede legale in Bolzano. Il capitale sociale sottoscritto e versato è pari ad Euro 10.000 ed è interamente detenuto da Volksbank.

Valpolicella Alta Società Agricola S.r.l. ha per oggetto l'esercizio esclusivo delle attività agricole di cui all'articolo 2135 del codice civile. Attualmente la società è proprietaria di due vigneti siti nei comuni di S. Ambrogio di Valpolicella (VR) e Trezzolano (VR).

### **Quartiere Brizzi S.r.l.**

La Società, con sede a Bolzano (BZ), ha ad oggetto l'attività immobiliare, con particolare riguardo all'acquisto, vendita, permuta, ristrutturazione e locazione di terreni, fabbricati, prefabbricati, infrastrutture e immobili in genere. Attualmente la società sta sviluppando un'iniziativa immobiliare avente ad oggetto realizzazione di un nuovo edificio a destinazione residenziale sito nel centro di Verona.

Volksbank detiene il 100% del capitale sociale della società.

### **Casa di cura Villa S. Anna S.r.l.**

La Società, con sede a Merano (BZ), opera nel settore della gestione di case di cura. L'obiettivo dell'attività è la prestazione di servizi sanitari di eccellenza avendo come obiettivo primario la salvaguardia della salute. Tale finalità viene perseguita mediante:

- la sensibilizzazione e la crescita professionale dell'equipe medica, paramedica ed amministrativa in un contesto di valorizzazione dei rapporti interpersonali;
- la cura e la formazione nonché l'aggiornamento della propria equipe medica;
- la massima attenzione alla scelta di professionisti - equipe medica e paramedica in particolare - di alto livello;
- il mantenimento di adeguati livelli di investimento in grado di assicurare una dotazione di attrezzature ed ambienti adeguati.

Volksbank detiene una quota del 35,00% del capitale sociale.

### **Tre S.r.l.**

La Società, con sede a Trento, ha ad oggetto l'attività immobiliare, con particolare riguardo all'acquisto, vendita, permuta, ristrutturazione e locazione di terreni, fabbricati, prefabbricati, infrastrutture e immobili in genere. Attualmente la società sta sviluppando una iniziativa immobiliare a Cles (TN).

Volksbank detiene una quota del 30,00% del capitale sociale.

### **Attività materiali**

Le attività materiali ammontano complessivamente a 136,0 milioni, in diminuzione di -3,6 milioni rispetto ai 139,6 milioni di fine 2017 (-2,6%). Nell'esercizio si registrano spese per migliorie capitalizzate per complessivi 0,5 milioni. Gli altri incrementi per 3,0 milioni sono riconducibili principalmente ad acquisti di impianti elettronici. Complessivamente si sono registrati ammortamenti per 7,1 milioni.

### **Attività immateriali**

Nell'ambito dell'incorporazione del Gruppo Banca Popolare di Marostica, sono state identificate attività immateriali legate alla clientela, denominate "client relationship", connesse con la valorizzazione delle attività legate alla gestione del risparmio, inclusa l'attività di collocamento di contratti assicurativi nonché con l'attività di raccolta attraverso la gestione dei cosiddetti "core deposits". A fine esercizio l'importo di tale voce è pari a 19,1 milioni, dopo ammortamenti per 1,0 milioni.

La voce avviamento risulta pari a 99,6 milioni, invariata rispetto allo scorso esercizio. L'avviamento, non assogget-

tato ad ammortamento, è oggetto di verifica di impairment in corrispondenza di ciascuna scadenza di bilancio. Per maggiori informazioni sulle verifiche di impairment relative all'avviamento si rimanda alla "Sezione 6 – Attività immateriali" della nota integrativa.

Nel corso dell'esercizio non vi sono stati investimenti significativi in attività immateriali. Gli ammortamenti sono stati complessivamente pari a 1,2 milioni.

### **Patrimonio netto**

A fine esercizio il capitale sociale ammonta a 202,0 milioni, ripartito in n. 50.498.938 azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale. Nel corso dell'esercizio sono state emesse n. 638.509 azioni a titolo di premio fedeltà per complessivi 2,6 milioni. Per maggiori informazioni su tale variazione si rimanda alla specifica sezione relativa ai fatti di rilievo dell'esercizio.

Il patrimonio netto, comprensivo dell'utile di periodo di 34,3 milioni, evidenzia un saldo di 835,2 milioni. I fondi propri si attestano a 857,9 milioni.

<b>Totale fondi propri</b>	<b>31.12.2018</b>
<i>(migliaia di euro)</i>	
Capitale primario di Classe 1 (CET 1)	727.860
Capitale di Classe 1 (TIER 1)	727.860
- Strumenti TIER 2	130.000
- Regime transitorio - Impatto da T2	-
- Elementi da dedurre dal TIER 2	-
Totale Capitale di classe 2	130.000
<b>Totale fondi propri</b>	<b>857.860</b>

Il rapporto fra il Capitale primario di classe 1 ("CET 1") ed il totale delle attività di rischio ponderate (Common equity Tier 1 Ratio) risulta pari al 11,2%, in diminuzione rispetto al 11,9% del 31 dicembre 2017. Il rapporto fra i Fondi Propri ed il totale delle attività di rischio ponderate (Total Capital Ratio) si attesta a 13,2%, in diminuzione aumento rispetto al 13,6% dell'esercizio precedente.

<b>Totale fondi propri</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<i>(migliaia di euro)</i>		
Common Equity Tier 1 Ratio	11,2%	11,9%
Total capital ratio	13,3%	13,6%
Attività di rischio ponderate (RWA)	6.471.938	6.032.971

Per maggiori informazioni si rimanda alla tabella di movimentazione del patrimonio netto ed alle tabelle illustrative del patrimonio di vigilanza contenute nella Nota integrativa.

## **1.6 RATING**

### **Standard & Poor's**

In data 30 ottobre 2018 S&P Global Ratings ha confermato il rating a lungo termine di Volksbank a "BB+" con outlook "stabile". Contestualmente ha pure confermato il rating "B" sul merito creditizio di breve termine. Tali livelli erano stati valutati già nella precedente opinion.

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 la solidità del profilo di funding, concentrato sulla raccolta retail, 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 exposures in percentuale del portafoglio crediti.

I fattori che gravano sul rating di S&P sono invece la limitata diversificazione e copertura di mercato, una redditività da rafforzare e l'ancora modesta generazione interna di capitale.

## **DBRS**

In data 11 giugno 2018 DBRS Ratings Limited (DBRS) ha confermato la sua valutazione complessiva di Volksbank, ovvero l'Issuer Rating a BBB ("low") mentre in data 13 dicembre 2018 ha innalzato i rating dei "Senior Long-Term Debt and Deposit" e dei "Short-Term Debt and Deposit" al livello R-2 (high). Il trend sui rating è stato invece innalzato a giugno da "negativo" a "stabile".

La conferma del rating complessivo 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. Il miglioramento sui depositi a lungo e breve termine riflette invece l'entrata in vigore in Italia della Direttiva europea BRRD.

## **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.

## **1.7 CORPORATE GOVERNANCE E POLITICHE DI REMUNERAZIONE**

### **1.7.1 LO STATUTO DELLA SOCIETÀ PER AZIONI**

A far tempo dal 12 dicembre 2016, data di registrazione del verbale dell'Assemblea di trasformazione 26 novembre 2016, Banca Popolare dell'Alto Adige è società per azioni.

La società rinveniente dalla trasformazione è proprietà di un azionariato diffuso prossimo a 60.000 azionisti, connotato da rilevante frammentazione del possesso azionario e tradizionalmente, da elevati livelli di partecipazione agli eventi societari.

A ciascuna azione spettano n. uno (1) diritti di voto in Assemblea.

Ai fini del voto in Assemblea, la legge consente forme di aggregazione tra azionisti; tipicamente, secondo la peculiarità degli interessi consociati, i diritti di voto possono essere organizzati attraverso i seguenti istituti:

- l'associazione di azionisti, che esercita le deleghe di voto ottenute dai consoci;
- il patto parasociale (di voto), con voto concordato a maggioranza dei pattisti;
- la holding (di voto), con voto deciso dal Consiglio di amministrazione della holding.

A prescindere dalle forme di aggregazione eventualmente attuate dagli azionisti, i soggetti con diritto di voto - esclusi gli amministratori, i sindaci e i dipendenti della Banca e delle società controllate dalla Banca - possono esercitare fino a 200 deleghe, fermo il diritto di intervento in rappresentanza legale del socio persona fisica minore di età o incapace ovvero del socio persona giuridica.

La limitazione di legge all'esercizio del voto per le azioni che superano il 5% del capitale sociale, ripresa all'art. 6, comma 2 dello statuto, è decaduta con il 26 marzo 2017.

Il preavviso di convocazione dell'Assemblea, per il quale lo statuto indica almeno 20 giorni, è assolto dalla Banca

nel termine di maggior favore per il socio di almeno 30 giorni. L'Assemblea è tenuta, con le modalità di legge e di statuto, di norma in convocazione unica sia in sede ordinaria che straordinaria ed è, in convocazione unica, validamente costituita qualunque sia la parte di capitale sociale intervenuta in sede ordinaria mentre in sede straordinaria è validamente costituita quando siano presenti o rappresentati almeno 1/5 dei diritti di voto ovvero, sul capitale sociale sottoscritto e versato di euro 201.993.752, diviso in numero 50.498.438 azioni, numero 10.099.688 diritti.

Lo statuto ammette la convocazione multipla a discrezione del Consiglio di amministrazione. In tal caso valgono quorum costitutivi e deliberativi particolari ed è previsto un quorum rafforzato per le materie indicate all'art. 16, comma 3°.

L'Assemblea delibera in modo palese, a maggioranza dei diritti di voto costituiti, fatta eccezione per la nomina degli Organi aziendali, che avviene con voto di lista con le modalità previste dallo statuto, all'art. 21 per il Consiglio di amministrazione e all'art. 33 per il Collegio sindacale.

Il rinnovo degli Organi aziendali avviene di triennio in triennio, con scadenza dei mandati in vigore nel 2018, per:

- il Consiglio di amministrazione, con l'approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2019;
- il Collegio sindacale, con l'approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2018.

Le liste di candidati per l'elezione degli amministratori e dei sindaci, sono validamente presentate, nel rispetto della normativa, anche regolamentare e statutaria che disciplina la materia, con firma autenticata da Notaio o resa avanti un dipendente BPAA autorizzato a riceverla, di tanti azionisti che, insieme, detengono diritti di voto pari ad almeno l'uno (1) % del capitale sociale. La soglia di capitale necessario e sufficiente è rappresentata da numero 504.984 azioni Banca Popolare dell'Alto Adige.

Per la formazione delle liste di candidati, gli azionisti consultano lo statuto sociale, disponibile sul sito [www.volksbank.it](http://www.volksbank.it) e la documentazione ivi pubblicata in concomitanza con il rinnovo degli Organi aziendali.

Ai fini del criterio di estrazione dalle liste di candidati per la formazione del Consiglio di amministrazione ovvero per la formazione del Collegio sindacale, è considerata "di maggioranza" la lista che consegue il maggior numero di voti in Assemblea, mentre la seconda e la terza lista più votata per l'elezione del Consiglio di amministrazione ovvero la seconda lista più votata per l'elezione del Collegio sindacale, sono "di minoranza" quando abbiano conseguito il voto di almeno l'uno (1) % del capitale sociale.

Per maggiori riferimenti si rinvia allo statuto sociale pubblicato sul sito [www.volksbank.it](http://www.volksbank.it).

## 1.7.2 IL PROFILO DIMENSIONALE E IL MODELLO DI GOVERNANCE DELLA BANCA

Banca Popolare dell'Alto Adige rientra, secondo la classificazione dell'Autorità di vigilanza nel gruppo delle banche "intermedie" ovvero delle banche che hanno un attivo di bilancio compreso tra i 3,5 mrd e 30 mrd. La banca ha carattere regionale di matrice culturale popolare e cooperativa con un profilo commerciale retail dedicato alle famiglie e alle piccole e medie imprese, con un'offerta ampia di servizi e prodotti di raccolta del risparmio e di concessione del credito. La Banca presenta un'organizzazione di rete distributiva composta da n. 170 sportelli al 31.12.2018 operanti nelle province di Bolzano, Belluno, Padova, Pordenone, Trento, Treviso, Venezia e Vicenza. Per maggiori informazioni si rinvia, fra altri, al paragrafo "1.8 Il Modello distributivo".

La trasformazione in società per azioni, avvenuta il 12 dicembre 2016, non ha modificato gli assetti di governo societario. La Banca adotta il modello di governo societario cosiddetto "tradizionale" con un Consiglio di amministrazione, incaricato della supervisione strategica e del presidio della gestione e in un Collegio sindacale, deputato all'accertamento della corretta amministrazione della Società.

La Banca ha avviato agli inizi del 2019 il procedimento di Vigilanza bancaria per la costituzione dell'assetto societario in Gruppo bancario, a seguito dell'acquisizione della partecipazione di controllo nella società finanziaria Voba CB società a responsabilità limitata. Voba CB è una società Special Purpose Vehicle per la gestione degli "attivi" a garanzia delle obbligazioni bancarie ex Legge n. 130/1999, art. 7-bis e norme di attuazione, che la Banca prevede di avviare nell'ambito dell'attività di finanziamento sul mercato (funding).

### 1.7.3 L'ASSEMBLEA DEI SOCI

Banca Popolare dell'Alto Adige è proprietà di un azionariato diffuso grande circa 58.500 azionisti e connotato da rilevante frammentazione del possesso azionario.

A ogni azione spetta numero un (1) diritto di voto in Assemblea.

Ai fini del voto in Assemblea, la legge consente forme di aggregazione tra azionisti; tipicamente, secondo la peculiarità degli interessi consociati, i diritti di voto possono essere organizzati attraverso i seguenti istituti:

- l'associazione di azionisti, che esercita le deleghe con le istruzioni di voto ottenute dai consoci;
- il patto parasociale (di voto), con voto concordato a maggioranza dei pattisti;
- la holding (di voto), con voto deciso dal Consiglio di amministrazione della holding.

A prescindere dalle eventuali forme di aggregazione attuate dagli azionisti, i soggetti con diritto di voto - esclusi gli amministratori, i sindaci e i dipendenti della Banca e delle società controllate dalla Banca - possono esercitare fino a 200 deleghe di voto.

L'Assemblea soci è convocata, di prassi, con preavviso di almeno trenta (30) giorni, a fronte della previsione statutaria che indica il termine in almeno venti (20) giorni, nel rispetto delle modalità di legge e di statuto, di norma in convocazione unica sia in sede ordinaria che straordinaria. In tal caso, l'Assemblea ordinaria è validamente costituita qualunque sia la parte di capitale sociale intervenuta, mentre in convocazione straordinaria è richiesto l'intervento di numero 10.099.688 diritti di voto. Il numero importante dei diritti di voto necessari per la valida convocazione in straordinaria, restituisce la preoccupazione per il raggiungimento del quorum e l'importanza dell'istituto della delega e dell'organizzazione degli interessi degli azionisti per l'ordinata gestione societaria.

Lo statuto ammette la convocazione multipla a discrezione del Consiglio di amministrazione - in tal caso, con quorum costitutivi e deliberativi particolari - e disciplina con quorum rafforzato le materie indicate all'art. 16, comma 3°. L'Assemblea delibera in modo palese, a maggioranza dei diritti di voto costituiti, fatta eccezione per la nomina degli Organi aziendali, che avviene con voto di lista con le modalità previste dallo statuto, all'art. 21 per il Consiglio di amministrazione e all'art. 33 per il Collegio sindacale.

Il rinnovo degli Organi aziendali avviene di triennio in triennio, con scadenza dei mandati in vigore nel 2017, per:

- il Consiglio di amministrazione, con l'approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2019;
- il Collegio sindacale, con l'approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2018.

Le liste di candidati per l'elezione degli amministratori e dei sindaci, sono validamente presentate, nel rispetto della normativa, anche regolamentare e statutaria che disciplina la materia, con firma autenticata da notaio o resa avanti un dipendente della Banca autorizzato a riceverla, di tanti azionisti che, insieme, detengono diritti di voto pari ad almeno l'uno (1) % del capitale sociale. La soglia di capitale necessario e sufficiente è rappresentata da numero 504.984 azioni Banca Popolare dell'Alto Adige.

Per la formazione delle liste di candidati, gli azionisti consultano lo statuto sociale, disponibile sul sito [www.bancapopolare.it](http://www.bancapopolare.it) e la documentazione ivi pubblicata in concomitanza con il rinnovo del Consiglio di amministrazione e del Collegio sindacale.

Ai fini del criterio di estrazione dalle liste di candidati per la formazione del Consiglio di amministrazione ovvero per la formazione del Collegio sindacale, è considerata "di maggioranza" la lista che consegue il maggior numero di voti in Assemblea, mentre la seconda e la terza lista più votata per l'elezione del Consiglio di amministrazione ovvero la seconda lista più votata per l'elezione del Collegio sindacale, sono "di minoranza" quando abbiano conseguito il voto di almeno l'uno (1) % del capitale sociale.

Per maggiori riferimenti si rinvia allo statuto sociale pubblicato sul sito [www.bancapopolare.it](http://www.bancapopolare.it).

### 1.7.4 IL MODELLO DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO

#### ***Organizzazione e governo societario, applicazione delle disposizioni di Vigilanza***

La qualità del disegno organizzativo e di governo societario è requisito imprescindibile per assicurare alla Banca condizioni di sana e prudente gestione, capace di generare redditività e promuovere la risposta di fiducia nell'azione d'impresa da parte del contesto economico. Sull'assunto di sana e prudente gestione, Banca d'Italia stabili-

sce i principi generali e le linee applicative per il rafforzamento degli assetti di governo, con particolare attenzione alle regole di funzionamento in materia di:

- struttura finanziaria e dialettica con la proprietà;
- configurazione e funzionamento degli organi societari;
- requisiti degli esponenti aziendali e ruolo degli amministratori;
- architettura organizzativa e presidio dei controlli interni e della gestione del rischio;
- presidio del conflitto d'interesse.

Le regole di funzionamento della Banca poggiano sullo Statuto sociale di diritto societario e sono declinate nel Progetto organizzativo e di governo societario, l'insieme tempo per tempo aggiornato dei documenti di comando che disciplinano il governo della Banca secondo gli indirizzi e le disposizioni di Vigilanza.

## **Il Consiglio di amministrazione e i comitati consiliari**

Il Consiglio di amministrazione è incaricato della supervisione strategica e del presidio della gestione aziendale e deve assicurare il governo dei rischi cui la Banca si espone nella propria attività.

La supervisione strategica e il governo dei rischi sono funzioni esercitate dal Consiglio nel suo insieme e riguardano (i) la determinazione e (ii) la verifica di attuazione degli indirizzi e degli obiettivi aziendali strategici ovvero:

- dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile della Banca e del sistema dei controlli interni;
- del modello commerciale e dei piani industriali e finanziari;
- degli obiettivi di rischio e delle correlate politiche di governo in un'ottica di comprensione integrata dei rischi aziendali e del loro legame reciproco e con l'ambiente esterno alla Banca;
- delle operazioni e dei provvedimenti di rilievo strategico.
- Il presidio della gestione aziendale riguarda:
  - gli atti dispositivi per realizzare gli indirizzi strategici e i correlati obiettivi di rischio;
  - la cura dell'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile e del sistema dei controlli interni;
  - i poteri deliberativi riguardo le attività correnti delegate dal Consiglio.

Il presidio della gestione aziendale è demandato, ab origine, al **Direttore generale** per tutti gli affari correnti e per l'esecuzione alle deliberazioni assunte dal Consiglio. Il presidio della gestione è altresì attribuito per categorie di atti nella concessione del credito, al Comitato di Credito e, per singoli negozi giuridici al Direttore generale. Le Funzioni delegate curano le attività con poteri esecutivi secondo gli indirizzi e gli obiettivi impartiti dal Consiglio e vi riportano.

Ai sensi dell'art. 20 dello statuto sociale, il Consiglio di amministrazione può essere composto da un minimo di nove fino a un massimo di dodici amministratori, eletti dall'Assemblea per un periodo non superiore a tre anni e che possono essere rieletti. Il numero degli amministratori da eleggere è determinato dall'Assemblea nell'anno che precede la nomina, su proposta del Consiglio di amministrazione uscente.

Il Consiglio propone il numero degli amministratori ritenuto appropriato alla funzione di supervisione strategica e gestione della Banca, nel rispetto delle indicazioni di Vigilanza e secondo le procedure di cui alla Circolare n. 285 – Titolo IV, Capitolo 1° (Governo societario), Sezione IV (Composizione e nomina degli organi sociali).

Fermo il possesso dei requisiti di legge, da Vigilanza, da statuto sociale e delibera dell'Assemblea, gli amministratori devono avere un profilo di competenze pertinente rispetto il settore di attività e le caratteristiche operative e dimensionali della Banca.

La qualità del Consiglio nel suo insieme è data dall'equilibrata combinazione di competenze, percorsi professionali e abilità opportunamente diversificati tra i singoli amministratori, cui comunque è chiesto di contribuire alle deliberazioni in tutti gli ambiti di presidio consiliare con autonomia di giudizio e con capacità di analisi e valutazione. Gli amministratori sono tenuti ad agire in modo informato e deliberano in via collegiale, ognuno con piena autonomia di giudizio.

Il presidente promuove l'effettivo funzionamento del governo societario e garantisce l'efficacia del dibattito consiliare affinché le deliberazioni alle quali giunge il Consiglio, siano il risultato di un'adeguata dialettica di ruolo, basata sul contributo consapevole e ragionato di tutti gli amministratori.

Gli amministratori esecutivi sono organizzati in comitato consiliare con delega esecutiva, conferita dal Consiglio di amministrazione, in materia di concessione del credito.

Gli amministratori non esecutivi intervengono nel processo di delibera consiliare con perizia specialistica, in particolare, nell'analisi del rischio correlato alle decisioni di vertice.

Gli amministratori indipendenti sono amministratori non esecutivi con formale accertamento dei requisiti di indipendenza previsti, tempo per tempo, dalla Vigilanza e dallo statuto sociale; intervengono nelle delibere consiliari in potenziale conflitto d'interesse, con autorevolezza e autonomia non condizionata da relazioni di influenza con la Banca o con soggetti che sono a essa legati.

Per maggiori riferimenti si rinvia allo statuto sociale e al documento "Composizione qualitativa del Cda e profilo teorico delle competenze" sul sito [www.bancapopolare.it](http://www.bancapopolare.it).

In seno al Consiglio di amministrazione sono costituiti i seguenti organi collegiali:

- il Comitato di Credito
- il Comitato Amministratori indipendenti
- il Comitato Rischi

**Il Comitato di Credito ("CC")**, previsto dall'art. 31, comma 2 dello Statuto, esercita in materia di concessione del credito le deleghe esecutive conferite annualmente dal Consiglio e istruisce al Consiglio i pareri per le posizioni cliente che eccedono le proprie attribuzioni. Il CC è composto da tre a cinque amministratori esecutivi di nomina consiliare, chiamati di anno in anno, e dal direttore generale con voto deliberativo. Il CC è retto da apposito Regolamento. Il Comitato si riunisce con cadenza settimanale; redige processo verbale delle proprie deliberazioni e informa, anche per dati aggregati, il Consiglio di amministrazione nella prima adunanza utile.

**Il Comitato Amministratori indipendenti ("CAi")**, previsto dall'art. 28, comma 2, lettera (l) dello Statuto, interviene con funzione consultiva e di parere al Consiglio di amministrazione, al fine di minimizzare i rischi Banca rinvenienti da delibere in potenziale conflitto d'interesse e in particolare, (i) nelle operazioni con soggetti che possono esercitare influenza sulle decisioni consiliari (i cosiddetti "Soggetti collegati alla Banca"), (ii) nella determinazione del sistema dei compensi e degli incentivi per il personale la cui attività ha un impatto rilevante sul profilo del rischio Banca (le "Politiche di remunerazione"), (iii) nella determinazione dei requisiti di profilo teorico che i candidati amministratori devono possedere (la "Composizione ottimale del Consiglio) e nella selezione e nomina del personale dipendente più rilevante sotto il profilo di rischio Banca. Il CAi è composto da tre amministratori non esecutivi in possesso dei requisiti di indipendenza. Il Comitato è retto da apposito Regolamento e opera secondo la disciplina aziendale che recepisce la normativa di Vigilanza delle operazioni indicate in questo paragrafo.

**Il Comitato Rischi ("CR")**, previsto dall' art. 30 dello Statuto, è referente interno del Consiglio di amministrazione per le tematiche riguardanti la valutazione del rischio e il sistema dei controlli interni. Il CR ha poteri consultivi, istruttori e propositivi a supporto del processo decisionale consiliare. Il Comitato è composto da cinque amministratori non esecutivi in maggioranza indipendenti.

Il Comitato è retto da apposito Regolamento che disciplina le caratteristiche e i compiti secondo le previsioni della Circolare 285 di Vigilanza.

Consiglio di amministrazione (eletto dall'Assemblea soci 1 aprile 2017).

<b>Consiglio di amministrazione</b>	
Numero componenti	11 Amministratori (*)
Numero adunanze 2018	24
Equilibrio di genere	9 M ÷ 2 F
Età anagrafica (media)	49 anni
Permanenza in carica (media)	11 anni
Amministratori estratti dalle Liste di minoranza	non sono state presentate liste di minoranza
(*) 12 fino al 30 aprile 2018	

<b>Comitato di Credito</b>	
Numero componenti	4 Amministratori esecutivi
Numero adunanze 2018	28
<b>Comitato Amministratori indipendenti</b>	
Numero componenti	3 Amministratori indipendenti
Numero adunanze 2018	21
<b>Comitato Rischi</b>	
Numero componenti	5 Amministratori non esecutivi di cui 3 indipendenti
Numero adunanze 2018	21

## **Il Collegio sindacale**

Il Collegio sindacale è investito del dovere di vigilanza sul rispetto della normativa che disciplina l'attività di Banca Popolare dell'Alto Adige, sulla corretta amministrazione e sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile della Banca; il Collegio ha l'obbligo di segnalare a Banca d'Italia i fatti di cui venga a conoscenza nell'esercizio delle assegnazioni di cui all'art. 34 dello statuto, quando tali fatti possano costituire un'irregolarità di gestione della Banca o, in via generale, un'infrazione alle regole di corretto esercizio dell'attività bancaria.

Il Collegio sindacale in carica è stato eletto dall'Assemblea soci 9 aprile 2016 per il triennio di mandato 2016 – 2018, intendendosi scadere l'incarico con l'approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2018.

<b>Collegio sindacale</b>	
Numero componenti	3 Sindaci effettivi, 2 Sindaci supplenti
Numero adunanze 2018	26
Equilibrio di genere	5 M ÷ 0 F
Età anagrafica – Sindaci effettivi (media)	51 anni
Permanenza in carica – Sindaci effettivi (media)	11 anni
Sindaci estratti dalla lista di minoranza	non sono state presentate liste di minoranza

### **1.7.5 LA RIFORMA DELL'Art. 26 TUB**

L'art. 26 del TUB prevede che i soggetti che svolgono funzioni di amministrazione, direzione e controllo presso banche devono essere idonei allo svolgimento dell'incarico e attribuisce al Ministro dell'economia e delle finanze il compito di individuare, con decreto adottato sentita Banca d'Italia, i requisiti e i criteri di idoneità che gli stessi devono soddisfare, i limiti al cumulo degli incarichi che essi possono ricoprire in società terze, le cause che comportano la sospensione temporanea dall'incarico e la sua durata, i casi in cui requisiti e criteri di idoneità si applicano anche ai responsabili delle principali funzioni aziendali nelle banche di maggiore rilevanza.

Come indicato dal medesimo art. 26 TUB la disciplina attuativa del Ministro dell'economia e delle finanze trova applicazione alle nomine successive alla data della sua entrata in vigore; fino a tale data continua ad applicarsi la previgente normativa annotata all'art. 26 TUB, con la relativa disciplina attuativa sancita dal DM n. 161/1998.

In data 4 agosto 2017 il Ministero dell'economia e delle finanze ha posto in consultazione pubblica lo schema di regolamento in materia di requisiti degli esponenti aziendali delle banche [...] ai sensi degli articoli 26 [...] del Testo Unico Bancario, fissando al 22 settembre 2017 il termine per l'invio delle osservazioni all'indirizzo e-mail dt.direzione4.ufficio2@tesoro.it.

Le principali novità dello schema di decreto, rispetto al precedente DM n. 161/1998, si ispirano alle linee guida della Banca Centrale Europea (Guide to fit and proper assessments – maggio 2017) e propongono alcuni nuovi parametri di idoneità degli esponenti aziendali tra cui:

- nuovi criteri di correttezza, di indipendenza e di indipendenza di giudizio in aggiunta a quelli di onorabilità;
- più professionalità e competenza, declinati con principio di proporzionalità sul profilo dimensionale della

Banca;

- l'indicazione tassativa dei criteri di indipendenza a pena di decadenza dalla carica;
- criteri più stringenti per la valutazione dell'impegno degli esponenti aziendali, attraverso la previsione di disponibilità e tempo per il mandato e limiti più stringenti al cumulo degli incarichi;
- revisione del criterio di adeguatezza della composizione collegiale.

Nel complesso, la bozza di regolamento rafforza significativamente gli standard di idoneità degli esponenti, in parte elevando i requisiti già previsti dalla disciplina vigente ma soprattutto attraverso l'introduzione di nuovi profili (correttezza, competenza, composizione collettiva, indipendenza di giudizio, disponibilità di tempo, limiti al cumulo degli incarichi).

Quando approvato in via definitiva, il regolamento non esaurisce l'attuazione del nuovo articolo 26 TUB, in quanto modalità e tempi di verifica da parte dell'Autorità di vigilanza dovranno essere disciplinati da Banca d'Italia con regolamentazione propria.

### 1.7.6 LA SOCIETÀ DI REVISIONE LEGALE

In data 20 aprile 2010 l'Assemblea soci di Banca Popolare dell'Alto Adige ha deliberato il conferimento alla società di revisione BDO Italia S.p.A. l'incarico di revisione contabile del bilancio per il triennio 2010 – 2012. In data 27 aprile 2011, l'Assemblea soci ha deliberato la proroga del mandato di revisore legale alla BDO Italia S.p.A., Milano, per il controllo contabile del bilancio per il sessennio 2013 – 2018.

Nel secondo semestre dell'esercizio Volksbank ha avviato la procedura per la selezione della nuova società di revisione legale ai sensi degli artt. 13 e 16, comma 2, e 17 del D.Lgs. n. 39/2010 come modificato dal D.Lgs. n. 135/2016 per gli esercizi 2019-2027, in conformità all'art. 16 del Regolamento (UE) n. 537/2014.

Ad esito di tale attività, il Collegio sindacale, anche nella sua veste di Comitato per il Controllo interno e la revisione contabile, comunicherà la prevista raccomandazione, debitamente giustificata, per il conferimento dell'incarico di revisione all'Organo Amministrativo della Banca, indicando i due nominativi prescelti ed altresì indicando la preferenza per uno di essi, per la presentazione all'Assemblea dei Soci.

### 1.7.7 POLITICHE DI REMUNERAZIONE

Il 18 novembre 2014 Banca d'Italia ha integrato le Disposizioni di Vigilanza per le banche con un nuovo capitolo sulle politiche di remunerazione e incentivazione.

L'Autorità Bancaria Europea ("ABE"), inoltre, il 21 dicembre 2015 ha pubblicato l'aggiornamento delle linee guida in materia di remunerazione ("Guidelines").

Il 26 ottobre 2018 Banca d'Italia ha pubblicato il XXV aggiornamento della Circolare n. 285 per adeguare il quadro normativo italiano agli orientamenti di ABE.

A partire dall'esercizio 2015 la Banca ha avviato un processo di revisione annuale delle Politiche di Remunerazione per allinearsi alla disciplina di riferimento vigente.

Da ultimo l'Assemblea dei soci del 14 aprile 2018 ha approvato il testo delle Politiche di remunerazione deliberate dal Consiglio di amministrazione il 23 marzo 2018.

In particolare, le variazioni alle politiche di remunerazione vigenti contemplano un sistema premiante e incentivante ancorato alla performance di lungo periodo del "Personale più rilevante", con un'incidenza maggiore sul rischio Banca. Pertanto, in rispetto ai principi dettati dal legislatore europeo e alle disposizioni di Banca d'Italia, le politiche di remunerazione applicate da Volksbank prevedono:

- il pagamento di una parte della remunerazione variabile in strumenti finanziari
- il differimento nel tempo di parte dei medesimi compensi variabili
- il divieto di vendita (per un periodo di tempo determinato) degli strumenti finanziari corrisposti
- una serie di meccanismi di correzione ex post, se i presupposti di performance alla base della remunerazione ottenuta si sono rivelati errati o, nei casi più gravi, sono dipesi da condotte inadempienti (o anche fraudolente) dei beneficiari (cosiddetti meccanismi di malus e claw-back).

### 1.7.8 LA GESTIONE DEL CONFLITTO DI INTERESSI E LE OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Il regolamento “Attività di rischio e conflitti di interesse nei confronti di soggetti collegati” riassume, in un unico corpus di regole:

- i limiti prudenziali alle attività di rischio verso il singolo soggetto collegato;
- i vincoli di esposizione verso tutti i soggetti collegati, considerati nel loro insieme: la determinazione del tetto massimo è allocata nel Risk Appetite Framework; la soglia stabilita aggiorna le “Strategie del credito”;
- le procedure di identificazione, approvazione ed esecuzione delle operazioni con soggetti collegati e le regole interne per assicurare la trasparenza e la correttezza sostanziale e procedurale delle operazioni nonché le modalità di adempimento degli obblighi di comunicazione al pubblico, di rendicontazione finanziaria e di ogni altro onere informativo previsto dalla normativa, anche regolamentare, applicabile;
- il presidio delle operazioni nelle quali un dipendente oppure un collaboratore esterno siano portatori di interesse diverso da quello della Banca;
- le politiche interne in materia di controlli sulle attività di rischio e sui conflitti di interesse nei confronti di soggetti collegati;
- le responsabilità delle funzioni aziendali coinvolte.

Il Regolamento disciplina le operazioni con soggetti collegati e illustra le procedure che la Banca adotta in adempimento alla normativa Consob e Banca d'Italia per individuare e presidiare le operazioni con i soggetti a lei collegati e assicurare il rispetto dei limiti prudenziali per le attività di rischio nei confronti degli stessi. Il presidio mira a catturare, sulle peculiarità della Banca, il rischio che la vicinanza di taluni soggetti ai centri decisionali possa compromettere l'oggettività e l'imparzialità delle decisioni relative alla concessione di finanziamenti e ad altre transazioni nei confronti dei medesimi soggetti, con possibili distorsioni nel processo di allocazione delle risorse e conseguente esposizione della Banca a rischi non adeguatamente commisurati e potenziali danni per depositanti e azionisti.

Il Regolamento definisce e formalizza le procedure e le regole di gestione, comunicazione, controllo e segnalazione per l'esecuzione delle operazioni:

- con parti correlate poste in essere dalla Banca, al fine di assicurare la trasparenza, la correttezza sostanziale e procedurale di tali operazioni nonché di stabilire le modalità di adempimento dei relativi obblighi informativi, ivi compresi quelli previsti dalle disposizioni di legge e dai regolamenti vigenti ed applicabili (Regolamento CONSOB);
- con i soggetti collegati (parti correlate e soggetti a queste connessi), poste in essere dalla Banca al fine di assicurare il rispetto dei limiti prudenziali per le attività di rischio e la correttezza sostanziale e procedurale di tali operazioni (disposizioni Banca d'Italia), prevedendo gli adempimenti, le procedure e le definizioni più restrittivi tra quelli distintamente previsti dal Regolamento CONSOB e dalle disposizioni Banca d'Italia.

A garanzia delle procedure autorizzative, di disclosure e di rendicontazione verso gli Organi di vigilanza, la Banca utilizza sistemi informatici di acquisizione e segnalazione in automatico degli accordi e delle operazioni poste in essere con le controparti individuate dal Regolamento.

### 1.7.9 IL MODELLO DI ORGANIZZAZIONE E GESTIONE

Il Modello Organizzativo di Volksbank, adottato inizialmente il 22 dicembre 2005, risponde alle specifiche prescrizioni del decreto legislativo n. 231/2001. Con la sua adozione Volksbank afferma e diffonde la propria cultura di impresa improntata:

- alla legalità, poiché nessun comportamento illecito, sia pur realizzato nell'interesse o a vantaggio della Società, può ritenersi in linea con la politica da essa adottata;
- al controllo preventivo e nel continuo, che deve guidare tutte le fasi decisionali e operative dell'attività sociale.

Il Modello Organizzativo ex D.Lgs. 231/2001 viene costantemente aggiornato per corrispondere alle progressive integrazioni normative e all'evolversi della struttura organizzativa aziendale: esso consiste in un insieme di protocolli che, attraverso l'individuazione delle attività a rischio (nel cui ambito, cioè, possono essere commessi i reati

ex D.Lgs. 231/2001) e la precisazione delle relative contromisure, coinvolgono tutti coloro che operano nell'interesse, a vantaggio o comunque per conto della Banca al fine di:

- determinare in essi la consapevolezza di poter incorrere, in caso di violazione delle disposizioni richiamate dal modello, in un illecito passibile di precise, determinate sanzioni a carico sia della persona che ha commesso il reato, sia della Società;
- ribadire che Volksbank non tollera comportamenti illeciti, di qualsiasi tipo ed indipendentemente da qualsiasi finalità, in quanto tali comportamenti (anche nel caso in cui la Società fosse apparentemente in condizione di trarne vantaggio) sono comunque contrari ai principi etici a cui essa si ispira e ai quali intende indefettibilmente attenersi;
- rafforzare e migliorare meccanismi di controllo, monitoraggio e sanzionatori atti a contrastare la commissione di reati.

Il Modello Organizzativo costituisce regolamento interno della Società, vincolante per la medesima. Esso assicura il presidio sui reati presupposto della responsabilità amministrativa degli enti, per ciascuno dei quali:

- evidenzia le sanzioni comminate dal legislatore (pecuniarie e, ove previste, interdittive);
- individua i comportamenti considerati a rischio di reato; per i reati a maggior rischio di accadimento sono altresì indicate le aree/attività lavorative più sensibili;
- precisa gli obblighi e/o divieti di condotta impartiti a tutti coloro che operano in Volksbank.

Tutti i soggetti aziendali (apicali e sottoposti) sono tenuti a conoscere il Modello Organizzativo di Volksbank e a rispettarne le prescrizioni, congiuntamente a quelle del Codice Etico; nel corso del 2018 è stata ad essi erogata specifica formazione. Ogni violazione del Modello è sanzionata nei modi e nei termini descritti dal Modello stesso.

### **Organismo di Vigilanza ex D.Lgs. 231/01**

Il compito di vigilare sul funzionamento e l'osservanza del Modello e di verificarne l'aggiornamento è affidato all'Organismo di Vigilanza, istituito con delibera del Consiglio di amministrazione; esso esercita la sua funzione con autonomia e indipendenza nei confronti dei vertici operativi e di tutte le funzioni della Società stessa ed è composto da:

- il responsabile dell'Area Compliance;
- il responsabile dell'Area Internal Audit;
- il responsabile dell'Area Risk Management;
- il responsabile dell'Area Affari Societari e Legali;
- un professionista in ambito legale (avvocato penalista), dotato di specifica competenza ed esperienza, esterno alla Società.

Nell'anno 2018 l'Organismo di Vigilanza si è riunito con cadenza semestrale ed ha valutato i regolari flussi informativi pervenuti con regolarità dalle funzioni aziendali che, con elevato grado di dettaglio, ne hanno supportato il compito di vigilare sul rispetto del Modello Organizzativo, di valutarne l'efficacia e di curarne l'aggiornamento. L'Organismo di Vigilanza non ha accertato nell'anno 2018 violazioni del Modello Organizzativo di Volksbank; ha riferito semestralmente al Consiglio di amministrazione gli esiti della propria attività e le raccomandazioni per la più ampia comprensione e diffusione del Modello Organizzativo tra tutti gli interessati.

## **1.8 IL MODELLO DISTRIBUTIVO**

### **1.8.1 APPROCCIO INTEGRATO ALLA CLIENTELA, MULTICANALITÀ E APPLICAZIONE STRATEGIA MULTICHANNEL**

Il modello distributivo è basato sul concetto di multicanalità integrata, instaurando un confronto costante con il cliente tramite tutti i canali disponibili, inclusi quelli innovativi ed un'offerta (informazioni, consulenza, contatto e vendita di prodotti) integrata tra i diversi canali.

La rete distributiva è focalizzata sulla consulenza e l'assistenza alla clientela, grazie anche a specifici criteri di segmentazione a cui sono assegnati definiti modelli di servizio e consulenza, adeguati collaboratori con specifica

preparazione oltre che centri di consulenza specializzati per specifiche fasce di clientela. A marzo 2018 la struttura territoriale è stata sostituita da una struttura funzionale con la creazione di due Business Line, BL Retail e BL Corporate-Private, con il chiaro obiettivo di perfezionare la qualità della relazione e la specializzazione del servizio erogato ai diversi segmenti di clientela.

La Business Line Retail si occupa dei segmenti Retail e Small Business allocati principalmente in filiale. Il cliente retail viene gestito da un consulente che identifica e soddisfa le esigenze anche tramite un sistema integrato di Customer Relationship Management (“CRM”).

I clienti Privati di elevato standing e le Aziende Corporate vengono seguiti da consulenti presenti nei centri della Business Line Corporate-Private.

La consulenza avviene seguendo specifici standard di servizio (“SLA”) che prevedono tra l’altro un colloquio annuale strutturato e supportato da specifici applicativi di consulenza.

La multicanalità e l’automazione dei servizi sta progressivamente liberando il tempo a disposizione per la clientela, a beneficio dell’attività di consulenza.

Le specifiche iniziative commerciali sono sviluppate allo scopo di differenziare il servizio offerto dalla Banca rispetto ai concorrenti facendo leva, tra l’altro, sulla massima valorizzazione del collaboratore che costituisce il vero valore aggiunto dell’offerta. La vicinanza al cliente consente di identificarne e soddisfarne nel continuo le esigenze. In questo senso Volksbank intende assicurare lo sviluppo di una offerta demand-driven.

Nel corso del 2018 è continuata l’implementazione della strategia multichannel rivista in ambito del piano industriale 2017-2021. Questo approccio prevede quattro canali distributivi di pari importanza (filiale, online banking, contact center e consulente mobile). Il cliente sceglie secondo i suoi fabbisogni e le sue preferenze il canale da utilizzare. I nuovi canali assumono un’importanza pari alla filiale in termini di relazione, operatività e gestione del cliente. I servizi offerti dal Contact Center vengono continuamente estesi, tenendo in considerazione i fabbisogni della clientela. I consulenti attivi nel Contact Center provengono principalmente dalle filiali al fine di garantire alla clientela un servizio professionalmente qualificato. Il canale “consulente mobile” è attualmente in fase di studio.

Sempre nel corso dell’esercizio è stato avviato il progetto del Nuovo Modello Distributivo nell’ambito della BL Retail con l’obiettivo principale di ridisegnare la struttura territoriale e l’utilizzo dei canali digitali con cui approcciare i diversi segmenti di clientela per gli anni a venire. Questo modello, che prevede la centralità della Filiale Capofila come punto di riferimento di un territorio più ampio di quello oggi servito dalle singole filiali e sede di professionalità specialistiche nel mondo degli immobili residenziali e delle assicurazioni, sarà testato nel corso del 2019 su due aree definite “pilota” per verificarne applicabilità e sostenibilità e successivamente esteso all’intera banca. L’impatto di questa nuova visione del rapporto anche digitale con il territorio sarà forte soprattutto per il mondo Retail e porterà alla nascita di una nuova modalità di erogazione dei servizi, sempre più basata sulla omnicanalità, mantenendo però centrale il ruolo della relazione cliente-consulente.

<b>LE FILIALI</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>Distribuzione territoriale degli sportelli</b>		
<b>Trentino Alto Adige</b>	<b>75</b>	<b>78</b>
- Bolzano	58	60
- Trento	17	18
<b>Veneto</b>	<b>92</b>	<b>96</b>
- Belluno	20	20
- Treviso	21	22
- Venezia	14	15
- Vicenza	31	33
- Padova	6	6
<b>Friuli Venezia Giulia</b>	<b>3</b>	<b>3</b>
- Pordenone	3	3
<b>Totale</b>	<b>170</b>	<b>177</b>

## 1.8.2 LA RETE TERRITORIALE E L'ATTIVITÀ COMMERCIALE

LA RETE COMMERCIALE	31.12.2018	31.12.2017
Filiali tradizionali	170	177
Centri di consulenza Corporate	10	2
Centri di consulenza Private	7	7
ATM	199	204
POS	9.903	9.100

La Business Line Retail gestisce principalmente i clienti dei segmenti Retail e Small Business nelle filiali, le quali hanno visto nel corso del 2018 un processo di razionalizzazione al fine di ottenere un efficientamento dei costi di struttura.

La Business Line Corporate-Private gestisce clientela di elevato standing, sia Private che Corporate, che per esigenze e caratteristiche richiede una consulenza più approfondita e specializzata. Entrambi i Direttori Commerciali fanno parte del Team di direzione.

- La rete commerciale è articolata in territori geografici con una segmentazione specifica della clientela:
- BL Retail: composta da sei aree suddivise in singoli mercati territoriali;
- all'interno delle singole aree il mercato geografico è suddiviso in zone di mercato (Capofila) e filiali con eventuali sportelli distaccati ("spoke");
- BL Corporate-Private: composta da 3 Centri Private e 3 Centri Corporate distribuiti sul territorio in cui opera la Banca. I Centri prestano attività di consulenza specializzata per i clienti Private e Corporate.

## 1.8.3 LA CLIENTELA

### **Clienti privati**

Nelle filiali e nei centri di consulenza di Volksbank sono seguiti circa 239.000 clienti privati, 30.000 clienti aziendali e 7.000 clienti appartenenti ad altre tipologie.

LA CLIENTELA	31.12.2018	31.12.2017
<b>Numero di clienti</b>		
Privati	238.614	233.290
Aziende	30.029	29.083
Altri (pubblica amministrazione, associazioni, ...)	6.744	6.097
<b>Totale</b>	<b>275.387</b>	<b>268.470</b>

La multicanalità integrata è parte fondamentale della strategia commerciale. Sono a disposizione dei clienti canali virtuali attraverso i quali si possono eseguire la maggior parte delle operazioni. La Banca offre ai propri clienti diverse soluzioni: dal Contact Center, al "Mobile" (per smartphone e tablet), al direct b@nking fino al chiosco in filiale. La cura del cliente è continua: il cliente viene contattato dal consulente in un'ottica di assistenza post-vendita, in particolar modo per alcuni prodotti di utilizzo più complesso al fine di assicurare che il servizio venduto abbia creato il valore aggiunto desiderato.

### **Clienti aziendali**

I clienti aziendali Corporate vengono seguiti in maniera mirata e con una periodicità frequente. Questi clienti almeno una volta all'anno vengono invitati ad un colloquio dal loro consulente. In occasione di questo colloquio viene analizzata la situazione attuale del cliente e c'è spazio per un confronto sui piani futuri. Viene inoltre discusso e consegnato al cliente il "Rating Report" ed assieme verranno concretizzate delle misure per migliorare il proprio rating.

L'obiettivo di questo colloquio è la rilevazione dei fabbisogni dell'impresa a 360°, dal finanziamento alla copertura rischi, ai sistemi di pagamento e di incasso.

Nel corso del 2018 è continuata la specializzazione per settori dei Consulenti Corporate al fine di poter offrire alla clientela una consulenza più mirata e di alta professionalità. Quale esempio si evidenzia la specializzazione nel settore turismo, metalmeccanico e agroalimentare: a livello territoriale sono stati individuati diversi consulenti che hanno ricevuto una apposita formazione specializzata e continua.

## **1.9 ATTIVITÀ BANCARIA**

### **1.9.1 PRODOTTI BANCARI**

Nel corso del 2018 sono state sviluppate le seguenti progettualità:

- Monitoraggio ed analisi continua della gamma prodotti ed ottimizzazione del catalogo prodotti;
- Introduzione di nuovi prodotti in funzione degli input ricevuti in special modo dalla rete commerciale;
- Progetti strategici (es. multicanalità, mutuo casa, digital payments, ecc.);
- Digitalizzazione dei processi di vendita e post vendita;
- Ampliamento dell'offerta sui canali online e mobili;
- Supporto e sostegno alla rete commerciale;
- Cantieri Normativi (Anatocismo, Usura, Direttiva UE Crediti Ipotecari, Direttiva UE relativa ai servizi di pagamento ("PSD2")).

Dal punto di vista normativo è stata redatta ed approvata la policy relativa alla Product oversight governance ("POG") che impone criteri molto rigidi per quanto riguarda la vendita di nuovi prodotti nella direzione di una maggiore tutela al cliente al dettaglio.

Per quanto riguarda lo sviluppo tecnologico, in un'ottica di una migliore user experience da parte della clientela si è osservato un mutamento del comportamento dell'utente online che si sta orientando sempre di più ad un utilizzo in mobilità su smartphone, a scapito anche del più tradizionale uso del personal computer. Per questo motivo nel 2018 particolare attenzione è stata posta alla customer experience del mobile banking e si è lavorato principalmente per velocizzare e semplificare l'utilizzo dell'app Volksbank per smartphone. Con la nuova funzione di accesso biometrico (impronta digitale o riconoscimento facciale) l'app ha potuto contare su un maggiore appeal, che ha fatto registrare un raddoppio del numero di accessi nel giro di pochi mesi.

A livello di finanziamenti sono state intraprese diverse iniziative atte ad agevolare la nostra clientela sul territorio; in particolare, per quanto riguarda le aziende abbiamo messo a disposizione della clientela un plafond di 50 milioni di Euro di fondi BEI, i cui beneficiari hanno ottenuto agevolazioni in termini fiscali ed economici. Per quanto riguarda le vittime del maltempo che ha interessato le nostre zone, è stato predisposto un plafond per l'erogazione di finanziamenti con condizioni particolari.

Per quanto riguarda i prodotti assicurativi l'esercizio 2018 si è chiuso con un risultato positivo che ha visto crescere ulteriormente le commissioni rispetto all'esercizio 2017, superando per la prima volta la soglia degli 8 Milioni. L'anno è stato contraddistinto da un intenso lavoro focalizzato principalmente alle nuove disposizioni normative europee IDD e sui conseguenti regolamenti emanati da IVASS. È stata elaborata la Policy che definisce la POG della distribuzione di prodotti assicurativi ed oltre a ciò si è lavorato sull'adeguamento dei sistemi operativi, sia in merito alla nuova logica dei questionari per la rilevazione delle esigenze dei clienti (ex questionari di adeguatezza), che alla nuova documentazione contrattuale e precontrattuale obbligatoria. La formazione sui prodotti assicurativi ha garantito ai collaboratori che prestano consulenza in ambito assicurativo le certificazioni previste dalla normativa, un centinaio di collaboratori ha concluso il percorso formativo che ha permesso loro di ottenere per la prima volta l'abilitazione al collocamento di prodotti assicurativi.

### **1.9.2 PRESTAZIONE DI SERVIZI DI INVESTIMENTO**

Il 2018 ha visto il concretizzarsi delle attività propedeutiche al recepimento della direttiva MiFID a più immediata applicabilità (come ad es. il transaction reporting, la trasparenza costi e oneri ex-ante, la product governance) e, in parallelo, sono proseguite le progressive attività di adeguamento alla normativa "MiFID II" (direttiva 2014/65/

UE) di meno immediata applicabilità (come ad esempio la trasparenza costi e oneri ex-post, la valutazione di adeguatezza periodica), per le quali la scadenza normativa è prevista per l'anno 2019.

È stato ulteriormente consolidato il processo di erogazione dei servizi di investimento, in particolare in ambito consulenza, che inizia con la rilevazione del fabbisogno del cliente e dalla determinazione del profilo di investimento e si concretizza in una raccomandazione specifica volta alla soddisfazione di esigenze complessive (consulenza di portafoglio) o specifiche (obiettivo singolo).

In quest'ottica è stato decisivo il nuovo questionario MiFID, ESMA compliant per persone fisiche, e l'introduzione del nuovo questionario MiFID, Esma Compliant, specifico per Persone Giuridiche ed Enti.

La Banca offre consulenza in materia d'investimenti a diversi livelli di profondità (light, full, plus) attraverso la propria rete di filiali, mentre nei confronti della clientela di elevato standing la consulenza viene erogata attraverso centri dedicati. La differenza tra i vari livelli di profondità è riferita alla maggiore strutturazione dei portafogli modello offerti, nonché dei prodotti in essi inclusi.

Si rafforza ulteriormente l'obiettivo, per noi primario, di affiancamento dei nostri clienti in tutte le scelte consapevoli e razionali di investimento attraverso soluzioni semplici e sostenibili: particolare attenzione è stata rivolta ai prodotti di risparmio gestito (in abbinamento ai prodotti assicurativi finalizzati alla protezione del capitale) in risposta a condizioni di mercato di difficile interpretazione e pertanto affrontabili con prodotti caratterizzati da elevati gradi di diversificazione e diversi profili di rischio/rendimento, e nell'ottica di fornire al cliente una consulenza a 360 gradi rispetto alle proprie esigenze.

In quest'ottica è proseguita nel 2018 la collaborazione con Depobank (già Nexi) che periodicamente verifica la composizione dei portafogli modello proposti ai nostri clienti e monitora i singoli prodotti finanziari in essi inseriti. Sono proseguiti durante l'anno gli incontri con le diverse case fondi finalizzati alla verifica della qualità degli strumenti finanziari e all'individuazione di eventuali nuovi servizi e prodotti con i quali arricchire la nostra offerta.

Stante la volontà della Banca di fornire ai nostri clienti soluzioni di investimento finalizzate al tema della sostenibilità, è stata ampliata in corso d'anno la gamma d'offerta inserendo all'interno del perimetro prodotti disponibili per la consulenza ulteriori prodotti che vanno ad arricchire la gamma d'offerta tradizionale ma soprattutto vanno a migliorare la qualità dei portafogli della linea "ethical", dedicata a tutti i clienti che sono attenti ed interessati a questa importante tematica, strategica per la Banca.

Allo scopo di accrescere ulteriormente le conoscenze tecnico-specialistiche, durante tutto l'anno si sono svolte le formazioni volte alla certificazione MiFID II dei circa 750 consulenti in rete abilitati ad erogare tutti i servizi di investimento alla clientela, come previsto dalla normativa.

In aggiunta ai corsi "obbligatori" richiesti da Mifid2 dedicati ai consulenti finanziari, si è voluto estendere la formazione a sessioni/aule formative interne tenute in più giornate dal Servizio Wealth management and control riservate ai consulenti finanziari. Detti corsi sono strutturati su due livelli (base ed avanzato) a seconda del grado di conoscenza del collaboratore in materia economico/ finanziaria.

Sempre in ottica formativa, con il fine di migliorare le competenze e le conoscenze dei consulenti finanziari sulla gamma dei prodotti in offerta per meglio soddisfare le esigenze del cliente in materia di investimenti, sono state organizzate durante l'anno delle aule formative che hanno visto la presenza dei nostri primari partner del risparmio gestito in collaborazione con il Servizio Wealth management and control.

Infine, mentre sul segmento order-driven azionario di Hi-MTF, sono state scambiate 279.799 azioni ordinarie di propria emissione per un controvalore di 3.711.483,60 €, sul segmento order-driven obbligazionario di Hi-MTF sono stati avviati alla negoziazione due prestiti obbligazionari di nostra emissione.

### 1.9.3 GESTIONE DEL PORTAFOGLIO DI PROPRIETÀ

Nel 2018 tutti gli indici azionari mondiali più importanti hanno fatto segnare segno negativo, ma soprattutto nel vecchio continente le perdite sono state pesanti. Le ragioni sono da trovare in vari avvenimenti e/o fattori che hanno spinto i mercati a reagire negativamente.

Le tensioni commerciali avviate dagli Stati Uniti, le incertezze connesse con la BREXIT, il mancato rialzo dell'inflazione e in ultimo ma non per importanza la fine del QE da parte della BCE sono stati determinanti per la negativa performance dei listini azionari.

Sul fronte dei Titoli Governativi Italiani, pur con ritardo rispetto alle elezioni politiche e al conseguente insediamento del nuovo Governo, gli spread sul BTP sono sensibilmente aumentati, prima a giugno poi con la legge di bilancio in autunno. Le iniziali difficoltà di dialogo con la Commissione UE principalmente sulla proposta di bilancio sono state progressivamente superate. conseguentemente si è osservata una riduzione della tensione sul fronte Spreadi differenziali sul debito privato e corporate invece sono peraltro a livelli storicamente molto bassi.

il mercato monetario il mondo è caratterizzato dalla politica di rialzo della Federal Reserve, che ha deciso ben 4 rialzi nel 2018 e dalla politica di fine ciclo espansivo della BCE. In Europa la BCE ha avviato la progressiva estinzione del QE già nella seconda metà del 2018. Nonostante questi due fattori la curva dei tassi in Europa si è leggermente abbassata (in media ca.10 BP) e appiattita, in seguito alle aspettative sull'economia deteriorate sensibilmente.

Il portafoglio di proprietà della Banca ha avuto una consistenza media di ca. 2,1 mld di euro. È stata rafforzata la quota di titoli classificati in HTC (held to collect) con l'intento di stabilizzare la volatilità del conto economico. Data l'instabilità del mercato di riferimento è stata ridotta la duration del portafoglio ad un valore inferiore ai 4 anni. Verso la fine dell'anno si sono realizzate alcune opportunità di mercato che hanno consentito un'ulteriore crescita del portafoglio, in ottica di irrobustimento delle componenti cedolari. La quota di Titoli Azionari, classificati quasi interamente FVOCI, è rimasta stabile al 3% dell'intero portafoglio investimenti della Banca.

## 1.10 ATTIVITÀ DI GOVERNO

### 1.10.1 LA GESTIONE DELLA LIQUIDITÀ E FUNDING

Il "piano strategico" ed il "piano operativo liquidità e funding" si sono basati sul costante scadenziamento delle forme di rifinanziamento, sullo sviluppo del portafoglio titoli di proprietà, nonché sulla pianificazione dei flussi della clientela.

I flussi in parola concorrono alla definizione del fabbisogno di liquidità durante l'anno e conseguentemente guidano le scelte di esecuzione delle operazioni sul mercato. La solida base di rifinanziamento è stata formata dalla crescita della raccolta diretta dalla clientela, dal collocamento di un titolo subordinato Tier 2 per un valore nominale di 25 milioni e dalla vendita di titoli ABS per un valore nominale di 260 milioni. Le fonti di nuova liquidità si sono attestate ben al di sopra del fabbisogno, rappresentato da rimborsi di obbligazioni "Schuldschein" istituzionali per un importo pari a 2 milioni e dal rimborso di 186 milioni previsto dai piani di ammortamento di titoli relativi a cartolarizzazioni collocate sul mercato. Il restante fabbisogno di liquidità dell'esercizio, come il progressivo aumento del portafoglio titoli di proprietà di circa 291 milioni ed il deflusso relativo al pagamento delle scadenze fiscali di fine anno, è stato rifinanziato con la partecipazione alle aste MRO e LTRO della BCE e con operazioni di Repo con banche.

L'ammontare di "titoli eligible" non ancora impegnati a garanzia è rimasto consistente ed è stato ulteriormente integrato da acquisti di titoli emessi dallo Stato Italiano, nonché da altri attivi idonei come garanzie conferite all'Eurosistema.

Il contesto di mercato, dominato dalla difficile formazione di governo e dalle discussioni sulla manovra finanziaria e sul deficit pubblico, è rimasto complesso anche nel 2018. Il sistema collaudato ed affidabile relativo alla copertura delle scadenze e la situazione di solidità di Volksbank hanno potuto assicurare il facile accesso al mercato interbancario.

### 1.10.2 DIREZIONE CREDITI IN BONIS

La Direzione crediti in bonis presiede ai processi di erogazione e gestione del portafoglio crediti performing (in bonis) secondo i principi della sana e prudente gestione.

La gestione del rischio di credito, sia nella rete commerciale sia negli uffici di analisi del merito creditizio, segue standard Volksbank univoci su tutto il territorio di riferimento. Rimane alta l'attenzione a mantenere l'unità di essere un'unica ed una sola Banca, in presenza delle 2 Business Lines della rete commerciale (BL Retail e BL Corporate-Private).

Il portafoglio creditizio accordato è in grandi linee equamente suddiviso tra le varie unità territoriali delle 2 Business Lines.

Il target primario di riferimento rimane la clientela medio-piccola. In tale segmento rientrano soprattutto le piccole e medie imprese ma anche i privati, per i quali si punta ad assumere il ruolo di banca di riferimento.

Nell'ottica di rimanere Banca radicata al e sul territorio il comparto "crediti speciali" permette alle aziende un migliore e più agevole accesso al credito sfruttando le opportunità inerenti ai finanziamenti agevolati con contributi in conto interessi ai sensi della Legge Sabatini bis o finanziamenti attraverso i fondi di rotazione. In questo contesto è proseguita la collaborazione con società finanziarie a sostegno dello sviluppo economico (per esempio Veneto Sviluppo) e con i diversi Confidi/Consorzi di Garanzia con cui sono state stipulate le relative convenzioni. Tali enti gestiscono diversi strumenti agevolati destinati allo sviluppo delle aziende regionali. In tale ottica la Banca collabora con Finanziaria Internazionale (che gestisce il "Fondo Strategico Trentino Alto Adige") sul prodotto "Minibond". Con i "Minibond" si è ampliata la gamma dei prodotti offerti per divenire partner di riferimento anche per le PMI più strutturate. Per clienti selezionati la Banca concede finanziamenti in pool con altre banche, sia come partecipante passivo al pool, sia come arranger attivo del pool.

### 1.10.3 IL PERSONALE

#### ***Le collaboratrici ed i collaboratori***

Il personale è la risorsa più importante di cui la Banca dispone; richiede un'attenzione particolare e una gestione specifica che tenga conto delle sue peculiarità; determina il risultato aziendale ed è il vero fattore competitivo poiché dà sostanza alle peculiarità e ai valori che appartengono alla tradizione e al codice etico di Volksbank quale banca regionale.

Obiettivo primario del Servizio Management personale e processi è attuare una strategia che consenta al singolo collaboratore di sviluppare e consolidare le proprie competenze professionali e personali. Lo sviluppo di tali competenze è perseguito anche con la formazione continua e progressiva dei dipendenti: ciascuno di loro è inserito in un progetto professionale che stimola l'evoluzione del proprio ruolo, imposta un rapporto di collaborazione proficuo e duraturo nel tempo, supporta e accelera la strategia della Banca nel segno della trasformazione.

La Direzione risorse umane della Banca ha ideato un modello di "job rotation" per assicurare, con la rotazione interna e con nuove assunzioni, le risorse necessarie a:

- consolidare le filiali dislocate nelle varie province
- rafforzare gli organici interni e sostituire tempestivamente sia i collaboratori che hanno cessato l'attività, sia quelli assenti per un periodo prolungato (maternità, infortunio o malattia)
- scambiare esperienze e professionalità tra uffici interni e rete commerciale, sulla base dei criteri e delle politiche di dimensionamento.

Per raggiungere questo obiettivo sono stati definiti anche dei percorsi formativi specifici, che corrispondono alla strategia aziendale e allo sviluppo professionale del collaboratore.

In occasione del colloquio annuale con il collaboratore si provvede inoltre a:

- valutare le prestazioni e i fattori comportamentali
- rilevare le esigenze formative richieste dalla posizione
- analizzare il potenziale di ciascuno.

Il percorso di crescita è di carattere professionale, culturale e umano e ha l'obiettivo di portare i collaboratori a ricoprire ruoli di maggiore responsabilità.

L'organico di Volksbank a fine esercizio 2018 era composto da 1.327 collaboratori (1.366 a fine 2017). Questa riduzione di organico, in linea con gli obiettivi previsti dal piano industriale, è stata determinata dall'assunzione di 14 nuovi collaboratori e dalla cessazione dal servizio di 53 collaboratori (di cui 13 per pensionamento).

Nel 2018 sono stati assunti 5 nuovi giovani collaboratori nella rete commerciale e 6 nuovi collaboratori con competenze specifiche nei servizi interni, che hanno contribuito ad accrescerne la professionalità.

Tenuto conto dell'orario di lavoro dei collaboratori con un contratto di lavoro a tempo parziale (258, in aumento rispetto ai 245 del 2017) e dell'esclusione dal conteggio dei collaboratori e delle collaboratrici assenti per maternità o per aspettativa non retribuita, i collaboratori "full time equivalent" (FTE) in servizio a fine 2018 erano 1.217, anche in questo caso in diminuzione rispetto al 2017 (1.243).

La Banca ha proseguito la riorganizzazione sia nella rete commerciale, con ricadute sul numero delle filiali e dei responsabili, sia nei servizi interni, ottimizzando le attività della sede centrale di Bolzano e degli uffici di Marostica, in continuità col processo di integrazione strutturale definito nella pre-incorporazione. La seguente tabella evidenzia il numero dei collaboratori attivi nei servizi interni e nelle filiali, distinti per provincia, confrontato con l'esercizio precedente:

Dati per provincia	31.12.2018		31.12.2017	
	Nr. Unità	%	Nr. Unità	%
Bolzano – servizi interni e le filiali	673	50,6%	692	50,7%
Trento	82	6,2%	82	6,0%
Belluno	82	6,2%	82	6,0%
Venezia	74	5,6%	78	5,7%
Treviso	104	7,8%	109	8,0%
Vicenza	282	21,3%	296	21,7%
Padova	20	1,5%	17	1,2%
Pordenone	10	0,8%	10	0,7%

Un adeguato mix generazionale aiuta a rafforzare e mantenere nella Banca le migliori competenze. I lavoratori di età superiore ai 50 anni sono stati nel 2018 il 32%, in leggero aumento rispetto all'anno 2017 (29%).

L'età media dei dipendenti è di circa 46 anni.

Attualmente i collaboratori possono essere suddivisi nelle seguenti 3 categorie generazionali:

- baby boomers (nati dal 1946 al 1964) per il 21%
- generazione X (nati dal 1965 al 1980) per il 60%
- generazione Y (i cosiddetti millennials, nati dal 1981 al 2000) per il 19%.

A novembre 2017 è stato siglato con le OO.SS. un nuovo contratto integrativo e il 21 dicembre 2018 è stato siglato un accordo a latere, che lo integra e modifica, con il quale è prevista, tra l'altro, la possibilità di alimentare la Banca Etica delle Ore:

- per i dipendenti, con il versamento di permessi per le ex festività;
- per il personale dei quadri direttivi, con il versamento delle ore di "banca ore" e delle ferie eccedenti il minimo annuo previsto per legge.

### **Politiche di integrazione**

Volksbank attribuisce grande importanza alle politiche di genere, sia nell'assunzione che nella creazione di team di lavoro misti.

La percentuale di donne è attualmente del 43%. Di queste, 29 occupano posizioni manageriali, 8 nella sede centrale, 21 nella rete.

In Italia le modalità di partecipazione al mondo del lavoro da parte di persone con disabilità sono disciplinate dalla legge.

Volksbank ritiene fondamentale assicurare anche a queste persone l'opportunità di collaborare, come occasione per permettere loro di fornire un concreto contributo e non come semplice adempimento di legge. Anche così interpreta il suo ruolo all'interno delle realtà locali.

### **Conciliazione vita lavoro**

Volksbank si impegna a garantire la conciliazione tra i ritmi lavorativi e gli impegni familiari.

La Banca si è fatta promotrice del progetto "Audit famigliaelavoro" dal 2011. La prima certificazione "Audit famigliaelavoro" è stata ottenuta dalla Banca nel 2014 e nel 2017 è stato avviato, con cadenza triennale, il Re-Audit,

che ha avuto esito positivo.

Nell'ambito del Re-Audit sono state confermate misure già in essere e sono presentate nuove misure per il successivo triennio per rafforzare ulteriormente la conciliazione tra famiglia e lavoro all'interno della Banca.

Tra le altre, ricordiamo l'introduzione dell'orario flessibile da aprile 2018 per tutti i collaboratori sia della rete commerciale che degli uffici interni.

Tutte le misure pianificate saranno progressivamente implementate e confermano che la Banca è un'azienda molto attenta alle esigenze della famiglia.

Inoltre, la KiTas (cooperativa sociale "Tagesmütter"), l'asilo nido situato nella sede legale della Banca, si sta sviluppando positivamente di anno in anno e a fine 2018 era pienamente utilizzata.

Come negli anni precedenti, anche nel 2018 la Banca ha concordato nuovi contratti part-time, che consentono alle collaboratrici con figli di conciliare al meglio l'attività lavorativa con gli impegni familiari. Questo sforzo, inoltre, è indirizzato anche ai dipendenti padri e a tutti i collaboratori, che si sono assunti la responsabilità dell'assistenza domiciliare dei propri familiari.

A fine 2018, 19 dipendenti erano in congedo di maternità o parentale; altri 12 erano assenti per un periodo di aspettativa non retribuita, concessa secondo il Contratto Integrativo Aziendale ai genitori fino al compimento del 5° anno di età dei propri figli.

### **Formazione e sviluppo del personale**

Nell'esercizio 2018 sono state erogate ai dipendenti 86.154 ore di formazione, che corrispondono a una media di 65 ore per collaboratore: un indicatore dell'impegno profuso per qualificare e rafforzare le competenze dei collaboratori.

Lo sviluppo professionale dei collaboratori della rete commerciale si è orientato principalmente alle formazioni di natura tecnico – bancaria, offrendo una preparazione approfondita negli ambiti finanze, titoli, crediti e prodotti bancari, in particolare per i collaboratori neoassunti.

Inoltre, sono state erogate in totale 1.727 ore di training on the job, che hanno contribuito a fornire un valido supporto ai collaboratori direttamente in loco.

Anche nel 2018 le attività sono state progettate mettendo al centro l'ottimizzazione e l'efficientamento degli interventi formativi, conformati alle cifre e agli obiettivi della Banca. È il caso degli eventi formativi specialistici e di management: si è puntato verso quegli ambiti che indicatori, sondaggi e colloqui con i collaboratori hanno fatto emergere come bisognosi di intervento.

Un ruolo sempre più importante è stato assunto dall'autoapprendimento nelle sue diverse forme, che ha raggiunto il 56% delle ore formative complessive. Con moduli di e-learning, sessioni Lync, filmati e altre forme di apprendimento multimediale, si sono potute cogliere le possibilità che si erano presentate a livello tecnico in termini di efficientamento di tempi e costi.

Un percorso specifico infine è stato pensato per i neo assunti, che ha previsto sessioni aula su strategia aziendale, sviluppo della personalità, public speaking, tecniche di presentazione, project management e coaching individuale.

Il programma ha visto coinvolti 21 collaboratori per un totale di 945 ore di formazione.

Obiettivo è stato di individuare non solo le competenze tecniche, ma di comprendere quale grado di sintonia ci possa essere tra collaboratore e Banca del futuro, posto che proprio queste giovani risorse saranno la Banca di domani.

Si è trattato quindi di comprendere il digital mindset, la flessibilità cognitiva e la occupabilità non solo attuale nelle posizioni oggi presenti in banca ma anche in quelle future.

I responsabili diretti di questi collaboratori hanno avuto una formazione mirata sulle tecniche di coaching per seguirli e hanno concordato con loro un progetto collegato alla strategia banca. Inoltre è stato avviato nei loro confronti anche un programma di mentoring e di peer coaching, con scambio di feedback tra mentor e responsabile del collaboratore rispetto alle aree di sviluppo dello stesso.

Nel corso dell'esercizio 2018 la Banca ha continuato a mettere al centro dell'attenzione lo sviluppo professionale del personale direttivo per far conoscere e adottare appieno il nuovo modello direttivo allineato a strategia e visio-

ne Volksbank. Sulla base di tale modello è stato sviluppato un Development Center, che ha coinvolto 30 collaboratori (personale direttivo e collaboratori con potenziale); nel 2017 è stato avviato un percorso formativo individuale sulla base delle necessità individuali, mentre nel 2018 è stato avviato un programma formativo di gruppo, della durata di 18 mesi.

I moduli formativi svolti nel 2018 erano rivolti alla strategia della Banca, al teambuilding, al design thinking e al human-centered design.

La Banca continuerà anche in futuro ad elaborare e armonizzare le competenze di base del personale direttivo (feedback, coaching) e il ruolo del preposto nella veste di formatore dei propri collaboratori.

### **Certificazione IVASS**

Nel 2018 sono stati certificati ai fini IVASS 877 collaboratori (97% dei collaboratori della rete commerciale), che pertanto sono abilitati alla consulenza e alla vendita di prodotti assicurativi. Complessivamente sono state erogate circa 25.000 ore di formazione valide ai fini IVASS.

### **Certificazione Mifid II**

Nel 2018 sono stati certificati ai fini Mifid II 754 collaboratori (84% dei collaboratori della rete commerciale), che sono in tal modo abilitati alla consulenza e alla vendita di prodotti finanziari. Complessivamente sono state erogate circa 24.200 ore formative, di cui circa 5.300 in aula e 18.900 di e-learning.

### **Certificazione MCD**

Nel 2018 è stato avviato il percorso formativo in ambito crediti, richiesto dalle disposizioni di attuazione di Banca d'Italia in materia di "Trasparenza delle operazioni e dei servizi bancari e finanziari". Complessivamente sono 709 i collaboratori iscritti al percorso che deve essere completato entro il 19 marzo 2019, data di entrata in vigore definitiva della nuova normativa, per un totale di circa 5.700 ore formative.

### **Colloquio annuale con il collaboratore**

I colloqui con i collaboratori si tengono annualmente e sono un importante strumento di management.

Nel 2018 è proseguito l'utilizzo del modulo valutativo introdotto nel 2016, con il quale è stato possibile valutare con maggiore oggettività la prestazione lavorativa e il potenziale dei singoli collaboratori. Nel processo, il dialogo tra preposto e collaboratore continua a rivestire un'importanza di primo piano. Tutte le attività assegnate sono discusse e commentate, compreso tutto ciò che può essere oggetto di interventi migliorativi.

Il colloquio annuale con il collaboratore è uno strumento importante per definire le aspettative reciproche, per sviluppare i punti di forza e lavorare sulle aree di miglioramento, e richiede un impegno personale da parte di entrambi gli interlocutori. Nel 2018, come anche negli anni precedenti, si è lavorato nell'allenare le competenze dei Responsabili per migliorare e affinare la gestione del colloquio del collaboratore con workshop e "palestre formative".

### **Formazione esterna**

Volksbank propone e incentiva la partecipazione anche a eventi formativi esterni, quali corsi, seminari e workshop (promossi ad esempio dall'ABI), per offrire occasioni di approfondimento specialistico, ma anche di confronto con altre realtà, foriere di nuovi stimoli e riflessioni a rafforzamento del patrimonio di conoscenze della Banca.

#### 1.10.4 DIREZIONE CREDITI WORKOUT

L'assetto organizzativo della Direzione è volto ad assicurare un adeguato processo per il presidio e la gestione dei crediti deteriorati e si articola nel Servizio Analisi crediti anomali, nel Servizio Sofferenze e, nel Servizio Workout attivo e vede il supporto del Servizio Portfolio management/reporting.

La Direzione si è dotata di una policy che disciplina i criteri e le modalità di applicazione delle rettifiche di valore codificando le regole che, in funzione del credito deteriorato, della forma tecnica originaria e del tipo di garanzia a supporto fissano le percentuali minime da applicare per la determinazione delle previsioni di perdita. Il monitoraggio delle stesse è costante e rapportato allo sviluppo della singola posizione.

Il Servizio Analisi crediti anomali ha intensificato l'attività di prevenzione e gestione dei crediti, incrementando il supporto alla rete e privilegiando l'adozione di misure bonarie di risanamento. In tale ambito sono state riportate in bonis o estinte da inadempienza probabile 331 posizioni riferite ad aziende e privati per un controvalore di 44 milioni.

Il Servizio Sofferenze ha proseguito nel suo core business che prevede una gestione proattiva del portafoglio procedendo al recupero in via stragiudiziale e giudiziale delle posizioni classificate a sofferenza. L'approccio prevede una gestione "in house" che si avvale della collaborazione di avvocati esterni ovi si ravvisi la necessità procedere giudizialmente.

Per le esposizioni di minore importo, per le quali non sussistano garanzie immobiliari, è stata avviata una collaborazione con un primario servicer operante in Italia.

L'attività ordinaria ha permesso il recupero di circa 90 milioni con un incremento di circa 20 milioni rispetto all'anno 2017.

Sempre nell'ottica di ottimizzare la gestione del portafoglio, nel corso del 2018, sono state perfezionate due operazioni di cessione pro soluto. A mezzo di una operazione multioriginator è stata perfezionata la cessione di circa 400 posizioni, prevalentemente unsecured, per un gross book value di circa 40 milioni.

La seconda operazione di cessione ha realizzato la dismissione di un portafoglio di NPL secured di circa 100 posizioni per un gross book value di circa 140 milioni.

Il Servizio Portfolio/management ha ulteriormente implementato la qualità della reportistica periodica e delle procedure informatiche a supporto delle attività della Direzione.

Il Servizio Workout attivo è costantemente intervenuto a sostegno della valorizzazione degli assets immobiliari a presidio delle posizioni problematiche gestite dal Servizio Analisi crediti anomali e dal Servizio Sofferenze.

#### 1.10.5 SERVIZI TECNOLOGICI E AMMINISTRATIVI ED INNOVAZIONE DI PROCESSO

Banca Popolare Volksbank si avvale del supporto dell'outsourcer informatico SEC Servizi S.p.A. di Padova per la gestione, l'evoluzione e l'innovazione dell'intero sistema informatico che sostiene tutti i processi bancari, sia di filiale sia interni.

SEC Servizi offre soluzioni evolute di multicanalità e di servizi di back-office accentrato, in grado di assicurare adeguati livelli di servizio e una costante evoluzione ed innovazione dei prodotti e servizi offerti dalla Banca.

##### ***Filiale del futuro – Ampliamento del cash recycler con touchscreen per razionalizzare le casse***

La razionalizzazione delle casse è continuata anche nel 2018, arrivando a 67 filiali con cash recycler touchscreen. In queste tipo di filiali non è più necessario il ruolo del cassiere fisso, la cassa automatizzata con un macchinario multi-operatore è utilizzato da tutti i collaboratori di filiale.

I dati confortano questo modello operativo: in queste filiali il tasso di utilizzo degli ATM Evoluti per i versamenti di contanti è il più alto in assoluto, mediamente al 70% dei versamenti di contante.

La Banca punta allo sviluppo delle soluzioni al servizio della clientela basate su Tablet, ATM Evoluto, E-Post al Chiosco e Cash-Recycler con Touchscreen.

### **Tablet**

Oltre a consolidare la firma di transazioni di sportello sul tablet e sui contratti bancari, nel corso del 2018 la firma su tablet è stata ampliata a quasi tutti i processi di sportello, il completamento di tutta l'attività in corso è previsto per la fine dell'anno 2019.

Questa funzione porta notevoli vantaggi per clienti e banca:

- viene ridotto il rischio operativo di firme mancanti su contratti (evitando al cliente successive azioni di recupero di firme mancanti)
- si ottiene certezza e immediatezza nella archiviazione dei contratti (il cliente ottiene immediatamente una copia del contratto nel suo internet banking e lo può consultare in qualsiasi momento)
- si riducono le attività di gestione fisica dei contratti nelle filiali e negli uffici centrali, con corrispondenti risparmi di costo
- si contribuisce alla salvaguardia dell'ambiente, riducendo il consumo di carta e toner

La firma su tablet è frutto di un'analisi delle modalità di utilizzo più convenienti ai clienti e ai collaboratori. È stata realizzata una funzione di "firma differita" su tablet che nel caso di contratti cointestati (p.es. marito e moglie, aziende con 2 o più legali rappresentanti, ...) consente a tutti i clienti firmatari di recarsi in filiale in momenti diversi e in maniera del tutto indipendente gli uni dagli altri. Il contratto prende validità con la firma dell'ultimo dei cointestatori. Tale sviluppo è stato particolarmente complesso ed ha comportato mesi di verifiche e test, ma i riscontri degli utenti dimostrano che è una funzione estremamente apprezzata ed utilizzata. In questo modo l'utilizzo del tablet in Volksbank è ulteriormente aumentato nel corso del 2018, arrivando a circa 1,398 milioni di contabili e circa 298.000 contratti firmati su FEA, ed è destinato ad aumentare ulteriormente anche nel corso del 2019.

Nel 2018 sono stati migrati su tablet anche i contratti di credito e tutti i moduli attualmente disponibili dall'intranet della Banca. Nell'anno 2019 si affinerà definitivamente l'attuale operatività al fine di ridurre l'uso dei contratti cartacei a percentuali residuali.

### **Filiale del futuro – Scanner da tavolo**

L'installazione dello "scanner da tavolo" per ogni postazione di lavoro iniziato nel corso del 2016 si è concluso nel 2017 ed ha consentito importanti riduzioni dei volumi della posta interna della Banca. Questi apparati e il costante aumento dell'utilizzo della firma su tablet dei contratti e dei documenti, da parte della clientela, ha consentito una riduzione del personale dedicato all'archiviazione documenti. L'attivazione di questa nuova funzionalità di trattamento degli assegni ha consentito ulteriori risparmi nei costi di spedizione.

### **e-post al chiosco**

La disponibilità di documenti bancari al chiosco (e-post), introdotta in autunno 2014, nel corso del 2018 è stata ulteriormente ampliata. Sono ora visibili e stampabili al chiosco la quasi totalità dei documenti che la Banca invia al cliente.

Il servizio e-post generalmente trova il favore della clientela: in alcune zone territoriali oltre a 80% dei clienti senza internet banking accetta di visionare i propri documenti al chiosco e non li vuole più ricevere per posta cartacea.

### **Ampliamento ATM evoluti**

Nel 2018 è proseguita l'attività di installazione di ATM evoluti che accettano versamenti di banconote e di assegni. Questo servizio gode di crescente apprezzamento da parte della clientela; a fine anno erano installati 133 ATM Evoluti in 130 diverse località. Dove installati, mediamente il 60% dei versamenti di banconote avviene su questi macchinari. Volksbank prosegue, quindi, questi investimenti orientati alla razionalizzazione delle risorse impiegate e all'automazione del servizio bancario.

A fine 2018 risultano attivati al ricircolo 46 Atm Evoluti. Questa funzionalità consente di erogare il contante versato dai clienti, senza che venga maneggiato dai colleghi. Si stima che questo abbia evitato il conteggio di circa 120 milioni di euro.

Nel 2018 è proseguito il progetto di fornire le filiali con maggior giro contante con la nuova macchina self “S200”. Questa macchina, un Cash Recycler “Glory” concepito per la gestione self-service di deposito ed erogazione banconote in ricircolo, ha come ulteriore innovazione la possibilità di cambio tagli banconote. In questa fase sono state installate 6 macchine (3 a BZ, 1 a Marostica, 1 a Bressanone, 1 a Merano). Nell'anno 2018 si è consolidata la funzionalità della macchina sviluppando assieme al fornitore Auriga un software personalizzato che soddisfa le esigenze filiale/clienti emerse durante le fasi di verifica dell'operatività in filiale. Risulta buono l'apprezzamento della clientela, in particolare sui versamenti di somme elevate che sono elaborate più velocemente da questa tipologia di macchina rispetto all'utilizzo di un ATM cash-in, è inoltre molto apprezzata la possibilità del cambio taglio banconote anche fuori orario di sportello (attualmente possibile per 21 ore al giorno, si prevede nel 2019 di arrivare a 24 ore per 7 giorni lavorativi).

### ***Ammodernamento dell'infrastruttura di filiale***

Nel corso del 2018 è stata ammodernata l'infrastruttura hardware delle filiali, proseguendo il progetto iniziato nel 2016.

Anche nel 2018 si è continuato a installare apparecchi “Cash Recycler” presso le filiali. Questo per velocizzare le operazioni per il cassiere e rendere più sicura la gestione del contante (rischio rapina). Tale ammodernamento risponde anche ai requisiti della vigilanza che richiede la tracciabilità del contante tramite macchinari moderni soprattutto nelle filiali ad alta operatività di cassa.

Nell'arco del 2018 si è iniziato l'ammodernamento della parte networking, andando a sostituire switch di rete e progressivamente anche i firewall in favore di apparati più performanti, progetto che continuerà anche nel 2019. Anche la rete WAN (rete geografica che interconnette sedi, SEC e tutte le filiali) ha avuto un'evoluzione in termini di velocità e ampiezza di banda disponibile, vista la crescente domanda di servizi online, e tali incrementi saranno previsti anche negli anni a venire.

Nell'arco del 2018 sono stati sostituiti alcuni computer portatili che hanno superato il loro ciclo di vita ed è aumentata la distribuzione di Microsoft Surface PRO. Con l'attivazione dell'offerta fuori sede, nell'anno 2019 si prevede un incremento di questi apparati.

### ***Ammodernamento dell'infrastruttura centrale***

L'attuale configurazione prevede un data center principale a Bolzano e uno di disaster recovery come da normativa, a Marostica. Con la creazione del secondo data center negli spazi disponibili a Marostica, si è creato da un lato un miglioramento dei tempi di risposta dei sistemi per gli uffici a Marostica e dall'altro un centro di “back up” in caso di disservizi di uno dei 2 centri. In questo modo dal 2019 sarà possibile ridurre i costi di fornitori terzi che finora hanno garantito la funzione di “back up” del data center.

Nell'ambito dell'infrastruttura centrale anche nel corso del 2018 sono stati affinati e potenziati i sistemi di vigilanza e difesa dagli attacchi informatici. Tali investimenti devono essere mantenuti e potenziati nel tempo visto il continuo aumento di questi rischi.

Nell'arco del 2018 sono stati introdotti nuovi apparati per l'archiviazione di massa di grande capacità; inoltre si è effettuato un importante investimento per la sostituzione di buona parte della Farm per poter continuare ad erogare un elevato livello di servizio, sempre in anticipo rispetto alle nuove esigenze dei sistemi in uso.

### ***Adeguamenti normativi***

Anche nel 2018 una gran parte delle evoluzioni applicative è stata dedicata agli adeguamenti imposti da numerose normative. Sono da citare ancora una volta ripetute novità ed adeguamenti in tema di antiriciclaggio, adeguata verifica, usura, anatocismo, segnalazioni e bilancio, normative FATCA e CRS per la prevenzione dell'evasione fiscale internazionale. Nel 2018 si è provveduto ad attivare la nuova segnalazione Anacredit. La gestione “dematerializzati” del trattamento degli assegni, attivata nel 2017 è andata a regime nel 2018. Nel 2018 sono state affinate tutte le nuove regole MIFID II, completando gli interventi alle varie procedure impattate. Infine sono stati portati a regime, nei vari partitari impattati, le nuove disposizioni in ambito privacy disposte dal GDPR.

## 1.10.6 PROGETTI IN CORSO

### **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 (intervento operatività estero gennaio 2018) 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, relativamente alla componente sicurezza e accesso, è in corso di sviluppo in linea con le scadenze previste (settembre 2019 e scadenze intermedie). Questi ambiti daranno la possibilità alla Banca di perseguire una serie di opportunità, fra i quali la creazione di nuovi servizi, anche tramite partnership con terze parti.

### **GDPR**

Dal 25 maggio 2018 si applica in tutti gli stati membri dell'Unione Europea il Regolamento (UE) n. 2016/679; esso stabilisce livelli di protezione uniformi per i dati personali dei cittadini dell'Unione Europea, prevedendo gli obblighi a carico dei titolari del trattamento (aziende ed enti pubblici) e i diritti che ogni interessato (persona fisica) può esercitare per tenere sotto controllo la gestione dei propri dati personali, questo in un'epoca contrassegnata dalla digitalizzazione delle informazioni e dalla loro veloce circolazione.

La riservatezza e la protezione delle informazioni, di tutte le informazioni, è da sempre per la Banca un fondamento del proprio agire, un principio etico immutabile nel tempo, pur nel cambiare delle tecnologie e delle normative. In particolare, relativamente al rischio informatico, la Banca assicura elevata efficienza ai propri sistemi hardware e software, in questo vigilata da specifica regolamentazione emanata dalla Banca d'Italia. Tutti i trattamenti che vengono svolti all'interno della Banca sono protetti, sia nella fase di progettazione e introduzione di nuovi prodotti, servizi e/o tecnologie, sia nella fase del loro funzionamento nella quotidiana attività della Banca verso i propri clienti e terzi interessati.

Nel 2018 la Banca ha adeguato le misure tecniche e organizzative a quanto richiesto dal Regolamento (UE) n. 2016/679, attraverso due fasi: la prima di analisi e valutazione dei rischi inerenti il trattamento dei dati personali e la seconda di attuazione di misure concrete, in conformità alla normativa. Il Consiglio di amministrazione, nella sua qualità di Titolare del trattamento, ha approntato le linee guida del modello organizzativo privacy e data protection ed ha designato il Responsabile della Protezione dei Dati (DPO); ha rafforzato le strutture interne incaricate di presidiare la sicurezza (fisica ed informatica) dei dati personali ed ha predisposto l'attuazione di tutte le misure previste dalla normativa. Tra queste si segnalano la messa a disposizione agli interessati delle informative aggiornate e la gestione attiva dei consensi nel sistema informatico e nel sito istituzionale della Banca: ciò significa che la Banca tratta i dati personali della propria clientela, per impostazione predefinita in ogni fase del servizio bancario, rispettando il consenso che ogni interessato ha espresso (o modificato, o negato) rispetto ad ogni finalità del trattamento.

Tutti i collaboratori della Banca frequentano periodici corsi di formazione e aggiornamento in ambito privacy, in quanto essi sono materialmente le persone autorizzate dal Titolare (la Banca) a trattare i dati personali e quindi rivestono il ruolo più importante nell'ambito dell'intera normativa.

## **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. L'applicazione è stata rilasciata nel rispetto delle tempistiche previste. Sono tuttora in corso alcune ottimizzazioni nelle alimentazioni e nella verifica dei dati.

## **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**

Attraverso questo progetto è stato introdotto un nuovo metodo innovativo per la gestione di progetto, al fine di ampliare la catena del valore, ottimizzando prodotti e servizi esistenti e integrando l'offerta con soluzioni innovative nell'ambito "sogno casa".

Il gruppo di lavoro ha utilizzato strumenti e metodologie incentrate sul cliente per individuare le reali necessità e aspettative del cliente.

Gli spunti di riflessione emersi dalle interviste con un gruppo rappresentativo di clienti sono stati 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.

Durante la fase finale del progetto – la fase di "Prototyping" – è stato realizzato il prototipo grezzo di uno dei pos-

sibili nuovi servizi che Volksbank vuole offrire nell'ambito "sogno casa".

Questo percorso ha consentito alla Banca di comprendere il Cliente non solo da un punto di vista quantitativo ma anche qualitativo. Sono state sviluppate molte idee di progettazione prodotti e servizi, ma anche sviluppo di prodotti esistenti, partendo dalle reali esigenze dei clienti che saranno attuati man mano nel corso del 2019. Ciò 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***

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 ad oggi attivi, fisici e digitali, fissando le priorità degli interventi in base alle reali necessità dei clienti.

In un progetto dedicato è stato mappato l'attuale modello di erogazione di prodotti e servizi, attraverso i diversi canali ed è stato identificato il modello multicanale target, partendo dal fabbisogno dei clienti. La mappatura è stata effettuata usando le tecniche di Personas e di Journey Map per tracciare il processo di erogazione ("as-is" e "to-be") dei principali servizi offerti della Banca sui vari canali e la interazione tra quest'ultimi. È poi stata definita in base agli esiti di questa prima fase di progetto una lista di azioni strategiche e aree di intervento necessari per colmare i gap rispetto al modello ideale. Il relativo piano con attività tecniche, commerciali e organizzative definisce le priorità e delinea un percorso evolutivo triennale, tenendo conto degli sviluppi IT della Banca.

### ***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 è orientato alla comprensione della propensione digitale della clientela, valutando le implicazioni sul modello distributivo nel breve e medio termine. A tale fine sono stati 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 sono quindi state 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, è quindi stato 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. Il modello elaborato tiene anche presente le diversità geografiche delle varie aree di azione della Banca proponendo quindi linee guida generali ma calate sulle varie specificità.

La prima fase progettuale è stata conclusa con successo con l'approvazione del nuovo modello da parte del CDA nel mese di dicembre 2018.

In una seconda fase progettuale che è stata avviata a inizio 2019, il nuovo modello distributivo sarà testato tramite un progetto pilota in due zone territoriali selezionate e circoscritte. 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 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.

I Principali obiettivi che andremo a perseguire nel 2019 sono:

- Ownership dei dati, indipendenza operativa ed efficienza interna nella gestione della Data Platform e nell'analisi dei dati.
- Aggregazione di diverse fonti dati (in primis dati SEC ma anche dati esterne)
- Sviluppo di nuove possibilità di ingaggio del cliente (con focus sugli ambiti Business e Credit & Risk).

### 1.10.7 SPONSORIZZAZIONI ED ELARGIZIONI

#### Sponsorizzazioni

L'attività di sponsorizzazione di Volksbank sostiene finanziariamente eventi, attività o organizzazioni a fronte di determinate controprestazioni di carattere pubblicitario e/o economico coerentemente con un preciso piano di marketing, allo scopo di raggiungere specifici obiettivi d'immagine e/o commerciali.

Le sponsorizzazioni promuovono l'immagine e la popolarità della Società, ma tendono anche a consolidare il legame con il cliente e rappresentano un mezzo strategico che agevola l'avvio di nuove relazioni.

Nel 2018 Volksbank ha investito complessivamente in sponsorizzazioni 721 mila euro.

I settori che ne hanno beneficiato vanno dallo sport, alla cultura, al sociale, alla formazione. Il sostegno alle sezioni giovanili delle associazioni sportive viene tenuto in particolare considerazione.

Nel 2018 Volksbank ha sponsorizzato circa 160 associazioni. L'investimento è ricaduto per circa il 76,6% in attività sportive, mentre del restante 23,4% hanno beneficiato associazioni culturali, sociali ed ecologiste.

A questo importo va aggiunta la somma gestita direttamente dalle filiali a sostegno di iniziative locali di piccola/media entità. Nel 2018 tale importo è ammontato complessivamente a 271 mila euro.

<b>Attività di sponsorizzazione 2018 (in euro)</b>	<b>Importo</b>	<b>% su totale</b>
Sport	551.831	76,6%
Cultura	66.900	9,2%
Sociale	33.606	4,7%
Altro	68.190	9,5%
<b>Totale</b>	<b>720.527</b>	<b>100,0%</b>

#### Elargizioni

Volksbank sostiene il territorio anche mediante elargizioni, per sostenere le realtà meritevoli di supporto. Di norma le elargizioni sono destinate a finalità di bene comune, e possono anche esser indirizzate ad istituzioni culturali. Tradizionalmente la Società contatta direttamente le strutture locali destinatarie delle elargizioni nell'ambito del loro bacino d'utenza. Complessivamente, nel 2018, le elargizioni sono state di circa 164 mila euro. Tra le istituzioni beneficiarie si registrano parrocchie, associazioni volontarie laiche ed istituzioni locali.

## 1.10.8 FONDAZIONE BANCA POPOLARE DI MAROSTICA • VOLKSBANK

La Fondazione Banca Popolare di Marostica Volksbank ha come scopo promuovere e sostenere iniziative aventi finalità culturali, di educazione, istruzione, ricreazione, assistenza sociale e sanitaria, culto o finalità di ricerca scientifica a beneficio del tessuto civile e sociale nel territorio dove ha operato la ex Banca Popolare di Marostica ora incorporata in Volksbank.

Complessivamente le elargizioni erogate dalla Fondazione nel 2018 ammontano a circa 300.000 euro.

## 1.11 ALTRE INFORMAZIONI

### 1.11.1 INFORMAZIONI DI CUI AI DOCUMENTI BANCA D'ITALIA/CONSOB/ISVAP N. 2 DEL 06.02.2009 E N. 4 DEL 03.03.2010

In data 6 febbraio 2009 Banca d'Italia/Consob/Isvap hanno emanato il documento n. 2 in materia di applicazione degli IAS/IFRS, al fine di raccomandare l'inserimento nelle relazioni finanziarie di informazioni in merito alla continuità aziendale, ai rischi finanziari gravanti sull'impresa, all'attività di verifica svolta sull'eventuale esistenza di riduzioni di valore delle attività e alle incertezze nell'utilizzo di stime.

L'importanza di dedicare il massimo impegno nelle valutazioni relative all'applicabilità del presupposto della "continuità aziendale" e della relativa informativa di bilancio è stata ulteriormente richiamata nel documento n. 4 del 3 marzo 2010 emanato dalle medesime citate autorità, nel quale viene sottolineata l'attenzione sulla necessità di garantire un elevato grado di trasparenza all'informativa sulla valutazione dell'avviamento e delle altre attività immateriali a vita utile indefinita e delle partecipazioni, sulla valutazione dei titoli di capitale classificati come "disponibili per la vendita", sulla classificazione di passività finanziarie assistite da particolari clausole contrattuali. Con riferimento alla continuità aziendale gli Amministratori non hanno rilevato nell'andamento operativo e nell'evoluzione della situazione patrimoniale e finanziaria situazioni tali da mettere in dubbio la capacità dell'impresa di poter continuare ad operare normalmente. Gli Amministratori ritengono pertanto che la struttura patrimoniale e finanziaria sia tale da garantire la continuità operativa dell'impresa nel prossimo futuro. Sulla base di tale ragionevole aspettativa il bilancio al 31 dicembre 2018 è stato pertanto predisposto nella prospettiva della continuità aziendale.

Con riferimento all'informativa sui rischi finanziari si precisa che gli stessi sono stati oggetto di analisi sia nell'ambito della relazione sull'andamento della gestione, sia nell'ambito della Parte E della Nota integrativa: "Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura".

Volksbank ha condotto puntualmente, in occasione della redazione del bilancio di fine esercizio, l'attività di verifica in merito all'eventuale esistenza di riduzioni di valore delle proprie attività, tra cui l'avviamento, gli investimenti partecipativi iscritti nell'attivo patrimoniale e gli investimenti azionari disponibili per la vendita. La descrizione delle modalità di conduzione dell'attività di verifica e dei conseguenti risultati è oggetto di specifica illustrazione nell'ambito della nota integrativa in cui sono oggetto di trattazione le singole attività.

Con riferimento alle incertezze sull'utilizzo di stime nell'ambito del processo di redazione del bilancio, nella nota integrativa parte A – "Politiche contabili, A. 1 – Parte Generale", è previsto uno specifico paragrafo intitolato "Incertezze legate all'utilizzo delle stime".

Per quanto infine riguarda la classificazione dei propri debiti finanziari, si precisa che non esiste alcuna passività a medio-lungo termine da classificare come "corrente" a causa del venir meno del beneficio del termine ovvero del mancato rispetto delle clausole contrattuali che assistono la passività.

### 1.11.2 INFORMATIVA SUI PRODOTTI STRUTTURATI DI CREDITO E SULLE ESPOSIZIONI VERSO SPECIAL PURPOSE ENTITIES

Sulla base delle raccomandazioni fornite nel corso del 2008 dal Financial Stability Forum (ora Financial Stability Board) e da Banca d'Italia (comunicazione n° 71589 del 18 giugno) si riporta di seguito l'informativa sulle esposizioni al 31 dicembre 2018 verso quei prodotti finanziari che il mercato considera ad alto rischio quali, in partico-

lare, i Collateralised Debt Obligations (“CDO”), i titoli garantiti da ipoteca su immobili (“RMBS”), i titoli garantiti da ipoteca commerciale (“CMBS”), gli altri veicoli Special Purpose (“SPE”) e la finanza a leva (“leveraged finance”).

### **Esposizioni verso SPE (“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 ed 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 ad una società veicolo appositamente costituita. Si segnala che la Società detiene una quota di tranches senior del titolo HIPOCAT 15.1.50 TV, iscritto tra gli strumenti detenuti fino a scadenza (“HTM”) per 0,5 milioni e relativo ad una cartolarizzazione di crediti.

### **Esposizioni verso prodotti strutturati**

Al 31 dicembre 2018 le principali posizioni in titoli strutturati di credito emessi da terzi sono rappresentate da obbligazioni corporate, oltre ad alcuni minibond corporate.

L’esposizione complessiva verso covered bonds, in termini di controvalore di bilancio, ammonta a 68,5 milioni, tutti classificati al fair value con impatto sulla redditività complessiva (“HTCS”), esposizione limitata rispetto al portafoglio complessivo rappresentato da titoli di debito (pari a circa il 2,9%).

I titoli strutturati, che presentano un controvalore di bilancio pari ad euro 71,5 milioni (pari al 3,0% del totale portafoglio) sono classificati al fair value con impatto sulla redditività complessiva (“HTCS”) per un ammontare pari a 53,8 milioni e al costo ammortizzato (“HTC”) per un ammontare di 17,7 milioni. Tutti questi strumenti hanno scadenza residua pari od inferiore a dieci anni.

## **1.11.3 ESPOSIZIONI VERSO TITOLI DI DEBITO SOVRANO**

In conformità a quanto raccomandato dall’European Securities and Markets Authority (ESMA) con il documento n. 2011/226 del 28 luglio 2011 e dalla Consob con comunicazione DEM/11070007 del 5 agosto 2011, si fornisce l’esposizione della Società verso il debito sovrano, costituito per la massima parte da titoli di debito di stato italiani. 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.

#### **Esposizione verso titoli di debito sovrano - per scadenza**

(migliaia di euro)

	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>Oltre 2023</b>	<b>Totale</b>
FVTPL	-	-	-	-	2.079	-	2.079
HTCS	87.818	189.021	33.995	76.533	35.894	35.196	458.457
HTC	-	90.166	49.174	118.529	216.043	653.965	1.127.876
<b>Totale</b>	<b>87.818</b>	<b>279.187</b>	<b>83.169</b>	<b>195.062</b>	<b>254.016</b>	<b>689.161</b>	<b>1.588.412</b>

Di seguito si riporta la composizione per categoria contabile e Paese emittente.

**Esposizione verso titoli di debito sovrano - per Paese emittente***(migliaia di euro)*

	<b>FVTPL</b>	<b>HTCS</b>	<b>HTC</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>Paesi UE</b>				
- Italia	-	408.377	1.127.876	1.531.235
- Germania	-	50.081	-	50.081
- Paesi Bassi	2.079	-	-	2.079
<b>Extra UE</b>	-	-	-	-
<b>Totale portafoglio</b>	<b>2.079</b>	<b>458.457</b>	<b>1.127.876</b>	<b>1.588.412</b>

Non sono presenti ulteriori esposizioni in titoli di debito sovrano. Il 56,6% dell'esposizione complessivamente detenuta presenta una durata residua inferiore ai 5 anni.

Al 31 dicembre 2018, la sensitivity al variare in aumento di 1 bps del credit spread della Repubblica Italiana per i titoli di Stato classificati tra le "Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva" è pari a Euro -100,000 mila circa, con una spread-duration implicita pari a 2,5 anni circa. Non vi sono titoli di Stato classificati tra le "Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico".

**1.11.4 OPERAZIONI ATIPICHE O INUSUALI**

Con riferimento alla Comunicazione Consob n. 6064293 del 28 luglio 2006, non si segnalano, nel corso dell'esercizio 2016, 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.

**1.11.5 INFORMATIVA SU EROGAZIONI PUBBLICHE DI CUI ALL'ART. 1, COMMA 125 DELLA LEGGE 4 AGOSTO 2017, N. 124 ("LEGGE ANNUALE PER IL MERCATO E LA CONCORRENZA")**

La Legge n. 124 del 4 agosto 2017 "Legge annuale per il mercato e la concorrenza" (di seguito anche Legge n. 124/2017) ha introdotto all'art. 1, commi da 125 a 129, alcune misure finalizzate ad assicurare la trasparenza nel sistema delle erogazioni pubbliche.

In particolare, tale legge prevede, inter alia, che le imprese debbano fornire nella nota integrativa del bilancio al 31 dicembre 2018 - e nell'eventuale nota integrativa consolidata - informazioni relative a "sovvenzioni, contributi, incarichi retribuiti e comunque vantaggi economici di qualunque genere" (di seguito per brevità "erogazioni pubbliche") ricevuti dalle pubbliche amministrazioni e dagli altri soggetti indicati dall'art. 1, comma 125 della citata legge. L'inosservanza dell'obbligo di pubblicazione comporta la restituzione delle somme ricevute ai soggetti eroganti.

Al fine di evitare l'accumulo di informazioni non rilevanti, è previsto che l'obbligo di pubblicazione non sussista qualora l'importo delle erogazioni pubbliche ricevute sia inferiore alla soglia di 10.000 euro.

Nonostante i chiarimenti forniti dal Consiglio di Stato con parere del 1 giugno 2018, n. 1149, la legge in esame presenta alcuni dubbi interpretativi ed applicativi, con particolare riferimento all'ambito oggettivo di applicazione, per i quali si è fatto anche riferimento agli orientamenti emersi dalle associazioni di categoria (Assonime). In particolare, tenuto conto dei criteri ispiratori della legge e degli orientamenti emersi, tra gli obblighi di informativa non dovrebbero ricomprendersi le seguenti fattispecie:

- corrispettivi di prestazioni dell'impresa nell'ambito dello svolgimento di prestazioni professionali, servizi e forniture o di altro incarico rientrante nell'esercizio tipico dell'attività di impresa.

Trattasi, infatti, di importi ricevuti che non attengono al campo delle liberalità/politiche pubbliche di sostegno;

- le agevolazioni fiscali accessibili a tutte le imprese che soddisfano determinate condizioni, sulla base di criteri generali predeterminati, che peraltro formano oggetto di specifiche dichiarazioni;
- erogazione alla propria clientela di finanziamenti agevolati, in quanto trattasi di erogazione di fondi altrui (es. contributo in conto interessi da parte della pubblica amministrazione) e non di mezzi propri della banca che funge da intermediario.

In aggiunta, dall'agosto 2017 è attivo il Registro nazionale degli aiuti di Stato presso la Direzione generale per gli incentivi alle imprese del Ministero dello sviluppo economico, in cui devono essere pubblicati gli aiuti di Stato e gli aiuti de minimis a favore di ciascuna impresa, da parte dei soggetti che concedono o gestiscono gli aiuti medesimi. Per gli aiuti individuali a favore della Banca si fa quindi rinvio alla sezione "Trasparenza del Registro", il cui accesso è pubblicamente disponibile.

Ciò premesso, fermo quanto sopra in relazione a quanto disponibile nel Registro nazionale degli aiuti di Stato, in ottemperanza a quanto disposto dall'art. 1, comma 125, della legge 4 agosto 2017, n. 124, si fornisce di seguito evidenza degli importi incassati nel corso dell'esercizio 2018 a titolo di "sovvenzioni, contributi, incarichi retribuiti e comunque vantaggi economici di qualunque genere".

<b>Società</b>	<b>Tipologia di contributi</b>	<b>Autorità concedente</b>	<b>Importi incassati nell'esercizio 2018</b>
<b>(dati in euro)</b>			
Banca Popolare dell'Alto Adige S.p.A.	Aiuti alla formazione del personale (*)	FONDIR	33.949
Banca Popolare dell'Alto Adige S.p.A.	Contributo asilo infantile (**)	Provincia Autonoma di Bolzano	32.890
<b>Totale</b>			<b>66.839</b>

(\*) Trattasi di aiuti alla formazione del personale richiesti nel corso dell'esercizio 2016 e corrisposti nel 2018. Al riguardo si segnala che i contributi elencati nel Registro nazionale di stato si riferiscono a contributi con data di concessione a partire da ottobre 2017 per i quali non è stata effettuata alcuna erogazione nel corso dell'esercizio 2018.

(\*\*) Trattasi di contributo provinciale per l'asilo infantile in essere presso la sede aziendale.

Al riguardo si segnala che nella suddetta tabella, in linea con le disposizioni della legge in esame, non sono indicati i vantaggi economici al di sotto della soglia di 10.000 euro; detta soglia deve intendersi riferita al totale dei vantaggi ricevuti dalla medesima autorità nell'esercizio 2018, sia che il beneficio sia stato erogato con un unico atto sia che l'erogazione sia avvenuta con una pluralità di atti.

## 1.12 PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

Le prospettive dell'economia mondiale restano condizionate da un elevato livello di incertezza, con le proiezioni economiche soggette a rischi al ribasso. Le tensioni nel commercio mondiale, che hanno pesato di recente sulle aspettative, hanno mostrato un leggero allentamento, ma restano comunque un fattore di attenzione. L'economia cinese potrà evidenziare un rallentamento superiore alle aspettative, mentre i mercati finanziari mondiali e molti mercati emergenti sono vulnerabili a improvvisi cambiamenti nelle aspettative sui rischi e sulle aspettative di crescita.

In Europa l'attività economica ha registrato, nella seconda metà dell'esercizio, una evoluzione moderata, anche per effetto del rallentamento del commercio globale. L'incertezza ha condizionato la fiducia e la produzione in alcuni stati membri, anche per effetto di alcuni fattori domestici di carattere temporaneo, come per esempio il calo nella produzione di automobili, le tensioni sociali e l'incertezza politica. Ne è conseguita una crescita del PIL sia nell'Area Euro sia nell'Unione europea in calo al +1,9% nel 2018, rispetto al +2,4% del 2017.

La crescita economica all'inizio del 2019 è stata moderata, ma i fondamentali rimangono solidi. L'economia europea nel 2019 dovrebbe crescere per il settimo anno consecutivo, con valori positivi in tutti gli stati membri, anche

se con differenze da stato a stato. Il trend di crescita dovrebbe registrare valori più moderati rispetto ai valori registrati negli ultimi anni, con maggiore tasso di incertezza.

In particolare l'economia europea dovrebbe continuare a beneficiare del progressivo miglioramento del mercato del lavoro, delle favorevoli condizioni di accesso ai finanziamenti e di una politica fiscale moderatamente espansiva. La crescita del PIL dell'Area Euro è prevista al +1,3% nel 2019 ed al +1,6% nel 2020. La crescita del PIL dell'intera UE dovrebbe attestarsi al +1,5% nel 2019 ed al +1,7% nel 2020.

L'inflazione dei prezzi al consumo nell'Area Euro, tenuto conto delle previsioni sui prezzi del petrolio per il 2019 e 2020, dovrebbe attestarsi al +1,4% nel 2019 e crescere leggermente al +1,5% nel 2020. Per l'intera Unione i valori dovrebbero attestarsi al +1,6% nel 2019 ed al +1,8% nel 2020.

In Italia l'economia è rimasta su livelli di moderata debolezza nell'ultimo trimestre dell'anno, dopo un terzo trimestre nel quale la contrazione della domanda domestica ha portato ad una decrescita per la prima volta da tre anni. Dopo una fase modesta nel mese di ottobre, la produzione industriale ha registrato una significativa contrazione a novembre, in linea con quanto registrato in tutta l'Area Euro. Inoltre, la manifattura PMI è rimasta in fase di contrazione, e la fiducia delle imprese ha registrato una ulteriore contrazione nell'ultimo trimestre, segnalando un'attività del settore privato ancora debole.

Contemporaneamente, il peggioramento delle prospettive dell'economia ha pesato sulla fiducia dei consumatori anche nel quarto trimestre che, assieme ad una crescita della disoccupazione nei mesi di ottobre e novembre, suggerisce una protratta debolezza nella spesa dei consumatori. Inoltre, i timori circa lo stato di salute del settore bancario italiano, riemersi a seguito dell'intervento del Governo a supporto di Banca Carige e per effetto degli avvertimenti della BCE sul peggioramento della posizione patrimoniale di Banca MPS potrebbero essere fattore di incertezza anche nel 2019.

Ci si attende che l'economia italiana continui a crescere a livelli molto moderati per tutto il 2019, anche per effetto dell'avvenuto raffreddamento della domanda domestica. La progressiva riduzione della crescita dell'occupazione, a causa di norme meno flessibili sulle assunzioni, unita alla modificata crescita nella produttività, contribuiranno al rallentamento della spesa dei consumatori, mentre tassi di interesse più elevati, ridotta crescita degli impieghi e regime fiscale meno favorevole porteranno ad un rallentamento nei piani di investimento delle imprese. Inoltre, il quadro politico ancora instabile e la rinnovata turbolenza finanziaria, unita all'elevato peso del debito pubblico e sistema bancario ancora fragile, porteranno ad una incertezza sulle prospettive dell'economia. La crescita per l'Italia è prevista allo 0,7% nel 2019 ed allo 0,8% nel 2020.

Per Volksbank l'evoluzione dello scenario macroeconomico verso una perdurante situazione di tassi di mercato negativi unita ad una bassa crescita del PIL potrebbe portare a credit spread più elevati, mentre le incertezze sui mercati nazionali e internazionali potrebbero avere impatti meno favorevoli sui proventi operativi.

Sul fronte degli impieghi alla clientela la solidità delle imprese la Banca si confronta con un quadro macro caratterizzato da significativa incertezza che, se da un lato potrà comportare maggiore attenzione in fase di erogazione del credito, dall'altro potrà essere compensato da una accurata selezione della clientela, anche in base alle aree geografiche di riferimento ed ai settori più coinvolti dalle politiche di sviluppo.

Lo stock di crediti deteriorati è stimato in ulteriore contrazione rispetto al 2018, sia grazie all'attività di workout interno sia per effetto di ulteriori cessioni.

Un eventuale rallentamento della congiuntura potrà penalizzare il sentiment degli investitori, con effetti sulle componenti commissionali di raccolta indiretta.

Il piano industriale di Volksbank prevede, tra l'altro, un rafforzamento e diversificazione della gamma di offerta di prodotti di risparmio per la clientela, con progressiva attenzione alle tematiche della sostenibilità. L'evoluzione digitale potrà consentire il progressivo rafforzamento e valorizzazione dell'offerta.

Volksbank punta ad ulteriormente rafforzare la propria posizione di primario operatore finanziario regionale di riferimento del territorio di appartenenza.

### **1.13 FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO**

In conformità con la disciplina speciale emanata dalla Banca d'Italia, i fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio sono illustrati nella Nota Integrativa, parte A, Sezione 3.



# **RELAZIONE SUL GOVERNO SOCIETARIO E GLI ASSETTI PROPRIETARI**



## 1.14 Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari

### PROFILO DELL'EMITTENTE

Banca Popolare dell'Alto Adige S.p.A. è nata dall'unione di tre banche popolari altoatesine. Tali banche risalgono alle "Casse di Risparmio e Prestiti" istituite verso la fine dell'ottocento a Bolzano, Bressanone e Merano. Fra queste, la prima in assoluto a essere fondata è stato l'Istituto di Risparmio e Prestiti di Merano. Il 1° agosto 1992 Banca Popolare dell'Alto Adige nasce per effetto della fusione tra le banche popolari di Bressanone e Bolzano. Nel luglio del 1995 si aggiunge la Banca Popolare di Merano. In data 1° aprile 2015, Banca Popolare dell'Alto Adige incorpora Banca Popolare di Marostica e il successivo 5 ottobre 2015, la Banca di Treviso, della quale, per effetto della fusione della Marostica, aveva acquisito la partecipazione di controllo per oltre il 90% del capitale sociale. Il capitale sociale, pari a circa 202 milioni di euro, è distribuito fra oltre 58.000 soci, che in larga parte sono pure clienti.

Con l'incorporazione del Gruppo Banca Popolare di Marostica, Banca Popolare dell'Alto Adige si profila nel nord-est del Paese con dimensione, presidio territoriale, efficienza e redditività tali da conferirle un nuovo rilievo competitivo sul mercato. La Banca preserva e rafforza, nel contempo, la propria vocazione di sostegno allo sviluppo delle economie locali secondo una logica unitaria di responsabilità sociale verso i clienti, i soci, il personale dipendente e le comunità regionali.

Banca Popolare dell'Alto Adige adotta il modello di amministrazione e controllo tradizionale, che viene descritto nei suoi elementi essenziali e qualificanti dalla presente Relazione.

L'Amministrazione è da sempre impegnata per favorire la più ampia partecipazione dei soci alla vita aziendale e, in particolare, per agevolare il diretto intervento all'Assemblea.

### INFORMAZIONI SUGLI ASSETTI PROPRIETARI (ex art. 123 bis TUF) alla data del 31/12/2017

#### **a) Struttura del capitale sociale**

Il capitale sociale della Banca Popolare dell'Alto Adige S.p.A. è rappresentato da sole azioni ordinarie nominative senza indicazione del valore nominale.

Le azioni Banca Popolare dell'Alto Adige S.p.A. sono negoziate su Hi-MTF, segmento order-driven (MTF sta per Multilateral Trading Facilities, riconosciuto da CONSOB), mercato gestito e organizzato da Hi-MTF Spa, specializzato in negoziazioni di azioni bancarie non quotate su mercati regolamentati, e che si pone l'obiettivo di garantire maggiore trasparenza, liquidità ed efficienza.

Al 31 dicembre 2018 il capitale sociale ammontava a € 201.993.752 suddiviso in n. 50.498.438 azioni ordinarie aventi tutte uguali diritti e obblighi.

Ai soci spettano i normali diritti amministrativi e patrimoniali.

Non vi sono strumenti finanziari (obbligazioni convertibili, warrant) che attribuiscono il diritto di sottoscrivere azioni di nuova emissione.

L'assemblea ordinaria dei soci, in sede di approvazione del bilancio d'esercizio, determina l'entità del dividendo spettante alle singole azioni. I dividendi delle azioni non riscossi entro il quinquennio dal giorno in cui sono divenuti esigibili restano devoluti alla Banca

#### **b) Restrizioni al trasferimento di titoli**

Le azioni sono nominative e liberamente trasferibili nei modi di legge.

#### **c) Partecipazioni rilevanti nel capitale**

*Alla data del 31 dicembre 2018, sulla base delle risultanze del libro soci, delle comunicazioni ricevute ai sensi dell'art. 120 del TUF e delle altre informazioni a disposizione della Società, non vi sono soggetti che detengono direttamente o indirettamente una partecipazione rilevante nel capitale di Banca Popolare dell'Alto Adige S.p.A..d)*

**d) Titoli che conferiscono diritti speciali di controllo**

Non vi sono titoli che conferiscono diritti speciali di controllo.

**e) Partecipazione azionaria dei dipendenti: meccanismo di esercizio dei diritti di voto**

Non sono previsti sistemi di partecipazione azionaria dei dipendenti.

**f) Restrizioni al diritto di voto**

Non sono previste restrizioni al diritto di voto.

**g) Accordi tra azionisti**

Non sono noti alla Banca accordi tra azionisti previsti dall'art. 122 del TUF.

**h) Clausole di change of control**

Non vi sono fattispecie di tale genere.

**i) Indennità degli amministratori in caso di dimissioni, licenziamento o cessazione del rapporto a seguito di un'offerta pubblica di acquisto**

Non sussistono accordi della specie.

**l) Nomina e sostituzione degli amministratori e modifiche statutarie**

Lo statuto disciplina, agli articoli 21 e 22, la nomina e la sostituzione degli amministratori attraverso il meccanismo del voto di lista.

All'elezione dei componenti il Consiglio di amministrazione, l'Assemblea procede sulla base di liste.

Possono presentare una lista di candidati uno o più soci che abbiano diritto di votare nell'Assemblea chiamata a eleggere il Consiglio di amministrazione e che posseggano, insieme, almeno l'1% del capitale sociale ovvero la minore percentuale eventualmente stabilita dalla disciplina di legge o regolamentare.

Le liste dei candidati, sottoscritte da coloro che le presentano devono essere depositate, a pena di decadenza, presso la sede della Società almeno quindici giorni prima di quello fissato per l'Assemblea in prima convocazione. Le liste devono essere corredate dalle informazioni relative all'identità dei soci presentatori con l'indicazione del numero di azioni da loro detenute e di una certificazione dalla quale risulti la titolarità di tale partecipazione ai fini dell'art. 21, comma 1 dello statuto, nonché da ogni altra informazione richiesta dalla normativa, anche regolamentare e statutaria.

Unitamente a ciascuna lista deve essere depositata un'esauriente informativa sulle caratteristiche personali e professionali dei candidati, nonché la loro dichiarazione attestante il possesso dei requisiti previsti dalla disciplina legale, regolamentare e statutaria, compresi quelli di indipendenza, e l'accettazione della candidatura.

All'elezione alla carica di amministratore si procede come segue:

- a) Qualora siano presentate più liste, dalla lista che ha ottenuto il maggior numero di voti (la "lista di maggioranza") sono tratti, nell'ordine progressivo di iscrizione, tutti gli amministratori da eleggere, ad esclusione di quelli spettanti alle liste di minoranza. Dalla seconda e terza lista per numero di voti, presentata o votata da soci non collegati in alcun modo, neppure indirettamente, con i soci che hanno presentato o votato la lista di maggioranza e che abbiano conseguito, ognuna, un numero di voti rappresentativo di almeno l'1% del capitale sociale (le "liste di minoranza"), è tratto, in ordine progressivo di iscrizione, il primo nominativo in possesso dei requisiti tale che siano assolte le prescrizioni di residenza indicate all'art. 20, comma 1 dello statuto. Qualora vi sia una sola lista di minoranza per effetto della soglia di voti di cui sopra, da questa lista

sono tratti, nell'ordine progressivo di iscrizione, i primi due nominativi in possesso dei requisiti tale che siano assolte le prescrizioni di residenza indicate all'art. 20, comma 1 dello statuto.

- b) Ove sia stata validamente presentata una sola lista, ovvero nessuna lista di minoranza ottenga il limite minimo di voti indicato alla precedente lettera (a), dall'unica lista sono tratti tutti gli amministratori.
- c) Ove, nel caso previsto al precedente comma 6, non sia possibile trarre dalle liste tutti gli amministratori da eleggere secondo il meccanismo indicato alle precedenti lettere (a) e (b) ovvero, qualora nei termini non sia stata validamente presentata alcuna lista, i componenti mancanti per la formazione del Consiglio di amministrazione sono tratti tra i candidati, in possesso, tra gli altri, dei requisiti previsti dall'art. 20, comma 1 e comma 5 dello statuto, proposti direttamente dal Consiglio uscente, con delibera assunta a maggioranza degli amministratori in carica, e/o dai soci in Assemblea: risultano eletti i candidati che hanno conseguito il maggior numero dei voti.
- d) In caso di parità di voti fra liste o fra candidati, l'Assemblea procede a votazione di ballottaggio a maggioranza relativa.
- e) Qualora, inoltre, con l'elezione dei candidati tratti dalle liste con le modalità sopra indicate non sia assicurata una composizione del Consiglio di amministrazione conforme alla disciplina inerente l'equilibrio tra generi di cui all'art. 20, comma 1 dello statuto, il candidato del genere più rappresentato eletto come ultimo in ordine progressivo nella lista che ha riportato il maggior numero di voti sarà sostituito dal primo candidato del genere meno rappresentato non eletto della stessa lista secondo l'ordine progressivo. Se sarà necessario nominare più di un amministratore di genere diverso, a tale procedura di sostituzione si farà luogo sino a che non sia assicurata la composizione del Consiglio di amministrazione conforme alla disciplina pro tempore vigente inerente l'equilibrio tra generi. Qualora anche applicando tale criterio non sia possibile individuare degli amministratori aventi le predette caratteristiche, il criterio di sostituzione indicato si applicherà alle liste di minoranza via via più votate dalle quali siano stati tratti dei candidati eletti; qualora anche applicando i suddetti criteri di sostituzione non siano individuati idonei sostituti, l'Assemblea delibera a maggioranza relativa previa presentazione di candidature di soggetti appartenenti al genere meno rappresentato.

Se nel corso dell'esercizio vengono a mancare, per qualsiasi motivo, uno o più amministratori, subentrano, in ordine di iscrizione nelle liste di provenienza degli amministratori da sostituire, i candidati non eletti che rinnovino la loro disponibilità e siano in possesso dei requisiti per la carica, compresi quelli di residenza e, ove il Consiglio debba essere integrato ai sensi dell'art. 20, comma 5 dello statuto, del necessario profilo di indipendenza fermo restando che, qualora con la cessazione degli amministratori venga meno l'equilibrio tra generi, i sostituti dovranno appartenere allo stesso genere degli amministratori cessati. Non possono subentrare i candidati non eletti che abbiano compiuto il settantesimo anno di età.

Qualora, con le previsioni di cui al precedente comma 1 il Consiglio di amministrazione non possa essere completato, il Consiglio può provvedere alla sostituzione degli amministratori venuti a mancare, purché la maggioranza sia sempre costituita da amministratori nominati dall'Assemblea. La cooptazione tiene conto dei requisiti per la carica e di residenza e, ove il Consiglio debba essere integrato ai sensi dell'art. 20, comma 5 dello statuto, del necessario profilo di indipendenza. Alla cooptazione si applicano comunque le disposizioni di cui al comma 5-bis dell'art. 21 dello statuto.

La cooptazione avviene con votazione assunta a maggioranza assoluta con arrotondamento all'unità superiore, degli amministratori in carica e con deliberazione approvata dal Collegio sindacale.

Gli amministratori subentrati per ripescaggio secondo le previsioni del precedente comma 1, assumono la durata residua del mandato di coloro che sostituiscono.

Gli amministratori cooptati restano in carica fino alla prima successiva Assemblea dei soci: questa provvede alla sostituzione, votando senza vincolo di lista a maggioranza relativa tra singoli aspiranti che abbiano depositato la loro candidatura e documentato i requisiti di cui all'art. 20 dello statuto, almeno 10 giorni prima di quello fissato per l'Assemblea in prima convocazione, presso la sede della Società.

Gli amministratori chiamati a sostituire quelli venuti a mancare, assumono ciascuno la durata residua del mandato di coloro che sostituiscono.

La modifica delle norme statutarie è di competenza dell'Assemblea straordinaria e la relativa disciplina è contenuta nell'art. 13 dello statuto. Ai sensi dell'art. 28 comma 2) lettera w) dello statuto, è attribuita al Consiglio di amministrazione la competenza ad assumere le deliberazioni di adeguamento dello statuto a disposizioni normative.

### ***m) Deleghe ad aumentare il capitale sociale e autorizzazioni all'acquisto di azioni proprie***

Non sussistono deleghe al Consiglio di amministrazione per aumenti di capitale ai sensi dell'art. 2443 del codice civile o per emettere strumenti finanziari partecipativi.

L'Assemblea dei soci del 1 aprile 2017 ha deliberato l'autorizzazione all'acquisto di azioni proprie oggetto di recesso a seguito della trasformazione in S.p.A. che dovessero rimanere inoperte, per maggiori informazioni si rimanda al verbale della delibera disponibile sul sito della Banca all'indirizzo [www.volksbank.it](http://www.volksbank.it).

### ***n) Attività di direzione e coordinamento***

Banca Popolare dell'Alto Adige S.p.A. non è soggetta ad attività di direzione e coordinamento ai sensi degli articoli 2497 e seguenti del codice civile.

## **ADESIONE A CODICI DI COMPORTAMENTO**

Banca Popolare dell'Alto Adige S.p.A. non ha adottato il "Codice di autodisciplina" promosso da Borsa Italiana spa, né altri codici di autodisciplina.

Si è valutato non conveniente, in relazione alle caratteristiche istituzionali e dimensionali aderire a forme organizzative, per altro complesse, che sono state pensate con particolare riferimento al modello della società per azioni negoziate in mercati regolamentati.

## **4. CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

### ***a) Composizione***

Ai sensi degli artt. 20 e seguenti dello statuto sociale, il Consiglio di amministrazione è composto da un numero variabile da nove a dodici amministratori, eletti – previa determinazione del loro numero da parte dell'Assemblea di approvazione del bilancio nell'anno che precede la nomina – dall'Assemblea dei soci. Il Consiglio propone il numero degli amministratori che ritiene appropriato per la supervisione strategica e il presidio di gestione della Banca, nel rispetto delle indicazioni di Vigilanza bancaria, Circolare 285, Parte Prima, Titolo IV. Tuttavia, per effetto dell'art. 43 transitorio, comma 1° dello statuto, fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2019, la composizione del Consiglio di amministrazione resta stabilita in 12 amministratori.

Il Consiglio di amministrazione in carica è stato eletto con voto di lista dall'Assemblea soci 1° aprile 2017. L'Assemblea ha confermato in carica tutti gli amministratori del Consiglio uscente con l'approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2016.

Il Consiglio di amministrazione per il triennio 2017 – 2019 è così composto:

- MICHAELER Otmar: Presidente
- CABION Maria Giovanna: Vicepresidente
- SALVÀ Lorenzo: Vicepresidente
- † ALBERTI Marcello: Amministratore (fino al 30 aprile 2018)
- BERTACCO Lorenzo: Amministratore non esecutivo, indipendente
- COVI David: Amministratore non esecutivo, indipendente
- FROSCHMAYR Philip: Amministratore non esecutivo
- LADURNER Lukas: Amministratore
- MARZOLA Alessandro: Amministratore non esecutivo
- PADOVAN Giuseppe: Amministratore
- TAUBER Margit: Amministratore non esecutivo, indipendente
- WIERER Gregor: Amministratore non esecutivo

## **b) Ruolo del Consiglio di amministrazione**

L'art. 28 dello statuto sociale prevede che:

- 1) Il Consiglio di amministrazione è titolare della funzione di supervisione strategica e di quella di gestione ed è investito di tutti i poteri di ordinaria e straordinaria amministrazione della Società per l'attuazione dell'oggetto sociale, ferma restando la necessità di specifica autorizzazione nei casi richiesti dalla legge e fermi restanti gli atti di competenza dell'Assemblea.
- 2) Oltre alle attribuzioni non delegabili a norma dell'art. 2381 cod.civ., sono riservate all'esclusiva competenza del Consiglio di amministrazione le decisioni concernenti:
  - a) la determinazione degli indirizzi generali di gestione e dell'assetto generale, dell'organizzazione nonché le linee e le operazioni strategiche e i piani industriali e finanziari della Società;
  - b) l'approvazione e la verifica periodica, con cadenza almeno annuale, della struttura organizzativa;
  - c) le decisioni concernenti l'attribuzione di compiti e responsabilità all'interno della struttura organizzativa della Società e l'approvazione e la modifica dei principali regolamenti interni;
  - d) la valutazione del generale andamento della gestione;
  - e) le politiche di gestione del rischio, nonché la valutazione della funzionalità, efficienza, efficacia del sistema dei controlli interni e dell'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile;
  - f) la definizione del sistema dei flussi informativi e la verifica nel continuo della sua adeguatezza, completezza e tempestività;
  - g) la determinazione dei criteri per il coordinamento e la direzione delle società controllate;
  - h) la nomina, la revoca, e la determinazione del trattamento economico del direttore generale e degli altri componenti la Direzione generale e dei dirigenti;
  - i) la nomina e la revoca, sentito il parere del Collegio sindacale, dei responsabili delle Funzioni aziendali di controllo;
  - j) la nomina, previa acquisizione del parere obbligatorio del Collegio sindacale, del dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, scelto tra i dirigenti della Banca in possesso di competenze professionali di natura amministrativa e contabile in materia creditizia e finanziaria, acquisite tramite esperienze lavorative in posizione di adeguata responsabilità per un congruo periodo di tempo.
  - k) la valutazione della coerenza del sistema di remunerazione e incentivazione degli amministratori, dipendenti o collaboratori non legati alla Società da rapporti di lavoro subordinato, con le strategie di lungo periodo della Società, assicurando che il sistema sia tale da non accrescere i rischi aziendali;
  - l) l'eventuale costituzione di commissioni nonché di comitati interni con funzioni consultive, determinandone la composizione, le attribuzioni e le modalità di funzionamento, comunque nel rispetto dei principi anche di vigilanza applicabili;
  - m) l'assunzione e la cessazione di partecipazioni, aziende e rami d'azienda, quando l'operazione sia di importo superiore allo 0,1% del patrimonio netto contabile risultante dall'ultimo bilancio regolarmente approvato, o riguardi l'acquisizione di una partecipazione superiore al 10% delle azioni aventi diritto di voto in un'altra società.
  - n) l'acquisto, l'alienazione e la permuta di immobili e diritti reali, nonché la costruzione di unità immobiliari;
  - o) l'emissione di obbligazioni non convertibili e convertibili in titoli di altre società;
  - p) l'acquisto, l'annullamento e la disposizione delle azioni proprie;
  - q) su delega dell'Assemblea straordinaria, l'aumento del capitale sociale e l'emissione di obbligazioni convertibili in titoli della Società, conformemente ai principi stabiliti dall'Assemblea straordinaria. Nell'ambito di tale facoltà, sono altresì espressamente attribuiti al Consiglio di amministrazione i poteri di determinare la forma, le modalità e i limiti di trasferimento delle azioni di nuova emissione, i diritti spettanti agli azionisti-dipendenti, nonché i criteri di assegnazione di azioni al personale dipendente, in conseguenza e in esecuzione delle deliberazioni dell'Assemblea straordinaria dei soci;
  - r) l'emissione di azioni ai sensi e per gli effetti dell'art. 8, comma 1 dello statuto;
  - s) le deliberazioni concernenti l'ammissione, il recesso e l'esclusione dei soci;
  - t) le deliberazioni concernenti le fusioni nei casi di cui agli artt. 2505 e 2505 bis cod.civ.;

- u) il trasferimento della sede sociale nell'ambito del territorio comunale;
- v) l'istituzione e ordinamento, anche ai fini dell'articolazione delle facoltà di firma, di sedi secondarie, succursali e rappresentanze nonché il loro trasferimento e la soppressione;
- w) gli adeguamenti dello statuto a disposizioni normative;
- x) la determinazione dei criteri per l'esecuzione delle istruzioni di Banca d'Italia.

### **Adunanze del Consiglio di amministrazione**

Ai sensi dell'art. 25 dello statuto:

- 1) Il Consiglio di amministrazione è convocato ordinariamente almeno una volta al mese e, in via straordinaria, ogni qualvolta il presidente lo ritenga necessario o ne sia fatta domanda motivata dal Collegio sindacale oppure da almeno un terzo dei componenti del Consiglio stesso.
- 2) La convocazione è effettuata dal presidente, o da chi ne fa le veci, mediante avviso da inviarsi almeno cinque giorni prima della data fissata per la riunione, salvo i casi di urgenza per i quali il Consiglio di amministrazione è validamente convocato mediante avviso da inviarsi almeno 24 ore prima della riunione. L'avviso può essere redatto su qualsiasi supporto (cartaceo o magnetico) e può essere spedito con qualsiasi mezzo di comunicazione idoneo a garantire la prova dell'avvenuto ricevimento.
- 3) Della convocazione deve essere data notizia ai sindaci effettivi nella stessa forma e nello stesso modo.
- 4) Le riunioni possono essere effettuate anche in teleconferenza o videoconferenza o mediante analoghi mezzi telematici, purché sia possibile identificare con certezza i partecipanti alla riunione e questi possano intervenire alla riunione e visionare, ricevere o trasmettere documenti e che le modalità di svolgimento della riunione non possano contrastare le esigenze di una corretta e completa verbalizzazione; del ricorrere di ciascuna di queste modalità dovrà essere dato atto nel verbale d'adunanza. In questo caso le riunioni devono intendersi svolte nel luogo ove saranno presenti il presidente e il segretario.
- 5) Le adunanze sono presiedute dal presidente e sono valide quando intervenga la maggioranza assoluta dei componenti in carica.
- 6) Con apposito regolamento, approvato dal Consiglio di amministrazione, sono formalizzate le modalità di definizione della composizione quali-quantitativa del Consiglio ritenuta ottimale, le modalità di funzionamento e l'autovalutazione del medesimo Consiglio.

Nell'esercizio 2018 si sono tenute 24 riunioni e i consiglieri hanno assicurato la loro presenza con grande assiduità.

Ai sensi dell'art. 27 dello Statuto:

- 1) Delle adunanze e delle deliberazioni del Consiglio deve essere redatto verbale da trasciversi sul relativo libro e da sottoscrivere da chi le presiede e dal segretario.
- 2) Questo libro e gli estratti del medesimo, certificati conformi dal presidente o da chi ne fa le veci e dal segretario, fanno prova delle adunanze e delle deliberazioni assunte.

### **c) Organi delegati**

#### *Il Presidente*

Ai sensi dell'art. 23 dello Statuto:

- 1) Il Consiglio di amministrazione elegge tra i suoi componenti in carica, con il voto favorevole assunto a maggioranza assoluta, con arrotondamento all'unità superiore, il presidente e uno o due vicepresidenti, che restano in carica fino al termine del loro mandato di amministratore.
- 2) Il presidente promuove l'effettivo funzionamento del sistema di governo societario ed il buon funzionamento del Consiglio di amministrazione, garantisce l'efficacia del dibattito consiliare, adoperandosi affinché le deliberazioni adottate siano il risultato di un'adeguata dialettica e del contributo consapevole e ragionato di tutti gli amministratori, garantisce altresì l'equilibrio di poteri rispetto agli altri amministratori esecutivi, si pone come interlocutore del Collegio sindacale e dei comitati consiliari. Per svolgere efficacemente la propria funzione, il presidente ha un ruolo non esecutivo e non svolge, neppure di fatto, funzioni gestionali, salvo quanto di seguito previsto.

- 3) Nei casi di urgenza il presidente, o in sua assenza o impedimento un vicepresidente, possono, su proposta del direttore generale o di chi lo sostituisce, adottare i provvedimenti di competenza del Consiglio di amministrazione o del Comitato esecutivo, se nominato. Delle decisioni così assunte deve essere data comunicazione all'Organo normalmente competente in occasione della prima adunanza successiva.
- 4) Il presidente assicura inoltre che:
  - a) il processo di autovalutazione del Consiglio sia condotto con efficacia, le relative modalità di svolgimento siano coerenti rispetto al grado di complessità dei lavori del Consiglio, siano adottate tutte le misure correttive necessarie per fare fronte alle carenze eventualmente riscontrate;
  - b) la Società predisponga e attui programmi di inserimento e piani di formazione dei componenti degli Organi sociali.
- 5) I vicepresidenti sostituiscono il presidente in ogni attribuzione nei casi di sua assenza o impedimento; qualora il Consiglio abbia nominato due vicepresidenti, la sostituzione avviene in ordine di maggiore anzianità di carica e, a parità di questa, in ordine di maggiore età anagrafica. In caso di assenza o impedimento del presidente e dei vicepresidenti, le relative funzioni sono assunte dall'amministratore con più anzianità di carica e, a parità, dall'amministratore più anziano per età, salvo attribuzione diversa da parte del Consiglio di amministrazione.
- 6) Venendo meno, nel corso dell'esercizio, il presidente o un vicepresidente, il Consiglio, completato secondo le previsioni dell'art. 22 dello statuto, provvede alla sua nomina.
- 7) Il Consiglio di amministrazione può eleggere tra i suoi componenti un segretario o chiamare a tale ufficio il direttore generale o, su proposta di questo, un dipendente della Società.

#### *d) Comitato esecutivo*

Ai sensi dell'art. 29 dello Statuto:

- 1) Il Consiglio di amministrazione, qualora le complessità operative e dimensionali lo richiedano, può delegare, determinando il contenuto, i limiti e le modalità di esercizio della delega, proprie attribuzioni, che non siano attribuite dalla legge o dal presente statuto alla sua esclusiva competenza, a un Comitato esecutivo, composto da tre a cinque amministratori. Il presidente del Consiglio di amministrazione non può essere nominato nel Comitato esecutivo ma può partecipare, senza diritto di voto, alle sue adunanze.

In ogni caso, l'eventuale costituzione del Comitato esecutivo non comporta una limitazione dei poteri decisionali e della responsabilità del Consiglio.

Il Consiglio di amministrazione designa il presidente del Comitato esecutivo e, per i casi di assenza o impedimento, il suo sostituto, con le modalità di voto testé indicate.

- 2) Il Comitato esecutivo si riunisce quando ciò è ritenuto opportuno dal presidente.

Le adunanze del Comitato esecutivo possono tenersi anche per teleconferenza, per videoconferenza e, più in generale, mediante qualsiasi mezzo di telecomunicazione, alle condizioni indicate all'art. 25 dello statuto per le adunanze del Consiglio di amministrazione.

- 3) La riunione del Comitato esecutivo è valida con la presenza della maggioranza dei componenti; le votazioni sono prese a maggioranza dei componenti in carica. Nel caso di parità dei voti la deliberazione si ha per non approvata.
- 4) Il Comitato esecutivo elegge tra i suoi componenti un segretario o chiama a tale ufficio il direttore generale o, su sua proposta, un dipendente della Società.
- 5) Delle decisioni assunte dal Comitato viene data notizia al Consiglio di amministrazione nella sua prima riunione successiva.
- 6) Delle adunanze e deliberazioni del Comitato esecutivo deve essere redatto processo verbale, da iscriversi sul relativo libro e da sottoscrivere da chi le presiede e dal segretario.
- 7) Il Comitato esecutivo deve riferire al Consiglio di amministrazione e al Collegio sindacale, almeno ogni trimestre, con riferimento ai poteri conferiti, sul generale andamento della gestione, sulla sua prevedibile evoluzione e sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla Società e dalle sue controllate.

#### *e) Altri Consiglieri Esecutivi*

Non vi sono consiglieri esecutivi in aggiunta ai componenti il Comitato esecutivo, nell'ambito del quale - secondo quanto previsto dalle vigenti Disposizioni di vigilanza in materia di organizzazione e governo societario - non riveste peraltro funzioni esecutive il Presidente.

#### *f) Amministratori Indipendenti*

L'indipendenza di giudizio caratterizza l'attività di tutti gli amministratori di Banca Popolare dell'Alto Adige S.p.A.. Almeno tre membri del Consiglio hanno la qualifica di amministratore indipendente ai sensi dell'art. 147 ter, comma 4, e 148, comma 3, del TUF.

### **COMITATI INTERNI AL CONSIGLIO**

All'interno del Consiglio di amministrazione, sono costituiti oltre al Comitato esecutivo, il Comitato di Credito, il Comitato Amministratori indipendenti e il Comitato Rischi.

È convincente che l'attuale articolazione organizzativa dell'Amministrazione risponda appieno all'esigenza di assicurare alla Banca un governo efficiente ed efficace, secondo criteri di economicità e snellezza operativa.

#### **a) Comitato di Credito**

Ai sensi dell'art. 31, comma 2) dello Statuto – esercita in materia di concessione del credito le deleghe esecutive conferite annualmente dal Consiglio e istruisce al Consiglio i pareri per le posizioni cliente che eccedono le proprie attribuzioni. Il Comitato di Credito è composto da tre a cinque amministratori esecutivi di nomina consiliare, chiamati di anno in anno, e dal direttore generale con voto deliberativo. Il Comitato di Credito è retto da apposito Regolamento. Il Comitato si riunisce con cadenza settimanale; redige processo verbale delle proprie deliberazioni e informa, anche per dati aggregati, il Consiglio di amministrazione nella prima adunanza utile.

Nell'anno 2018 il Comitato di Credito si è riunito 28 volte.

#### **b) Comitato Amministratori indipendenti**

Ai sensi dell'art. 28, comma 2, lettera (l) il Comitato Amministratori indipendenti - interviene con funzione consultiva e di parere al Consiglio di amministrazione, al fine di minimizzare i rischi Banca rinvenienti da deliberare in potenziale conflitto d'interesse e in particolare, (i) nelle operazioni con soggetti che possono esercitare influenza sulle decisioni consiliari (i cosiddetti "Soggetti collegati alla Banca"), (ii) nella determinazione del sistema dei compensi e degli incentivi per il personale la cui attività ha un impatto rilevante sul profilo del rischio Banca (le "Politiche di remunerazione"), (iii) nella determinazione dei requisiti di profilo teorico che i candidati amministratori devono possedere (la "Composizione ottimale del Consiglio) e nella selezione e nomina del personale dipendente più rilevante sotto il profilo di rischio Banca. Il Comitato Amministratori indipendenti è composto da tre amministratori non esecutivi in possesso dei requisiti di indipendenza. Il Comitato è retto da apposito Regolamento e opera secondo la disciplina aziendale che recepisce la normativa di Vigilanza delle operazioni indicate in questo paragrafo.

Nell'anno 2018 il Comitato Amministratori indipendenti si è riunito 21 volte.

#### **c) Comitato Rischi**

Ai sensi dell'art. 30 dello Statuto – il Comitato Rischi è referente interno del Consiglio di amministrazione per le tematiche riguardanti la valutazione del rischio e il sistema dei controlli interni. Il CR ha poteri consultivi, istruttori e propositivi a supporto del processo decisionale consiliare. Il Comitato è composto da cinque amministratori non esecutivi in maggioranza indipendenti.

Il Comitato è retto da apposito Regolamento che disciplina le caratteristiche e i compiti secondo le previsioni della Circolare 285 di Vigilanza.

Nell'anno 2018 il Comitato Rischi si è riunito 21 volte.

## REMUNERAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI

Il compenso del Consiglio di amministrazione, secondo quanto previsto dall'art. 2389, comma 1, del codice civile e dall'art. 24 dello statuto, viene fissato annualmente dall'Assemblea, in attuazione delle Politiche retributive.

L'Assemblea delibera il compenso fisso annuale degli amministratori e l'indennità di presenza alle riunioni del Consiglio e dei Comitati mentre rimette al Consiglio di amministrazione di definire, secondo le Politiche di remunerazione ratificate dall'Assemblea, i compensi per le cariche rivestite in seno al Consiglio. Agli amministratori spetta inoltre il rimborso delle spese per l'esercizio del mandato.

## LA DIREZIONE GENERALE

La Direzione generale, ai sensi dell'art. 37 dello statuto, è composta dal Direttore generale e dagli altri componenti nominati dal Consiglio di amministrazione a maggioranza assoluta degli amministratori in carica.

Ai sensi dell'art. 38 dello Statuto:

- 1) Il direttore generale, nei limiti dei poteri conferitigli e secondo gli indirizzi del Consiglio di amministrazione nell'esercizio della funzione di sovrintendenza, coordinamento esecutivo e controllo, provvede alla gestione di tutti gli affari correnti, esercita nei limiti assegnatigli i poteri in materia di erogazione del credito, di spesa e di operazioni finanziarie, sovrintende all'organizzazione e al funzionamento delle reti e dei servizi e dà esecuzione alle deliberazioni assunte dal Consiglio di amministrazione nonché a quelle assunte dal Comitato Esecutivo, se nominato, ed a quelle assunte in via d'urgenza a norma dell'art. 23 dello statuto.
- 2) Il direttore generale è il capo del personale e della struttura.
- 3) Il direttore generale risponde al Consiglio di amministrazione in merito all'esercizio delle sue attribuzioni.
- 4) Il direttore generale avvia autonomamente le azioni giudiziarie che appaiono opportune per assicurare il recupero dei crediti; rappresenta, in questi casi, la Società in giudizio e conferisce mandato ai legali incaricati, sottoscrivendo le relative procure alle liti.
- 5) Il direttore generale formula proposte agli organi collegiali e prende parte con voto consultivo, alle adunanze del Consiglio di amministrazione e del Comitato Esecutivo, se nominato.
- 6) Nell'espletamento delle sue funzioni, il direttore generale si avvale degli altri componenti di Direzione generale.
- 7) In caso di assenza o impedimento, il direttore generale è sostituito, in tutte le facoltà e funzioni che gli sono attribuite, dal componente la direzione che lo segue immediatamente per grado e, in caso di parità di grado fra più componenti, secondo l'anzianità degli stessi nel grado medesimo.

## TRATTAMENTO DELLE INFORMAZIONI SOCIETARIE

Banca Popolare dell'Alto Adige S.p.A. ha adottato adeguate procedure che, nel rispetto delle vigenti normative, assicurano il corretto trattamento e la diffusione al mercato di informazioni privilegiate di cui agli articoli 114 e 181 del Testo Unico della Finanza (TUF) e del Regolamento UE 596/2014 (c.d. "MAR").

La predisposizione e la diffusione al mercato di informazioni privilegiate - cosiddetti comunicati price sensitive - è coordinata dalla Direzione generale, che si avvale dei servizi centrali competenti per materia e, in particolare, del Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari che, ai sensi dell'art. 154 bis, comma 2, del TUF, attesta con propria dichiarazione la corrispondenza dei dati contenuti nei comunicati stessi ai documenti, ai libri e alle scritture contabili. Acquisito il benestare autorizzativo dei vertici aziendali, l'area Affari societari e legali provvede alla trasmissione dei comunicati price sensitive nel rispetto delle modalità previste dalla vigente normativa

## SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO

Una descrizione più dettagliata delle singole componenti del Sistema di controllo interno è contenuta nella presente Relazione sulla Gestione e nella Nota Integrativa.

## SISTEMA DI CONTROLLO DEI RISCHI

L'assetto organizzativo aziendale prevede specifici ruoli in capo alle funzioni dedite ai controlli disciplinati dalle Istruzioni di vigilanza e riconducibili alle seguenti categorie: controlli di linea o controlli di primo livello; controlli sui rischi e sulla conformità o controlli di secondo livello; attività di Revisione Interna o controlli di terzo livello.

I controlli di primo livello

I controlli di linea sono volti alla verifica del corretto svolgimento delle operazioni. Qualora non siano integrati nelle procedure informatiche, sono demandati alle medesime Unità aziendali – comprese le strutture di back-office – cui compete l'esecuzione dei processi o di parte di essi.

La responsabilità dell'effettiva applicazione dei controlli e della loro adeguatezza è conferita, in relazione all'assetto organizzativo che caratterizza i diversi comparti di attività, ai Servizi centrali, agli uffici e alle dipendenze sul territorio.

I controlli di secondo livello

I controlli sui rischi e sulla conformità sono diretti a definire i criteri e le metodologie per la rilevazione e la misurazione dei rischi e a verificarne il rispetto, a controllare la coerenza dell'operatività delle singole aree produttive con gli obiettivi di rischio-rendimento eventualmente assegnati, a monitorare l'adeguatezza patrimoniale attuale e prospettica.

I controlli in parola sono svolti da Unità organizzative distinte da quelle con funzioni di business.

Le Unità organizzative a cui sono demandati i controlli della specie sono:

- 1) il Servizio Risk management;
- 2) la Funzione di Conformità;
- 3) il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari;
- 4) la Funzione Antiriciclaggio.

### **a) Servizio Controllo rischi**

Il Servizio Controllo rischi, in qualità di "Funzione di controllo dei rischi" (risk management), coadiuva gli Organi aziendali nella configurazione del Risk Appetite Framework (RAF) e delle politiche di gestione dei rischi e nel presidio dell'adeguatezza della situazione patrimoniale e di liquidità.

È responsabile delle attività di progettazione, sviluppo, aggiornamento, validazione e gestione di sistemi, metodologie e procedure idonee all'identificazione, misurazione, valutazione e controllo dei rischi rilevanti; svolge controlli di secondo livello sulle principali fattispecie di rischio, provvedendo a monitorarne l'esposizione in chiave attuale e prospettica.

In particolare:

- sviluppa le metodologie, gli strumenti e i processi per l'identificazione, la valutazione, la misurazione e il controllo dei rischi connessi all'attività aziendale e produce la relativa reportistica;
- provvede a misurare e valutare in modo attendibile, tempestivo, sistematico e completo l'esposizione ai rischi rilevanti e a monitorarne l'esposizione sia attuale che prospettica;
- sovrintende ai processi di determinazione dell'adeguatezza patrimoniale (ICAAP) e della liquidità (ILAAP) e alla predisposizione/aggiornamento del Piano di risanamento;
- supporta gli Organi aziendali nella progettazione e nello sviluppo di politiche di composizione ottimale del portafoglio creditizio in coerenza con i limiti definiti dal Risk Appetite Framework (RAF);
- supervisiona le attività di controllo sulle posizioni di maggiore rilevanza e sulla complessiva rischiosità del portafoglio crediti.

### **b) Funzione di Conformità**

La Funzione di Conformità provvede allo svolgimento di attività consulenziali e di controllo con finalità di rilevazione e prevenzione dei rischi legale e reputazionali relativi alla conformità di processi e procedure aziendali alle norme di eteroregolamentazione applicabili alla Banca (leggi e regolamenti) e di autoregolamentazione (disposizioni interne).

La responsabilità del governo sull'intero assetto normativo concernente l'attività della Banca, che le norme di Vigilanza assegnano alla Funzione di Conformità, è intesa al netto delle tematiche già presidiate, in modo specializzato, dalle altre funzioni aziendali deputate ai controlli di secondo livello (Funzione di Controllo dei rischi, Funzione Antiriciclaggio, Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari).

Quanto all'operatività svolta, la Funzione adotta un modello c.d. di "compliance diffusa" volto a soddisfare il citato obbligo normativo sia tramite la diretta soprintendenza di tematiche core, specie attinenti alla tutela dei consumatori (servizi di investimento, trasparenza, usura, privacy, ecc.) e alla prevenzione e gestione dei conflitti di interesse (disciplina in tema di parti correlate e soggetti collegati, ecc.), e sia attraverso la collaborazione, relativamente ad ambiti di rispettiva competenza, di "presidi specialistici" e di "referenti di compliance" appositamente individuati all'interno della struttura aziendale con l'obiettivo di accrescere la qualità dei controlli sulla conformità alle norme.

Il processo di compliance si articola, sinteticamente, nelle seguenti fasi:

monitoraggio degli aggiornamenti normativi; consulenza; risk assessment (valutazione del grado di rischio di non conformità); testing (verifiche di funzionamento); formazione; reporting.

### **c) Funzione Antiriciclaggio**

La Funzione Antiriciclaggio, inserita all'interno della Funzione di Conformità, attua uno stabile presidio allo scopo di sovrintendere alla prevenzione e al contrasto dei rischi derivanti dal coinvolgimento in operazioni di riciclaggio e di finanziamento del terrorismo.

Funge da qualificato centro di competenza sullo specifico comparto, deputato tra l'altro alla supervisione dei controlli sui soggetti, sui rapporti e sulle transazioni compiuti quotidianamente dalle aree operative, verso cui indirizza un'intensa azione di stimolo e sensibilizzazione.

Valuta nel continuo l'idoneità dei processi e delle procedure adottate al fine di assicurare un'adeguata sorveglianza sui rischi connessi alla violazione della normativa tempo per tempo vigente in materia di riciclaggio del denaro e di finanziamento del terrorismo.

### **e) I controlli di terzo livello**

L'attività dell'Internal Audit è volta, da un lato, a controllare, in un'ottica di verifiche di terzo livello e anche con ispezioni in loco, il regolare andamento dell'operatività e l'evoluzione dei rischi, e, dall'altro, a valutare la completezza, l'adeguatezza, la funzionalità e l'affidabilità della struttura organizzativa e delle altre componenti del Sistema dei controlli interni, portando all'attenzione degli Organi aziendali i possibili miglioramenti, con particolare riferimento al Risk Appetite Framework (RAF), al processo di gestione dei rischi nonché agli strumenti di misurazione e controllo degli stessi.

Il servizio, funzione di controllo di terzo livello della Banca, si pone a supporto del Consiglio di amministrazione, agendo come suo autonomo strumento informativo e di controllo, sia ai fini di un adeguato adempimento delle disposizioni degli Organi di Vigilanza, sia per esigenze specifiche di controllo dei rischi e di verifica dell'efficienza/efficacia organizzativa.

Il Servizio è indipendente da tutte le Unità produttive e dalle funzioni che assumono compiti di controllo; non esegue alcuna attività operativa e/o a carattere gestionale onde evitare l'insorgere di conflitti di interesse, essendo del tutto autonomo a livello organizzativo interno. Opera alle dipendenze del proprio Responsabile, che è direttamente subordinato al Consiglio di amministrazione.

### ***Controlli interni relativi all'informativa contabile e finanziaria***

Il Sistema di Controllo Interno sull'informativa societaria deve essere inteso come il processo che, coinvolgendo molteplici funzioni aziendali, fornisce ragionevoli assicurazioni circa l'affidabilità dell'informativa finanziaria, l'attendibilità dei documenti contabili e il rispetto della normativa applicabile.

È stretta e chiara la correlazione con il processo di gestione dei rischi che si configura come il processo di identificazione e analisi di quei fattori che possono pregiudicare il raggiungimento degli obiettivi aziendali, al fine di determinare come questi rischi possono essere gestiti. Un sistema di gestione dei rischi idoneo ed efficace può infatti mitigare gli eventuali effetti negativi sugli obiettivi aziendali, tra i quali l'attendibilità, l'accuratezza, l'affidabilità e la tempestività delle informazioni contabili e finanziarie.

L'istituzione e il mantenimento di un adeguato sistema di controllo sull'informativa societaria e la periodica valutazione della sua efficacia da parte della Banca presuppongono l'individuazione preliminare di un modello di confronto cui fare riferimento. Esso deve essere generalmente accettato, rigoroso, completo e perciò tale da guidare nell'adeguata realizzazione e nella corretta valutazione del sistema di controllo stesso.

La verifica della presenza di un adeguato sistema delle procedure amministrative e contabili e del suo corretto funzionamento nel tempo avviene secondo metodologie specifiche definite in un regolamento interno ed è condotta in parte dall'apposita unità organizzativa all'uopo istituita e, in parte, dalla stessa unità con il supporto di altre funzioni aziendali.

L'ambito di analisi tiene altresì conto delle componenti della struttura dei controlli interni a livello aziendale che influiscono sull'informativa finanziaria; tali controlli operano trasversalmente rispetto ai singoli processi aziendali di linea.

Descrizione delle principali caratteristiche dei sistemi di gestione dei rischi e di controllo interno esistenti in relazione al processo di informativa finanziaria

#### *Identificazione dei rischi sull'informativa finanziaria*

L'attività di identificazione dei rischi viene condotta in primis attraverso l'analisi dei rischi che risiedono lungo i processi aziendali da cui origina l'informativa finanziaria.

Questa attività prevede la definizione di criteri quantitativi e qualitativi.

Si procede all'individuazione dei processi significativi, definiti tali se associati a dati e informazioni materiali, ossia voci contabili per le quali esiste una possibilità non remota di contenere errori con un potenziale impatto rilevante sull'informativa finanziaria.

All'interno di ogni processo significativo si procede altresì ad identificare le "asserzioni" più rilevanti, sempre secondo valutazioni basate sull'analisi dei rischi. Le asserzioni di bilancio sono rappresentate dall'esistenza, dalla completezza, dall'occorrenza, dalla valutazione, da diritti e obblighi e dalla presentazione ed informativa. I rischi si riferiscono quindi alla possibilità che una o più asserzioni di bilancio non siano correttamente rappresentate, con conseguente impatto sull'informativa stessa.

#### *Valutazione dei rischi sull'informativa finanziaria*

La valutazione dei rischi è condotta sia a livello societario complessivo sia a livello di specifico processo. Nel primo ambito rientrano in particolare, con riferimento all'informativa finanziaria, i rischi di frode, i rischi di non corretto funzionamento dei sistemi informatici o l'assenza di separazione delle funzioni. A livello di processo i rischi connessi all'informativa finanziaria (errori operativi, sottostima o sovrastima delle voci, non accuratezza dell'informativa, etc.) vanno analizzati a livello delle attività componenti i processi.

La valutazione di rischi e controlli pertinenti associati ai processi critici del Dirigente Preposto avviene utilizzando un approccio di tipo "risk based", che ha come prerequisito fondamentale la mappatura puntuale dei processi aziendali.

L'indice di rischio potenziale rappresenta la valutazione sintetica del singolo evento rischioso, il cui manifestarsi potrebbe provocare un danno diretto/indiretto di natura economico-finanziaria, patrimoniale, sanzionatoria o d'immagine verso l'esterno. Esso è rilevato nell'ambito del processo e prescinde dai controlli esistenti. L'indice di

rischio è valutato in base all'intensità del danno potenziale e alla frequenza, ossia il numero di volte in cui il rischio può manifestarsi. La combinazione del giudizio di intensità e frequenza dà origine agli indici di rischiosità inerente o potenziale.

Identificazione dei controlli a fronte dei rischi individuati In prima istanza, viene posto il focus sull'attività dei controlli a livello aziendale ricollegabili a dati/informazioni e alle asserzioni rilevanti, che vengono identificati e valutati sia attraverso il monitoraggio del riflesso a livello di processo e sia a livello generale.

I controlli a livello aziendale possono prevenire o individuare eventuali errori significativi, pur non operando a livello di processo.

Avendo adottato un approccio "risk based", la determinazione dei processi critici e, all'interno degli stessi, dei rischi contabili a livello di processo, guida le attività di analisi e comporta la successiva individuazione e valutazione dei controlli, che possono mitigare il livello di rischio inerente e condurre il rischio residuo entro soglie di accettabilità.

#### *Valutazione dei controlli a fronte dei rischi individuati*

La valutazione del sistema dei controlli utilizzata è in funzione di diversi elementi: controlli virtuosi; tempistica e frequenza; adeguatezza; conformità operativa; valutazione organizzativa. L'analisi complessiva dei controlli a presidio di ciascun rischio viene definita autonomamente come sintesi del processo di valutazione del livello di adeguatezza e di conformità corrispondente a tali controlli. Dette analisi riassumono considerazioni di carattere soggettivo in merito all'efficacia ed efficienza dei controlli a presidio del singolo rischio. La valutazione complessiva sulla gestione dei rischi può essere scomposta in valutazioni di esistenza, adeguatezza e conformità.

Il processo di valutazione dei rischi si conclude con la determinazione del livello di rischio residuo, come valore risultante dall'applicazione della valutazione complessiva dei controlli alla rischiosità inerente.

Flussi informativi con i risultati dell'attività svolta vengono resi semestralmente agli organi amministrativi nella forma di relazioni operative del Dirigente Preposto a supporto delle attestazioni ai documenti contabili. Tali relazioni comprendono: i risultati della determinazione del perimetro critico di analisi, l'individuazione dei rischi contabili con annessi score finali di valutazione, un focus sulle carenze e punti di miglioramento riscontrati e le connesse procedure di mitigazione, unitamente ad un sunto sulla adeguatezza e operatività dei controlli a livello aziendale.

Il Dirigente Preposto è sostanzialmente al vertice del sistema che supervisiona la formazione dell'informativa finanziaria. Al fine del perseguimento della sua missione, il Dirigente Preposto ha la facoltà di dettare le linee organizzative per un'adeguata struttura nell'ambito della propria funzione.

Una molteplicità di funzioni aziendali concorre all'alimentazione delle informazioni di carattere economico-finanziarie. Pertanto, il Dirigente Preposto instaura un sistematico e proficuo rapporto con dette funzioni.

Spetta al Consiglio di amministrazione vigilare affinché il Dirigente Preposto disponga di adeguati poteri e mezzi per l'esercizio dei compiti a lui attribuiti, nonché sul rispetto effettivo delle procedure amministrative e contabili.

Il Dirigente Preposto è tenuto a informare tempestivamente il Collegio sindacale qualora emergessero criticità di natura contabile, patrimoniale e finanziaria.

Il suddetto modello è in corso di progressivo affinamento nell'ambito di un progetto che ha visto la formalizzazione dei processi amministrativo contabili e dei relativi controlli. La successiva integrazione dei processi e dei controlli in un applicativo specifico consentirà di evolvere il sistema dei controlli a presidio dell'informativa finanziaria verso una migliore gestione della crescente complessità aziendale.

Si ritiene che il modello utilizzato nel corso del 2018 permetta di fornire sufficienti garanzie per una corretta informativa contabile e finanziaria. Si fa presente tuttavia che non è possibile avere la certezza che non possano verificarsi disfunzioni o anomalie suscettibili di ricadute sull'informativa contabile e finanziaria, pur in presenza di sistemi di controllo interno correttamente impostati e funzionanti.

### **MODELLO ORGANIZZATIVO EX D.LGS. 231/2001**

Il Modello Organizzativo di Banca Popolare dell'Alto Adige S.p.A., adottato inizialmente il 22 dicembre 2005, risponde alle specifiche prescrizioni del decreto legislativo n. 231/2001. Con la sua adozione, Banca Popolare dell'Alto Adige S.p.A. afferma e diffonde la propria cultura di impresa improntata:

- alla legalità, poiché nessun comportamento illecito, sia pur realizzato nell'interesse o a vantaggio della Società, può ritenersi in linea con la politica da essa adottata;
- al controllo preventivo e nel continuo, che deve guidare tutte le fasi decisionali e operative dell'attività sociale.

Il Modello Organizzativo ex D.Lgs. 231/2001 viene costantemente aggiornato – attualmente è in vigore la versione n. 11 approvata il 10 novembre 2017 – per corrispondere alle progressive integrazioni normative e all'evolversi della struttura organizzativa aziendale: esso consiste in un insieme di protocolli che, attraverso l'individuazione delle attività a rischio (nel cui ambito, cioè, possono essere commessi i reati ex D.Lgs. 231/2001) e la precisazione delle relative contromisure, coinvolgono tutti coloro che operano nell'interesse, a vantaggio o comunque per conto della Banca al fine di:

- determinare in essi la consapevolezza di poter incorrere, in caso di violazione delle disposizioni richiamate dal modello, in un illecito passibile di precise, determinate sanzioni a carico sia della persona che ha commesso il reato, sia della Società;
- ribadire che Banca Popolare dell'Alto Adige S.p.A. non tollera comportamenti illeciti, di qualsiasi tipo ed indipendentemente da qualsiasi finalità, in quanto tali comportamenti (anche nel caso in cui la Società fosse apparentemente in condizione di trarne vantaggio) sono comunque contrari ai principi etici a cui essa si ispira e ai quali intende indefettibilmente attenersi;
- rafforzare e migliorare meccanismi di controllo, monitoraggio e sanzionatori atti a contrastare la commissione di reati.

Il Modello Organizzativo costituisce regolamento interno della Società, vincolante per la medesima. Esso assicura il presidio sui reati presupposto della responsabilità amministrativa degli enti, per ciascuno dei quali:

- evidenzia le sanzioni comminate dal legislatore (pecuniarie e, ove previste, interdittive);
- individua i comportamenti considerati a rischio di reato; per i reati a maggior rischio di accadimento sono altresì indicate le aree/attività lavorative più sensibili;
- precisa gli obblighi e/o divieti di condotta impartiti a tutti coloro che operano in Banca Popolare dell'Alto Adige S.p.A..

Tutti i soggetti aziendali (apicali e sottoposti) sono tenuti a conoscere il Modello Organizzativo di Banca Popolare dell'Alto Adige S.p.A. e a rispettarne le prescrizioni, congiuntamente a quelle del Codice Etico; nel corso del 2017 è stata ad essi erogata specifica formazione. Ogni violazione del Modello è sanzionata nei modi e nei termini descritti dal Modello stesso.

#### *Organismo di Vigilanza ex D.Lgs. 231/01*

Il compito di vigilare sul funzionamento e l'osservanza del Modello e di verificarne l'aggiornamento, è affidato all'Organismo di Vigilanza ("OdV"). Istituito con delibera del Consiglio di amministrazione, l'Organismo di Vigilanza ha compiti e poteri che esso esercita con autonomia e indipendenza nei confronti dei vertici operativi e di tutte le funzioni della Società stessa. Autonomia d'azione e non soggezione rispetto agli altri organi della Società sono requisiti dell'Organismo di Vigilanza a cui corrispondono i requisiti di professionalità e onorabilità dei singoli membri che ne fanno parte.

L'Organismo di Vigilanza di Banca Popolare dell'Alto Adige S.p.A. è costituito dai seguenti membri:

- il responsabile dell'Area Compliance;
- il responsabile dell'Area Internal audit;
- il responsabile dell'Area Risk management;

- il responsabile dell'Area Affari Societari e Legali;
- un professionista in ambito legale (avvocato penalista), dotato di specifica competenza ed esperienza, esterno alla Società.

L'Organismo di Vigilanza si è riunito periodicamente nel 2017 (quattro riunioni) ed ha valutato i regolari flussi informativi pervenuti dalle funzioni aziendali che, con elevato grado di dettaglio, ne hanno supportato il compito di vigilare sul rispetto del Modello Organizzativo, di valutarne l'efficacia e di curarne l'aggiornamento.

L'Organismo di Vigilanza non ha accertato nell'anno 2017 violazioni del Modello Organizzativo di Banca Popolare dell'Alto Adige S.p.A.; ha riferito semestralmente al Consiglio di amministrazione gli esiti della propria attività e le raccomandazioni per la più ampia comprensione e diffusione del Modello Organizzativo tra tutti gli interessati.

## **SOCIETÀ DI REVISIONE**

L'Assemblea di Banca Popolare dell'Alto Adige S.p.A. del 20 aprile 2010 ha conferito l'incarico di revisione contabile del bilancio d'esercizio della Banca e di revisione contabile limitata della relazione finanziaria semestrale per gli esercizi 2008/2018 a BDO Italia S.p.A. iscritta nel Registro dei revisori al n. 167911.

## **DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI**

La Legge n. 262 del 28 dicembre 2005 recante "Disposizioni per la tutela del risparmio e la disciplina dei mercati finanziari", tra le varie innovazioni in materia di responsabilità e obblighi relativi all'informativa societaria, ha introdotto la figura aziendale del Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, disciplinata ora dall'art. 154 bis del TUF.

In conformità alle disposizioni normative, la Banca ha provveduto a introdurre la figura del "Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari".

Al Dirigente preposto sono attribuiti poteri e mezzi per l'esercizio dei compiti attribuiti ai sensi di legge. Al Dirigente preposto spetta, in particolare, l'incombenza di predisporre adeguate procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio di esercizio e di attestare con apposita dichiarazione scritta che gli atti e le comunicazioni della società diffusi al mercato e relativi all'informativa societaria sono corrispondenti alle risultanze documentali e alle scritture contabili.

## **INTERESSI DEGLI AMMINISTRATORI E OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE/SOGGETTI COLLEGATI**

Il regolamento "Attività di rischio e conflitti di interesse nei confronti di soggetti collegati" deliberato dal Consiglio di amministrazione in data 22 giugno 2012 ed aggiornato dal Consiglio di amministrazione per ultimo in data 25 ottobre 2015 riassume, in un unico corpus di regole:

- i limiti prudenziali alle attività di rischio verso il singolo soggetto collegato;
- i vincoli di esposizione verso tutti i soggetti collegati, considerati nel loro insieme: la determinazione del tetto massimo è allocata nel Risk Appetite Framework; la soglia stabilita aggiorna le "Strategie del credito";
- le procedure di identificazione, approvazione ed esecuzione delle operazioni con soggetti collegati e le regole interne per assicurare la trasparenza e la correttezza sostanziale e procedurale delle operazioni nonché le modalità di adempimento degli obblighi di comunicazione al pubblico, di rendicontazione finanziaria e di ogni altro onere informativo previsto dalla normativa, anche regolamentare, applicabile;
- il presidio delle operazioni nelle quali un dipendente oppure un collaboratore esterno siano portatori di interesse diverso da quello della Banca;
- le politiche interne in materia di controlli sulle attività di rischio e sui conflitti di interesse nei confronti di soggetti collegati;
- le responsabilità delle funzioni aziendali coinvolte.

Il Regolamento disciplina le operazioni con soggetti collegati e illustra le procedure che la Banca adotta in adempimento alla normativa Consob e Banca d'Italia per individuare e presidiare le operazioni con i soggetti a lei collegati e assicurare il rispetto dei limiti prudenziali per le attività di rischio nei confronti degli stessi. Il presidio

mira a catturare, sulle peculiarità della Banca, il rischio che la vicinanza di taluni soggetti ai centri decisionali possa compromettere l'oggettività e l'imparzialità delle decisioni relative alla concessione di finanziamenti e ad altre transazioni nei confronti dei medesimi soggetti, con possibili distorsioni nel processo di allocazione delle risorse e conseguente esposizione della Banca a rischi non adeguatamente commisurati e potenziali danni per depositanti e azionisti.

Il Regolamento definisce e formalizza le procedure e le regole di gestione, comunicazione, controllo e segnalazione per l'esecuzione delle operazioni:

- con parti correlate poste in essere dalla Banca, al fine di assicurare la trasparenza, la correttezza sostanziale e procedurale di tali operazioni nonché di stabilire le modalità di adempimento dei relativi obblighi informativi, ivi compresi quelli previsti dalle disposizioni di legge e dai regolamenti vigenti ed applicabili (Regolamento CONSOB);
- con i soggetti collegati (parti correlate e soggetti a queste connessi), poste in essere dalla Banca al fine di assicurare il rispetto dei limiti prudenziali per le attività di rischio e la correttezza sostanziale e procedurale di tali operazioni (disposizioni Banca d'Italia), prevedendo gli adempimenti, le procedure e le definizioni più restrittivi tra quelli distintamente previsti dal Regolamento CONSOB e dalle disposizioni Banca d'Italia.

A garanzia delle procedure autorizzative, di disclosure e di rendicontazione verso gli Organi di vigilanza, la Banca utilizza sistemi informatici di acquisizione e segnalazione in automatico degli accordi e delle operazioni poste in essere con le controparti individuate dal Regolamento.

## 1.15.12 IL COLLEGIO SINDACALE

### ***La nomina del collegio sindacale***

Ai sensi dell'art. 33 dello statuto:

- 1) Per la nomina del Collegio sindacale, l'Assemblea procede sulla base di liste presentate dai soci.
- 2) Possono presentare una lista tanti soci aventi diritto di votare nell'Assemblea chiamata a eleggere il Collegio, che posseggano, insieme, almeno l'1% del capitale sociale ovvero la minore percentuale eventualmente stabilita dalla disciplina di legge o regolamentare.
- 3) Le liste dei candidati, sottoscritte da coloro che le presentano, devono essere depositate, a pena di decadenza, presso la sede della Società almeno quindici giorni prima di quello fissato per l'Assemblea in prima convocazione. La sottoscrizione di ciascun socio presentatore deve essere autenticata da notaio, oppure apposta in presenza di un dipendente della Società appositamente incaricato dal Consiglio di amministrazione. Ciascun socio può concorrere alla presentazione di una sola lista. In caso di inosservanza, la sua sottoscrizione non viene computata per alcuna lista.
- 4) Le liste devono essere corredate dalle informazioni relative all'identità dei soci che le hanno presentate, con l'indicazione del numero di azioni da loro detenute e di una certificazione dalla quale risulti la titolarità della partecipazione indicata al comma 2 di questo articolo, nonché da ogni altra informazione richiesta dalla disciplina, anche regolamentare e statutaria.
- 5) Le liste sono divise in due sezioni distinte – la prima per i candidati alla carica di sindaco effettivo e la seconda per i candidati alla carica di sindaco supplente – e devono indicare, in ordine numerico progressivo, un numero di candidati pari a quello dei sindaci da eleggere. Il candidato alla presidenza del Collegio sindacale è indicato al primo posto della lista. Unitamente a ciascuna lista deve essere depositata a cura dei soci presentatori, un'esauriente informativa sulle caratteristiche personali e professionali dei candidati, compresa l'indicazione degli incarichi di amministrazione e controllo ricoperti in altre società, nonché la dichiarazione con la quale ogni candidato accetta la candidatura e attesta, sotto la propria responsabilità, l'assenza di situazioni di incompatibilità o cause di ineleggibilità e la sussistenza dei requisiti prescritti per la carica dalla disciplina legale, regolamentare e statutaria. Ciascun candidato può essere inserito in una sola lista a pena di ineleggibilità.
- 6) Le liste presentate senza l'osservanza delle modalità che precedono sono considerate come non presentate.
- 7) All'Assemblea i soci potranno esercitare il voto indicando esclusivamente la lista prescelta, senza facoltà di modificarla e/o integrarla o di votare per più di una lista.

- 8) La composizione del Collegio sindacale deve assicurare l'equilibrio tra i generi nella misura richiesta dalla normativa, anche regolamentare, per tempo vigente e, in difetto di espressa disposizione normativa, deve essere in ogni caso garantita la presenza di almeno un sindaco effettivo di genere diverso da quello maggiormente rappresentato.
- 9) All'elezione alla carica di sindaco si procede come segue:
  - a) Qualora siano presentate più liste, il presidente, un sindaco effettivo e un sindaco supplente sono tratti, nell'ordine progressivo di iscrizione, dalla lista che ottiene il maggior numero di voti (la lista di maggioranza).
  - b) Dalla lista che ottiene il secondo maggior numero di voti (la lista di minoranza più votata) – che non sia collegata in alcun modo, neppure indirettamente, con i soci che hanno presentato la lista risultata prima per numero di voti – e a condizione che questa lista consegua tanti voti da costituire almeno l'1% del capitale sociale saranno tratti, nell'ordine progressivo di iscrizione, un sindaco effettivo e un sindaco supplente. Qualora nessuna lista di minoranza raggiunga la soglia di cui sopra o si presenti un'unica lista, il presidente, i sindaci effettivi e i sindaci supplenti sono tratti dalla lista di maggioranza.
  - c) In caso di parità di voti fra liste ovvero fra candidati, l'Assemblea procede a votazione di ballottaggio a maggioranza relativa.
  - d) Qualora il Collegio sindacale così formato non assicuri il rispetto di quanto previsto al precedente comma 8 in materia di equilibrio tra i generi, l'ultimo candidato eletto dalla lista di maggioranza viene sostituito dal primo candidato non eletto della stessa lista appartenente al genere meno rappresentato ovvero, in difetto, dal primo candidato non eletto delle liste successive. Ove ciò non fosse possibile, il componente effettivo di genere meno rappresentato viene nominato dall'Assemblea con le maggioranze di legge, senza vincolo di lista, in sostituzione dell'ultimo candidato della lista di maggioranza.
  - e) Qualora nei termini non sia stata validamente presentata alcuna lista, tutti i sindaci da eleggere sono nominati, a maggioranza relativa senza vincolo di lista, fra i candidati proposti direttamente in Assemblea. In ogni caso resta fermo il rispetto di quanto previsto al precedente comma 8 in materia di equilibrio tra i generi.
- 10) Se viene a mancare il presidente del Collegio sindacale, assume tale carica, fino ad integrazione del Collegio ai sensi dell'art. 2401 cod.civ., il sindaco supplente tratto dalla medesima lista dalla quale è stato tratto il presidente.
- 11) Nell'ipotesi di cessazione anticipata di un sindaco effettivo, subentra, fino alla prossima Assemblea, il sindaco supplente tratto dalla medesima lista dalla quale è stato tratto il sindaco da sostituire. Qualora sia stata presentata una sola lista, i sindaci supplenti entrano in ordine di iscrizione in lista.
- 12) Se con i sindaci supplenti non è possibile sostituire tutti i sindaci effettivi venuti a mancare ovvero non è possibile il rispetto di quanto previsto al precedente comma 8 in materia di equilibrio tra i generi, è convocata l'Assemblea che provvede all'integrazione del Collegio sindacale e vota con le maggioranze di legge senza vincolo di lista. I nuovi nominati scadono con i sindaci in carica.

### ***b) Composizione e compiti del Collegio sindacale***

Il Collegio sindacale è stato eletto dall'Assemblea del 9 aprile 2016 per il triennio 2016-2018.

L'attuale composizione del Collegio sindacale, è la seguente:

- HAGER Heinz Peter: Presidente - durata mandato: approv. bilancio 31.12.2018
- KNOLL Joachim: Sindaco effettivo - durata mandato: approv. bilancio 31.12.2018
- HESSE Georg: Sindaco effettivo - durata mandato: approv. bilancio 31.12.2018
- LORENZON Emilio: Sindaco supplente - durata mandato: approv. bilancio 31.12.2018
- WISTHALER Markus: Sindaco supplente - durata mandato: approv. bilancio 31.12.2018

Tutti i componenti del Collegio sindacale sono in possesso dei requisiti di professionalità previsti dalle norme vigenti per coloro che svolgono funzioni di controllo in banche.

Il Collegio sindacale vigila:

- a) sull'osservanza della legge, dei regolamenti e dello statuto;
- b) sul rispetto dei principi di corretta amministrazione;

- c) sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile adottato dalla Società e sul loro concreto funzionamento;
- d) sull'adeguatezza e funzionalità del sistema dei controlli interni, con particolare riguardo al controllo dei rischi ivi compreso il processo di determinazione del capitale interno;
- e) sull'adeguatezza delle disposizioni impartite dalla Società alle società controllate nell'esercizio dell'attività di direzione e coordinamento;
- f) sugli altri atti e fatti precisati dalla legge.

Il Collegio sindacale accerta, in particolare, l'adeguato coordinamento di tutte le funzioni e strutture coinvolte nel sistema dei controlli interni, ivi compresa la società di revisione incaricata della revisione legale dei conti, promuovendo, se del caso, gli opportuni interventi correttivi. A tal fine il Collegio e la società di revisione si scambiano senza indugio i dati e le informazioni rilevanti per l'espletamento dei rispettivi compiti.

Il Collegio sindacale vigila altresì sull'osservanza delle regole adottate dalla Società per assicurare la trasparenza e la correttezza sostanziale e procedurale delle operazioni con parti correlate e ne riferisce nella relazione annuale all'Assemblea dei soci.

Il Collegio sindacale si avvale dei flussi informativi provenienti dalle funzioni e strutture di controllo interne e può avvalersi, nello svolgimento delle verifiche e degli accertamenti necessari, delle strutture e delle funzioni preposte al controllo interno nonché procedere, in qualsiasi momento, anche individualmente, ad atti di ispezione e controllo.

Il Collegio sindacale può chiedere agli amministratori notizie, anche con riferimento a società controllate, sull'andamento delle operazioni sociali o su determinati affari. Il Collegio può altresì scambiare informazioni con i corrispondenti organi delle società controllate in merito ai sistemi di amministrazione e controllo ed all'andamento generale dell'attività sociale.

Il Collegio sindacale informa senza indugio Banca d'Italia circa tutti i fatti o gli atti, di cui venga a conoscenza, che possano costituire una irregolarità nella gestione della Banca o una violazione delle norme disciplinanti l'attività bancaria.

Fermo restando l'obbligo di cui al precedente comma 6, il Collegio sindacale segnala al Consiglio di amministrazione le carenze e irregolarità eventualmente riscontrate, richiede l'adozione di idonee misure correttive e ne verifica nel tempo l'efficacia.

Il Collegio sindacale esprime parere in ordine alle decisioni concernenti la nomina dei responsabili delle funzioni di controllo interno nonché su ogni decisione inerente la definizione degli elementi essenziali del sistema dei controlli interni.

I sindaci riferiscono, in occasione dell'approvazione del bilancio d'esercizio, sull'attività di vigilanza svolta, sulle omissioni e sui fatti censurabili eventualmente rilevati.

I sindaci devono assistere alle adunanze dell'Assemblea dei soci, del Consiglio di amministrazione e del Comitato Esecutivo.

Nell'esercizio 2018 si sono tenute 26 riunioni del Collegio sindacale.

## ASSEMBLEE

Ai sensi dell'art. 12 dello Statuto, per l'intervento all'Assemblea è richiesta l'attestazione dell'intermediario depositario come previsto dalla normativa. Tale certificazione dovrà essere richiesta all'intermediario depositario almeno due giorni antecedenti la data prevista per l'Assemblea.

È ammessa la rappresentanza di un socio da parte di altro socio avente diritto di intervenire e votare in Assemblea, che non sia amministratore, sindaco o dipendente della Società o di società controllate. Le deleghe, compilate con l'osservanza delle norme di legge e del regolamento dell'Assemblea, valgono per tutte le convocazioni della medesima Assemblea.

Le limitazioni anzidette non si applicano ai casi di rappresentanza legale.

L'Assemblea è l'organo sovrano della società e l'Amministrazione è impegnata da sempre a promuovere la più ampia partecipazione dei soci a questo momento essenziale della vita aziendale.

L'Assemblea regolarmente costituita rappresenta l'universalità dei soci e le sue deliberazioni, prese in conformità alla legge e allo statuto, vincolano tutti i soci.

Ai sensi dell'art. 11 dello Statuto:

- 1) L'Assemblea dei soci è convocata almeno una volta all'anno entro centoventi giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale, nei modi e nei termini di legge, dal Consiglio di amministrazione – oppure, occorrendo, dal Collegio sindacale – presso la sede della Società oppure in altro luogo nella provincia di Bolzano indicato dall'avviso di convocazione.
- 2) L'Assemblea, sia in sede ordinaria sia in sede straordinaria, si svolge di regola in unica convocazione. Il Consiglio di amministrazione può tuttavia stabilire, qualora ne ravvisi l'opportunità e dandone espressa indicazione nell'avviso di convocazione, che sia l'Assemblea ordinaria e sia quella straordinaria si tengano in più convocazioni.
- 3) L'avviso di convocazione è pubblicato nei tempi e con le altre modalità previste dalle norme di legge e regolamentari tempo per tempo applicabili. L'avviso di convocazione contiene:
  - a) l'indicazione del giorno, dell'ora e del luogo dell'adunanza e, per l'ipotesi che in prima convocazione l'Assemblea non sia regolarmente costituita, gli estremi della seconda convocazione;
  - b) l'elenco delle materie da trattare, nonché le altre informazioni la cui indicazione sia richiesta dalle norme di legge e regolamentari tempo per tempo vigenti.L'avviso è pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana o su uno dei due quotidiani a diffusione nazionale "Il Sole 24 Ore" o "Milano Finanza", almeno venti giorni prima di quello fissato per l'Assemblea.
- 4) L'Assemblea può svolgersi anche con gli intervenuti dislocati in più locali contigui o distanti, ubicati anche al di fuori della provincia di Bolzano, audio/video collegati con il luogo dove si tiene l'Assemblea e sono presenti il presidente e il segretario, a condizione che siano rispettati il metodo collegiale e i principi di buona fede e di parità di trattamento e, in particolare, a condizione che tutti i partecipanti possano essere identificati e sia loro consentito di seguire la discussione e di intervenire in tempo reale nella trattazione degli argomenti affrontati, nonché poter visionare, ricevere e trattare la documentazione ed esprimere il proprio voto. In tal caso nell'avviso di convocazione sono indicati i locali audio/video collegati nei quali gli intervenuti possono affluire, dovendosi ritenere la riunione svolta in quello ove siano presenti il presidente e il soggetto verbalizzante.
- 5) Nel caso in cui si verificano ostacoli tecnici tali da impedire lo svolgimento o il proseguimento dell'Assemblea regolarmente costituita, impedendone la conclusione nel corso dello stesso giorno, il presidente, previa constatazione fatta risultare a verbale mediante la sintetica indicazione dei motivi, sospende la riunione. Sono in ogni caso fatte salve le deliberazioni già assunte dall'Assemblea e che devono risultare da verbale. Per la trattazione degli argomenti, non ancora esaminati e deliberati a causa degli impedimenti suddetti, l'Assemblea deve essere riconvocata nei termini di legge e di statuto e si applicano a tali nuove convocazioni le disposizioni dei commi precedenti.
- 6) Il Consiglio di amministrazione convoca inoltre l'Assemblea senza ritardo quando ne è fatta domanda scritta, nella quale siano indicati gli argomenti da trattare, da tanti soci con diritto di voto che, alla data della presentazione della domanda stessa, rappresentino la percentuale del capitale sociale richiesta dalla normativa applicabile. La convocazione su richiesta dei soci non è ammessa per argomenti sui quali l'Assemblea delibera, a norma di legge, su proposta degli amministratori o sulla base di un progetto o di una relazione da essi predisposti.

Ai sensi dell'art. 13 dello Statuto:

L'Assemblea dei soci è ordinaria o straordinaria ai sensi di legge. Lo svolgimento dell'Assemblea è disciplinato, oltre che dalle disposizioni di legge e di Statuto, dal regolamento dell'Assemblea.

L'Assemblea ordinaria:

- a) discute e delibera sul bilancio, uditi la relazione del Consiglio di amministrazione e quella del Collegio sindacale, e destina gli utili;
- b) nomina e revoca gli amministratori; nomina i sindaci e il presidente del Collegio sindacale. Essa conferisce l'incarico, sentito il Collegio sindacale, al soggetto al quale è demandata la revisione legale dei conti e provvede alla sua revoca;
- c) delibera sulla responsabilità degli amministratori e dei sindaci;
- d) determina la misura dei compensi degli amministratori, dei sindaci e della società di revisione incaricata della revisione legale dei conti nonché le indennità di presenza degli amministratori e dei sindaci;

- e) approva il regolamento che disciplina i limiti al cumulo degli incarichi degli amministratori;
- f) approva le politiche di remunerazione e incentivazione a favore dei componenti dell'Organo amministrativo e del personale dipendente;
- g) approva i piani di remunerazione basati su strumenti finanziari;
- h) approva i criteri per la determinazione del compenso da accordare in caso di conclusione anticipata del rapporto di lavoro o di cessazione anticipata dalla carica, ivi compresi i limiti fissati a detto compenso in termini di annualità della remunerazione fissa e l'ammontare massimo che deriva dalla loro applicazione;
- i) approva il regolamento dell'Assemblea;
- j) delibera sugli altri oggetti di sua competenza per legge o disposizione statutaria.

L'Assemblea straordinaria delibera sulle modificazioni dello Statuto, salvo quanto disposto al successivo art. 28, comma 2, lettere (t), (v) e (w) e su ogni altro oggetto riservato alla sua competenza per legge o previsione statutaria.

Ai sensi dell'art. 14 dello Statuto:

Il funzionamento dell'Assemblea, sia ordinaria che straordinaria, è disciplinato, oltre che dalle norme di legge e di Statuto, da un regolamento approvato dall'Assemblea ordinaria e valevole, fino a che non sia modificato o sostituito, per tutte quelle successive. L'Assemblea, con i quorum previsti dalla legge e dallo statuto per l'Assemblea ordinaria, può deliberare, di volta in volta, di derogare a una o più norme del regolamento.

Il Regolamento attualmente in vigore è quello modificato dall'Assemblea del 26.11.2016, è pubblicato sul sito internet della Banca ed è stato introdotto con delibera dell'Assemblea ordinaria dei soci 19.04.2005, e successivamente modificato dalle Assemblee soci 19.04.2007, 21.04.2009, 17.02.2011 e 19.04.2013.

## **CAMBIAMENTI DALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO DI RIFERIMENTO**

Dal 31 dicembre 2018 alla data di approvazione della presente relazione non si sono verificati cambiamenti nella struttura di governance.





# RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE



## RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

### RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEI SOCI AI SENSI DELL'ART. 2429, COMMA 3, C.C. E DELL'ART. 153 DEL D. LGS. N. 58/1998

Signori Azionisti,

con la presente relazione, redatta in ottemperanza delle norme del Codice Civile - segnatamente dell'art. 2429 - e dell'art. 153, comma 1, D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, il Collegio Sindacale riferisce sugli aspetti più significativi dell'attività di vigilanza e controllo svolta nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018.

#### Sintesi dell'attività di vigilanza

Nel corso dell'esercizio 2018 il Collegio Sindacale ha svolto le attività di vigilanza previste dal Codice Civile, dal D.Lgs. n. 385/1993 (Testo Unico Bancario - T.U.B.), dai D.Lgs. 39/2010 e 58/1998 ("T.U.F."), dagli indirizzi delle Autorità pubbliche che esercitano attività di vigilanza e controllo, dalle norme statutarie e dai principi e norme di comportamento raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

Il Collegio ha partecipato alle n. 25 riunioni del Consiglio di Amministrazione nonché, anche per tramite di un proprio rappresentante o in seduta congiunta, alle riunioni del Comitato Rischi e dell'Organismo di Vigilanza istituito nella Banca ai sensi del D.Lgs. 231/2001, e ha ottenuto esaurienti informazioni sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo effettuate dalla Banca ed accertato la regolarità della gestione attraverso periodiche verifiche (n. 28 riunioni).

In particolare, nel corso dell'esercizio il Collegio:

- ha acquisito le informazioni necessarie sull'osservanza della legge, dello statuto sociale e dei regolamenti, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, sull'adeguatezza della struttura organizzativa della Banca e dei sistemi di controllo interno ed amministrativo-contabile;
- ha ottenuto dagli amministratori e dalla direzione generale le informazioni rilevanti sulla gestione, sulla sua evoluzione e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate;
- ha svolto le verifiche sul sistema di controllo interno, anche tramite la presenza del responsabile della funzione di Internal Audit alle proprie riunioni, nonché interagendo con i responsabili delle funzioni di Risk Management, Compliance e Antiriciclaggio, in questo modo assicurando il necessario raccordo con lo svolgimento dei rispettivi compiti di controllo ed informando relativamente agli esiti;
- ha accertato, sulla base delle dichiarazioni rilasciate dai singoli Amministratori e delle valutazioni collegialmente espresse dal Consiglio di Amministrazione, che i criteri e le procedure da quest'ultimo adottati per valutare l'indipendenza dei propri membri fossero stati correttamente applicati;
- ha verificato le operazioni rientranti nel perimetro di cui all'art. 136 del T.U.B. e vigilato sul rispetto dell'obbligo di adozione, previsto dall'art. 2391-bis del Codice Civile, di regole volte ad assicurare la trasparenza e la correttezza sostanziale e procedurale delle operazioni poste in essere con parti correlate. Da tali verifiche non sono emersi rilievi. Le informazioni relative alle operazioni compiute con parti correlate sono illustrate nella sezione "H" della nota integrativa del bilancio;
- alla luce di quanto disposto dalle Autorità di vigilanza in tema di sistemi di remunerazione e incentivazione, il Collegio Sindacale ha vigilato, in stretto raccordo con le altre funzioni aziendali, sulla corretta applicazione delle regole relative alla remunerazione dei responsabili delle funzioni di Controllo Aziendale e del Dirigente Preposto. Il Collegio Sindacale ha preso atto, condividendone i commenti contenuti, delle verifiche condotte dalla funzione di Internal Audit in materia di rispondenza delle prassi di remunerazione alle politiche ed al contesto normativo, che hanno condotto ad un giudizio soddisfacente. Il Collegio ritiene che, sulla base delle

informazioni disponibili, i principi contenuti nella Relazione sulla Remunerazione non siano in contrasto con gli obiettivi aziendali, le strategie e le politiche di prudente gestione dei rischi.

### **Operazioni significative dell'esercizio**

Nel corso dell'esercizio il Collegio Sindacale ha acquisito informazioni sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Banca. Sulla base delle informazioni rese disponibili, il Collegio Sindacale ha riscontrato che tali operazioni sono improntate al rispetto dei principi di corretta amministrazione, conformi alla legge e allo Statuto sociale, non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in conflitto di interessi, in contrasto con le delibere assunte ovvero tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Fra i fatti significativi dell'esercizio, per il cui dettaglio si rimanda alla Relazione sulla Gestione ed alla Nota Integrativa, si ritiene opportuno segnalare:

- l'emissione di strumenti subordinati TIER 2 per complessivi Euro 25 milioni;
- la cessione nell'ambito della strategia di gestione dei crediti deteriorati approvata dal Consiglio di amministrazione, di crediti classificati a sofferenza per 187,7 milioni;
- la selezione del fornitore dei servizi informatici *full outsourcing* per la Banca, realizzata avvalendosi di un supporto specialistico esterno che ha assistito il Consiglio di Amministrazione durante l'intero processo di selezione.

### **Vigilanza sul sistema amministrativo-contabile, sul processo di informativa finanziaria e sulla Dichiarazione Non Finanziaria**

Il Collegio Sindacale, in qualità di Comitato per il Controllo Interno e la Revisione Contabile ha vigilato sull'adeguatezza e sul funzionamento dell'assetto organizzativo, del sistema di controllo interno, del sistema di gestione del rischio e del sistema amministrativo-contabile della Banca, nonché sulla affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione.

In particolare, dagli incontri con i responsabili delle principali funzioni aziendali, con la Società di Revisione, con il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari e con l'Internal Audit non sono emerse criticità relative all'adeguatezza ed affidabilità del sistema amministrativo-contabile a rappresentare correttamente i fatti di gestione ed a fornire una corretta informativa finanziaria.

Nell'ambito del progetto di prima applicazione del principio contabile IFRS 9, il Collegio ha acquisito le informazioni sulla complessiva evoluzione delle attività, con particolare riferimento all'adeguatezza delle procedure e dei controlli a presidio dell'informativa finanziaria.

Ha ricevuto da BDO Italia S.p.A., ai sensi dell'art. 17 del D.Lgs. 39/2010, conferma della sua indipendenza, nonché la comunicazione dei servizi non di revisione forniti alla Banca dalla società stessa e dalle altre società appartenenti al suo network.

La Società di Revisione BDO S.p.A., nel corso degli incontri periodici ed alla luce della Relazione Aggiuntiva rilasciata il [14] marzo 2019, non ha segnalato al Collegio Sindacale situazioni di criticità tali da poter inficiare il sistema di controllo interno inerente le procedure amministrativo-contabili né ha evidenziato fatti ritenuti censurabili o irregolarità tali da richiedere la segnalazione ai sensi dell'art. 155, comma 2, del T.U.F..

Il Consiglio di Amministrazione ha predisposto, ai sensi di legge, il bilancio al 31 dicembre 2018 di Banca Popolare dell'Alto Adige. Il Collegio ha Sindacale ha vigilato sull'osservanza delle norme procedurali inerenti la formazione e l'impostazione dello stesso e della Relazione sulla Gestione.

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre predisposto la Dichiarazione Non Finanziaria, introdotta dalla direttiva 2014/95/UE, recepita in Italia con il D.Lgs. n. 254/2016, come documento autonomo.

Il Collegio Sindacale ha vigilato sul rispetto delle disposizioni di legge previste in materia, anche con riferimento alle modalità e tempistiche di pubblicazione della Dichiarazione Non Finanziaria, relativamente al perimetro oggettivo e soggettivo di applicazione, al rispetto del principio "comply or explain" in tema di politiche attuate nonché sull'adeguatezza del sistema organizzativo, amministrativo e di rendicontazione e controllo predisposto dalla Banca al fine di consentire una corretta e completa rappresentazione nella Dichiarazione Non Finanziaria dell'attività di impresa, dei suoi risultati e dei suoi impatti con riguardo ai temi di natura non finanziaria richiamati dall'art. 3, comma 1, del Decreto.

La Società di Revisione incaricata della revisione contabile della Dichiarazione Non Finanziaria ha rilasciato la propria relazione in data [14] marzo 2019. Dalla relazione non emergono criticità significative del sistema di controllo interno relativo ai processi di predisposizione della Dichiarazione Non Finanziaria, né altre criticità che abbiano richiesto di essere portate all'attenzione del Collegio Sindacale;

### **Proposte in ordine al bilancio, alla sua approvazione e alle materie di competenza del Collegio Sindacale**

In merito al bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 si riferisce quanto segue:

- la revisione legale dei conti di Banca Popolare dell'Alto Adige, giusta nomina dell'Assemblea, è stata demandata ai sensi dell'art. 2409-bis del Codice Civile alla Società di revisione BDO Italia S.p.A.;
- la Società di Revisione ha rilasciato, in data [14] marzo 2019 la propria relazione di revisione sul bilancio al 31 dicembre 2018 ai sensi degli artt. 14 e 16 del D.Lgs. 39/2010 e 10 del Regolamento UE n. 537 del 16 aprile 2014. Sul merito si prende atto che la medesima esprime un giudizio senza rilievi né eccezioni sul bilancio. Essa inoltre include il giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione;
- negli incontri con la Società di Revisione è stata discussa l'applicazione dei principi contabili, la rilevazione e rappresentazione nel bilancio di elementi rilevanti sotto il profilo economico, finanziario e patrimoniale. Nel corso di tali incontri non sono emerse anomalie, criticità od omissioni rilevate dai Revisori;
- è stato acquisito il progetto di bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018, approvato dal Consiglio di amministrazione in data 1 marzo 2019, e sono state ottenute informazioni circa l'impostazione data al bilancio, la sua generale conformità alla normativa, anche regolamentare, per quanto riguarda la sua formazione e struttura, anche ai sensi dei principi contabili internazionali IAS/IFRS e delle disposizioni emanate da Banca d'Italia con circolare n. 262 del 22 dicembre 2005 e seguenti aggiornamenti;
- nel ruolo di Comitato per il Controllo Interno e la Revisione Contabile ha effettuato l'attività di vigilanza prevista dall'art. 19 del D.Lgs. n. 39/2010, ha acquisito i risultati delle verifiche svolte dalla Società di Revisione sulla regolare tenuta della contabilità sociale e sulla corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili, ha vigilato sulla complessiva efficacia del sistema di controllo interno relativo all'informativa finanziaria. Da tale attività di vigilanza non sono emersi fatti significativi meritevoli di segnalazione;
- la relazione del Consiglio d'Amministrazione sulla gestione illustra l'andamento della gestione nel corso dell'esercizio e contiene un'analisi della situazione della Banca nonché dell'andamento e del risultato della gestione. In merito non vi sono particolari segnalazioni da riportare;
- non risulta che gli amministratori abbiano fatto ricorso alla deroga prevista dall'art. 2423, comma 4, del Codice Civile; dagli incontri con il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari non sono emerse significative carenze nei processi amministrativo-contabili e nei controlli, tali da inficiare il giudizio di adeguatezza ed effettiva applicazione delle procedure amministrativo-contabili poste a presidio della corretta rappresentazione dei fatti di gestione, in conformità ai vigenti principi contabili internazionali.
- Il Presidente del Consiglio di Amministrazione ed il Dirigente Preposto hanno sottoscritto in data 1 marzo 2019, secondo quanto previsto dall'art. 154 bis del T.U.F. e dell'art. 81 ter del Regolamento Consob 11971/1999, la relazione per l'esercizio 2018. Dalla stessa non emergono carenze che possano inficiare il giudizio di adeguatezza sulle procedure amministrativo-contabili;

Il Collegio Sindacale segnala che nel corso del 2018, oltre agli incarichi di revisione contabile, sono stati affidati a BDO S.p.A. i seguenti incarichi:

- revisione della dichiarazione di carattere non finanziario per euro 16.780;
- servizi di attestazione relativi a dichiarazioni fiscali per euro 4.000;
- relazione sui dati segnalati relativamente alla seconda serie delle operazioni TLTRO per euro 7.000;
- *comfort letter* per il Base Prospectus del programma EMTN per euro 5.000;
- attività di attestazione connesse con l'operazione di cartolarizzazione VOBA VII per euro 26.000.
- 

Con l'approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2018 viene a scadere l'incarico di revisione legale dei conti del bilancio d'esercizio di Banca Popolare dell'Alto Adige conferito alla società di revisione BDO S.p.A.. La Banca, unitamente al Collegio Sindacale nel suo ruolo di Comitato per il Controllo Interno e la Revisione Contabile, ha svolto una procedura di selezione della nuova società di revisione cui affidare l'incarico per gli esercizi 2019 – 2027. Ad esito del procedimento il Collegio Sindacale ha predisposto una raccomandazione motivata, il cui testo è allegato alla relazione del Consiglio di amministrazione per il conferimento del nuovo incarico e l'approvazione del relativo compenso.

In conformità con l'art. 19 del D.Lgs. 39/2010, le verifiche effettuate hanno consentito di vigilare sui processi amministrativo-contabili connessi con l'informativa finanziaria, sull'efficacia dei sistemi di controllo interno e di gestione del rischio, sull'efficacia dell'attività di revisione e sull'indipendenza del revisore legale.

Al Collegio Sindacale non sono pervenute, nel corso dell'esercizio 2018, denunce da parte di Soci ex art. 2408 del Codice Civile.

Tutto ciò premesso, il Collegio Sindacale non ha osservazioni da formulare all'Assemblea in merito all'approvazione del bilancio dell'esercizio al 31 dicembre 2018, accompagnato dalla relazione sulla gestione come presentato dal Consiglio di Amministrazione, alla proposta di destinazione dell'utile d'esercizio e di distribuzione dei dividendi.

Con la presente relazione il Collegio Sindacale porta a termine il mandato triennale conferito dall'Assemblea dei soci del 9 aprile 2016.

Bolzano, li 15 marzo 2019

IL COLLEGIO SINDACALE

Dott. Heinz Peter Hager – presidente  
Dott. Georg Hesse – membro effettivo  
Dott. Joachim Knoll – membro effettivo







# **ATTESTAZIONE DEL BILANCIO D'ESERCIZIO**



## ATTESTAZIONE DEL BILANCIO D'ESERCIZIO

### ATTESTAZIONE DEL BILANCIO D'ESERCIZIO 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 ed 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 di esercizio nel corso del 2018

2. Si attesta, inoltre, che:

2.1. il bilancio dell'esercizio al 31 dicembre 2018:

- 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.

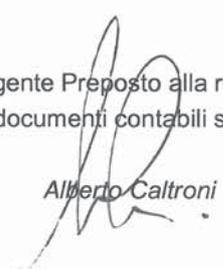
2.2. la relazione sulla gestione comprende un'analisi attendibile dell'andamento e del risultato della gestione, nonché della situazione dell'emittente, unitamente alla descrizione dei principali rischi e incertezze cui sono esposti.

Bolzano, 1 marzo 2019

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 della società di revisione indipendente

ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 e dell'art. 10 del Regolamento (UE) n. 537/2014

Agli azionisti della Banca Popolare dell'Alto Adige S.p.A.

### Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

---

#### Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Banca Popolare dell'Alto Adige S.p.A. (la Banca), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2018, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa al bilancio che include anche la sintesi dei più significativi principi contabili applicati.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Banca al 31 dicembre 2018, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. 38/05 e dell'art.43 del D.Lgs.136/15.

---

#### Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio* della presente relazione.

Siamo indipendenti rispetto alla Banca in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

---

#### Aspetti chiave della revisione contabile

Gli aspetti chiave della revisione contabile sono quegli aspetti che, secondo il nostro giudizio professionale, sono stati maggiormente significativi nell'ambito della revisione contabile del bilancio dell'esercizio in esame. Tali aspetti sono stati da noi affrontati nell'ambito della revisione contabile e nella formazione del nostro giudizio sul bilancio d'esercizio nel suo complesso; pertanto su tali aspetti non esprimiamo un giudizio separato.

## Aspetti chiave

### VALUTAZIONE DEI CREDITI VERSO LA CLIENTELA

Nota Integrativa: “Parte A - Politiche contabili, paragrafo A.2 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato”; “Parte B - Informazioni sullo stato patrimoniale - Attivo, sezione 4 - Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato - voce 40”; “Parte C - Informazioni sul conto economico, sezione 8 - rettifiche/riprese di valore nette per il rischio credito - voce 130”; “Parte E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura, sezione 1 - rischio di credito”.

I crediti verso la clientela al 31 dicembre 2018 mostrano un saldo pari ad euro 7.140 milioni, corrispondente al 69% del totale dell'attivo del bilancio d'esercizio. Tale voce è stata ritenuta significativa nell'ambito dell'attività di revisione in considerazione del suo ammontare e della complessità e rilevanza della componente discrezionale insite nei processi e nei modelli di valutazione, che sono caratterizzati dalla stima di numerose variabili quali, principalmente, l'esistenza di indicatori di possibili perdite di valore, la determinazione dei flussi di cassa attesi e dei relativi tempi di recupero, nonché del valore di realizzo delle garanzie, ove esistenti.

## Procedure di revisione in risposta agli aspetti chiave

Le principali procedure di revisione effettuate in risposta all'aspetto chiave relativo alla valutazione dei crediti verso clientela hanno riguardato:

- analisi delle procedure e dei processi relativi alla voce in oggetto e verifiche dell'efficacia dei controlli ritenuti chiave, tra quelli individuati, a presidio di tali procedure e processi;
- analisi dell'adeguatezza dell'ambiente informatico relativo agli applicativi informatici rilevanti ai fini del processo di valutazione dei crediti verso la clientela;
- procedure di quadratura e di riconciliazione tra i dati presenti nei sistemi gestionali e le informazioni riportate in bilancio;
- analisi dei criteri di classificazione utilizzati dalla Banca al fine di ricondurre i crediti verso la clientela alle categorie omogenee regolamentari ed esame, su base campionaria, dell'appropriata classificazione dei crediti, sulla base delle informazioni disponibili in merito allo stato del debitore e di altre evidenze informative disponibili, ivi incluse quelle esterne;
- procedure di analisi comparativa ed analisi delle risultanze con le funzioni aziendali coinvolte;
- analisi dei criteri e delle modalità di valutazione dei crediti ed esame della ragionevolezza delle principali assunzioni e variabili in essi contenute;
- svolgimento su base campionaria di procedure di validità, anche mediante ottenimento ed esame delle conferme scritte da parte dei legali incaricati dalla Banca, finalizzate a verificare la ragionevolezza delle assunzioni valutative, sia per quanto riguarda i flussi di cassa attesi, sia per quanto attiene la tempistica stimata per il loro recupero, avuto conto delle sottostanti garanzie, ove presenti;
- verifica della completezza e appropriatezza dell'informativa fornita in nota integrativa.

---

## VALUTAZIONE DELL'AVVIAMENTO

Nota Integrativa: “Parte A - Politiche contabili, paragrafo A.6 - Attività immateriali”; “Parte B - Informazioni sullo stato patrimoniale - Attivo, sezione 9 - Attività immateriali- voce 90”; “Parte C - Informazioni sul conto economico, sezione 13 - Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali - voce 190”.

La Banca ha iscritto in bilancio avviamenti per euro 99,6 milioni di euro.

Tale voce è stata ritenuta significativa nell'ambito dell'attività di revisione in considerazione del suo ammontare e della soggettività e complessità insita nei processi valutativi; la recuperabilità di tali avviamenti, è correlata al verificarsi delle assunzioni alla base del piano strategico, ai tassi di attualizzazione e di crescita futura utilizzati e ad ulteriori parametri caratterizzati da soggettività.

Le principali procedure di revisione effettuate hanno riguardato:

- comprensione del processo adottato dalla Banca nella predisposizione dell'impairment test,
- verifica della ragionevolezza delle principali assunzioni ed ipotesi sottostanti il piano strategico, anche alla luce dei risultati effettivi rispetto alle stime effettuate;
- verifica, mediante il supporto di un esperto, dell'adeguatezza del modello di impairment utilizzato;
- verifica, anche mediante il supporto di un esperto, delle assunzioni chiave utilizzate alla base del modello di impairment, in particolare quelle relative alle proiezioni dei flussi di cassa, ai tassi di attualizzazione, ai tassi di crescita a lungo termine;
- verifica della accuratezza matematica del modello di impairment utilizzato;
- verifica delle analisi di sensitività dell'impairment al variare delle assunzioni chiave;
- verifica della completezza e appropriatezza dell'informativa fornita in nota integrativa.

---

PRIMA ADOZIONE DEL NUOVO PRINCIPIO CONTABILE  
INTERNAZIONALE IFRS 9

Nota Integrativa:

*Informativa di bilancio relativa agli effetti della prima applicazione del principio contabile IFRS 9, riportata nella Parte A - Politiche contabili, Sezione 4 Altri Aspetti: Impatti derivanti dall'adozione dell'IFRS 9 "Financial instruments"*

A partire dal 1 gennaio 2018, data di prima applicazione dell'IFRS 9, i valori patrimoniali presenti alla fine del precedente esercizio sono stati assoggettati a processi di riclassificazione e misurazione, previsti dal nuovo principio contabile, basati sulle modalità di gestione di tali attività finanziarie (*Business Model*) e sulle caratteristiche dei flussi di cassa contrattuali dello strumento finanziario; inoltre, per quanto riguarda la valutazione delle attività finanziarie diverse da quelle misurate al fair value con contropartita a conto economico, alla definizione di una nuova metodologia di determinazione delle rettifiche di valore (*impairment*) secondo il modello delle perdite attese (*expected credit losses*).

Ai fini dell'attività di revisione, gli impatti della introduzione di tale nuovo principio contabile sono ritenuti significativi in considerazione delle complessità relative alla prima applicazione: definizione dei business model, definizione dei criteri di staging nonché la determinazione di modelli per la misurazione delle perdite attese (*Expected credit losses*) e metodologie per la definizione dei parametri del modello di impairment (PD, LGD, EAD).

Le principali procedure di revisione effettuate hanno riguardato:

- analisi delle procedure e dei processi relativi alla classificazione e alla misurazione delle attività finanziarie, con particolare riferimento al business model finanzia e business model credito approvati dal Consiglio di Amministrazione;
- analisi delle procedure e dei processi relativi al modello di impairment dei crediti, con particolare riferimento a:
  - definizione dei criteri di staging e alla determinazione del significativo incremento del rischio di credito per il passaggio da stage 1 a stage 2;
  - modelli utilizzati per la misurazione delle perdite attese ("Expected credit losses" o "ECL") e metodologie per la definizione dei parametri del modello di impairment (PD, LGD, EAD);
- colloquio con la Direzione e con la Funzione di Risk Management riguardo il progetto di recepimento della nuova disciplina di valutazione e la relativa realizzazione, con evidenza di eventuali problematiche;
- analisi dei test svolti sul motore di calcolo SAS IFRS 9 dalla Banca e dal suo consulente specialista, ai fini della stage allocation e dell'impairment in conformità al nuovo principio IFRS 9;
- procedure di quadratura e di verifica dei dati riportati nei prospetti di riconciliazione tra i dati di chiusura al 31 dicembre 2017 dell'ultimo bilancio approvato ed i dati di apertura al 1° gennaio 2018 del primo bilancio redatto in base all'IFRS 9;
- procedure di quadratura tra i dati presenti nei sistemi gestionali e le informazioni riportate nei prospetti di riconciliazione;
- verifica dell'informativa fornita in nota integrativa relativa alla transizione all'IFRS 9.

---

## Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio d'esercizio

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art.9 del Dlgs.38/05 e dell'art.43 del D.Lgs.136/15 e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Banca di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Banca o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il collegio sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della Banca.

---

## Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Banca;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Banca di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Banca cessi di operare come un'entità in funzionamento;

- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Abbiamo fornito ai responsabili delle attività di governance anche una dichiarazione sul fatto che abbiamo rispettato le norme e i principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano e abbiamo comunicato loro ogni situazione che possa ragionevolmente avere un effetto sulla nostra indipendenza e, ove applicabile, le relative misure di salvaguardia.

Tra gli aspetti comunicati ai responsabili delle attività di governance, abbiamo identificato quelli che sono stati più rilevanti nell'ambito della revisione contabile del bilancio dell'esercizio in esame, che hanno costituito quindi gli aspetti chiave della revisione. Abbiamo descritto tali aspetti nella relazione di revisione.

---

### **Altre informazioni comunicate ai sensi dell'art. 10 del Regolamento (UE) 537/2014**

L'assemblea degli azionisti della Banca Popolare dell'Alto Adige S.p.A. ci ha conferito in data 20 aprile 2010 l'incarico di revisione legale del bilancio d'esercizio della Banca per gli esercizi dal 31 dicembre 2010 al 31 dicembre 2018.

Dichiariamo che non sono stati prestati servizi diversi dalla revisione contabile vietati ai sensi dell'art. 5, par. 1, del Regolamento (UE) 537/2014 e che siamo rimasti indipendenti rispetto alla Banca nell'esecuzione della revisione legale.

Confermiamo che il giudizio sul bilancio d'esercizio espresso nella presente relazione è in linea con quanto indicato nella relazione aggiuntiva destinata al collegio sindacale, nella sua funzione di comitato per il controllo interno e la revisione legale, predisposta ai sensi dell'art. 11 del citato Regolamento.

---

### **Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari**

#### **Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10 e dell'art. 123-bis del D.Lgs. 58/98.**

Gli amministratori della Banca Popolare dell'Alto Adige S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione e della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari della Banca Popolare dell'Alto Adige S.p.A. al 31 dicembre 2018, incluse la loro coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la loro conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e di alcune specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari indicate nell'art. 123-bis, co. 4, del D.Lgs. 58/98, con il bilancio d'esercizio della Banca Popolare dell'Alto Adige S.p.A. al 31 dicembre 2018 e sulla conformità delle stesse alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione e alcune specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari sopra richiamate sono coerenti con il bilancio d'esercizio della Banca Popolare dell'Alto Adige S.p.A. al 31 dicembre 2018 e sono redatte in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, co. 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

---

**Dichiarazione ai sensi dell'art. 4 del Regolamento Consob di attuazione del D.Lgs. 30 dicembre 2016, n.254**

Gli amministratori della Banca Popolare dell'Alto Adige S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della dichiarazione non finanziaria ai sensi del D.Lgs. 30 dicembre 2016, n.254. Abbiamo verificato l'avvenuta approvazione da parte degli amministratori della dichiarazione non finanziaria.

Ai sensi dell'art. 3, comma 10, del D.Lgs. 30 dicembre 2016, n. 254, tale dichiarazione è oggetto di separata attestazione di conformità da parte nostra.

Milano, 15 marzo 2019

BDO Italia S.p.A.



Francesca Scelsi  
Socio



# SCHEMI DI BILANCIO DELL'IMPRESA



## Stato Patrimoniale

Voci dell'attivo		31.12.2018	31.12.2017
<i>(in euro)</i>			
10.	Cassa e disponibilità liquide	83.017.850	71.358.997
20.	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	290.022.083	199.065.518
	a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	3.258.439	11.494.684
	b) attività finanziarie designate al fair value	-	-
	c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	286.763.644	187.570.835
30.	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	829.144.042	1.004.413.149
40.	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	8.488.828.633	7.793.089.996
	a) crediti verso banche	83.358.663	109.745.557
	b) crediti verso clientela	8.405.469.970	7.683.344.439
50.	Derivati di copertura	-	-
60.	Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	-	-
70.	Partecipazioni	5.745.476	5.793.248
80.	Attività materiali	135.964.893	139.577.074
90.	Attività immateriali	118.731.281	119.213.815
	di cui:		
	- avviamento	99.601.776	99.601.776
100.	Attività fiscali	174.704.904	169.106.370
	a) correnti	54.806.801	59.540.633
	b) anticipate	119.898.103	109.565.737
110.	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	12.923.130	-
120.	Altre attività	136.479.833	136.318.027
<b>Totale dell'attivo</b>		<b>10.275.562.125</b>	<b>9.637.936.194</b>

Voci del passivo e del patrimonio netto		31.12.2018	31.12.2017
<i>(in euro)</i>			
10.	Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	9.101.606.665	8.501.056.421
	a) debiti verso banche	1.418.187.385	1.150.659.435
	b) debiti verso la clientela	6.985.198.803	6.396.871.221
	c) titoli in circolazione	698.220.477	953.525.765
20.	Passività finanziarie di negoziazione	1.429.146	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	31.253.822	33.831.834
	a) correnti	4.291.065	3.668.215
	b) differite	26.962.757	30.163.619
70.	Passività associate ad attività in via di dismissione	-	-
80.	Altre passività	266.228.646	188.923.598
90.	Trattamento di fine rapporto del personale	19.113.484	19.751.789
100.	Fondi per rischi ed oneri	20.728.394	17.923.096
	a) impegni e garanzie rilasciate	6.848.854	1.131.318
	b) quiescenza e obblighi simili	-	-
	c) altri fondi per rischi e oneri	13.879.540	16.791.778
110.	Riserve da valutazione	(15.387.236)	681.778
120.	Azioni rimborsabili	-	-
130.	Strumenti di capitale	-	-
140.	Riserve	249.733.758	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 (+/-)	34.256.720	24.277.481
<b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>		<b>10.275.562.125</b>	<b>9.637.936.194</b>

## Conto Economico

<b>Conto Economico</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<i>(in euro)</i>		
10. Interessi attivi e proventi assimilati	194.394.238	181.256.313
di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo	182.237.147	167.443.931
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(29.001.999)	(29.320.643)
<b>30. Margine di interesse</b>	<b>165.392.239</b>	<b>151.935.670</b>
40. Commissioni attive	99.280.360	97.895.095
50. Commissioni passive	(10.168.404)	(9.689.201)
<b>60. Commissioni nette</b>	<b>89.111.956</b>	<b>88.205.894</b>
70. Dividendi e proventi simili	3.124.468	4.476.479
80. Risultato netto dell'attività di negoziazione	2.825.697	2.281.525
90. Risultato netto dell'attività di copertura	-	-
100. Utili (Perdite) da cessione o riacquisto di:	2.731.618	10.829.366
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	817.935	(2.869.508)
b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	1.605.395	13.278.185
c) passività finanziarie	308.288	420.689
110. Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	(5.975.153)	(1.100.165)
a) attività e passività finanziarie designate al fair value	-	(66.841)
b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	(5.975.153)	(1.033.324)
<b>120. Margine di intermediazione</b>	<b>257.210.825</b>	<b>256.628.769</b>
130. Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di:	(39.014.778)	(59.450.367)
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(38.256.256)	(52.046.970)
b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(758.522)	(7.403.397)
140. Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni	6.283	-
<b>150. Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>218.202.330</b>	<b>197.178.402</b>
160. Spese amministrative:	(181.133.400)	(174.426.100)
a) spese per il personale	(98.330.910)	(99.771.207)
b) altre spese amministrative	(82.802.490)	(74.654.893)
170. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(4.132.648)	(2.741.226)
a) per rischio di credito relativo a impegni e garanzie rilasciate	930.522	(51.632)
b) altri accantonamenti netti	(5.063.170)	(2.689.594)
180. Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(8.935.743)	(7.042.860)
190. Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(1.162.784)	(1.336.198)
200. Altri oneri/proventi di gestione	19.037.349	21.000.211
<b>210. Costi operativi</b>	<b>(176.327.226)</b>	<b>(164.546.173)</b>
220. Utili (Perdite) delle partecipazioni	22.227	(34.264)
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	2.176.467	305.619
<b>260. Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>44.073.798</b>	<b>32.903.584</b>
270. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(9.817.078)	(8.626.103)
<b>280. Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>34.256.720</b>	<b>24.277.481</b>
290. Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte	-	-
<b>300. Utile (Perdita) d'esercizio</b>	<b>34.256.720</b>	<b>24.277.481</b>

## Prospetto della redditività complessiva

<b>Voci</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>(in euro)</b>		
<b>10. Utile (Perdita) d'esercizio</b>	<b>34.256.720</b>	<b>24.277.481</b>
<b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico</b>		
20. Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(8.778.021)	-
30. Passività finanziarie designate al fair value con impatto a conto economico (variazioni del proprio merito creditizio)	-	-
70. Piani a benefici definiti	(240.683)	78.044
<b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico</b>		
140. Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(9.586.786)	6.146.940
160. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	-	-
<b>170. Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte</b>	<b>(18.605.490)</b>	<b>6.224.984</b>
<b>180. Redditività complessiva (Voce 10+170)</b>	<b>15.651.230</b>	<b>30.502.465</b>

## Prospetto delle variazioni del patrimonio netto

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto dal 1° gennaio al 31 dicembre 2018

(in euro)	Esistenze al 31.12.2017		Modifica saldi apertura		Esistenze al 01.01.2018		Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio						Patrimonio netto al 31.12.2018							
									Operazioni sul patrimonio netto													
									Variazioni di riserve		Acquisto azioni proprie		Distribuzione straordinaria dividendi			Variazione strumenti di capitale		Derivati su proprie azioni		Stock Options		
<b>Capitale</b>	199.439.716	-	199.439.716	-	199.439.716	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	201.993.752
a) azioni ordinarie	199.439.716	-	199.439.716	-	199.439.716	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	201.993.752
b) altre azioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Sovrapprezzi di emissione</b>	383.158.533	-	383.158.533	-	383.158.533	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	383.158.533
<b>Riserve</b>	284.365.657	(46.526.499)	237.839.158	14.612.166	237.839.158	14.612.166	-	-	-	(124.765)	(2.592.801)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	249.733.758
a) di utili	284.365.657	(46.526.499)	237.839.158	14.612.166	237.839.158	14.612.166	-	-	-	(124.765)	(2.592.801)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	249.733.758
b) altre	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Riserve da valutazione</b>	681.778	2.411.711	3.093.489	-	3.093.489	-	-	-	-	124.765	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(15.387.236)
Strumenti di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Azioni proprie	(18.553.559)	-	(18.553.559)	-	(18.553.559)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(18.553.559)
Utile di esercizio	24.277.481	-	24.277.481	(14.612.166)	(9.665.315)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	34.256.720
<b>Patrimonio netto</b>	873.369.606	(44.114.788)	829.254.818	-	(9.665.315)	0	(38.765)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	835.201.968

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto dal 1° gennaio al 31 dicembre 2017

(in euro)	Esistenze al 31.12.2016		Modifica saldi apertura		Esistenze al 01.01.2017		Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio						Patrimonio netto al 31.12.2017								
									Operazioni sul patrimonio netto														
									Variazioni di riserve		Emissione nuove azioni		Acquisto azioni proprie			Distribuzione straordinaria dividendi		Variazione strumenti di capitale		Derivati su proprie azioni		Stock Options	
<b>Capitale</b>	199.439.716	-	199.439.716	-	199.439.716	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	199.439.716
a) azioni ordinarie	199.439.716	-	199.439.716	-	199.439.716	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	199.439.716
b) altre azioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Sovrapprezzi di emissione</b>	383.158.533	-	383.158.533	-	383.158.533	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	383.158.533
<b>Riserve</b>	276.644.070	-	276.644.070	7.721.587	276.644.070	7.721.587	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	284.365.657
a) di utili	276.644.070	-	276.644.070	7.721.587	276.644.070	7.721.587	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	284.365.657
b) altre	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Riserve da valutazione</b>	(5.543.206)	-	(5.543.206)	-	(5.543.206)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	681.778
Strumenti di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Azioni proprie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(18.553.559)
Utile di esercizio	7.721.587	-	7.721.587	(7.721.587)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	24.277.481
<b>Patrimonio netto</b>	861.420.700	-	861.420.700	-	(9.665.315)	0	(38.765)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	873.369.606

## Rendiconto finanziario

<b>A. ATTIVITÀ OPERATIVA</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<i>(in euro)</i>		
<b>1. Gestione</b>	<b>113.904.651</b>	<b>98.306.439</b>
- interessi attivi incassati (+)	194.394.238	181.256.313
- interessi passivi pagati (-)	(29.001.999)	(29.320.643)
- dividendi e proventi simili (+)	3.124.468	4.476.479
- commissioni nette (+/-)	89.111.956	88.205.895
- spese per il personale (-)	(98.330.910)	(99.771.207)
- altri costi (-)	(85.785.797)	(76.545.989)
- altri ricavi (+)	50.209.773	38.631.694
- imposte e tasse (-)	(9.817.078)	(8.626.103)
- costi/ricavi relativi alle attività operative cessate al netto dell'effetto fiscale (+/-)	-	-
<b>2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie</b>	<b>(753.532.003)</b>	<b>(372.401.129)</b>
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	3.347.954	5.141.984
- attività finanziarie designate al fair value	-	-
- altre attività valutate obbligatoriamente al fair value	1.042.307	(4.107.597)
- attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(70.878.073)	556.168.596
- attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(686.091.571)	(941.150.965)
- altre attività	(952.620)	11.546.853
<b>3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie</b>	<b>664.747.629</b>	<b>307.643.870</b>
- passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	601.409.911	307.020.021
- passività finanziarie di negoziazione	(601.027)	(196.857)
- passività finanziarie designate al fair value	(1.049.676)	(113.192)
- altre passività	64.988.421	933.898
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa</b>	<b>25.120.277</b>	<b>33.549.180</b>
<b>B. ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO</b>		
<b>1. Liquidità generata da</b>	<b>2.246.467</b>	<b>331.869</b>
- vendite di partecipazioni	-	-
- dividendi incassati su partecipazioni	70.000	26.250
- vendite di attività materiali	2.176.467	305.619
- vendite di attività immateriali	-	-
- vendite di rami d'azienda	-	-
<b>2. Liquidità assorbita da</b>	<b>(6.003.812)</b>	<b>(3.139.481)</b>
- acquisti di partecipazioni	(0)	1.184.220
- acquisti di attività materiali	(5.323.562)	(4.143.958)
- acquisti di attività immateriali	(680.250)	(179.743)
- acquisti di rami d'azienda	-	-
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di investimento</b>	<b>(3.757.345)</b>	<b>(2.807.612)</b>
<b>C. ATTIVITÀ DI PROVISTA</b>		
- emissioni/Acquisti di azioni proprie	2.554.036	(18.553.559)
- emissioni/Acquisti di strumenti di capitale	(2.592.800)	-
- distribuzione dividendi e altre finalità	(9.665.315)	-
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista</b>	<b>(9.704.079)</b>	<b>(18.553.559)</b>
<b>LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO</b>	<b>11.658.853</b>	<b>12.188.009</b>
<b>RICONCILIAZIONE</b>		
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	71.358.997	59.170.988
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	11.658.853	12.188.009
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi	-	-
<b>Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio</b>	<b>83.017.850</b>	<b>71.358.997</b>



# NOTA INTEGRATIVA DELL'IMPRESA



## PARTE A POLITICHE CONTABILI

### A.1 PARTE GENERALE

#### Sezione 1 DICHIARAZIONE DI CONFORMITÀ AI PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI

Il presente bilancio d'esercizio, predisposto in applicazione del D. Lgs. 28 febbraio 2005 n. 38, è redatto secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS emanati dall'International Accounting Standard Board (IASB) e alle relative interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) ed omologati dalla Commissione Europea secondo la procedura prevista dal Regolamento Comunitario n. 1606 del 19 luglio 2002.

Nella predisposizione del bilancio sono stati applicati i principi contabili internazionali omologati ed in vigore al 31 dicembre 2018, inclusi i documenti interpretativi denominati SIC e IFRIC.

I principi contabili adottati per la predisposizione del bilancio, 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.

Per una panoramica relativa ai principi omologati nel corso del 2018 o a quelli omologati in esercizi precedenti, la cui applicazione è prevista o consentita per l'esercizio 2018, si fa rinvio alla successiva "Sezione 4 – Altri Aspetti", nella quale sono altresì illustrati i principali impatti per la Società.

Inoltre, il bilancio al 31 dicembre 2018 è stato predisposto sulla base delle "Istruzioni per la redazione del bilancio dell'impresa e del bilancio consolidato delle banche e delle società finanziarie capogruppo di gruppi bancari" emanate da Banca d'Italia con Provvedimento del 22 dicembre 2005. Queste Istruzioni fissano in modo vincolante gli schemi del bilancio e le relative modalità di compilazione, nonché il contenuto della Nota integrativa.

## Sezione 2 PRINCIPI GENERALI DI REDAZIONE

Il bilancio di esercizio è costituito dallo Stato patrimoniale, dal Conto economico, dal Prospetto della redditività complessiva, dal Prospetto delle variazioni di patrimonio netto, dal Rendiconto finanziario e dalla Nota integrativa ed è corredato da una relazione degli Amministratori sull'andamento della gestione, sui risultati economici conseguiti e sulla situazione patrimoniale e finanziaria di Volksbank.

Il presente bilancio è redatto adottando l'Euro come moneta di conto.

Gli importi degli schemi di bilancio sono espressi in unità di Euro, mentre i dati riportati nelle tabelle di Nota integrativa sono espressi – qualora non diversamente indicato – in migliaia di Euro.

In base alle disposizioni applicabili il bilancio deve essere redatto con chiarezza e rappresentare in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, finanziaria e il risultato economico dell'esercizio. Se le informazioni richieste dai principi contabili internazionali e dalle disposizioni contenute nella citata Circolare sono ritenute non sufficienti a dare una rappresentazione veritiera e corretta, nella nota integrativa sono fornite informazioni complementari necessarie allo scopo.

Se, in casi eccezionali, l'applicazione di una disposizione prevista dai principi contabili internazionali fosse incompatibile con la rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, di quella finanziaria e del risultato economico, essa non è applicata. In questo caso nella nota integrativa vanno spiegati i motivi della eventuale deroga e la sua influenza sulla rappresentazione della situazione patrimoniale, di quella finanziaria e del risultato economico.

Il bilancio è redatto nel rispetto dei seguenti principi generali:

- *Continuità aziendale*: il bilancio è redatto nella prospettiva della continuità dell'attività della Società;
- *Rilevazione per competenza economica*: il bilancio è redatto secondo il principio della rilevazione per competenza economica, indipendentemente dalla data di regolamento;
- *Coerenza di presentazione*: la presentazione e la classificazione delle voci nel bilancio è costante da un esercizio all'altro, ad eccezione del caso in cui un principio o una interpretazione non richieda un cambiamento nella presentazione o in cui un'altra presentazione o classificazione sia ritenuta più appropriata tenuto conto di quanto previsto dallo IAS 8. In quest'ultimo caso, nella nota integrativa viene fornita l'informativa riguardante i cambiamenti effettuati rispetto all'esercizio precedente;
- *Rilevanza e aggregazione*: Gli schemi di stato patrimoniale e di conto economico sono costituiti da voci (contrassegnate da numeri arabi), da sottovoci (contrassegnate da lettere) e da ulteriori dettagli informativi (i "di cui" delle voci e delle sottovoci). Le voci, le sottovoci e i relativi dettagli informativi costituiscono i conti del bilancio. Gli schemi sono conformi a quelli definiti dalla Banca d'Italia nella citata Circolare n. 262 del 22 dicembre 2005 e successivi aggiornamenti. Ai suddetti schemi possono essere aggiunte nuove voci se il loro contenuto non è riconducibile ad alcuna delle voci già previste dagli schemi e solo se si tratta di importi di rilievo. Le sottovoci previste dagli schemi possono essere raggruppate quando ricorre una delle due seguenti condizioni:
  - a. l'importo delle sottovoci sia irrilevante;
  - b. il raggruppamento favorisce la chiarezza del bilancio; in questo caso la nota integrativa contiene distintamente le sottovoci oggetto di raggruppamento.

Nello stato patrimoniale e nel conto economico non sono indicati i conti che non presentano importi né per l'esercizio al quale si riferisce il bilancio né per quello precedente.

- *Prevalenza della sostanza sulla forma*: le operazioni e gli altri eventi sono rilevati e rappresentati in conformità alla loro sostanza e realtà economica e non anche tenuto conto della loro forma legale;
- *Compensazione*: le attività e le passività, i proventi e i costi non vengono compensati a meno che ciò non sia consentito o richiesto da un principio contabile internazionale o da una sua interpretazione o da quanto disposto dalla citata Circolare Banca d'Italia;
- *Informazioni comparative*: per ogni conto dello stato patrimoniale e del conto economico viene fornita l'informazione comparativa relativa all'esercizio precedente, a meno che un principio contabile o una interpretazione non consentano o prevedano diversamente. I dati relativi all'esercizio precedente possono essere opportunamente adattati, ove necessario, al fine di garantire la comparabilità delle informazioni relative all'e-

esercizio in corso. L'eventuale non comparabilità, l'adattamento o l'impossibilità di quest'ultimo sono segnalati e commentati nella nota integrativa.

La nota integrativa è suddivisa in parti. Ogni parte della nota è articolata in sezioni, ciascuna delle quali illustra un singolo aspetto della gestione.

### ***Incertezze legate all'utilizzo delle stime***

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'allocatione 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 esborzi 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).

### Sezione 3 EVENTI SUCCESSIVI ALLA DATA DI RIFERIMENTO DEL BILANCIO

Non si segnalano eventi successivi di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio.

### Sezione 4 ALTRI ASPETTI

#### **Termini di approvazione e pubblicazione del bilancio d'esercizio**

L'art. 135-sexies del D. Lgs. 59/98 (TUF) prevede che, entro centoventi giorni dalla chiusura dell'esercizio, sia approvato il bilancio d'esercizio e sia pubblicata la relazione finanziaria annuale, comprendente il bilancio di esercizio, la relazione sulla gestione e l'attestazione di cui all'articolo 154-bis, comma 5.

Il progetto di bilancio di esercizio è stato approvato dal Consiglio di amministrazione del 1 marzo 2019.

#### **Revisione contabile**

Il bilancio di esercizio è assoggettato a revisione contabile, ai sensi del D.Lgs. 58/98, da parte della società BDO Italia S.p.A., in applicazione dell'incarico conferito per il periodo 2010 - 2018 a detta società con delibera assembleare del 20 aprile 2010. La relazione di revisione è pubblicata integralmente insieme alla relazione finanziaria annuale, ai sensi dell'art. 135-septies del D.Lgs. 58/98.

#### **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.

Documenti IASB/IFRIC omologati dall'Unione europea ed entrati in vigore nel 2018.

Principio IAS/IFRS – Interpretazione SIC/IFRIC	Modifiche
Amendments to IFRS 2: Classification and Measurement of Share-based Payment Transactions (Pubblicato il 20 giugno 2016)	Data di efficacia 1 gennaio 2018. La modifica si riferisce al trattamento contabile dei pagamenti basati su azioni che sono regolati in contanti che includono una condizione legata alla performance.

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

A eccezione per la prima applicazione del principio contabile IFRS 9, per il quale si rimanda allo specifico capitolo "LA TRANSIZIONE AL PRINCIPIO CONTABILE INTERNAZIONALE IFRS 9", le altre modifiche o interpretazioni non hanno avuto un impatto significativo sulla situazione patrimoniale ed economica della Banca.

In data 9 novembre 2017 è stato pubblicato il Regolamento (UE) n. 2017/1986 con il quale la Commissione Europea ha omologato l'IFRS 16 Leasing, inteso a migliorare la rendicontazione contabile dei contratti di leasing. Tale principio sostituirà, a partire dal 1 gennaio 2019, l'attuale IAS 17 "Leasing". Il principio introduce nuove previsioni in materia di contabilizzazione dei contratti di leasing da parte dei locatari (cioè gli utilizzatori dei beni oggetto di contratti di leasing) che si fondano sulla definizione di contratto di leasing inteso come un contratto che conferisce al locatario il diritto all'utilizzo di un bene identificato per un determinato periodo di tempo in cambio di un corrispettivo.

In funzione di ciò, il locatario provvede ad iscrivere tra le attività patrimoniali il diritto d'uso (del bene sottostante il contratto), successivamente oggetto di ammortamento, a fronte dell'iscrizione di una passività finanziaria pari al valore attuale dei c.d. "lease payments" ovvero di tutti i pagamenti fissi e attesi da corrispondere al locatore durante la vita residua del contratto.

La Banca ha preliminarmente operato un'analisi delle principali innovazioni introdotte dal principio in parola, ha proceduto all'analisi di dettaglio dei contratti stipulati in qualità di locatore/locatario, che possono configurare un "Lease", ai sensi delle previsioni dell'IFRS 16.

Ad esito dell'analisi la Banca ha svolto la fase di disegno e di implementazione, che si è completata in tempo utile per l'applicazione del nuovo principio a partire dall'esercizio 2019.

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.

<b>Principio IAS/IFRS – Interpretazione SIC/IFRIC</b>	<b>Modifiche</b>
IFRIC 23 Uncertainty over Income Tax Treatments (issued on 7 June 2017)	Data di efficacia 1 gennaio 2019. Lo IFRIC 23 intende specificare come debba essere riflessa l'incertezza nell'ambito del trattamento contabile delle imposte sul reddito.
Amendments to IAS 28: Long-term Interests in Associates and Joint Ventures (issued on 12 October 2017)	Data di efficacia 1 gennaio 2019. La modifica chiarisce meglio i casi di applicazione dello IFRS 9 nella contabilizzazione degli interessi di lungo termine in una collegata o in una joint venture che, in sostanza, è parte di un investimento netto in una collegata o in una joint venture ma alla quale non è applicato il metodo del patrimonio netto.

<b>Principio IAS/IFRS – Interpretazione SIC/IFRIC</b>	<b>Modifiche</b>
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 – 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"> <li>- 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;</li> <li>- 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.</li> </ul>

Di seguito si fornisce un'illustrazione dei principi contabili/interpretazioni o modifiche degli stessi emanati dallo IASB/IFRIC non ancora omologati dalla Commissione Europea.

<b>Principio IAS/IFRS – Interpretazione SIC/IFRIC</b>	<b>Modifiche</b>
IFRS 17 Insurance Contracts (Pubblicato in data 18 maggio 2017)	Lo IFRS 17 Insurance Contracts stabilisce i principi per la contabilizzazione. Misurazione, presentazione e per l'informativa dei contratti assicurativi emessi. Principi assimilabili sono inoltre applicati ai contratti di riassicurazione ed ai contratti di investimento che contengono formulazioni discrezionali di partecipazione.
Ciclo di migliorie annuali agli Standards IFRS 2015-2017 Cycle (Pubblicato il 12 dicembre 2017)	I cicli di migliorie annuali forniscono un meccanismo di gestione efficace delle migliorie di minore rilevanza apportate agli standard IFRS.
Amendments to IAS 19: Plan Amendment, Curtailment or Settlement (issued on 7 February 2018)	Le modifiche allo IAS 19 si propongono di chiarire alcuni aspetti relativi al trattamento contabile delle passività (attività) connesse con i piani a benefici definiti in caso di rideterminazione di questi nonché il trattamento contabile del costo per il servizio e per gli interessi sempre nel caso di rideterminazione del piano a benefici definiti.
Amendments to References to the Conceptual Framework in IFRS Standards (issued on 29 March 2018)	Le modifiche hanno ad oggetto i riferimenti del Conceptual Framework degli Standards IFRS, pubblicato dallo IASB il 29 marzo 2018.
Amendment to IFRS 3 Business Combinations (issued on 22 October 2018)	Le modifiche si riferiscono alla definizione di Business ai fini dello IFRS 3.
Amendments to IAS 1 and IAS 8: Definition of Material (issued on 31 October 2018)	Le modifiche puntano a chiarire la definizione di "materiale" e come questa dovrebbe essere applicata.

## 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 lo 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 amplii 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’esonero dall’obbligo di rideeterminazione 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 tranches 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 e 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.

### 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.

		IAS 39											
Voci dell'attivo		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
(in euro)													
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
<b>Totale</b>	<b>dell'attivo</b>	<b>71.358.997</b>	<b>11.531.233</b>	<b>1.090.651.595</b>	<b>822.571.649</b>	<b>109.745.557</b>	<b>6.961.711.865</b>	<b>5.793.248</b>	<b>139.577.074</b>	<b>119.213.815</b>	<b>169.106.370</b>	<b>136.274.793</b>	<b>9.637.936.195</b>

<b>IAS 39</b>										
<b>Voci del passivo</b>										
(in euro)	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
	1,150,659,435	6,396,871,221	944,837,002	-	8,688,763	-	-	-	-	8,501,056,421
<b>IFRS 9</b>										
10.	Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato									
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						1,131,318		16,791,778	17,923,096
<b>Totale del passivo</b>	<b>1,150,659,435</b>	<b>6,396,871,221</b>	<b>944,837,002</b>	<b>2,074,535</b>	<b>9,738,439</b>	<b>33,831,834</b>	<b>190,010,555</b>	<b>19,751,789</b>	<b>16,791,778</b>	<b>8,764,566,588</b>
<b>IAS 39</b>										
<b>Voci del patrimonio netto</b>										
(in euro)	130. Riserve da valutazione	160. Riserve	170. Sovrap-prezzi di emissione	180. Capitale	190. Azioni proprie	200. Utile (perdita) d'esercizio	Totale del patrimonio netto			
	681,778	284,365,658	383,158,533	199,439,716	(18,553,559)	(18,553,559)	24,277,481	24,277,481	873,369,606	873,369,606
<b>IFRS 9</b>										
110.	Riserve da valutazione						681,778			
140.	Riserve						284,365,658			
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			
<b>Patrimonio netto</b>	<b>681,778</b>	<b>284,365,658</b>	<b>383,158,533</b>	<b>199,439,716</b>	<b>(18,553,559)</b>	<b>24,277,481</b>	<b>873,369,606</b>	<b>24,277,481</b>	<b>873,369,606</b>	<b>873,369,606</b>

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 prevalenti 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.

ATTIVO		Effetto transizione IFRS 9			
		31.12.2017 (a)	Classificazione e misurazione (b)	Impairment (c)	01.01.2018 (d) = (a) + (b)
<b>(in euro)</b>					
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	119.213.815	-	-	119.213.815
	di cui: avviamento	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
	<b>Totale dell'attivo</b>	<b>9.637.936.194</b>	<b>2.081.680</b>	<b>-40.146.093</b>	<b>9.599.871.781</b>
<b>PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>					
<b>(in euro)</b>					
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
	<b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>	<b>9.637.936.194</b>	<b>1.890.283</b>	<b>-39.954.696</b>	<b>9.599.871.781</b>

### *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.

(in euro)	<b>Effetto di transizione a IFRS 9</b>
<b>Patrimonio Netto al 31.12.2017 (IAS 39)</b>	<b>873.369.605</b>
<b>CLASSIFICAZIONE E MISURAZIONE</b>	
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>
<b>IMPAIRMENT</b>	
Applicazione del nuovo modello di impairment (ECL) ai crediti valutati al costo ammortizzato:	(56.864.963)
performing (Stage 1 e 2)	(18.452.793)
non performing (Stage 3)	(38.412.170)
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)
performing (Stage 1 e 2)	(832.410)
non performing (Stage 3)	-
Riclassifica da riserve di valutazione a riserve di utili:	-
variazione netta riserve di valutazione per impairment su attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	581
variazione netta riserve di utili per impairment su attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(581)
<b>EFFETTO FISCALE</b>	<b>16.750.325</b>
<b>Totale effetti transizione IFRS 9</b>	<b>(44.114.788)</b>
<b>Patrimonio Netto al 01.01.2018 (IFRS 9)</b>	<b>829.254.818</b>

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

## Prospetti contabili – Stato patrimoniale

<b>Voci dell'attivo</b>		<b>01.01.2018</b>
<i>(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
	di cui:	
	- 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
<b>Totale dell'attivo</b>		<b>9.599.871.781</b>
<b>Voci del passivo e del patrimonio netto</b>		<b>01.01.2018</b>
<i>(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
<b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>		<b>9.599.871.781</b>

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

IFRS 9												
Esposizioni per cassa (Costo ammortizzato) (migliaia di euro)	Esposizione lorda			Rettifiche di valore complessive			Esposizione Netta					
	STAGE 1	2	3	Totale	STAGE 1	2	3	Totale	STAGE 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
<b>TOTALE</b>	<b>6.764.074</b>	<b>706.942</b>	<b>898.049</b>	<b>7.369.065</b>	<b>(30.470)</b>	<b>(37.306)</b>	<b>(432.931)</b>	<b>(499.693)</b>	<b>6.733.604</b>	<b>669.636</b>	<b>465.118</b>	<b>7.868.358</b>

IAS 39												
Esposizioni per cassa (Costo ammortizzato) (migliaia di euro)	Esposizione lorda			Rettifiche di valore complessive			Esposizione Netta					
	STAGE 1	2	3	Totale	STAGE 1	2	3	Totale	STAGE 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
<b>TOTALE</b>	<b>6.569.153</b>	<b>706.942</b>	<b>898.049</b>	<b>7.168.141</b>	<b>(42.118)</b>	<b>(6.274)</b>	<b>(394.519)</b>	<b>(442.911)</b>	<b>6.527.035</b>	<b>700.668</b>	<b>503.530</b>	<b>7.731.233</b>

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).

### **IFRS15: Ricavi provenienti da contratti con i clienti**

Il nuovo principio contabile, introduce un nuovo modello per il riconoscimento dei ricavi derivanti da contratti con i clienti. Il nuovo principio sostituisce gli attuali requisiti presenti negli IFRS in tema di riconoscimento dei ricavi: IAS11 Construction Contracts, IAS18 Revenue, IFRIC 13 Customer Loyalty Programmes, IFRIC 15 Agreements for the Construction of Real Estate, IFRIC 18 Transfers of Assets from Customers e SIC-31 Revenue – Barter Transaction involving Advertising Services.

Il principio è efficace dal 1° gennaio 2018. Il nuovo IFRS prevede il riconoscimento del ricavo sulla base dei seguenti cinque step:

- identificazione del contratto;
- individuazione delle singole obbligazioni;
- determinazione del prezzo della transazione;
- allocazione del prezzo della transazione alle singole obbligazioni, sulla base dei “prezzi di mercato” di queste ultime (“stand-alone selling price”);
- riconoscimento dei ricavi allocati alla singola obbligazione quando la stessa viene regolata, ossia quando il cliente ottiene il controllo dei beni e dei servizi.

Non sono emersi impatti significativi dall'applicazione del nuovo standard.

### **TLTRO**

Al 31 dicembre 2018 la Banca partecipa al programma condizionato di rifinanziamento TLTRO per un ammontare pari a 1,0 miliardi.

La Decisione UE 810/2016, che disciplina, tra l'altro, le modalità di calcolo degli interessi applicabili al finanziamento, prevede che il tasso di interesse applicabile all'importo preso in prestito nell'ambito di ciascuna TLTRO-II è quello applicato all'operazione di rifinanziamento principale al momento dell'aggiudicazione della relativa TLTRO-II. Tuttavia, qualora i prestiti netti idonei erogati nel periodo di riferimento 01.02.2016 - 31.01.2018 registrino una crescita superiore al livello di riferimento fissato al +2,5%, il tasso di interesse applicabile agli importi presi in prestito dai partecipanti è pari al tasso di interesse sui depositi presso la Banca centrale al momento dell'aggiudicazione di ciascuna TLTRO-II.

Poiché a marzo 2016 BCE ha ridotto il tasso sulle operazioni principali di rifinanziamento a zero e quello sui depositi è stato tagliato fino allo -0,40%, ne consegue che per tutte le operazioni effettuate dalla Banca, in caso di superamento della soglia, è applicabile il tasso dello -0,40% in luogo di quello dello 0,00%.

Al 31 gennaio 2018 l'erogazione di prestiti netti idonei in base alla Decisione UE 2016/810 ha evidenziato una crescita, rispetto al dato relativo al 1 febbraio 2016, ampiamente superiore alla soglia fissata del 2,5%.

Pertanto risulta applicabile il tasso negativo dello -0,40% a quanto acquisito da BCE nell'ambito del programma TLTRO-II. In applicazione dello IFRS 9 l'apporto positivo degli interessi provenienti dal finanziamento TLTRO II, contabilizzati secondo il metodo dell'interesse effettivo previsto dai principi contabili internazionali in relazione alla crescita attesa degli impieghi nel periodo 1° febbraio 2016 – 31 gennaio 2018 è stato contabilizzato a riduzione della voce “interessi passivi”.

### **Opzione per il consolidato fiscale nazionale**

Volksbank ha optato, insieme alle controllate Quartiere Brizzi S.r.l., Voba Invest S.r.l. in liquidazione e Valpolicella Alta Società Agricola S.r.l., per l'applicazione dell'istituto della tassazione di gruppo (consolidato fiscale) ai sensi degli artt. 117 e seguenti del D.P.R. 917/86.

I rapporti fra tali società sono stati regolati mediante scrittura privata sottoscritta tra le parti nel mese di giugno 2014 per il triennio 2014 - 2016. L'opzione è stata da ultimo rinnovata per il triennio 2017 - 2019 con delibera del Consiglio del 22 dicembre 2017. La società Quartiere Brizzi S.r.l. è inclusa nel regime di consolidamento fiscale a partire dall'esercizio 2018, anno in cui la Banca ne ha acquisito il controllo.

Il regime consente alle singole società controllate partecipanti al consolidato fiscale, dopo aver determinato l'onere fiscale di propria pertinenza, di trasferire il corrispondente reddito imponibile (o la propria perdita fiscale) alla

controllante, la quale determina – apportando il correttivo per gli interessi passivi intercompany previsto in materia di deducibilità degli interessi passivi - un reddito imponibile o perdita fiscale consolidata, quale somma algebrica dei redditi/perdite propri e delle singole società controllate partecipanti, con identificazione del debito o credito d'imposta nei confronti dell'Amministrazione Finanziaria.

La compensazione dei flussi relativi ai trasferimenti conseguenti a utili e perdite fiscali fra la controllante e le società controllate sono disciplinate da specifici accordi. Tali flussi sono determinati applicando agli imponibili fiscali delle società aderenti l'aliquota IRES in vigore. Per le società con perdite fiscali, la compensazione, calcolata come sopra, è riconosciuta dalla controllante alla controllata per le perdite realizzate successivamente all'adesione al regime del Consolidato fiscale nazionale, ove tali perdite trovino capienza nell'imponibile consolidato. Le perdite realizzate anteriormente all'adesione al consolidato fiscale nazionale dovranno essere compensate nel proprio imponibile unicamente dalla consolidata secondo le regole fiscali vigenti.

## A.2 PARTE RELATIVA ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO

Si riportano nel seguito i principi contabili applicati, dettagliati per voce di bilancio.

### 1. **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 in 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.

## **A.1. 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".

### *Criteria 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.

### *Criteria 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"), al pari di quella prevista per le 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'originazione, 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.

## A.2. 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".

### Criteria 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 citato 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, ogniquale volta 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 correla 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.

### A.3 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).

#### *Criteri 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).

#### *Criteri di iscrizione*

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

#### *Criteri 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.

## A.4 PARTECIPAZIONI

### *Criteria 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.

## **A.5. 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.

## **A.6. 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.

#### *Criteri di classificazione*

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.

#### *Criteri di cancellazione*

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

## **A.7 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.

## A.8 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.

## A.9 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 bi-

lancio 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.

## A.10 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.

## **A.11 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.

## **A.12 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.

#### *Criteri di valutazione*

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

#### *Criteri di cancellazione*

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

### **A.13 PASSIVITÀ FINANZIARIE DESIGNATE AL FAIR VALUE**

#### *Criteri 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.

#### *Criteri 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.

#### *Criteri 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.

#### *Criteri 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.

## A.14 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.

## A.15 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'adempiimento 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'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, 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 esborzi 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).

## A.16 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 diminu-

zione 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 scorporare 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.

## A.17 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 conseguen-

te 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 tranches 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 similari 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.

## A.18 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

### **A.3 INFORMATIVA SUI TRASFERIMENTI TRA PORTAFOGLI DI ATTIVITÀ FINANZIARIE**

#### **A.3.1 *Attività finanziarie riclassificate: cambiamento di modello di business, valore di bilancio e interessi attivi***

Nel corso dell'esercizio 2018 non sono state effettuate riclassifiche di attività finanziarie.

#### **A.3.2 *Attività finanziarie riclassificate: cambiamento di modello di business, fair value ed effetti sulla redditività complessiva***

Nel corso dell'esercizio 2018 non sono state effettuate riclassifiche di attività finanziarie.

#### **A.3.3 *Attività finanziarie riclassificate: cambiamento di modello di business e tasso di interesse effettivo***

Nel corso dell'esercizio 2018 non sono state effettuate riclassifiche di attività finanziarie.

### **A.4 INFORMATIVA SUL FAIR VALUE**

#### ***INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA***

Il par. 24 dell'IFRS 13 definisce *fair value* il corrispettivo che potrebbe essere ricevuto per vendere un'attività, o pagato per trasferire una passività, in una transazione ordinaria tra controparti di mercato, nel mercato principale. Nel caso di strumenti finanziari quotati in mercati attivi il *fair value* è determinato a partire dalle quotazioni ufficiali del mercato principale, oppure il più vantaggioso, al quale la Banca ha accesso (“Mark to Market”). Un mercato è attivo se le operazioni relative all'attività o alla passività si verificano con una frequenza e con volumi sufficienti a fornire informazioni utili per la determinazione del prezzo su base continuativa.

In assenza di quotazione su un mercato attivo o in assenza di un regolare funzionamento del mercato, cioè quando il mercato non ha un sufficiente e continuativo numero di transazioni, spread denaro-lettera e volatilità

non sufficientemente contenute, vengono utilizzati modelli valutativi alimentati da input di mercato, in particolare:

- 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, prudenzialmente rettificati per tenere conto dell'illiquidità di taluni dati di mercato nonché degli altri rischi connessi ad operazioni specifiche (reputazionale, di sostituzione, ecc.).

In assenza di input di mercato modelli valutativi saranno basati su dati stimati internamente.

Il *fair value* viene riportato secondo una gerarchia basata sulla qualità dei parametri di input utilizzati per la sua determinazione.

La gerarchia del *fair value*, in linea con quanto indicato dal principio IFRS 13 e ripreso dalla Circolare n. 262 di Banca d'Italia, dà priorità decrescente a valutazioni basate su parametri di mercato diversi: la priorità più alta (Livello 1) è assegnata alle valutazioni basate su prezzi quotati su un mercato attivo per attività o passività identiche; la priorità più bassa (Livello 3) a quelle derivate in misura significativa da parametri non osservabili.

Il livello di gerarchia del *fair value* associato alle attività e passività è definito come il livello minimo fra tutti gli input significativi utilizzati. Si distinguono i seguenti livelli:

- Livello1: quotazioni (univoche e senza aggiustamenti) rilevate su un mercato attivo per il singolo strumento finanziario oggetto di valutazione.
- Livello2: input diversi dai prezzi quotati di cui al punto precedente, che sono osservabili direttamente (prezzi) o indirettamente (derivati dai prezzi) sul mercato. In questo caso il *fair value* è misurato attraverso un comparable approach o attraverso l'utilizzo di un modello di pricing che non lasci margini di soggettività troppo ampi e di norma utilizzato dagli altri operatori finanziari.
- Livello3: input significativi non osservabili sul mercato e/o modelli di pricing complessi. In questo caso il *fair value*, è determinato su assunzioni dei flussi futuri di cassa che potrebbero portare a stime differenti per lo stesso strumento finanziario tra valutatori differenti.

La Banca massimizza l'utilizzo di prezzi di mercato di Livello 1, o quando non disponibili, modelli con input osservabili (Livello 2). Nel caso di strumenti di Livello 3 è previsto l'utilizzo di parametri soggettivi e di giudizi basati sull'esperienza e conseguentemente possono essere previsti aggiustamenti alle valutazioni che tengano conto del bid-ask spread, della liquidità o del rischio di controparte, oltre che della tipologia del modello di valutazione adottato.

#### **A.4.1 Livelli di Fair Value 2 e 3: tecniche di valutazione e input utilizzati**

Per le attività e le passività valutate al *fair value* su base ricorrente, per le quali non risultano disponibili prezzi direttamente osservabili su mercati attivi, il *fair value* è determinato sulla base di modelli di valutazione ovvero sulla base dei prezzi osservati per strumenti finanziari con caratteristiche assimilabili. Tali strumenti sono quelli appartenenti alle classi di *fair value* 2 e 3.

Ai fini della valutazione del *fair value* degli strumenti di livello 2 è utilizzato un modello di attualizzazione dei flussi futuri attesi che si avvale in primo luogo, della curva risk-free (nelle sue diverse forme, ovvero basate su tassi swap vs euribor 6 mesi o 3 mesi ed altri input ancora) direttamente osservabile sul mercato.

In particolare, nel caso di strumenti denominati in Euro si utilizzano concretamente tre curve *risk-free*: una curva per il semplice discounting (basata in parte 3 mesi ovvero su *futures euribor* 3 mesi, in parte 6 mesi per le scadenze medio-lunghe), 2 curve (una 3 mesi ed una 6 mesi) per il calcolo dei *forward* nei titoli a tasso indicizzato euribor 3 mesi od euribor 6 mesi.

Nel calcolo di attualizzazione si applica inoltre il *credit spread*, quantificato sulla base di prezzi direttamente osservabili sul mercato (ancorché non di borsa) e forniti da *contributors* esterni. Qualora non vi siano prezzi disponibili esso è quantificato sulla base di comparables, ovvero per analogia con titoli omogenei per durata e qualità creditizia dell'emittente, nonché settore di appartenenza.

Nella seguente tabella si riporta un riepilogo delle principali tipologie di strumenti in essere, con evidenza dei relativi modelli di valutazione e dei principali input:

Categoria di strumenti finanziari	Prodotto	Modello di valutazione	Input dei modelli di valutazione
Titoli di debito	Titoli di stato, obbligazioni corporate	Attualizzazione dei flussi attesi utilizzando parametri di mercato, corretti per il rischio emittente. In caso di titoli strutturati è inoltre valutata la componente opzionale.	Curve dei tassi di interesse, credit spread comunicati da contributors, credit spread da comparables
Titoli di capitale non quotati	Quote partecipative	Metodo delle transazioni osservate direttamente sullo stesso strumento o, in assenza, su strumenti assimilabili. In alternativa metodo dei multipli di mercato di società comparabili.  In via subordinata metodi di valutazione finanziari, reddituali e patrimoniali.	Dati relativi ai prezzi forniti dai contributors, ultimi bilanci di sponibili
Investimenti in OICR	Hedge fund, fondi di private equity, fondi immobiliari	NAV messo a disposizione dal fund administrator o dalla società di gestione.	n/a
Derivati OTC	Derivati finanziari su tassi di interesse - SWAP	Discounting dei flussi attesi	Curve dei tassi di interesse
	Derivati finanziari su tassi di interesse - Cap-floor	Modello di Black	Matrici di volatilità, tassi risk free

I titoli classificati livello 3 sono titoli tipicamente strutturati; nel caso specifico del portafoglio di proprietà detenuto dall'istituto, si tratta di titoli indicizzati CMS (“*constant maturity swap*”) o strutturati *inflation linked* o ancora titoli per i quali la quantificazione del credit spread non è praticabile con il livello qualitativo cui sopra si è accennato. Nel caso di titoli CMS va osservato come, in linea teorica, sul mercato sarebbero direttamente osservabili (impliciti nelle valutazioni) i *forward* dei tassi medesimi: tuttavia si ritiene che la qualità di tali tassi forward non possa essere paragonata alla qualità dei forward sul tasso euribor 3 mesi o 6 mesi largamente utilizzati dal mercato nel prezzare gli analoghi titoli indicizzati rispettivamente a 3 o 6 mesi.

Nella fase di pricing dei titoli CMS ci si avvale dunque di tali forward, pur con le criticità sopra evidenziate, senza l'applicazione di *convexity adjustment* e ricorrendo per il resto (curva per l'attualizzazione e credit spread) alle medesime modalità operative citate per i titoli di livello 2.

Per i titoli strutturati *inflation linked* indicizzato al minimo all'euribor e all'inflazione, si utilizzano le curve forward per l'euribor nonché le curve forward dell'inflazione basati sulla curva dei tassi swap contro inflazione medesima. Per titoli di livello 3 il credit spread è definito di volta in volta facendo riferimento alle eventuali contribuzioni esterne ovvero mediante conversione in *credit spread* dei risultati dell'analisi del merito creditizio basata sugli ultimi bilanci disponibili.

Con riferimento al calcolo del *Credit Value Adjustment* (“CVA”), si segnala che il calcolo determina l'esposizione creditizia futura, tenendo conto della probabilità che in futuro il valore corrente del contratto, se positivo, possa aumentare o, se negativo, possa trasformarsi in una posizione creditoria. Tale probabilità è legata alla volatilità dei fattori di mercato sottostanti nonché alla durata residua del contratto. L'esposizione creditizia futura si determina con riferimento a tutti i contratti, indipendentemente dal portafoglio a cui sono allocati – con fair value sia positivo sia negativo – moltiplicando il valore nominale di ciascun contratto per una percentuale determinata in base al tipo di contratto ed alla durata residua delle operazioni.

Al 31 dicembre 2018 l'exposure at default (“EAD”) è risultata pari a Euro 1,1 milioni circa. Essa si riferisce a tre contratti di cui quello di maggiore rilevanza è uno swap plain vanilla (contro euribor 3 mesi), mentre di minore rilevanza è un contratto cap su tassi di interesse per soli 20 milioni di Euro di nozionale

Per quanto riguarda gli Investimenti immobiliari detenuti a scopo di investimento il *fair value* viene determinato in prevalenza mediante perizie esterne, il cui punto di riferimento è rappresentato dai prezzi correnti per attività similari (valore per metro quadro, prezzi di transazioni simili).

Il *fair value* così ottenuto viene classificato in corrispondenza del livello 3 nella gerarchia di *fair value*.

#### A.4.2 Processi e sensibilità delle valutazioni

L'applicazione delle tecniche di valutazione è svolta dal Servizio Investimenti (front office).

Il Servizio Risk management, indipendente gerarchicamente dalla funzione di *front-office*, effettua una validazione con frequenza almeno mensile dei prezzi espressi dal Servizio Investimenti avvalendosi delle curve tassi nonché valutazioni al *fair value* fornite dal provider di servizi finanziari esterni.

L'attività di validazione consiste in sostanza nella verifica della correttezza teorica del modello di valutazione prescelto nonché nella riprezzatura autonoma dei singoli strumenti.

Il Servizio Risk management inoltre effettua una validazione dei modelli di valutazione di nuova introduzione, anche in relazione all'acquisizione di nuovi strumenti finanziari.

Tra gli strumenti utilizzati dal Servizio Risk management si richiama la funzione ICVS per la costruzione delle curve risk-free. Il Servizio Risk management effettua inoltre una validazione, sempre giornaliera, delle analoghe curve adottate dal Servizio Investimenti.

Inoltre viene utilizzato lo strumento BVAL (Bloomberg VALuation) allo scopo di validare direttamente i prezzi medesimi. Tali prezzi Bloomberg presentano le seguenti caratteristiche:

- nel caso di titoli liquidi, i prezzi BVAL possono essere considerati una media ponderata dei prezzi esistenti forniti dai diversi *contributors* (oltre naturalmente alla borsa stessa, ove si tratti di un titolo quotato su un mercato regolamentato);
- nei casi in cui il titolo non sia liquido, Bloomberg provvede a sfruttare le informazioni contenute in titoli di analoghe caratteristiche, ma liquidi (e quindi dotati di prezzi affidabili), per prezzare correttamente il titolo illiquido. Utilizza in effetti, laddove esistenti, i pochi prezzi "liquidi" del titolo per confrontare l'andamento storico dello spread del titolo stesso con l'analogo di titoli appartenenti allo stesso *peer group* (definito su base settoriale, di duration e cds): facendo leva su semplici regressioni lineari ricostruisce quindi lo spread ed il prezzo alla nuova data;
- quando invece il titolo da prezzare è completamente, o quasi, privo di prezzi significativi, allora BVAL ripiega sull'utilizzo diretto di proxy creditizie del titolo per derivare o una par coupon curve (usando appunto emissioni di identico merito creditizio) oppure una *spread curve* (usando i dati ricavati nel precedente step o, laddove possibile, emissioni dello stesso emittente del titolo target), con cui poi prezzare il bond.

In presenza di titoli strutturati di elevata complessità (ad esempio "delta CMS"), in relazione ai quali non sono disponibili prezzi di livello 2 (quali sono i prezzi offerti da contributors Bloomberg), il Servizio Risk management opera una stima basata su simulazioni Montecarlo allo scopo di fornire adeguata validazione di detti valori di mercato.

Per quanto concerne l'analisi di sensitività da operarsi sugli input "non direttamente osservabili" attinenti le valutazioni dei titoli di livello 3, posto quanto sopra detto in merito ai titoli indicizzati CMS nonché all'esiguità delle esposizioni a valere su titoli strutturati, sono state effettuate analisi di sensitività su strumenti di debito di livello 3 emessi da soggetti non quotati.

In quest'ultimo caso è quantificato l'impatto di variazioni nell'input non direttamente osservabile rappresentato dal credit spread dell'emittente (che per titoli di emittenti più "liquidi" è al contrario determinabile con discreta efficacia avvalendosi di titoli analoghi o di *comparables* direttamente osservabili sul mercato).

#### A.4.3 Gerarchia del Fair Value

I principali fattori che contribuiscono ai trasferimenti tra i livelli di *fair value* comprendono cambiamenti nelle condizioni di mercato, affinamenti nei modelli valutativi o negli input non osservabili. Il passaggio di uno strumento dal Livello 1 al Livello 2 e viceversa deriva principalmente dalla perdita di significatività del prezzo espresso dal mercato attivo di riferimento per lo strumento.

Il grado di significatività dei dati di input, in particolare del peso che assumono quelli non osservabili rispetto a quelli osservabili, determina invece il passaggio da Livello 2 a Livello 3 o viceversa. Nel corso dell'esercizio, non sono state operate riclassificazioni di strumenti.

#### A.4.4 Altre informazioni

Al 31 dicembre 2018, in relazione a quanto richiesto dallo IFRS 13, paragrafi 51, 93 (i), 96 si segnala quanto segue:

- le valutazioni del *fair value* ricorrenti e non ricorrenti sulla base del massimo e miglior utilizzo sono relative ad alcuni immobili acquisiti e per i quali la Banca non ha ancora avviato le attività in quanto, di norma, sono ancora in corso le relative valutazioni progettuali ed operative;
- non ci si è avvalsi della possibilità di misurare il *fair value* a livello di esposizione complessiva di portafoglio, al fine di tenere conto della compensazione del rischio credito e del rischio di mercato di un determinato gruppo di attività o passività finanziarie.

### INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

#### A.4.5 Gerarchia del Fair Value

##### A.4.5.1 Attività e passività valutate al fair value su base ricorrente: ripartizione per livelli di fair value

(migliaia di euro)	31.12.2018			31.12.2017		
	L1	L2	L3	L1	L2	L3
<b>Attività/Passività finanziarie misurate al fair value</b>						
1. Attività finanziarie valute al fair value con impatto a conto economico						
a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	2.253	1.004	1	202	11.194	99
b) attività finanziarie designate al fair value	-	-	-	-	-	-
c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	5	238.452	48.307	-	168.760	18.811
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	506.068	313.099	9.977	725.664	254.545	24.204
3. Derivati di copertura	-	-	-	-	-	-
4. Attività materiali	-	-	-	-	-	-
5. Attività immateriali	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>508.326</b>	<b>552.555</b>	<b>58.285</b>	<b>725.866</b>	<b>434.499</b>	<b>43.114</b>
1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione	259	1.170	-	531	1.499	-
2. Passività finanziarie designate al fair value	-	-	-	-	1.050	-
3. Derivati di copertura	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>259</b>	<b>1.170</b>	<b>-</b>	<b>531</b>	<b>2.549</b>	<b>-</b>

Legenda		
L1	=	Livello 1
L2	=	Livello 2
L3	=	Livello 3

##### Attività finanziarie misurate al fair value su base ricorrente

Le attività finanziarie valorizzate sulla base di prezzi attinti da mercati attivi (Livello 1) o determinati sulla base di parametri osservabili sul mercato (Livello 2) rappresentano il 94,8% del valore di bilancio delle attività finanziarie valutate al fair value su base ricorrente.

Gli strumenti valutati in modo significativo sulla base di parametri non osservabili sul mercato (Livello 3) costituiscono una quota marginale, pari al 5,2%, del totale delle attività valutate al *fair value* su base ricorrente, e sono rappresentati da un numero limitato di investimenti azionari di minoranza valorizzati sulla base di modelli interni classificati nelle attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva e da finanziamenti classificati al fair value con impatto a conto economico che non hanno superato il test SPPI, per i quali il *fair value* è valutato con modelli interni.

Le attività finanziarie detenute per la negoziazione sono costituite principalmente da titoli di debito detenuti con finalità di negoziazione; trattasi di contratti Over the Counter (OTC) la cui valutazione è effettuata attraverso modelli

di valutazione che utilizzano in misura significativa parametri osservabili sul mercato o attinti da fonti indipendenti (Livello 2). Solo una parte residuale, è calcolata con modelli che fanno limitato ricorso a parametri di mercato (Livello 3).

#### *Passività finanziarie misurate al fair value su base ricorrente*

Le passività finanziarie detenute per la negoziazione sono rappresentate da strumenti derivati principalmente con finalità di negoziazione, il cui *fair value* è ottenuto attraverso tecniche di valutazione che utilizzano in modo significativo parametri di mercato osservabili (Livello 2).

#### *Trasferimenti tra livelli del fair value (Livello 1 e Livello 2)*

Nel corso dell'esercizio 2018 non si registrano trasferimenti di attività o di passività valutate al fair value da livello 2 al livello 1 né trasferimenti di attività o passività finanziarie valutate al fair value dal livello 1 al livello 2

#### **A.4.5.2. Variazioni annue delle attività valutate al fair value su base ricorrente (livello 3)**

Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico								
	Totale	di cui: a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	di cui: b) attività finanziarie designate al fair value	di cui: c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	Derivati di copertura	Attività materiali	Attività immateriali
<i>(migliaia di euro)</i>								
<b>1. Esistenze iniziali</b>	<b>64.473</b>	-	-	<b>64.473</b>	<b>11.360</b>	-	-	-
<b>2. Aumenti</b>	<b>5.199</b>	<b>6</b>	-	<b>5.193</b>	<b>1.306</b>	-	-	-
2.1 Acquisti	303	-	-	303	-	-	-	-
2.2 Profitti imputati a:	2.834	1	-	2.833	-	-	-	-
2.2.1 Conto Economico	2.834	1	-	2.833	-	-	-	-
- di cui plusvalenze	2.834	1	-	2.833	-	-	-	-
2.2.2 Patrimonio netto	-	X	X	X	-	-	-	-
2.3 Trasferimenti da altri livelli	-	-	-	-	-	-	-	-
2.4 Altre variazioni in aumento	2.062	5	-	2.057	1.306	-	-	-
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>21.364</b>	<b>5</b>	-	<b>21.359</b>	<b>2.689</b>	-	-	-
3.1 Vendite	3.905	5	-	3.900	28	-	-	-
3.2 Rimborsi	456	-	-	456	1.253	-	-	-
3.3 Perdite imputate a:	4.697	-	-	4.697	259	-	-	-
3.3.1 Conto Economico	4.697	-	-	4.697	-	-	-	-
- di cui minusvalenze	4.697	-	-	4.697	-	-	-	-
3.3.2 Patrimonio netto	-	X	X	X	259	-	-	-
3.4 Trasferimenti ad altri livelli	-	-	-	-	-	-	-	-
3.5 Altre variazioni in diminuzione	12.306	-	-	12.306	1.149	-	-	-
<b>4. Rimanenze finali</b>	<b>48.308</b>	<b>1</b>	-	<b>48.307</b>	<b>9.977</b>	-	-	-

#### **A.4.5.3 Variazioni annue delle passività valutate al fair value su base ricorrente (livello 3)**

Alla data di bilancio non sono presenti passività finanziarie valutate al fair value di livello 3 su base ricorrente.

#### A.4.5.4 Attività e passività non valutate al fair value o valutate al fair value su base non ricorrente: ripartizione per livelli di fair value

(migliaia di euro)	31.12.2018				31.12.2017			
	VB	L1	L2	L3	VB	L1	L2	L3
1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	8.488.829	1.104.516	84.716	7.764.386	7.793.090	772.673	7.385.105	543
2. Attività materiali detenute a scopo di investimento	13.769	-	-	-	8.890	-	-	-
3. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	12.923	-	-	12.923	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>8.515.521</b>	<b>1.104.516</b>	<b>84.716</b>	<b>7.777.309</b>	<b>7.801.980</b>	<b>772.673</b>	<b>7.385.105</b>	<b>543</b>
1. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	9.101.607	-	567.461	7.999.729	8.501.056	-	7.953.639	13.376
2. Passività associate ad attività in via di dismissione	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>9.101.607</b>	<b>-</b>	<b>567.461</b>	<b>7.999.729</b>	<b>8.501.056</b>	<b>-</b>	<b>7.953.639</b>	<b>13.376</b>

Legenda		
VB	=	Valore di bilancio
L1	=	Livello 1
L2	=	Livello 2
L3	=	Livello 3

#### Attività e passività non valutate al fair value

Per le “Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione” e le “Passività associate ad attività in via di dismissione” il *fair value* va indicato soltanto nei casi in cui l'importo della valutazione corrisponde al *fair value* oppure al *fair value* al netto dei costi di vendita (in quanto inferiore al costo).

#### Attività e passività misurate al fair value su base non ricorrente

Per le “Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione” e le “Passività associate ad attività in via di dismissione” il *fair value* va indicato soltanto nei casi in cui l'importo della valutazione corrisponde al *fair value* oppure al *fair value* al netto dei costi di vendita (in quanto inferiore al costo).

Si segnala che al 31 dicembre 2018 vi sono attività valutate al *fair value* su base non ricorrente per 12,9 milioni, relative ad immobili acquisiti nell'ambito di operazioni di “foreclosure”.

Al 31 dicembre 2018 non vi sono passività valutate al *fair value* su base non ricorrente.

## A.5 INFORMATIVA SUL C.D. “DAY ONE PROFIT/LOSS”

In base all'IFRS 7, paragrafo 28, è necessario fornire evidenza dell'ammontare del “*Day One Profit or Loss*” rilevato a conto economico al 31 dicembre 2018, nonché una riconciliazione rispetto al saldo iniziale. Per “*Day One Profit or Loss*” si intende la differenza tra il *fair value* di uno strumento finanziario acquisito o emesso al momento della rilevazione iniziale (prezzo della transazione) e l'importo determinato a quella data utilizzando una tecnica di valutazione.

Al riguardo si segnala che non esiste alcuna fattispecie che debba essere oggetto di informativa nella presente sezione.



## PARTE B INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

### ATTIVO

#### Sezione 1 CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE – VOCE 10

##### 1.1 Cassa e disponibilità liquide: composizione

<i>(migliaia di euro)</i>	31.12.2018	31.12.2017
a) Cassa	83.018	71.359
b) Depositi liberi presso Banche Centrali	-	-
<b>Totale</b>	<b>83.018</b>	<b>71.359</b>

La voce è rappresentata dalle disponibilità liquide.

#### Sezione 2 ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO – VOCE 20

##### 2.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione merceologica

<i>(migliaia di euro)</i>	31.12.2018			31.12.2017		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
<b>A. Attività per cassa</b>						
1. Titoli di debito	2.079	964	1	-	8.196	91
1.1 Titoli strutturati	-	-	1	-	608	-
1.2 Altri titoli di debito	2.079	964	-	-	7.588	91
2. Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-
3. Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	27	8
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
4.1 Pronti contro termine	-	-	-	-	-	-
4.2 Altri	-	-	-	-	-	-
<b>Totale A</b>	<b>2.079</b>	<b>964</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>8.223</b>	<b>99</b>
<b>B. Strumenti derivati</b>						
1. Derivati finanziari	174	40	-	202	2.971	-
1.1 di negoziazione	174	40	-	202	108	-
1.2 connessi con la fair value option	-	-	-	-	2.863	-
1.3 altri	-	-	-	-	-	-
2. Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-
2.1 di negoziazione	-	-	-	-	-	-
2.2 connessi con la fair value option	-	-	-	-	-	-
2.3 altri	-	-	-	-	-	-
<b>Totale B</b>	<b>174</b>	<b>40</b>	<b>-</b>	<b>202</b>	<b>2.971</b>	<b>-</b>
<b>Totale (A+B)</b>	<b>2.253</b>	<b>1.004</b>	<b>1</b>	<b>202</b>	<b>11.194</b>	<b>99</b>

**2.2 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione per debitori/emittenti/controparti**

<i>(migliaia di euro)</i>	31.12.2018	31.12.2017
<b>A. ATTIVITA' PER CASSA</b>		
<b>1. Titoli di debito</b>	<b>3.044</b>	<b>8.287</b>
a) Banche Centrali	-	-
b) Amministrazioni Pubbliche	2.079	-
c) Banche	964	608
d) Altre società finanziarie di cui: imprese di assicurazione	-	-
e) Società non finanziarie	1	7.679
<b>2. Titoli di capitale</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
a) Banche	-	-
b) Altre società finanziarie: di cui: imprese di assicurazione	-	-
c) Società non finanziarie	-	-
d) Altri emittenti	-	-
<b>3. Quote di O.I.C.R.</b>	<b>-</b>	<b>35</b>
<b>4. Finanziamenti</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
a) Banche Centrali	-	-
b) Amministrazioni Pubbliche	-	-
c) Banche	-	-
d) Altre società finanziarie di cui: imprese di assicurazione	-	-
e) Società non finanziarie	-	-
f) Famiglie	-	-
<b>Totale A</b>	<b>3.044</b>	<b>8.322</b>
<b>B. STRUMENTI DERIVATI</b>		
a) Banche	-	3.010
b) Altre	214	163
<b>Totale B</b>	<b>214</b>	<b>3.173</b>
<b>Totale (A+B)</b>	<b>3.258</b>	<b>11.495</b>

**2.3 Attività finanziarie designate al fair value: composizione merceologica**

Alla data di bilancio non sono presenti attività finanziarie designate al *fair value*.

**2.4 Attività finanziarie designate al fair value: composizione per debitori/emittenti**

Alla data di bilancio non sono presenti attività finanziarie designate al *fair value*.

**2.5 Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value: composizione merceologica**

<i>(migliaia di euro)</i>	31.12.2018			31.12.2017		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
<b>1. Titoli di debito</b>	-	-	-	-	-	-
1.1 Titoli strutturati	-	-	-	-	-	-
1.2 Altri titoli di debito	-	-	487	-	-	-
<b>2. Titoli di capitale</b>	<b>4</b>	<b>7.802</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>18.811</b>	<b>-</b>
<b>3. Quote di O.I.C.R.</b>	<b>-</b>	<b>47.880</b>	<b>8</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>4. Finanziamenti</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
4.1 Pronti contro termine	-	-	-	-	-	-
4.2 Altri	-	182.771	47.812	-	168.760	-
<b>Totale A</b>	<b>4</b>	<b>238.453</b>	<b>48.307</b>	<b>-</b>	<b>187.571</b>	<b>-</b>

**2.6 Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value: composizione per debitori/emittenti**

<i>(migliaia di euro)</i>	31.12.2018	31.12.2017
<b>1. Titoli di capitale</b>	<b>7.806</b>	<b>18.811</b>
di cui: banche	7.806	9.647
di cui: altre società finanziarie	-	2.920
di cui: società non finanziarie	-	6.244
<b>2. Titoli di debito</b>	<b>487</b>	<b>-</b>
a) Banche centrali	-	-
b) Amministrazioni pubbliche:	-	-
c) Banche	-	-
d) Altre società finanziarie	487	-
- di cui: imprese di assicurazione	-	-
e) Società non finanziarie	-	-
<b>3. Quote di O.I.C.R.</b>	<b>47.888</b>	<b>-</b>
<b>4. Finanziamenti</b>	<b>230.583</b>	<b>168.760</b>
a) Banche Centrali	-	-
b) Amministrazioni pubbliche	-	-
c) Banche	-	-
d) Altre società finanziarie	182.771	168.760
- di cui: imprese di assicurazione	182.771	168.760
e) Società non finanziarie	47.210	-
f) Famiglie	602	-
<b>Totale</b>	<b>286.764</b>	<b>187.571</b>

## Sezione 3      ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO SULLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA – VOCE 30

**3.1 Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva: composizione merceologica**

<i>(migliaia di euro)</i>	31.12.2018			31.12.2017		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
<b>1. Titoli di debito</b>	<b>453.439</b>	<b>313.100</b>	<b>511</b>	<b>725.664</b>	<b>233.257</b>	<b>1.892</b>
1.1 Titoli strutturati	-	62.473	-	-	19.921	-
1.2 Altri titoli di debito	453.439	250.627	511	725.664	213.336	1.892
<b>2. Titoli di capitale</b>	<b>52.629</b>	<b>-</b>	<b>9.465</b>	<b>-</b>	<b>43.600</b>	<b>-</b>
<b>4. Finanziamenti</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale</b>	<b>506.068</b>	<b>313.100</b>	<b>9.976</b>	<b>725.664</b>	<b>276.857</b>	<b>1.892</b>

### 3.2 Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva: composizione per debitori/emittenti

<i>(migliaia di euro)</i>	31.12.2018	31.12.2017
<b>1. Titoli di debito</b>	<b>767.051</b>	<b>960.566</b>
a) Banche Centrali	-	730.755
b) Amministrazioni pubbliche	458.457	71
c) Banche	191.190	203.178
d) Altre società finanziarie	65.472	13.492
- di cui: imprese di assicurazione	-	-
d) Società non finanziarie	51.932	13.070
<b>2. Titoli di capitale</b>	<b>62.093</b>	<b>43.847</b>
a) Banche	6.206	-
b) Altri emittenti:	55.887	43.847
- altre società finanziarie	11.258	20.117
- di cui imprese di assicurazione	5.840	-
- società non finanziarie	44.629	-
- altri	-	23.730
<b>3. Finanziamenti</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
a) Banche Centrali	-	-
b) Amministrazioni pubbliche	-	-
c) Banche	-	-
d) Altre società finanziarie	-	-
- di cui imprese di assicurazione	-	-
e) Società non finanziarie	-	-
f) Famiglie	-	-
<b>Totale</b>	<b>829.144</b>	<b>1.004.413</b>

### 3.3 Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva: valore lordo e rettifiche di valore complessive

	Valore lordo			Rettifiche di valore complessive			Write-off parziali complessivi
	Primo stadio	di cui: strumenti con basso rischio di credito	Secondo stadio	Terzo stadio	Primo stadio	Secondo stadio	
<i>(migliaia di euro)</i>							
Titoli di debito	767.051	-	-	-	1.340	-	-
Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale 31.12.2018</b>	<b>767.051</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.340</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale 31.12.2017</b>	<b>1.004.413</b>						
di cui: attività finanziarie impaired acquisite o originate	X	X	-	-	X	-	-

## Sezione 4 ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO – VOCE 40

**4.1 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione merceologica dei crediti verso banche**

	Totale 31.12.2018						Totale 31.12.2017					
	Valore di bilancio			Fair value			Valore di bilancio			Fair value		
	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	di cui: impaired acquisite o originate	L1	L2	L3	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	di cui: impaired acquisite o originate	L1	L2	L3
Tipologia operazioni/Valori												
(migliaia di euro)												
A. Crediti verso Banche Centrali	44.984	-	-	-	44.984	-	104.016	-	-	-	104.016	-
1. Depositi a scadenza	-	-	-	X	X	X	-	-	-	X	X	X
2. Riserva obbligatoria	44.984	-	-	X	X	X	104.016	-	-	X	X	X
3. Pronti contro termine	-	-	-	X	X	X	-	-	-	X	X	X
4. Altri	-	-	-	X	X	X	-	-	-	X	X	X
B. Crediti verso banche	38.375	-	-	-	34.534	49.024	5.730	-	-	-	5.730	-
1. Finanziamenti	3.945	-	-	-	-	49.024	5.730	-	-	-	-	-
1.1. Conti correnti e depositi a vista	2.049	-	-	X	X	X	3.990	-	-	X	X	X
1.2. Depositi a scadenza	50	-	-	X	X	X	50	-	-	X	X	X
1.3. Altri finanziamenti:	1.846	-	-	X	X	X	1.690	-	-	X	X	X
- Pronti contro termine attivi	-	-	-	X	X	X	-	-	-	X	X	X
- Leasing finanziario	-	-	-	X	X	X	-	-	-	X	X	X
- Altri	1.846	-	-	X	X	X	1.690	-	-	X	X	X
2. Titoli di debito	34.430	-	-	-	34.534	-	-	-	-	-	-	-
2.1. Titoli strutturati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2. Altri titoli di debito	34.430	-	-	-	34.534	-	-	-	-	-	-	-
Totale	83.359	-	-	-	79.518	49.024	109.746	-	-	-	109.746	-

**Legenda**

FV	=	Fair Value
VB	=	Valore di bilancio
L1	=	Livello 1
L2	=	Livello 2
L3	=	Livello 3

La voce "Titoli di debito – altri titoli" è costituita principalmente da di BTP e CCT.

#### 4.2 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione merceologica dei crediti verso clientela

Tipologia operazioni/Valori (migliaia di euro)	Totale 31.12.2018						Totale 31.12.2017					
	Valore di bilancio			Fair value			Valore di bilancio			Fair value		
	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	di cui: impaired acquire o originate	L1	L2	L3	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	di cui: impaired acquire o originate	L1	L2	L3
<b>1. Finanziamenti</b>	<b>6.769.704</b>	<b>370.807</b>	<b>46</b>	-	-	<b>7.627.966</b>	<b>6.250.468</b>	<b>542.484</b>	-	-	<b>7.209.045</b>	
1.1. Conti correnti	1.163.272	146.711	46	X	X	X	1.115.427	243.622	-	X	X	
1.2. Pronti contro termine attivi	-	-	-	X	X	X	-	-	-	X	X	
1.3. Mutui	5.001.315	218.817	-	X	X	X	4.557.738	278.709	-	X	X	
1.4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto	117.338	2.528	-	X	X	X	115.677	2.817	-	X	X	
1.5. Leasing finanziario	-	-	-	X	X	X	-	-	-	X	X	
1.6. Factoring	-	-	-	X	X	X	-	-	-	X	X	
1.7. Altri finanziamenti	487.779	2.751	-	X	X	X	461.626	17.336	-	X	X	
<b>2. Titoli di debito</b>	<b>1.264.959</b>	-	-	<b>1.104.516</b>	<b>50.181</b>	<b>87.396</b>	<b>890.392</b>	-	-	-	-	
2.1. Titoli strutturati	7.183	-	-	-	-	7.203	-	-	-	-	-	
2.2. Altri titoli di debito	1.257.776	-	-	1.104.516	50.181	80.193	890.392	-	-	-	-	
<b>Totale</b>	<b>8.034.663</b>	<b>370.807</b>	<b>46</b>	<b>1.104.516</b>	<b>50.181</b>	<b>7.715.362</b>	<b>7.140.860</b>	<b>542.484</b>	-	-	<b>7.209.045</b>	

### 4.3 Leasing finanziario

### 4.4 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione per debitori/emittenti dei crediti verso clientela

Tipologia operazioni/Valori	Totale 31.12.2018			Totale 31.12.2017		
	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	di cui: impaired acquisite o originate	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	di cui: impaired acquisite o originate
<b>(migliaia di euro)</b>						
<b>1. Titoli di debito</b>	<b>1.264.959</b>	-	-	<b>890.400</b>	-	-
a) Amministrazioni pubbliche	1.125.754	-	-	757.693	-	-
b) Altre società finanziarie	40.377	-	-	65.279	-	-
di cui: imprese di assicurazione	-	-	-	-	-	-
c) Società non finanziarie	98.828	-	-	67.428	-	-
<b>2. Finanziamenti verso:</b>	<b>6.769.705</b>	<b>370.806</b>	<b>46</b>	<b>6.250.468</b>	<b>542.484</b>	-
a) Amministrazioni pubbliche	26.828	-	-	34.488	-	-
b) Altre società finanziarie	112.664	21.144	-	134.175	3.358	-
di cui: imprese di assicurazione	121	-	-	130	-	-
c) Società non finanziarie	3.604.361	245.701	46	3.733.792	427.464	-
d) Famiglie	3.025.852	103.961	-	2.348.013	111.662	-
<b>Totale</b>	<b>8.034.664</b>	<b>370.806</b>	<b>46</b>	<b>7.140.868</b>	<b>542.484</b>	-

### 4.5 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: valore lordo e rettifiche di valore complessive

	Valore lordo			Rettifiche di valore complessive			Write-off parziali complessivi
	Primo stadio	di cui: strumenti con basso rischio di credito	Secondo stadio	Terzo stadio	Primo stadio	Secondo stadio	
<b>(migliaia di euro)</b>							
Titoli di debito	1.301.928	-	-	-	2.538	-	-
Finanziamenti	6.205.753	-	673.698	662.550	28.910	31.908	291.744
<b>Totale 31.12.2018</b>	<b>7.507.681</b>	-	<b>673.698</b>	<b>662.550</b>	<b>31.448</b>	<b>31.908</b>	<b>291.744</b>
<b>Totale 31.12.2017</b>	<b>7.299.162</b>	-	-	<b>959.518</b>	<b>48.557</b>	-	<b>417.033</b>
di cui: attività finanziarie impaired acquisite o originate	X	X	-	201	X	-	156

## Sezione 5 DERIVATI DI COPERTURA – VOCE 50

**5.1 Derivati di copertura: composizione per tipologia di copertura e per livelli**

Alla data di bilancio non vi sono derivati di copertura.

**5.2 Derivati di copertura: composizione per portafogli coperti e per tipologia di copertura**

Alla data di bilancio non vi sono derivati di copertura.

## Sezione 6 ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE ATTIVITÀ FINANZIARIE OGGETTO DI COPERTURA GENERICA – VOCE 60

**6.1 Adeguamento di valore delle attività coperte: composizione per portafogli coperti**

Alla data di bilancio non vi sono attività finanziarie oggetto di copertura generica.

## Sezione 7 LE PARTECIPAZIONI – VOCE 70

**7.1 Partecipazioni: informazioni sui rapporti partecipativi**

Denominazione	Sede	Quota di partecipazione %	Disponibilità voti %
<b>A. Imprese controllate in via esclusiva</b>			
1. Voba Invest S.r.l. in liquidazione	Bolzano	100,00%	100,00%
2. Valpolicella Alta Società Agricola S.r.l.	Bolzano	100,00%	100,00%
3. Quartiere Brizzi S.r.l.	Bolzano	100,00%	100,00%
<b>B. Imprese controllate in modo congiunto</b>			
<b>C. Imprese sottoposte ad influenza notevole</b>			
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%

**7.2 Partecipazioni significative: valore di bilancio, fair value e dividendi percepiti**

Alla data di bilancio la Società non detiene partecipazioni significative.

**7.3 Partecipazioni significative: informazioni contabili**

Alla data di bilancio la Società non detiene partecipazioni significative.

#### 7.4 Partecipazioni non significative: informazioni contabili

Denominazione	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)	Altre componenti reddituali al netto delle imposte (2)	Redditività complessiva (3) = (1)+(2)
<i>(migliaia di euro)</i>									
<b>A. Imprese controllate in via esclusiva</b>									
1. Voba Invest S.r.l. in liquidazione	2.078	2.191	113	123	(37)	-	(37)	-	(37)
2. Valpolicella Alta Società Agricola S.r.l.	2.830	4.387	4.482	261	(117)	-	(117)	-	(117)
3. Quartiere Brizzi S.r.l. (*)	-	6.031	5.795	499	(119)	-	(119)	-	(119)
<b>B. Imprese controllate in modo congiunto</b>									
<b>C. Imprese sottoposte ad influenza notevole</b>									
1. Casa di cura Villa S. Anna (*)	672	7.549	5.414	6.029	522	-	522	-	522
2. Tre S.r.l. (*)	165	367	285	1	(2)	-	(2)	-	(2)

(\*) I dati delle partecipate si riferiscono all'ultimo bilancio disponibile.

#### 7.5 Partecipazioni: variazioni annue

<i>(migliaia di euro)</i>	31.12.2018	31.12.2017
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>5.793</b>	<b>6.913</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>123</b>	<b>38</b>
B.1 Acquisti	-	-
B.2 Riprese di valore	-	-
B.3 Rivalutazioni	-	-
B.4 Altre variazioni	123	38
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>171</b>	<b>1.158</b>
C.1 Vendite	-	-
C.2 Rettifiche di valore	-	-
C.3 Svalutazioni	-	-
C.4 Altre variazioni	171	1.158
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>5.745</b>	<b>5.793</b>
<b>E. Rivalutazioni totali</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>F. Rettifiche totali</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Le voci B.4 e C.4 "Altre variazioni" sono riconducibili alle variazioni di valore operate sulle partecipazioni per effetto di utili o perdite registrati dalle partecipate rilevate al patrimonio netto.

Risultati del test di impairment sulle partecipazioni

Come descritto nella "Parte A – Politiche contabili", le partecipazioni sono state sottoposte al test di impairment al fine di valutare la recuperabilità del valore di iscrizione in bilancio.

Nell'individuazione dei segnali di potenziale impairment, particolare rilievo è stato attribuito all'analisi dei risultati economici successivi alla data di acquisizione del controllo, nonché, quando disponibili, alle prospettive reddituali future.

Al fine di evidenziare eventuali situazioni di impairment, si è confrontato il valore di iscrizione della partecipazione con il suo valore recuperabile. In base a quanto stabilito dallo IAS 36 il valore recuperabile è rappresentato dal

maggiore tra il fair value al netto dei costi di vendita ed il valore d'uso.

Sulla base di quanto sopra rappresentato, il test di impairment sui valori al 31 dicembre 2018 non ha determinato la necessità di operare rettifiche di valore.

#### **7.6 Impegni riferiti a partecipazioni in società controllate in modo congiunto**

Alla data di bilancio non sono presenti impegni riferiti a partecipazioni in società controllate in modo congiunto.

#### **7.7 Impegni riferiti a partecipazioni in società sottoposte ad influenza notevole**

Alla data di bilancio non sono presenti impegni verso società sottoposte a influenza notevole.

#### **7.8 Restrizioni significative**

Alla data di bilancio non sono presenti restrizioni significative riferibili a partecipazioni.

#### **7.9 Altre informazioni**

Per la maggior parte delle partecipazioni le tempistiche di disponibilità del bilancio di fine esercizio non sono compatibili con le tempistiche di chiusura del bilancio d'esercizio di Volksbank. L'applicazione del metodo del patrimonio netto fa riferimento all'ultima reportistica contabile disponibile, rappresentata, nella maggior parte dei casi, dalla relazione finanziaria semestrale ovvero, quando non disponibile, dal bilancio dell'esercizio precedente. Qualora la reportistica contabile della società partecipata utilizzata nell'applicazione del metodo del patrimonio netto sia riferita a una data diversa dalla data di riferimento del bilancio di Volksbank, sono apportate le eventuali rettifiche che tengano conto degli effetti conosciuti di operazioni o fatti significativi che siano intervenuti tra la data della situazione contabile e la data di riferimento del bilancio

## Sezione 8 ATTIVITÀ MATERIALI – VOCE 80

**8.1 Attività materiali ad uso funzionale: composizione delle attività valutate al costo**

<i>(migliaia di euro)</i>	31.12.2018	31.12.2017
<b>1 Attività di proprietà</b>	<b>123.512</b>	<b>131.689</b>
a) Terreni	34.949	37.205
b) Fabbricati	77.956	83.199
c) Mobili	2.404	2.435
d) Impianti elettronici	5.251	5.876
e) Altre	2.952	2.974
<b>2 Attività acquisite in leasing finanziario</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
a) Terreni	-	-
b) Fabbricati	-	-
c) Mobili	-	-
d) Impianti elettronici	-	-
e) Altre	-	-
<b>Totale</b>	<b>123.512</b>	<b>131.689</b>

**8.2 Attività materiali detenute a scopo di investimento: composizione delle attività valutate al costo**

Alla data di bilancio, come per il passato esercizio, non vi sono derivati di copertura

<b>Attività/Valori</b> <i>(migliaia di euro)</i>	<b>Totale 31.12.2018</b>				<b>Totale 31.12.2017</b>			
	<b>VB</b>	<b>L1</b>	<b>L2</b>	<b>L3</b>	<b>VB</b>	<b>L1</b>	<b>L2</b>	<b>L3</b>
1. Attività di proprietà	12.453	-	-	-	7.888	-	-	-
a) Terreni	1.239				1.239			
b) Fabbricati	11.214				6.649			
2. Attività acquisite in leasing finanziario	-	-	-	-	-	-	-	-
a) Terreni	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Fabbricati	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>12.453</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7.888</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
di cui: ottenute tramite l'escussione delle garanzie ricevute	-	-	-	-	-	-	-	-

**8.3 Attività materiali ad uso funzionale: composizione delle attività rivalutate**

Alla data di bilancio non sono presenti attività materiali ad uso funzionale rivalutate.

**8.4 Attività materiali detenute a scopo di investimento: composizione delle attività valutate al fair value**

Alla data di bilancio non sono presenti attività materiali detenute a scopo di investimento valutate al fair value.

**8.5 Rimanenze di attività materiali disciplinate dallo IAS 2: composizione**

Alla data di bilancio non sono presenti rimanenze di attività materiali rientranti nella disciplina dello IAS 2.

**8.6 Attività materiali ad uso funzionale: variazioni annue**

(migliaia di euro)	Terreni	Fabbricati	Mobili	Impianti elettronici	Altre	Totale
<b>A. Esistenze iniziali lorde</b>	<b>37.205</b>	<b>127.939</b>	<b>43.165</b>	<b>35.463</b>	<b>43.678</b>	<b>287.450</b>
A.1 Riduzioni di valore totali nette	-	44.740	40.730	29.587	40.704	155.761
A.2 Esistenze iniziali nette	37.205	83.199	2.435	5.876	2.974	131.689
<b>B. Aumenti:</b>	<b>256</b>	<b>603</b>	<b>386</b>	<b>1.225</b>	<b>1.012</b>	<b>3.482</b>
B.1 Acquisti	68	273	386	1.225	1.012	2.964
B.2 Spese per migliorie capitalizzate	188	330	-	-	-	518
B.3 Riprese di valore	-	-	-	-	-	-
B.4 Variazioni positive di fair value imputate a:	-	-	-	-	-	-
a) Patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
b) Conto economico	-	-	-	-	-	-
B.5 Differenze positive di cambio	-	-	-	-	-	-
B.6 Trasferimenti da immobili detenuti a scopo di investimento	-	-	X	X	X	-
B.7 Altre variazioni	-	-	-	-	-	-
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>2.512</b>	<b>5.846</b>	<b>417</b>	<b>1.850</b>	<b>1.034</b>	<b>11.659</b>
C.1 Vendite	2.512	2.018	6	-	17	4.553
C.2 Ammortamenti	-	3.828	411	1.850	1.017	7.106
C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a:	-	-	-	-	-	-
a) patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
b) conto economico	-	-	-	-	-	-
C.4 Variazioni negative di fair value imputate a:	-	-	-	-	-	-
a) patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
b) conto economico	-	-	-	-	-	-
C.5 Differenze negative di cambio	-	-	-	-	-	-
C.6 Trasferimenti a:	-	-	-	-	-	-
a) attività materiali detenute a scopo di investimento	-	-	X	X	X	-
b) attività in via di dismissione	-	-	-	-	-	-
C.7 Altre variazioni	-	-	-	-	-	-
<b>D. Rimanenze finali nette</b>	<b>34.949</b>	<b>77.956</b>	<b>2.404</b>	<b>5.251</b>	<b>2.952</b>	<b>123.512</b>
D.1 Riduzioni di valore totali nette	-	45.944	40.637	30.977	39.543	157.101
<b>D.2 Rimanenze finali lorde</b>	<b>34.949</b>	<b>123.900</b>	<b>43.041</b>	<b>36.228</b>	<b>42.495</b>	<b>280.613</b>
E. Valutazione al costo	-	-	-	-	-	-

**8.7 Attività materiali detenute a scopo di investimento: variazioni annue**

(migliaia di euro)	Terreni	Fabbricati
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>1.239</b>	<b>6.649</b>
<b>B. Aumenti:</b>	<b>-</b>	<b>8.525</b>
B.1 Acquisti	-	8.500
B.2 Spese per migliorie capitalizzate	-	25
B.3 Variazioni positive di fair value	-	-
B.4 Riprese di valore	-	-
B.5 Differenze di cambio positive	-	-
B.6 Trasferimenti da immobili ad uso funzionale	-	-
B.7 Altre variazioni	-	-
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>-</b>	<b>3.960</b>
C.1 Vendite	-	-
C.2 Ammortamenti	-	310
C.3 Variazioni negative di fair value	-	-
C.4 Rettifiche di valore da deterioramento	-	3.650
C.5 Differenze di cambio negative	-	-
C.6 Trasferimenti ad altri portafogli di attività	-	-
a) immobili ad uso funzionale	-	-
b) attività non correnti in via di dismissione	-	-
C.7 Altre variazioni	-	-
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>1.239</b>	<b>11.214</b>
<b>E. Valutazione al fair value</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**8.8 Impegni per acquisto di attività materiali (IAS 16/74.c)**

Alla data di bilancio non sono presenti impegni per l'acquisto di attività materiali.

## Sezione 9 ATTIVITÀ IMMATERIALI – VOCE 90

**9.1 Attività immateriali: composizione per tipologia di attività**

<i>(migliaia di euro)</i>	31.12.2018		31.12.2017	
	Durata definita	Durata indefinita	Durata definita	Durata indefinita
A.1 Avviamento	X	99.602	X	99.602
A.2 Altre attività immateriali	19.129	-	19.612	-
A.2.1 Attività valutate al costo:	19.129	-	19.612	-
a) Attività immateriali generate internamente	-	-	-	-
b) Altre attività	19.129	-	19.612	-
A.2.2 Attività valutate al fair value:	-	-	-	-
a) Attività immateriali generate internamente	-	-	-	-
b) Altre attività	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>19.129</b>	<b>99.602</b>	<b>19.612</b>	<b>99.602</b>

**Informazioni sulle attività intangibili e sull'avviamento**

L'applicazione del principio contabile IFRS 3 nella contabilizzazione delle operazioni di acquisizione può comportare la rilevazione in bilancio di attività immateriali e di avviamenti. Per Volksbank assumono rilievo l'acquisto, in data 25 febbraio 2008, del ramo d'azienda costituito da n. 6 filiali del Gruppo Banca Intesa nonché la fusione per incorporazione, avvenuta in data 1 aprile 2015, del Gruppo Banca Popolare di Marostica, che hanno comportato la rilevazione contabile di attività immateriali e di avviamenti.

Nel prospetto che segue sono sintetizzati i valori delle attività intangibili e dell'avviamento iscritti nel bilancio con la relativa dinamica nel corso dell'esercizio, suddivisi per Cash Generating Unit (CGU).

<b>CGU</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>Ammort.</b>	<b>Altre var.</b>	<b>31.12.2018</b>
<i>(migliaia di euro)</i>				
Client relationship ex Gruppo Popolare Marostica	19.415	(972)	-	18.443
Avviamento	99.601	-	-	99.601
Altro	197	(191)	681	687
<b>Totale</b>	<b>119.213</b>	<b>(1.163)</b>	<b>681</b>	<b>118.731</b>

A fronte delle attività immateriali a vita utile definita, costituite dalla Customer Relationship, e dal software, si è provveduto ad imputare a conto economico la quota di ammortamento di competenza dell'anno (incluso nella voce "210. Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali") per un ammontare complessivo pari a 1,2 milioni al lordo dell'effetto fiscale. Si segnala, in particolare, che la client relationship rilevata nell'ambito della incorporazione del Gruppo Banca Popolare di Marostica è ammortizzata su un periodo di 22 anni.

Lo IAS 36 prevede che, almeno annualmente, le attività immateriali a vita utile indefinita e l'avviamento siano sottoposti a verifica di impairment. Inoltre, per le attività immateriali a vita utile definita l'impairment test deve essere svolto ogni qual volta sia rilevata la presenza di indicatori di perdita. La verifica di impairment è volta ad accertare se il valore recuperabile sia uguale o superiore al valore contabile. Lo IAS 36 specifica che il valore recuperabile è rappresentato dal maggiore tra il valore d'uso ed il fair value, al netto dei costi di vendita.

Lo IAS 36 prevede inoltre che, nella determinazione del valore d'uso delle attività immateriali soggette a verifica di impairment, si debba fare riferimento ai flussi di cassa relativi all'intangibile nelle sue condizioni correnti rilevate alla data di impairment, senza distinzione tra i flussi di cassa riferiti all'asset originariamente rilevato in sede di applicazione dell'IFRS 3 e quelli relativi agli asset in essere al momento dell'impairment test, in quanto risulterebbe difficile, specie in caso di operazioni straordinarie tra business o modifiche dell'asset a seguito di significativi turnover delle masse, dei clienti, dei contratti, ecc., distinguere i flussi riferiti all'asset originario dagli altri. Tale concetto è replicabile anche per la determinazione, ai fini dell'impairment test degli avviamenti, del Valore d'uso delle CGU, i cui flussi di cassa devono essere considerati con riferimento a tutte le attività e passività comprese nella CGU e non solo per le attività e passività a fronte delle quali è stato rilevato un avviamento in sede di applicazione dell'IFRS 3.

Anche con riferimento agli impairment test per il Bilancio 2018, come già avvenuto per i precedenti bilanci, in considerazione della volatilità dei mercati finanziari e dei valori da essi ritraibili, ai fini della determinazione del valore recuperabile si è fatto riferimento a valori d'uso.

Si precisa, infine, che le metodologie e gli assunti alla base della procedura di impairment test delle attività intangibili e dell'avviamento, definiti dal management, sono stati approvati dal Consiglio di amministrazione preliminarmente all'approvazione del progetto del bilancio 2018.

### **Verifica dell'eventuale esistenza di perdite durevoli di valore (Impairment Test) dell'avviamento**

#### *Identificazione della Cash Generating Unit (CGU)*

Per Volksbank l'unica attività immateriale a vita indefinita è costituita dall'avviamento, che non genera flussi finanziari se non con il concorso di tutte le altre attività aziendali. Come anticipato, il test di impairment è stato sviluppato, come consentito dallo IAS 36, mediante stima del valore d'uso.

Preliminarmente si è provveduto ad identificare la Cash Generating Unit che, nella definizione dello IAS 36, è quell'unità organizzativa relativamente autonoma nel profilo gestionale, in grado di generare flussi finanziari sostanzialmente indipendenti da quelli prodotti da altre aree di operatività, ma interdipendenti all'interno dell'unità organizzativa che li genera.

Lo IAS 36 specifica che la verifica di impairment dell'avviamento richiede di identificare il livello di reporting gestionale che la direzione aziendale utilizza per individuare le azioni di governo e per monitorare l'andamento dei risultati. Pertanto la definizione del livello di reporting significativo ai fini dell'impairment test dipende dall'assetto organizzativo rilevante ai fini dell'attribuzione delle responsabilità gestionali nell'ambito della definizione degli indirizzi dell'attività operativa e del conseguente monitoraggio.

Coerentemente con l'approccio adottato in sede di contabilizzazione dell'avviamento, il valore recuperabile ai fini dell'impairment test include la valorizzazione di tutte le sinergie che Volksbank otterrà dall'integrazione delle attività acquisite nelle *business combination* che hanno generato l'avviamento stesso.

Il modello organizzativo e di governo della gestione di Volksbank prevede che:

- le scelte gestionali siano fortemente accentrate presso la Direzione generale;
- le strategie, l'identificazione dei nuovi prodotti o servizi, le iniziative commerciali sono delineate e indirizzate centralmente, ed applicate indistintamente da tutte le strutture commerciali territoriali;
- la gestione dei rischi finanziari è fortemente accentrata, assicurando coerenza tra le politiche di allocazione del capitale ed i rischi finanziari assunti a livello aziendale;
- non sono presenti divisioni operative né segmenti operativi divisionali distinti per mercati o settori omogenei ovvero in base a caratteristiche economiche e di grado di sviluppo omogenee.

Per effetto della struttura significativamente accentrata, i flussi dei ricavi sono governati da politiche aziendali formulate a livello accentrato in funzione di uno sviluppo equilibrato dell'intera entità costituita dalla Banca.

Inoltre, le singole direzioni aziendali (Crediti, Workout, Operations, Finanze, Human Resources, Commerciale Corporate e Commerciale Retail) hanno flussi finanziari strettamente dipendenti dalle politiche formulate dalla Direzione aziendale e dal Consiglio di amministrazione. Tali politiche sono definite e realizzate in conformità ad un disegno gestionale unitario, ispirato ad un governo accentrato e teso ad assicurare una crescita organica ed equilibrata di tutte le singole strutture, funzionali alla complessiva crescita dell'azienda. Le strategie di sviluppo

delle iniziative di business, l'identificazione e lo sviluppo di nuovi prodotti e servizi, i processi di definizione dei limiti nell'assunzione di rischi finanziari, la pianificazione ed esecuzione delle iniziative commerciali, sono delineate ed indirizzate centralmente. Le direzioni commerciali provvedono ad indirizzare alle rispettive strutture di rete le iniziative così definite, attuandole presso specifiche realtà territoriali.

Ne consegue pertanto un'unitaria azione di governo aziendale, che si basa su un sistema integrato ed unitario di attivazione dei processi di governo e di controllo e monitoraggio dei risultati ottenuti e quindi la CGU di riferimento alla quale allocare l'avviamento è costituita dall'intera azienda bancaria.

### *Criteri per la stima del Valore d'uso*

Come noto, le valutazioni a fini di bilancio, in particolare quando esprimono valutazioni entity-specific, come nel caso del valore d'uso, sono valutazioni convenzionali, nel senso che rispondono al dettato dei principi contabili. Pertanto il valore d'uso, così come determinato ai fini della verifica di impairment dell'avviamento, differisce sia rispetto alla configurazione di valore del "fair value", sia rispetto ad altre configurazioni di valore. Il valore d'uso è identificato dallo IAS 36 come il valore attuale dei flussi di cassa attesi dall'asset stesso.

Il Valore d'uso della CGU è stato determinato mediante la stima del valore attuale dei flussi finanziari futuri che si prevede possano essere generati dalla CGU. Tali flussi finanziari sono stati stimati utilizzando l'ultimo piano d'impresa disponibile, approvato dal Consiglio di amministrazione nel secondo semestre. Pertanto lo sviluppo della metodologia di stima si basa e fa affidamento sull'assunto che il piano aziendale rifletta assunzioni realistiche sulle prospettive di business dell'attività bancaria.

Il periodo di previsione analitica adottato comprende un arco temporale di cinque anni. Il flusso dell'ultimo esercizio di previsione analitica viene proiettato in perpetuità attraverso un appropriato tasso di crescita "g" ai fini della determinazione del terminal value.

Nella determinazione del valore d'uso i flussi finanziari devono essere attualizzati ad un tasso che rifletta le valutazioni correnti del valore temporale del denaro e dei rischi specifici dell'attività. In particolare i tassi di attualizzazione incorporano i valori correnti di mercato con riferimento alla componente *risk free* e premio per il rischio correlati alla componente azionaria osservati su un arco temporale sufficientemente ampio per riflettere condizioni di mercato e cicli economici differenziati nonché con riferimento ad un campione osservabile di banche quotate comparabili.

### *La stima dei flussi finanziari*

I criteri di valutazione di matrice finanziaria, quale è quello impiegato ai fini della stima del valore d'uso, prevedono che il valore di un'impresa al termine del periodo di previsione analitica dei flussi (il cosiddetto "terminal value") sia generalmente determinato capitalizzando all'infinito, ad un appropriato tasso "g", il flusso di cassa conseguibile "a regime".

Ai fini dello sviluppo del metodo, è stato assunto un livello minimo di requisiti prudenziali, determinato avendo a riferimento, tra l'altro, i requisiti minimi SREP indicati dall'Organo di vigilanza.

Per quanto riguarda l'impairment test al 31 dicembre 2018 coerentemente con quanto effettuato negli impairment test degli esercizi precedenti, è stato determinato come tasso di crescita di lungo periodo atteso il valore corrispondente all'inflazione attesa di lungo periodo.

In particolare, relativamente alla stima dei flussi di cassa è stato adottato un approccio a due stadi:

- Periodo esplicito 2019 – 2023 sulla base del Piano Strategico approvato da parte del Consiglio di amministrazione in data 22 dicembre 2018, ed in funzione del livello minimo di patrimonializzazione ("Capitale Minimo") necessario a garantire l'operatività dell'attività bancaria.
- Terminal Value stimato sulla base di un dividendo sostenibile per gli esercizi successivi al periodo di pianificazione esplicita. Il dividendo sostenibile è stato stimato a partire dal risultato atteso al 2023.

L'utile atteso per gli anni 2019 - 2023 è stato rettificato per tenere conto del differenziale tra il patrimonio netto sottostante alle proiezioni e il patrimonio netto calcolato sulla base della distribuzione/aumento di capitale figurativa dell'excess/deficit capital, derivante dal Capitale Minimo richiesto ipotizzato ai fini valutativi.

I dividendi potenzialmente distribuibili nel periodo di proiezione esplicita sono stati stimati considerando:

- Le proiezioni riferite al periodo 2019 - 2023 riportate all'interno del Piano Strategico;
- i requisiti di patrimonializzazione minima a partire dal 1° gennaio 2019, assunti costanti lungo l'orizzonte di proiezione, comunicati nella SREP decision della Banca d'Italia datata 27 luglio 2018: CET 1 ratio pari a 7,70%, Tier 1 ratio pari a 9,44% e Total Capital ratio pari a 11,75%.

### *I tassi di attualizzazione dei flussi*

Nella determinazione del valore d'uso i flussi finanziari devono essere attualizzati ad un tasso che rifletta le valutazioni correnti del mercato, del valore temporale del denaro e dei rischi specifici dell'attività.

Nella pratica, le condizioni correnti di mercato richiedono la determinazione di tutti i parametri in base alle informazioni più aggiornate disponibili alla data di riferimento della stima, al fine di considerare al meglio le valutazioni correnti del mercato.

Assume particolare rilievo la prospettiva di lungo termine dei flussi utilizzati nella stima del valore d'uso. Infatti, l'avviamento ha per definizione vita utile indefinita e pertanto i flussi di cassa attesi dal medesimo sono normalmente proiettati in perpetuità. La prospettiva di lungo periodo andrà pertanto riflessa in tutti i parametri del tasso di attualizzazione tramite una opportuna scelta di ciascuno dei medesimi, in modo tale che essi esprimano condizioni "normali" di lungo periodo.

Il tasso di attualizzazione, nel caso specifico di un'impresa bancaria, è stimato considerando il costo del capitale proprio (Ke), coerentemente con le modalità di determinazione dei flussi che, come già rilevato, sono comprensivi dei flussi derivanti dalle attività e passività finanziarie. Nella prassi consolidata esso è determinato utilizzando il "Capital Asset Pricing Model" (CAPM). Sulla base di tale modello, il costo del capitale viene determinato quale somma del rendimento di investimenti privi di rischio e di un premio per il rischio, a sua volta dipendente dalla rischiosità specifica dell'attività (intendendo per tale sia la rischiosità del comparto di operatività - nel caso il settore bancario - sia la rischiosità rappresentata dal cosiddetto "rischio Paese").

Il costo del capitale è determinato al netto delle imposte, per coerenza con i flussi finanziari oggetto di attualizzazione.

Poiché i flussi finanziari sono stati determinati in termini nominali, anche i tassi di attualizzazione sono stati determinati in termini nominali, ossia incorporando le attese di inflazione.

Il costo del capitale proprio, assunto pari a 9,56% al 31 dicembre 2018, è stato stimato considerando i seguenti parametri:

- Tasso risk free pari a 2,60% (media annuale del rendimento lordo dei BTP a 10 anni);
- Beta pari a 1,27 (media del coefficiente determinato su un campione di società comparabili rilevato sulla base di osservazioni settimanali a 5 anni);
- Market risk premium pari a 5,50% (in linea con la più comune prassi valutativa sul mercato italiano).

Nella tabella che segue vengono sintetizzati i parametri rilevanti ai fini della determinazione del valore d'uso

<b>CGU Avviamento</b>	<b>Risk free</b>	<b>Beta</b>	<b>Risk prem.</b>	<b>Ke</b>	<b>G</b>
31.12.2018	2,60%	1,27	5,5%	9,56%	1,5%
31.12.2017	2,08%	1,35	5,1%	8,95%	1,5%

### *I risultati dell'impairment test*

Gli esiti dell'impairment test hanno evidenziato che al 31 dicembre 2018, così come al 31 dicembre 2017, il valore d'uso della CGU avviamento risulta superiore ai rispettivi valori contabili. Non è stato dunque necessario procedere ad alcuna svalutazione.

I valori d'uso determinati ai fini della verifica di impairment risultano superiori ai valori registrati sulla piattaforma di negoziazione delle azioni HI-MTF. A tal fine è necessario precisare che, in ogni caso, la valutazione di tipo "fondamentale", determinata alla data di riferimento, e sviluppata in funzione dei benefici economici offerti dall'attività medesima e dei relativi rischi, rappresentata dal valore d'uso, presenta caratteristiche che la differenziano dalle

altre valutazioni, quali ad esempio quelle volte a determinare il “fair value” nonché dalle valutazioni espresse dal mercato.

I parametri e le informazioni utilizzati per la verifica della recuperabilità dei valori intangibili a vita indefinita, tra cui l'avviamento, sono significativamente influenzati dal quadro macroeconomico e dalle dinamiche dei mercati finanziari che potrebbero registrare mutamenti ad oggi non prevedibili. Qualora il quadro macroeconomico mostrasse nel futuro peggioramenti rispetto a quanto ipotizzato, potrebbero aversi effetti sulla stima dei flussi finanziari e sulle principali assunzioni adottate nel piano d'impresa, oltre che sul procedimento di stima dei parametri di valutazione, che potrebbero condurre nei bilanci dei prossimi esercizi a risultati diversi da quelli prospettati nel presente Bilancio.

### Analisi di sensitività

Poiché il valore d'uso è determinato attraverso il ricorso a stime ed assunzioni che possono presentare elementi di incertezza, è stata svolta, come richiesto dai principi IAS/IFRS, anche tenuto conto delle raccomandazioni contenute nel documento di Banca d'Italia, Consob e ISVAP n. 4 del 3 marzo 2010, una analisi di sensitività finalizzata a verificare la sensibilità dei risultati ottenuti al variare di taluni parametri e ipotesi di fondo.

Con riferimento alle analisi di sensitività svolte in relazione ai principali parametri valutativi adottati sono emerse le seguenti risultanze:

- Variazioni di +/-0,25% del tasso di attualizzazione conducono a variazioni di circa il 3,2% del valore recuperabile;
- Variazioni di +/-0,25% del tasso di crescita di lungo periodo conducono a variazioni di circa lo 0,8% del valore recuperabile;
- Variazioni di +/-5,0% dell'utile netto per il Terminal Value conducono a variazioni di circa il 4,6% del valore recuperabile.

Sono stati inoltre considerati i parametri limite sulla base dei quali il valore recuperabile eguaglia il valore d'uso della CGU:

- Tasso di attualizzazione pari a 10,25% (tasso di attualizzazione adottato ai fini dell'impairment test pari a 9,56%);
- Tasso di crescita di lungo periodo pari a -2,5% (tasso di crescita adottato ai fini dell'impairment test pari a 1,50%);
- Utile netto per il Terminal Value inferiore di circa il 9,2% e pari a Euro 88 milioni (utile netto per TV adottato ai fini di impairment test pari a Euro 97 milioni);

### Nella tabella che segue sono riportati i risultati dell'analisi di sensitività.

Sensitivity su valore recuperabile			
	Ke		
	9,31%	9,56%	9,81%
Valore Recuperabile	935	906	879
	g		
	1,25%	1,50%	1,75%
Valore Recuperabile	899	906	913
	Utile Netto 2023		
	91,8	96,6	101,4
Valore Recuperabile	864	906	947

Sulla base delle risultanze del test di impairment non è pertanto emersa la necessità di procedere a una rettifica di valore dell'avviamento iscritto in bilancio.

Di seguito si riporta il confronto con l'impairment test al 31 dicembre 2017:

	Impairment test 31 dicembre 2017	Impairment test 31 dicembre 2018	Var.	Var. %
Patrimonio netto (Eur/ mln)	873	835	(38)	-4,4%
Utili al termine dell'orizzonte di pianificazione (Eur/ mln)	86	97	11	12,5%
Risck Free rate	2,1%	2,6%	0,5%	24,8%
Beta	1,4	1,3	(0,1)	-6,1%
Market Risk Premium	5,1%	5,5%	0,4%	7,8%
Ke	9,0%	9,6%	0,6%	6,9%
g	1,5%	1,5%	0,0%	0,0%
Tier 1 Ratio target	9,8%	9,4%	-2,1%	-21,4%
Total Capital Ratio target	12,3%	11,8%	-0,5%	-4,1%
Valore recuperabile (Eur/ mln)	941	906	(35)	-3,7%

### **Verifica dell'eventuale esistenza di perdite durevoli di valore (Impairment Test) delle attività immateriali a vita definita**

#### *Client relationship*

L'attività immateriale "*client relationship*" iscritta per la prima volta nel bilancio di Volksbank al 31 dicembre 2015 per effetto dell'incorporazione del Gruppo Banca Popolare di Marostica, è considerata "a vita definita".

La clientela presa a riferimento per la valorizzazione della *client relationship* ha riguardato solo quei rapporti instaurati prima della data di acquisizione. L'intangibile è dunque legato allo status quo prima della data di acquisizione e il suo *fair value* risulta di durata limitata, seguendo la durata osservata dei rapporti tra la società acquisita e i propri clienti. Non viene in alcun modo valorizzata la capacità di generazione di nuovi rapporti che non può essere separata e trasferita a terzi, se non trasferendo l'azienda nel suo complesso. Tale capacità di generare nuovi rapporti costituirà pertanto *goodwill* indistinto. La *client relationship* è stata determinata valorizzando le seguenti componenti:

- raccolta indiretta (raccolta amministrata al netto dei titoli propri, raccolta gestita, raccolta assicurativa);
- core deposits (depositi a risparmio liberi ordinari, conti correnti ordinari).

La valorizzazione della *client relationship* è stata condotta attualizzando i flussi economici netti futuri ad essa riferibili.

Il valore di tale attività è stato determinato con riferimento al 1 aprile 2015, data di efficacia della fusione. Il processo di determinazione del valore di tale attività si è completato precedentemente alla delibera di approvazione del progetto di bilancio.

Le verifiche di impairment relative a tale attività si basano principalmente su analisi dei principali indicatori del valore dell'attività medesima (tra di essi, andamento delle masse dei *core deposits* e raccolta indiretta, evoluzione della probabilità di chiusura dei rapporti ("*lifing curve*"), evoluzione della curva dei tassi, variazioni della redditività, livello degli oneri operativi, costo del capitale).

Nel corso del 2018 non sono state osservate evoluzioni dei suddetti parametri tali da richiedere una verifica di impairment. Pertanto tali approfondimenti non hanno condotto all'identificazione di indicatori di *impairment* dell'attività intangibile *client relationship*.

**9.2 Attività immateriali: variazioni annue**

(migliaia di euro)	Avviamento	Altre attività immateriali: generate internamente		Altre attività immateriali: altre		Totale
		DEF	INDEF	DEF	INDEF	
<b>A. Esistenze iniziali lorde</b>	<b>99.602</b>	-	-	<b>29.555</b>	-	<b>129.157</b>
A.1 Riduzioni di valore totali nette	-	-	-	9.943	-	9.943
<b>A.2 Esistenze iniziali nette</b>	<b>99.602</b>	-	-	<b>19.612</b>	-	<b>119.214</b>
<b>B. Aumenti</b>	-	-	-	<b>680</b>	-	<b>680</b>
B.1 Acquisti	-	-	-	680	-	680
B.2 Incrementi di attività immateriali interne	X	-	-	-	-	-
B.3 Riprese di valore	X	-	-	-	-	-
B.4 Variazioni positive di fair value	-	-	-	-	-	-
- a patrimonio netto	X	-	-	-	-	-
- a conto economico	X	-	-	-	-	-
B.5 Differenze di cambio positive	-	-	-	-	-	-
B.6 Altre variazioni	-	-	-	-	-	-
<b>C. Diminuzioni</b>	-	-	-	<b>1.163</b>	-	<b>1.163</b>
C.1 Vendite	-	-	-	-	-	-
C.2 Rettifiche di valore	-	-	-	1.163	-	1.163
- Ammortamenti	X	-	-	1.163	-	1.163
- Svalutazioni	-	-	-	-	-	-
+ patrimonio netto	X	-	-	-	-	-
+ conto economico	-	-	-	-	-	-
C.3 Variazioni negative di fair value	-	-	-	-	-	-
- a patrimonio netto	X	-	-	-	-	-
- a conto economico	X	-	-	-	-	-
C.4 Trasferimenti alle attività non correnti in via di dismissione	-	-	-	-	-	-
C.5 Differenze di cambio negative	-	-	-	-	-	-
C.6 Altre variazioni	-	-	-	-	-	-
<b>D. Rimanenze finali nette</b>	<b>99.602</b>	-	-	<b>19.129</b>	-	<b>118.731</b>
D.1 Rettifiche di valore totali nette	-	-	-	11.106	-	11.106
<b>E. Rimanenze finali lorde</b>	<b>99.602</b>	-	-	<b>30.235</b>	-	<b>129.837</b>
F. Valutazione al costo	-	-	-	-	-	-

**Legenda**

DEF. = a durata definita

INDEF. = a durata indefinita

**9.3 Attività immateriali: Altre informazioni**

Alla data di bilancio non si segnalano impegni riferiti alle attività immateriali.

Sezione 10 LE ATTIVITÀ FISCALI E LE PASSIVITÀ FISCALI – VOCE 100 DELL'ATTIVO E VOCE 60 DEL PASSIVO

**10.1 Attività per imposte anticipate: composizione**

IRES (migliaia di euro)	31.12.2018		31.12.2017	
	ammontare differenze temporanee	effetto fiscale	ammontare differenze temporanee	effetto fiscale
- Rettifiche di valore su crediti, impegni e garanzie verso clientela	227.722	62.623	222.004	61.051
- Accantonamenti per rischi e oneri	13.882	3.818	16.794	4.618
- Disallineamenti amm.to civilistico/fiscale su beni mobili e immateriali	567	156	1.267	348
- Avviamento Banca di Treviso (affrancato da BPM)	7.904	2.173	7.904	2.173
- Avviamento fusione BPM+BTV affrancato	47.368	13.027	53.289	14.654
- Client Relationship fusione BPM+BTV affrancata	971	267	971	267
- Perdita fiscale IRES riportabili	6.914	1.901	18.351	5.047
- Eccedenze ACE riportabili	805	221	6.691	1.840
- Perdita fiscale BPM+BTV trasferite a Volksbank	-	-	20.736	5.702
- Svalutazione fabbricati	7.646	2.103	-	-
- Svalutazioni crediti vs. banche	49	13	-	-
- Svalutazioni crediti FVTPL	3.568	981	-	-
- Mutamento di criteri contabili (adozione IFRS 9)	51.923	14.279	-	-
- Altre	2.544	699	2.585	711
- Perdite fiscali società controllate aderenti al CNM (IRES 24%)	2.922	701	680	163
- Valutazione titoli AFS	-	-	5.851	1.609
- Riserva OCI negativa valutazioni titoli obbligazionari FVOCI/HTCS	9.494	2.611	-	-
- Componenti imputate al prospetto OCI	1.639	451	1.307	359
<b>Totale</b>	<b>385.918</b>	<b>106.024</b>	<b>358.430</b>	<b>98.542</b>

IRAP (migliaia di euro)	31.12.2018		31.12.2017	
	ammontare differenze temporanee	effetto fiscale	ammontare differenze temporanee	effetto fiscale
- Rettifiche di valore su crediti verso clientela	120.195	6.145	120.195	6.140
- Accantonamenti per rischi ed oneri	13.882	710	16.794	858
- Avviamento Banca di Treviso (affrancato da BPM)	7.904	404	7.904	404
- Avviamento fusione BPM+BTV (affrancato da Volksbank)	47.368	2.421	53.289	2.722
- Client Relationship PPA fusione BPM+BTV affrancata	874	45	874	45
- Mutamento di criteri contabili (adozione IFRS 9)	52.907	2.705	-	-
- Altre	8.495	434	10.834	553
- Valutazione titoli AFS	-	-	5.851	299
- Riserva OCI negativa valutazioni titoli obbligazionari FVOCI/HTCS	9.494	485	-	-
- Riserva OCI negativa valutazioni partecipazioni FVOCI/HTCS	10.265	525	-	-
<b>Totale</b>	<b>271.384</b>	<b>13.874</b>	<b>215.741</b>	<b>11.021</b>

Le attività per imposte anticipate (“DTA”), contabilizzate con riferimento alle differenze temporanee deducibili, ammontano a 119,9 milioni di cui 97,5 milioni per imposte rilevate in contropartita del conto economico e 4,0 milioni per imposte rilevate in contropartita del patrimonio netto.

Le prime si riferiscono principalmente alla quota non ancora compensata dei benefici connessi alla deducibilità in esercizi futuri delle rettifiche su crediti vs. la clientela di esercizi pregressi (ante 2016) e accantonamenti a fondo rischi e oneri, nonché al beneficio riveniente dal riallineamento del valore fiscale degli avviamenti e delle altre attività immateriali ex art. 15, comma 10 del D.L. n. 185/2008 e del D.L. n. 98/2011.

La Legge n. 145 del 30.12.2018 (Legge di Bilancio 2019) ha previsto che i componenti reddituali derivanti esclusivamente dall'adozione del modello di rilevazione delle perdite su crediti "IFRS 9", iscritti in sede di prima adozione (first time adoption) del medesimo principio, sono deducibili dalla base imponibile IRES e IRAP per il 10% del loro ammontare nel periodo d'imposta di prima adozione dell'IFRS 9 e per il restante 90% in quote costanti nei nove periodi d'imposta successivi. Nel saldo delle imposte anticipate al 31 dicembre 2018 risultano quindi ricompresi euro 51.923 mila di DTA riferibili a componenti a deducibilità differita sulla base di tale disposizione normativa. Le attività per imposte anticipate in contropartita del patrimonio netto attengono quasi esclusivamente alla fiscalità su riserve da valutazione negative relative ad attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva.

## 10.2 Passività per imposte differite: composizione

IRES (migliaia di euro)	31.12.2018		31.12.2017	
	ammontare differenze temporanee	effetto fiscale	ammontare differenze temporanee	effetto fiscale
- Ammortamenti terreni	2.216	609	2.510	690
- Ammortamento avviamento	25.225	6.937	23.058	6.341
- Rivalutazione immobili	50.840	13.981	55.989	15.397
- Plusvalenze rateizzate cessioni fabbricati	1.112	306	1.668	459
- Riprese di valore crediti a FVTPL	1.275	351	-	-
- Riprese di valore crediti vs. banche	1	-	-	-
- Mutamento di criteri contabili (adozione IFRS 9)	-	-	-	-
- Altre	-	-	79	22
- Valutazione titoli AFS	-	-	8.967	2.466
- Valutazione titoli AFS PEX	-	-	70	19
- Riserva OCI positiva valutazioni titoli obbligazionari FVOCI/HTCS	1.886	519	-	-
- Riserva OCI positiva valutazioni partecipazioni FVOCI/HTCS	58	16	-	-
<b>Totale</b>	<b>82.613</b>	<b>22.719</b>	<b>92.341</b>	<b>25.394</b>

IRAP (migliaia di euro)	31.12.2018		31.12.2017	
	ammontare differenze temporanee	effetto fiscale	ammontare differenze temporanee	effetto fiscale
- Ammortamenti terreni	2.216	113	2.510	128
- Ammortamento avviamento	25.099	1.283	22.932	1.171
- Rivalutazione immobili	50.840	2.600	55.989	2.860
- Mutamento di criteri contabili (adozione IFRS 9)	1.824	93	-	-
- Altre	-	-	1.577	81
- Valutazione titoli AFS	-	-	8.967	458
- Valutazione titoli AFS PEX	-	-	1.398	71
- Riserva OCI negativa valutazioni titoli obbligazionari FVOCI/HTCS	1.886	96	-	-
- Riserva OCI negativa valutazioni partecipazioni FVOCI/HTCS	1.162	59	-	-
<b>Totale</b>	<b>83.027</b>	<b>4.244</b>	<b>93.373</b>	<b>4.769</b>

**10.3 Variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del conto economico)**

<i>(migliaia di euro)</i>	<b>IRES</b>	<b>IRAP</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>1. Importo iniziale</b>			<b>107.298</b>	<b>119.064</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>5.770</b>	<b>2.902</b>	<b>8.672</b>	<b>1.556</b>
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	5.770	2.902	8.672	1.393
a) relative a precedenti esercizi	-	-	-	-
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	2.613	2.613	-
c) riprese di valore	-	-	-	-
d) Altre	5.770	289	6.059	1.393
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-	-	-
2.3 Altri aumenti	-	-	-	163
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>17.578</b>	<b>896</b>	<b>18.474</b>	<b>13.322</b>
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	17.578	896	18.474	9.586
a) Rigiri	15.091	853	15.944	9.586
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità	-	-	-	-
c) mutamento di criteri contabili	2.487	43	2.530	-
d) Altre	-	-	-	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-	-	3.736
3.3 Altre diminuzioni	-	-	-	-
a) trasformazione in crediti d'imposta di cui alla L.214/2011	-	-	-	-
b) altre	-	-	-	-
<b>4. Importo finale</b>			<b>97.496</b>	<b>107.298</b>

**10.3 bis Variazioni delle imposte anticipate di cui alla L. 214/2011**

<i>(migliaia di euro)</i>	<b>IRES</b>	<b>IRAP</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>1. Importo iniziale</b>			<b>69.445</b>	<b>79.439</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>17</b>	<b>-</b>
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9.994</b>
3.1 Rigiri	-	-	-	6.150
3.2 Trasformazione in crediti d'imposta	-	-	-	-
a) derivante da perdite d'esercizio	-	-	-	-
b) derivante da perdite fiscali	-	-	-	-
3.3 Altre diminuzioni	-	-	-	3.844
<b>4. Importo finale</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>69.462</b>	<b>69.445</b>

**10.4 Variazioni delle imposte differite (in contropartita del conto economico)**

<i>(migliaia di euro)</i>		IRES	IRAP	31.12.2018	31.12.2017
<b>1.</b>	<b>Importo iniziale</b>			<b>27.149</b>	<b>27.519</b>
<b>2.</b>	<b>Aumenti</b>	<b>947</b>	<b>114</b>	<b>1.061</b>	<b>714</b>
2.1	Imposte differite rilevate nell'esercizio	947	114	1.061	714
	a) relative a precedenti esercizi	-	-	-	-
	b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-	-	-
	c) altre	947	114	1.061	714
2.2	Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-	-	-
2.3	Altri aumenti	-	-	-	-
<b>3.</b>	<b>Diminuzioni</b>	<b>2.034</b>	<b>368</b>	<b>2.402</b>	<b>1.084</b>
3.1	Imposte differite annullate nell'esercizio	2.034	368	2.402	1.065
	a) rigiri	1.672	359	2.031	1.065
	b) dovute al mutamento di criteri contabili	362	9	371	-
	c) altre	-	-	-	-
3.2	Riduzioni di aliquote fiscali	-	-	-	-
3.3	Altre diminuzioni	-	-	-	19
<b>4.</b>	<b>Importo finale</b>			<b>25.808</b>	<b>27.149</b>

**10.5 Variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del patrimonio netto)**

<i>(migliaia di euro)</i>		IRES	IRAP	31.12.2018	31.12.2017
<b>1.</b>	<b>Importo iniziale</b>			<b>2.267</b>	<b>4.989</b>
<b>2.</b>	<b>Aumenti</b>	<b>2.702</b>	<b>1.010</b>	<b>3.712</b>	<b>10</b>
2.1	Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	2.552	982	3.534	10
	a) relative a precedenti esercizi	-	-	-	-
	b) dovute al mutamento di criteri contabili	2.461	982	3.443	-
	c) altre	91	-	91	10
2.2	Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-	-	-
2.3	Altri aumenti	150	28	178	-
<b>3.</b>	<b>Diminuzioni</b>	<b>1.609</b>	<b>299</b>	<b>1.908</b>	<b>2.732</b>
3.1	Imposte anticipate annullate nell'esercizio	1.609	299	1.908	2.732
	a) rigiri	-	-	-	-
	b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità	-	-	-	-
	c) dovute al mutamento di criteri contabili	1.609	299	1.908	2.732
	d) altre	-	-	-	-
3.2	Riduzioni di aliquote fiscali	-	-	-	-
3.3	Altre diminuzioni	-	-	-	-
	a) trasformazione in crediti d'imposta (L. 214/2011)	-	-	-	-
	b) altre	-	-	-	-
<b>4.</b>	<b>Importo finale</b>			<b>4.071</b>	<b>2.267</b>

La movimentazione delle imposte anticipate in contropartita a patrimonio netto si riferisce principalmente alla contabilizzazione della fiscalità differita in contropartita delle rettifiche e riprese di valore rilevate in sede di prima applicazione del principio contabile IFRS 9.

**10.6 Variazioni delle imposte differite (in contropartita del patrimonio netto)**

<i>(migliaia di euro)</i>		<b>IRES</b>	<b>IRAP</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>1.</b>	<b>Importo iniziale</b>			<b>3.015</b>	<b>2.487</b>
<b>2.</b>	<b>Aumenti</b>	<b>2.296</b>	<b>483</b>	<b>2.779</b>	<b>528</b>
2.1	Imposte differite rilevate nell'esercizio	16	59	75	528
	a) relative a precedenti esercizi	-	-	-	-
	b) dovute al mutamento di criteri contabili	16	59	75	-
	c) altre	-	-	-	528
2.2	Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-	-	-
2.3	Altri aumenti	2.280	424	2.704	-
<b>3.</b>	<b>Diminuzioni</b>	<b>4.246</b>	<b>857</b>	<b>5.103</b>	<b>-</b>
3.1	Imposte differite annullate nell'esercizio	1.761	327	2.088	-
	a) rigiri	-	-	-	-
	b) dovute al mutamento di criteri contabili	1.761	327	2.088	-
	c) altre	-	-	-	-
3.2	Riduzioni di aliquote fiscali	-	-	-	-
3.3	Altre diminuzioni	2.485	530	3.015	-
<b>4.</b>	<b>Importo finale</b>			<b>691</b>	<b>3.015</b>

**10.7 Altre informazioni***Composizione della voce "attività fiscali correnti"*

<i>(migliaia di euro)</i>		<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
1.	Acconti d'imposta IRES - IRAP – IVA	502	-
2.	Acconti imposte di bollo, ritenute su interessi	13.952	15.836
3.	Ritenute subite	330	3.209
4.	Altre attività fiscali correnti	40.023	40.496
	<b>Totale</b>	<b>54.807</b>	<b>59.541</b>

*Composizione della voce "passività fiscali correnti"*

<i>(migliaia di euro)</i>		<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
1.	Passività per imposte dirette	3.556	3.102
2.	Imposte indirette	735	79
3.	Ritenute alla fonte da versare	-	-
4.	Altre passività fiscali correnti	-	487
	<b>Totale</b>	<b>4.291</b>	<b>3.668</b>

*Probability test sulla fiscalità differita*

Il principio contabile internazionale IAS 12 prevede che la rilevazione delle passività e delle attività fiscali differite avvenga con i seguenti criteri:

- differenze temporanee imponibili: una passività fiscale differita deve essere rilevata per tutte le differenze temporanee imponibili;
- differenze temporanee deducibili: un'attività fiscale differita deve essere rilevata per tutte le differenze temporanee deducibili, se è probabile che sarà realizzato un reddito imponibile a fronte del quale potrà essere utilizzata la differenza temporanea deducibile. Le imposte anticipate non contabilizzate in passato – in quan-

to non sussistevano i motivi per il loro riconoscimento – devono essere iscritte nell'esercizio in cui tali requisiti emergono.

L'ammontare delle imposte anticipate iscritto in bilancio deve essere, pertanto, sottoposto a test ogni anno, per verificare se sussista una ragionevole certezza di conseguire in futuro redditi imponibili fiscali e quindi la possibilità di recuperare le imposte anticipate.

Considerato l'ammontare di imposte anticipate iscritte, è stata effettuata un'analisi volta a verificare se le previsioni di redditività futura siano tali da garantirne il riassorbimento e giustificarne quindi l'iscrizione ed il mantenimento in bilancio (c.d. "*probability test*").

In particolare, per le imposte anticipate derivanti da differenze temporanee deducibili relative a svalutazioni e perdite su crediti ("imposte anticipate qualificate" e "differenze temporanee qualificate") rileva la considerazione che, a decorrere dal periodo di imposta chiuso al 31 dicembre 2011, è stabilita la conversione in crediti di imposta delle imposte anticipate (IRES) iscritte in bilancio a fronte di perdite fiscali derivanti dalla deduzione differita di differenze temporanee qualificate (art. 2, comma 56-bis, D.L. 29 dicembre 2010 n. 225, introdotto dall'art. 9, D.L. 6 dicembre 2011 n. 201).

A decorrere dal periodo di imposta 2013, analoga conversione è stabilita, qualora dalla dichiarazione IRAP emerga un valore della produzione netta negativo, relativamente alle imposte anticipate (IRAP) che si riferiscono a differenze temporanee qualificate che abbiano concorso alla determinazione del valore della produzione netta negativo (art. 2, comma 56-bis.1, D.L. 29 dicembre 2010 n. 225, introdotto dalla L. n. 147/2013).

Tale convertibilità - che si aggiunge a quella già prevista per il caso in cui dal bilancio individuale risulti una perdita di esercizio (art. 2, commi 55 e 56, D.L. n. 225/2010, come da ultimo modificato dalla L. n. 147/2013) – risulta idonea ad assicurare il recupero delle imposte anticipate qualificate in ogni situazione, indipendentemente dalla redditività futura dell'impresa. Infatti, qualora in un determinato esercizio si verificassero eccedenze delle differenze temporanee qualificate rispetto al reddito imponibile o al valore della produzione netta, il recupero delle relative imposte anticipate non si manifesterebbe in una riduzione delle imposte correnti, ma comunque mediante l'iscrizione di imposte anticipate sulla perdita fiscale o sul valore della produzione netta negativo, convertibili in crediti d'imposta ai sensi dell'art. 2, comma 56-bis e 56-bis.1, D.L. n. 225/2010.

La convertibilità delle imposte anticipate su perdite fiscali e valore netto negativo della produzione che siano determinate da differenze temporanee qualificate si configura pertanto quale sufficiente presupposto per l'iscrizione in bilancio delle imposte anticipate qualificate, rendendo implicitamente superato il relativo probability test.

Tale impostazione trova peraltro conferma nel documento congiunto Banca d'Italia, Consob e ISVAP n. 5 del 15 maggio 2012 (emanato nell'ambito del Tavolo di coordinamento in materia di applicazione degli IAS/IFRS), relativo al "Trattamento contabile delle imposte anticipate derivante dalla Legge 214/2011", e nel successivo documento IAS ABI n. 112 del 31 maggio 2012 ("Credito d'imposta derivante dalla trasformazione delle attività per imposte anticipate: chiarimenti della Banca d'Italia Consob ed ISVAP in materia di applicazione degli IAS/IFRS").

La verifica ha pertanto riguardato:

- l'individuazione delle imposte anticipate, diverse da quelle relative a svalutazioni e perdite su crediti, avviamento e altre attività immateriali a vita indefinita ("imposte anticipate non qualificate"), iscritte nel bilancio;
- l'analisi di tali imposte anticipate non qualificate e delle imposte differite iscritte nel bilancio consolidato, distinguendole per tipologia di origine e, quindi, per prevedibile timing di riassorbimento;
- la quantificazione previsionale della redditività futura della Banca, tesa a verificare la capacità di assorbimento delle imposte anticipate di cui al precedente punto a).

L'analisi di dettaglio di cui ai punti b) e c) non si è resa necessaria per le imposte anticipate (e, conseguentemente, quelle differite) iscritte in bilancio ai fini IRAP, sussistendo per la quasi totalità di esse prospettive certe di utilizzo ai sensi dell'art. 2, comma 56 bis.1, D.L. n. 225/2010 e risultando le imposte anticipate IRAP "non qualificate" di importo trascurabile.

L'analisi effettuata ha evidenziato una base imponibile attesa ampiamente in grado di assorbire la fiscalità differita iscritta nel bilancio al 31 dicembre 2018.

*Perdite fiscali non utilizzate*

Nel Bilancio 2018 risultano iscritte attività fiscali anticipate derivanti da perdite fiscali portate a nuovo per circa 7 milioni.

Le analisi svolte in relazione alle previsioni reddituali incluse nel Piano d'impresa 2018-2021 confermano la capacità del consolidato fiscale di utilizzare le perdite a fronte delle quali sono appostate DTA.

## Sezione 11 ATTIVITÀ NON CORRENTI E GRUPPI DI ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE E PASSIVITÀ ASSOCIATE – VOCE 110 DELL'ATTIVO E VOCE 70 DEL PASSIVO

### 11.1 *Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione: composizione per tipologia di attività*

<i>(migliaia di euro)</i>	31.12.2018	31.12.2017
<b>A. Attività possedute per la vendita</b>		
A.1 Attività finanziarie		
A.2 Partecipazioni		
A.3 Attività materiali	12.923	
di cui: ottenute tramite l'escussione delle garanzie ricevute	-	
A.4 Attività immateriali		
A.5 Altre attività non correnti		
<b>Totale (A)</b>	<b>12.923</b>	<b>-</b>
di cui valutate al costo		
di cui valutate al fair value livello 1		
di cui valutate al fair value livello 2		
di cui valutate al fair value livello 3	12.923	
<b>B. Attività operative cessate</b>		
B.1 Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	-	-
- attività finanziarie detenute per la negoziazione		
- attività finanziarie designate al fair value		
- altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value		
B.2 Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva		
B.3 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato		
B.4 Partecipazioni		
B.5 Attività materiali		
di cui: ottenute tramite l'escussione delle garanzie ricevute		
B.6 Attività immateriali		
B.7 Altre attività		
<b>Totale (B)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
di cui valutate al costo		
di cui valutate al fair value livello 1		
di cui valutate al fair value livello 2		
di cui valutate al fair value livello 3		
<b>C. Passività associate ad attività possedute per la vendita</b>		
C.1 Debiti		
C.2 Titoli		
C.3 Altre passività		
<b>Totale (C)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
di cui valutate al costo		
di cui valutate al fair value livello 1		
di cui valutate al fair value livello 2		
di cui valutate al fair value livello 3		
<b>D. Passività associate ad attività operative cessate</b>		
D.1 Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato		
D.2 Passività finanziarie di negoziazione		
D.3 Passività finanziarie designate al fair value		
D.4 Fondi		
D.5 Altre passività		
<b>Totale (D)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
di cui valutate al costo		
di cui valutate al fair value livello 1		
di cui valutate al fair value livello 2		
di cui valutate al fair value livello 3		

**11.2 Altre informazioni**

Alla data di bilancio non ci sono altre informazioni da segnalare.

## Sezione 12 ALTRE ATTIVITÀ – VOCE 120

**12.1 Altre attività: composizione**

<i>(migliaia di euro)</i>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
1. Partite viaggianti con le filiali	4.300	2.169
2. Cauzioni	72	93
3. Partite in corso di lavorazione	96.097	88.472
4. Sospesi diversi (partite in attesa di imputazione definitiva)	19.469	22.399
5. Redditi maturati e scaduti da percepire	13.900	21.070
6. Valori in carico al cassiere	358	181
7. Ratei e risconti non riconducibili	758	557
8. Spese su beni di terzi	1.526	1.377
<b>Totale</b>	<b>136.480</b>	<b>136.318</b>

**PASSIVO**

## Sezione 1 PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO – VOCE 10

**1.1 Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione merceologica dei debiti verso banche**

Tipologia operazioni/Valori	31.12.2018				31.12.2017			
	VB	Fair value			VB	Fair value		
		L1	L2	L3		L1	L2	L3
<i>(migliaia di euro)</i>								
<b>1. Debiti verso banche centrali</b>	<b>1.120.634</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>994.690</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>
<b>2. Debiti verso banche</b>	<b>297.553</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>155.969</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>
2.1 Conti correnti e depositi a vista	120.658	X	X	X	28.931	X	X	X
2.2 Depositi a scadenza	42.492	X	X	X	4.863	X	X	X
2.3 Finanziamenti	134.131	X	X	X	121.465	X	X	X
2.3.1. Pronti contro termine passivi	-	X	X	X	-	X	X	X
2.3.2. Altri	134.131	X	X	X	121.465	X	X	X
2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	X	X	X	-	X	X	X
2.5 Altri debiti	272	X	X	X	710	X	X	X
<b>Totale</b>	<b>1.418.187</b>	<b>-</b>	<b>1.394.796</b>	<b>-</b>	<b>1.150.659</b>	<b>-</b>	<b>1.099.733</b>	<b>-</b>

Le operazioni Pronti contro termine passive a fronte di attività cedute e non cancellate dal bilancio sono dettagliate nella Parte E.

**1.2 Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione merceologica dei debiti verso clientela**

Tipologia operazioni/Valori	31.12.2018				31.12.2017			
	VB	Fair value			VB	Fair value		
		L1	L2	L3		L1	L2	L3
<i>(migliaia di euro)</i>								
1. Conti correnti e depositi a vista	5.665.759	X	X	X	5.410.914	X	X	X
2. Depositi a scadenza	337.031	X	X	X	229.127	X	X	X
3. Finanziamenti	369.915	X	X	X	172.757	X	X	X
3.1. Pronti contro termine passivi	369.915	X	X	X	172.757	X	X	X
3.2. Altri	-	X	X	X	-	X	X	X
4. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	X	X	X	-	X	X	X
5. Altri debiti	612.494	X	X	X	584.073	X	X	X
<b>Totale</b>	<b>6.985.199</b>	<b>-</b>	<b>6.453.322</b>	<b>-</b>	<b>6.396.871</b>	<b>-</b>	<b>5.920.529</b>	<b>-</b>

### 1.3 Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione merceologica dei titoli in circolazione

Tipologia operazioni/Valori	31.12.2018					31.12.2017				
	VB	Fair value			VB	Fair value				
		L1	L2	L3		L1	L2	L3		
<b>(migliaia di euro)</b>										
<b>A. Titoli</b>										
1. Obbligazioni	698.220	-	567.461	130.760	934.928	-	928.155	-		
1.1 Strutturate	-	-	-	-	-	-	-	-		
1.2 Altre	698.220	-	567.461	130.760	934.928	-	928.155	-		
2. Altri titoli	-	-	-	-	18.598	-	-	-	18.598	
2.1 Strutturati										
2.2 Altri					18.598				18.598	
<b>Totale</b>	<b>698.220</b>	<b>-</b>	<b>567.461</b>	<b>130.760</b>	<b>953.526</b>	<b>-</b>	<b>928.155</b>	<b>-</b>	<b>18.598</b>	

Alla data di bilancio non sono presenti debiti strutturati verso banche.

### 1.4 Dettaglio dei debiti/titoli subordinati

Di seguito le principali caratteristiche degli strumenti in essere al 31 dicembre 2018:

	Emissione 01.8.2017	Emissione 06.10.2017	Emissione 03.10.2018
Grado di Subordinazione	Passività subordinate qualificabili Tier 2	Passività subordinate qualificabili Tier 2	Passività subordinate qualificabili Tier 2
ISIN	XS1663201942	XS1694763142	XS1885681228
Ammontare	5.000.000	100.000.000	25.000.000
Data di Emissione	01.08.2017	06.10.2017	03.10.2018
Data di Scadenza	17.08.2029	06.10.2027	30.10.2028
Valuta	EUR	EUR	EUR
Tasso	5,625%	5,625% annuo, pagabile posticipato fino al 06.10.2022 (pari a 5yr MS + 536.8 bps), poi reset del tasso al fixing mid-swap + margine di 536.8 bps	6,000% annuo, pagabile posticipato fino al 03.10.2023 (pari a 5yr MS + 589.4 bps), poi reset del tasso al fixing mid-swap + margine di 589.4 bps
Prezzo	99,25	99,56	97,717
Quotazione	Luxembourg Stock Exchange	Luxembourg Stock Exchange	No

### 1.5 Dettaglio dei debiti strutturati

Alla data di bilancio non sono presenti debiti strutturati.

### 1.6 Debiti per leasing finanziario

Alla data di bilancio non vi sono debiti per leasing finanziario.

## Sezione 2 PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE – VOCE 20

**2.1 Passività finanziarie di negoziazione: composizione merceologica**

(migliaia di euro)	31.12.2018					31.12.2017				
	VN	FV			FV (*)	VN	FV			FV *
		L1	L2	L3			L1	L2	L3	
<b>A. Passività per cassa</b>										
1. Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Debiti verso clientela	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1 Obbligazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1.1 Strutturate	-	-	-	-	X	-	-	-	-	X
3.1.2 Altre obbligazioni	-	-	-	-	X	-	-	-	-	X
3.2 Altri titoli	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2.1 Strutturati	-	-	-	-	X	-	-	-	-	X
3.2.2 Altri	-	-	-	-	X	-	-	-	-	X
<b>Totale A</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>B. Strumenti derivati</b>										
1. Derivati finanziari	-	259	1.170	-	-	-	531	1.499	-	-
1.1 Di negoziazione	X	259	1.170	-	X	X	531	1.486	-	X
1.2 Connessi con la fair value option	X	-	-	-	X	X	-	13	-	X
1.3 Altri	X	-	-	-	X	X	-	-	-	X
2. Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 Di negoziazione	X	-	-	-	X	X	-	-	-	X
2.2 Connessi con la fair value option	X	-	-	-	X	X	-	-	-	X
2.3 Altri	X	-	-	-	X	X	-	-	-	X
<b>Totale B</b>	<b>X</b>	<b>259</b>	<b>1.170</b>	<b>-</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>531</b>	<b>1.499</b>	<b>-</b>	<b>X</b>
<b>Totale (A+B)</b>	<b>X</b>	<b>259</b>	<b>1.170</b>	<b>-</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>531</b>	<b>1.499</b>	<b>-</b>	<b>X</b>

**Legenda**FV *fair value*FV\* *fair value* calcolato escludendo le variazioni di valore dovute al cambiamento del merito creditizio dell'emittente rispetto alla data di emissione

VN valore nominale o nozionale

L1 Livello 1

L2 Livello 2

L3 Livello 3

**2.2 Dettaglio delle "Passività finanziarie di negoziazione": passività subordinate**

Alla data di bilancio non sono presenti passività finanziarie di negoziazione subordinate.

**2.3 Dettaglio delle "Passività finanziarie di negoziazione": debiti strutturati**

Alla data di bilancio non sono presenti passività finanziarie di negoziazione relative a debiti strutturati.

## Sezione 3 PASSIVITÀ FINANZIARIE DESIGNATE AL FAIR VALUE – VOCE 30

**3.1 Passività finanziarie designate al fair value: composizione merceologica**

(migliaia di euro)		31.12.2018					31.12.2017				
		VN	FV			FV*	VN	FV			FV*
			L1	L2	L3		L1	L2	L3		
1.	Debiti verso banche	-	-	-	-	-	1.000	-	1.049	-	1.049
	1.1 Strutturati	-	-	-	-	X	-	-	-	-	X
	1.2 Altri	-	-	-	-	X	1.000	-	1.049	-	X
	di cui:	-	-	-	-	X	-	-	-	-	X
	- impegni a erogare fondi	-	-	-	-	X	-	-	-	-	X
	- garanzie finanziarie rilasciate	-	-	-	-	X	-	-	-	-	X
2.	Debiti verso clientela	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	2.1 Strutturati	-	-	-	-	X	-	-	-	-	X
	2.2 Altri	-	-	-	-	X	-	-	-	-	X
	di cui:	-	-	-	-	X	-	-	-	-	X
	- impegni a erogare fondi	-	-	-	-	X	-	-	-	-	X
	- garanzie finanziarie rilasciate	-	-	-	-	X	-	-	-	-	X
3.	Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	3.1 Strutturati	-	-	-	-	X	-	-	-	-	X
	3.2 Altri	-	-	-	-	X	-	-	-	-	X
	<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.000</b>	<b>-</b>	<b>1.049</b>	<b>-</b>	<b>1.049</b>

**Legenda**FV *fair value*FV\* *fair value calcolato escludendo le variazioni di valore dovute al cambiamento del merito creditizio dell'emittente rispetto alla data di emissione*VN *valore nominale o nozionale*L1 *Livello 1*L2 *Livello 2*L3 *Livello 3*

Nell'esercizio 2018 non sono presenti passività finanziarie designate al *fair value*.

**3.2 Dettaglio delle "Passività finanziarie valutate al fair value": passività subordinate**

Alla data di bilancio non sono presenti passività finanziarie subordinate valutate al *fair value*.

## Sezione 4 DERIVATI DI COPERTURA – VOCE 40

**4.1 Derivati di copertura: composizione per tipologia di copertura e per livelli gerarchici**

Alla data di bilancio non sono presenti derivati di copertura.

**4.2 Derivati di copertura: composizione per portafogli coperti e per tipologia di copertura**

Alla data di bilancio non sono presenti derivati di copertura.

## Sezione 5 ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE PASSIVITÀ FINANZIARIE OGGETTO DI COPERTURA GENERICA – VOCE 50

### 5.1 Adeguamento di valore delle passività finanziarie coperte: composizione per portafogli coperti

Alla data di bilancio non sono presenti passività finanziarie oggetto di copertura generica.

## Sezione 6 PASSIVITÀ FISCALI – VOCE 60

Per quanto riguarda le informazioni di questa sezione, si rimanda a quanto esposto nella Sezione 10 dell'attivo.

## Sezione 7 PASSIVITÀ ASSOCIATE AD ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE – VOCE 70.

Per quanto riguarda le informazioni di questa sezione, si rimanda a quanto esposto nella Sezione 11 dell'attivo.

## Sezione 8 ALTRE PASSIVITÀ – VOCE 80

### 8.1 Altre passività: composizione

<i>(migliaia di euro)</i>	31.12.2018	31.12.2017
1. Rettifiche di partite illiquide relative a portafoglio effetti	92.394	7.356
2. Partite viaggianti con le filiali	-	66
3. Somme a disposizione diversi (banche, fornitori ecc.)	79.043	36.413
4. Somme a disposizione della clientela	69.146	72.247
5. Partite in corso di lavorazione (bonifici ecc.)	12.071	58.020
6. Altre partite per diversi creditori	3.252	4.090
7. Ratei e risconti non riconducibili	-	-
8. Ritenute e imposte da riversare	10.323	10.732
<b>Totale</b>	<b>266.229</b>	<b>188.924</b>

## Sezione 9 TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE – VOCE 90

### 9.1 Trattamento di fine rapporto del personale: variazioni annue

<i>(migliaia di euro)</i>	31.12.2018	31.12.2017
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>19.752</b>	<b>20.524</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>565</b>	<b>361</b>
B1. Accantonamento dell'esercizio	302	361
B2. Altre variazioni	263	-
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>1.204</b>	<b>1.133</b>
C1. Liquidazioni effettuate	1.204	959
C2. Altre variazioni	-	174
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>19.113</b>	<b>19.752</b>

## 9.2 Altre informazioni

Come descritto nella Parte A – Politiche contabili, a seguito della riforma della previdenza complementare, il trattamento di fine rapporto del personale contabilizzato nella presente voce di bilancio si riferisce, alla sola quota maturata sino al 31 dicembre 2006.

L'accantonamento non comprende pertanto le quote che per effetto della citata riforma sono versate a forme di previdenza complementare oppure al fondo di Tesoreria presso l'INPS. In tal caso, le quote di trattamento di fine rapporto del personale maturande a partire dal 1° gennaio 2007 configurano un "piano a contribuzione definita" e sono rilevate tra i costi del personale nella sottovoce "indennità di fine rapporto", sulla base dei contributi dovuti senza l'applicazione di metodologie di calcolo attuariali, in contropartita alla rilevazione della voce patrimoniale "Altre passività" o di un'uscita di disponibilità liquide.

La valutazione attuariale del TFR è stata realizzata in base alla metodologia dei "benefici maturati" secondo il criterio del Credito Unitario Previsto ("Projected Unit Credit") disciplinato dai paragrafi 70-74 e 75-98 dello IAS 19, si fonda sulle seguenti principali ipotesi di tipo demografico, economico e finanziario:

<b>Principali ipotesi demografiche ed attuariali per la valutazione del fondo TFR</b>	
Tasso di sopravvivenza dei dipendenti	Tavola di sopravvivenza RG48 pubblicate dalla Ragioneria Generale dello Stato.
Frequenze ed ammontare delle anticipazioni di TFR	Sono state determinate in funzione dell'esperienza storica distinte per anzianità di servizio. Per l'esercizio in corso è stato utilizzato un valore del 1,50%.
Inabilità	Tavole INPS distinte per età e sesso
Frequenze del turnover	Determinate in funzione dell'esperienza storica per la società e per aziende analoghe distinte per età e sesso e pari al 2,00%.
Probabilità di pensionamento	100% al raggiungimento del requisito di pensionamento previsto dall'Assicurazione Generale Obbligatoria (AGO).
Tasso annuo di attualizzazione	In conformità con quanto previsto dal par. 83 dello IAS 19, indice Iboxx Eurozone Corporate AA in linea con la duration dei benefici riconosciuti ai dipendenti della Società, rilevato alla data della valutazione è pari al 1,13%.
Tasso annuo di inflazione	1,50% per tutto l'orizzonte di riferimento
Tasso annuo di incremento del TFR	2,625% per tutto l'orizzonte di riferimento

<b>Altre informazioni</b>	<b>31.12.2018</b>
Service cost pro futuro annuo	0,00
Duration del piano	9,5

Si precisa che i criteri sottostanti le assunzioni demografiche ed attuariali sopra riportate sono sostanzialmente allineati a quelli utilizzati nello scorso esercizio.

Tenuto conto del tenore dello IAS 19 nonché dell'assenza di specifiche prescrizioni da parte di Enti regolatori, si ritiene che l'identificazione e la scelta del tasso in oggetto rappresenta una delle numerose valutazioni e stime che i principi contabili IFRS richiedono nell'ambito della predisposizione del bilancio. In particolare, Il principio specifica, che il tasso di attualizzazione deve essere determinato con riferimento ai rendimenti di mercato, alla data di chiusura dell'esercizio, di titoli di aziende primarie del paese in cui opera l'entità ("*high quality corporate bond yield*") e, alternativamente, in assenza di un mercato spesso per tali titoli, con riferimento ai rendimenti di mercato di titoli governativi.

Per l'esercizio 2018 il tasso annuo di attualizzazione utilizzato per la determinazione del valore attuale dell'obbligazione è stato desunto, sempre in conformità con il par. 83 dello IAS 19, dall'indice Iboxx Corporate AA con duration 7-10 anni rilevato alla data della valutazione. A tal fine si è scelto il rendimento avente durata comparabile alla duration del collettivo di lavoratori oggetto della valutazione.

Il riferimento alla classe di rating "AA" è conseguente alle precisazioni fornite dall'IFRS Interpretations Committee, nel corso del secondo semestre del 2013, in base alle quali la "primaria qualità" deve intendersi in senso assoluto

e pertanto non passibile di cambiamenti da un esercizio all'altro per tenere conto della numerosità delle aziende rientranti negli emittenti del paniere “*high quality corporate bond yield*”.

In particolare, lo stesso IFRS Interpretations Committee specifica che la significatività del paniere “*high quality corporate bond yield*” deve essere valutata includendo le obbligazioni emesse da imprese di altri paesi, purché denominate nella stessa valuta con la quale saranno pagati i benefici ai dipendenti.

#### Analisi di sensitività

In ottemperanza a quanto previsto dallo IAS 19, sono fornite le seguenti informazioni aggiuntive:

- analisi di sensitività per ciascuna ipotesi attuariale rilevante alla fine dell'esercizio, mostrando gli effetti che ci sarebbero stati a seguito delle variazioni delle ipotesi attuariale ragionevolmente possibili a tale data, in termini assoluti;
- indicazione del contributo per l'esercizio successivo;
- indicazione della durata media finanziaria dell'obbligazione per i piani a beneficio definito.

Analisi di sensitività dei principali parametri valutativi sui dati al 31.12.2018 (i valori rappresentano la variazione generata sul valore IAS del piano)	Parametri valutativi	DBO
<i>(migliaia di euro)</i>		
Tasso di turnover	+1,00%	18.993,3
Tasso di turnover	-1,00%	19.221,3
Tasso di inflazione	+0,25%	19.366,2
Tasso di inflazione	-0,25%	18.841,8
Tasso di attualizzazione	+0,25%	18.684,6
Tasso di attualizzazione	-0,25%	19.533,4

## Sezione 10 FONDI PER RISCHI ED ONERI – VOCE 100

### 10.1 Fondi per rischi e oneri: composizione

<i>(migliaia di euro)</i>	31.12.2018	31.12.2017
1. Fondi per rischio di credito relativo a impegni e garanzie finanziarie rilasciate	6.849	1.131
2. Fondi su altri impegni e altre garanzie rilasciate	-	-
3. Fondi di quiescenza aziendali	-	-
4. Altri fondi rischi ed oneri	13.879	16.792
4.1 controversie legali e fiscali	13.879	16.792
4.2 oneri per il personale	-	-
4.3 Altri	-	-
<b>Totale</b>	<b>20.728</b>	<b>17.923</b>

**10.2 Fondi per rischi e oneri: variazioni annue**

<i>(migliaia di euro)</i>	Fondi di quiescenza	Altri fondi per rischi ed oneri	Totale
<b>A. Esistenze iniziali</b>	-	<b>16.792</b>	<b>16.792</b>
<b>B. Aumenti</b>	-	<b>5.507</b>	<b>5.507</b>
B1. Accantonamento dell'esercizio	-	5.463	5.463
B2. Variazioni dovute al passare del tempo	-	-	-
B3. Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto	-	44	44
B4. Altre variazioni	-	-	-
<b>C. Diminuzioni</b>	-	<b>8.419</b>	<b>8.419</b>
C1. Utilizzo nell'esercizio	-	7.975	7.975
C2. Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto	-	-	-
C3. Altre variazioni	-	444	444
<b>D. Rimanenze finali</b>	-	<b>13.880</b>	<b>13.880</b>

**10.3 Fondi per rischio di credito relativo a impegni e garanzie finanziarie rilasciate**

<i>(migliaia di euro)</i>	<b>Fondi per rischio di credito relativo a impegni e garanzie finanziarie rilasciate</b>			
	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	Totale
1. Impegni a erogare fondi	1.050	585	415	2.050
2. Garanzie finanziarie rilasciate	759	995	3.045	4.799
<b>Totale</b>	<b>1.809</b>	<b>1.580</b>	<b>3.460</b>	<b>6.849</b>

**10.4 Fondi su altri impegni e altre garanzie rilasciate**

Alla data di bilancio non sono presenti fondi su altri impegni e altre garanzie rilasciate.

**10.5 Fondi di quiescenza aziendali a benefici definiti**

Alla data di bilancio non sono presenti fondi di quiescenza a prestazione definita.

**10.6 Fondi per rischi ed oneri – altri fondi**

La voce "Fondi per rischi ed oneri", sottovoce "Altri fondi per rischi ed oneri", pari a 13,9 milioni, comprende gli accantonamenti a fronte dei contenziosi in essere, comprensivi delle relative spese.

## Sezione 11 AZIONI RIMBORSABILI – VOCE 120

**11.1 Azioni rimborsabili: composizione**

Alla data di bilancio non vi sono azioni rimborsabili.

## Sezione 12 PATRIMONIO DELL'IMPRESA – VOCI 110, 130, 140, 150, 160, 170 E 180

**12.1 Capitale e azioni proprie: composizione**

	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
- Numero azioni o quote proprie	50.498.438	49.859.929
<i>di cui azioni proprie in portafoglio</i>	1.533.352	1.533.352

Al 31 dicembre 2018 il capitale sociale risulta pari a euro 201.993.752 ed è costituito da n. 50.498.438 azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale. Pertanto il capitale sociale riferibile a ciascuna azione può essere determinato dividendo il capitale sociale complessivo per il numero delle azioni in circolazione.

L'incremento rispetto all'esercizio precedente è interamente riconducibile all'emissione a titolo gratuito di n. 638.509 nuove azioni ordinarie, mediante imputazione a capitale sociale di riserve disponibili per l'importo complessivo di euro 2.554.036. L'aumento consegue all'avvenuto accertamento dei presupposti per l'assegnazione gratuita di azioni prevista dagli accordi di fusione per incorporazione del Gruppo Banca Popolare di Marostica.

Le azioni sono emesse con godimento 1 gennaio 2018 e senza spese per il beneficiario e sono immesse, ai sensi delle vigenti disposizioni, nel sistema di gestione accentrata in regime di dematerializzazione. Per maggiori informazioni si rimanda alla sezione relativa ai fatti di rilievo dell'esercizio.

Alla data del 31 dicembre 2018, Volksbank detiene 1.533.352 azioni proprie in portafoglio.

Tutte le azioni ordinarie in circolazione risultano sottoscritte ed interamente versate. Le azioni non hanno vincoli o privilegi di sorta ed ogni azione ha i medesimi diritti in termine di riscossione dei dividendi e di rimborso del capitale. Non sono presenti categorie di azioni diverse dalle azioni ordinarie.

**12.2 Capitale – Numero azioni: variazioni annue**

	<b>Ordinarie</b>	<b>Altre</b>
<b>A. Azioni esistenti all'inizio dell'esercizio</b>	<b>49.859.929</b>	-
- interamente liberate	49.859.929	-
- non interamente liberate	-	-
A.1 Azioni proprie (-)	(1.533.352)	-
<b>A.2 Azioni in circolazione: esistenze iniziali</b>	<b>48.326.577</b>	-
<b>B. Aumenti</b>	<b>638.509</b>	-
B.1 Nuove emissioni	638.509	-
a pagamento:	-	-
- operazioni di aggregazione di imprese	-	-
- conversione di obbligazioni	-	-
- esercizio di warrant	-	-
- altre	-	-
a titolo gratuito:	638.509	-
- a favore dei dipendenti	-	-
- a favore degli Amministratori	-	-
- altre	638.509	-
B.2 Vendita di azioni proprie	-	-
B.3 Altre variazioni	-	-
<b>C. Diminuzioni</b>	-	-
C.1 Annullamento	-	-
C.2 Acquisto di azioni proprie	-	-
C.3 Operazioni di cessione di imprese	-	-
C.4 Altre variazioni	-	-
<b>D. Azioni in circolazione: rimanenze finali</b>	<b>48.965.086</b>	-
D.1 Azioni proprie (+)	1.533.352	-
D.2 Azioni esistenti alla fine dell'esercizio	50.498.438	-
- interamente liberate	50.498.438	-
- non interamente liberate	-	-

**12.3 Capitale: altre informazioni**

Alla data di bilancio non vi sono ulteriori informazioni da segnalare.

**12.4 Riserve di utili: altre informazioni**

<i>(migliaia di euro)</i>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
1. Riserva legale	118.700	116.000
2. Riserva straordinaria	138.330	126.611
3. Riserva acquisto azioni proprie	-	-
4. Riserva da concentrazione (legge 30.07.1990/218)	8.584	8.584
5. Altre riserve	(15.880)	33.171
<b>Totale</b>	<b>249.734</b>	<b>284.366</b>

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1, n. 7 bis del codice civile, si riporta il riepilogo delle voci di Patrimonio Netto distinte secondo la loro origine e con l'indicazione della possibilità di utilizzo e distribuibilità nonché della loro utilizzazione nei tre precedenti esercizi.

<b>Natura/descrizione</b> <i>(migliaia di euro)</i>	<b>Importo</b>	<b>Possibilità di utilizzo</b>	<b>Quota disponibile</b>	<b>Riepilogo delle utilizzazioni nei tre precedenti esercizi</b>	
				<b>Copertura perdite</b>	<b>Altri utilizzi</b>
<b>Capitale</b>	<b>201.994</b>	-	-		
<b>Azioni proprie</b>	<b>(18.554)</b>	-	-		
<b>Sovrapprezzi di emissione</b>	<b>383.158</b>	<b>A,B,C</b>	<b>383.158</b>		<b>4.100</b>
<b>Riserve di utili</b>					
- Riserva legale	118.700	A(2),B	78.301		
- Riserva straordinaria	138.330	A,B,C	138.330		
- Riserva indispon. ex art. 6 D.Lgs. 38/2005	629	B (*)	-		
- altre:					
a) Riserva speciale Legge 218/90	8.584	A,B,C (3)	8.584		
b) Riserve da FTA	(16.384)	A,B,C	-		
c) Riserve da cessione titoli di capitale valutati al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(125)	A,B,C	-		
<b>Riserve di valutazione</b>					
Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(9.249)	(*)	-		
Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(3.786)	(*)	-		
Utili (perdite) attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti	(2.352)	(*)	-		
<b>Strumenti di capitale</b>	-		-		
<b>Utili portati a nuovo</b>	<b>34.257</b>		-		
<b>Totale</b>	<b>835.202</b>				<b>4.100</b>

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 utilizzata 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 c.c. 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 c.c. Qualora venga distribuita ai soci concorre a formare il reddito imponibile della società.

Gli utilizzi si riferiscono al concambio e all'acquisizione della quota di terzi di Banca di Treviso nell'ambito della fusione per incorporazione del Gruppo Banca Popolare di Marostica.

### **12.5 Strumenti di capitale: composizione e variazioni annue**

Alla data di bilancio non sono presenti strumenti di capitale diversi dalle azioni ordinarie.

### **12.6 Altre informazioni**

Alla data di bilancio non ci sono ulteriori informazioni da segnalare.

## ALTRE INFORMAZIONI

### 1. Impegni e garanzie finanziarie rilasciate (diversi da quelli designati al fair value)

	Valore nominale su impegni e garanzie finanziarie rilasciate			31.12.2018	31.12.2017
	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio		
<i>(migliaia di euro)</i>					
<b>1. Impegni a erogare fondi</b>				<b>2.346.503</b>	<b>409.638</b>
a) Banche Centrali				-	-
b) Amministrazioni pubbliche	103.973			103.973	18.151
c) Banche	4.964			4.964	867
d) Altre società finanziarie	36.596	13.827		50.423	8.803
e) Società non finanziarie	1.700.410	99.039	19.540	1.818.989	317.547
f) Famiglie	330.602	36.736	816	368.154	64.270
<b>2. Garanzie finanziarie rilasciate</b>				<b>453.079</b>	<b>440.500</b>
a) Banche Centrali				-	-
b) Amministrazioni pubbliche	242			242	-
c) Banche	17.452		-	17.452	16.178
d) Altre società finanziarie	7.212	41	10	7.263	7.078
e) Società non finanziarie	316.275	46.303	8.218	370.796	361.375
f) Famiglie	42.907	13.993	426	57.326	55.869

Gli impegni irrevocabili ad erogare fondi ad utilizzo incerto verso la clientela si riferiscono principalmente alla clientela corporate.

### 2. Altri impegni e altre garanzie rilasciate

Alla data di bilancio non sono presenti altri impegni e altre garanzie rilasciate.

### 3. Attività costituite a garanzia di proprie passività e impegni

<i>(migliaia di euro)</i>	31.12.2018	31.12.2017
1. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	946.492	980.838
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	-
3. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	-	-
4. Attività materiali	-	-
di cui: attività materiali che costituiscono rimanenze	-	-

Le attività costituite a garanzia di proprie passività ed impegni per operazioni di pronti contro termine di raccolta ammontano a 326,5 milioni, mentre i titoli a cauzione e garanzia di altre operazioni sono iscritti per 620,0 milioni. Inoltre si segnala che alla data di bilancio sono presenti titoli per 233,0 milioni non esposti nella tabella in quanto i relativi titoli, relativi ad operazioni di autocartolarizzazione, non risultano iscritti nell'attivo dello stato patrimoniale. I suddetti titoli sono interamente costituiti a garanzia per le operazioni con la Banca Centrale al fine di sostenere le eventuali necessità di liquidità.

### 4. Informazioni sul leasing operativo

Alla data di bilancio non vi sono attività e passività in leasing operativo.

**5. Gestione e intermediazione per conto terzi**

Tipologia servizi (migliaia di euro)	Importo
<b>1. Esecuzione di ordini per conto della clientela</b>	-
a) Acquisti	-
1. Regolati	-
2. Non regolati	-
b) Vendite	-
1. Regolate	-
2. Non regolate	-
<b>2. Gestioni individuali di portafogli</b>	-
<b>3. Custodia e amministrazione di titoli</b>	<b>5.645.637</b>
a) Titoli di terzi in deposito: connessi con lo svolgimento di banca depositaria (escluse le gestioni di portafoglio)	-
1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio	-
2. altri titoli	-
b) Titoli di terzi in deposito (escluse gestioni di portafoglio): altri	1.482.227
1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio	743.856
2. altri titoli	738.371
c) Titoli di terzi depositati presso terzi	1.464.300
d) Titoli di proprietà depositati presso terzi	2.699.110
<b>4. Altre operazioni</b>	-

**6. Attività finanziarie oggetto di compensazione in bilancio, oppure soggette ad accordi-quadro di compensazione o ad accordi similari**

Alla data di bilancio non si segnalano attività finanziarie oggetto di compensazione in bilancio, oppure soggette ad accordi-quadro di compensazione o ad accordi similari.

**7. Passività finanziarie oggetto di compensazione in bilancio, oppure soggette ad accordi-quadro di compensazione o ad accordi similari**

Alla data di bilancio non si segnalano passività finanziarie oggetto di compensazione in bilancio, oppure soggette ad accordi-quadro di compensazione o ad accordi similari.

**8. Operazioni di prestito titoli**

Alla data di bilancio non si segnalano operazioni di prestito titoli.

**9. Informativa sulle attività a controllo congiunto**

Alla data di bilancio non si segnalano attività di controllo congiunto.

## PARTE C INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

### Sezione 1 INTERESSI – VOCI 10 E 20

#### 1.1 Interessi attivi e proventi assimilati: composizione

Voci/Forme tecniche (migliaia di euro)	Titoli di debito	Finanziamenti	Altre operazioni	31.12.2018	31.12.2017
1. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico:					
1.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione	672	-	52	724	1.283
1.2 Attività finanziarie designate al fair value	-	-	-	-	-
1.3 Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	4.011	812	-	4.823	4.071
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	6.663	-	X	6.663	8.789
3. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato:					
3.1 Crediti verso banche	-	24	X	24	121
3.2 Crediti verso clientela	17.531	160.015	X	177.546	160.882
4. Derivati di copertura	X	X	-	-	-
5. Altre attività	X	X	-	-	-
6. Passività finanziarie	X	X	X	4.614	6.110
<b>Totale</b>	<b>28.877</b>	<b>160.851</b>	<b>52</b>	<b>194.394</b>	<b>181.256</b>
di cui: interessi attivi su attività finanziarie impaired	-	18.717	-	18.717	8.619

Si segnala che il dato comparativo al 31 dicembre 2017 “di cui: interessi attivi su attività finanziarie impaired” non comprende la componente dovuta al trascorrere del tempo (inclusa nella voce CE 130) che ammontava ad euro 22,0 milioni. Nel bilancio al 31 dicembre 2018 tale ammontare è incluso nella voce “10 Interessi attivi e proventi assimilati” ed ammonta ed è pari a 11,8 milioni.

La voce include anche gli interessi attivi sui titoli oggetto di operazioni pronti contro termine di raccolta.

La voce interessi attivi su crediti verso clientela include, per 3,0 milioni, gli effetti derivanti dall’ammortamento, secondo il metodo del tasso di interesse effettivo, del fair value dei crediti identificato durante il processo di Purchase Price Allocation (PPA) del Gruppo Banca Popolare di Marostica.

Nella colonna “Altre operazioni” della voce “Attività finanziarie detenute per la negoziazione” figurano i differenziali o i margini positivi relativi ai contratti derivati connessi gestionalmente con attività e passività finanziarie valutate al fair value (Fair Value Option) nonché quelli connessi gestionalmente con attività e passività finanziarie classificate nel portafoglio di negoziazione.

#### 1.2 Interessi attivi e proventi assimilati: altre informazioni

##### 1.2.1 Interessi attivi su attività finanziarie in valuta

(migliaia di euro)	31.12.2018	31.12.2017
a) su attività in valuta	406	82

##### 1.2.2 Interessi attivi su operazioni di leasing finanziario

Nel corso dell’esercizio non vi sono stati interessi attivi su operazioni di locazione finanziaria.

**1.3 Interessi passivi e oneri assimilati: composizione**

<b>Voci/Forme tecniche</b> <b>(migliaia di euro)</b>	<b>Debiti</b>	<b>Titoli</b>	<b>Altre</b> <b>operazioni</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
1. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato					
1.1 Debito verso banche centrali	(51)	X	X	(51)	(122)
1.2 Debiti verso banche	(2.507)	X	X	(2.507)	(2.048)
1.3 Debiti verso clientela	(11.790)	X	X	(11.790)	(13.312)
1.4 Titoli in circolazione	X	(14.645)	X	(14.645)	(13.502)
2. Passività finanziarie di negoziazione	-	-	-	-	-
3. Passività finanziarie valutate al fair value	(9)	-	-	(9)	(337)
4. Altre passività e fondi	X	X	-	-	-
5. Derivati di copertura	X	X	-	-	-
6. Attività finanziarie	X	X	X	-	-
<b>Totale</b>	<b>(14.357)</b>	<b>(14.645)</b>	<b>-</b>	<b>(29.002)</b>	<b>(29.321)</b>

**1.4 Interessi passivi e oneri assimilati: altre informazioni****1.4.1 Interessi passivi su passività in valuta**

<b>(migliaia di euro)</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
a) su passività in valuta	(2.143)	(1.286)

**1.4.2 Interessi passivi su passività per operazioni di leasing finanziario**

Nel corso dell'esercizio non vi sono interessi passivi su operazioni di locazione finanziaria.

**1.5 Differenziali relativi alle operazioni di copertura**

Nel corso dell'esercizio non vi sono stati differenziali relativi alle operazioni di copertura.

## Sezione 2 LE COMMISSIONI – VOCI 40 E 50

**2.1 Commissioni attive: composizione**

Tipologia servizi/Valori (migliaia di euro)	31.12.2018	31.12.2017
<b>a) Garanzie rilasciate</b>	<b>3.647</b>	<b>3.611</b>
<b>b) Derivati su crediti</b>	-	-
<b>c) Servizi di gestione, intermediazione e consulenza:</b>	<b>29.785</b>	<b>29.041</b>
1. negoziazione di strumenti finanziari	-	-
2. negoziazione di valute	741	758
3. gestioni di portafogli	-	-
3.1 Individuali	-	-
3.2 Collettive	-	-
4. custodia e amministrazione di titoli	332	362
5. banca depositaria	-	-
6. collocamento di titoli	15.223	15.414
7. attività di ricezione e trasmissione di ordini	890	943
8. attività di consulenza	105	-
8.1 in materia di investimenti	-	-
8.2 in materia di struttura finanziaria	105	-
9. distribuzione di servizi di terzi	12.494	11.564
9.1 gestioni di portafogli	-	-
9.1.1 Individuali	-	-
9.1.2 Collettive	-	-
9.2 prodotti assicurativi	8.053	7.476
9.3 altri prodotti	4.441	4.088
<b>d) Servizi di incasso e pagamento</b>	<b>8.052</b>	<b>8.010</b>
<b>e) Servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione</b>	-	-
<b>f) Servizi per operazioni di factoring</b>	-	-
<b>g) Esercizio di esattorie e ricevitorie</b>	-	-
<b>h) Attività di gestione di sistemi multilaterali di negoziazione</b>	-	-
<b>i) Tenuta e gestione dei conti correnti</b>	<b>41.286</b>	<b>41.799</b>
<b>j) Altri servizi</b>	<b>16.510</b>	<b>15.434</b>
<b>Totale</b>	<b>99.280</b>	<b>97.895</b>

**2.2 Commissioni attive: canali distributivi dei prodotti e servizi**

Canali/Valori (migliaia di euro)	31.12.2018	31.12.2017
<b>a) Presso propri sportelli:</b>	<b>27.717</b>	<b>26.978</b>
1. gestioni di portafogli	-	-
2. collocamento di titoli	15.223	15.414
3. servizi e prodotti di terzi	12.494	11.564
<b>b) Offerta fuori sede:</b>	-	-
1. gestioni di portafogli	-	-
2. collocamento di titoli	-	-
3. servizi e prodotti di terzi	-	-
<b>c) Altri canali distributivi:</b>	-	-
1. gestioni di portafogli	-	-
2. collocamento di titoli	-	-
3. servizi e prodotti di terzi	-	-

### 2.3 Commissioni passive: composizione

Servizi/Valori (migliaia di euro)	31.12.2018	31.12.2017
<b>a) Garanzie ricevute</b>	<b>(291)</b>	<b>(282)</b>
<b>b) Derivati su crediti</b>	-	-
<b>c) Servizi di gestione e intermediazione:</b>	<b>(2.302)</b>	<b>(2.164)</b>
1. negoziazione di strumenti finanziari	(1.814)	(1.658)
2. negoziazione di valute	(166)	(156)
3. gestioni di portafogli:	-	-
3.1 proprie	-	-
3.2 delegate da terzi	-	-
4. custodia e amministrazione di titoli	(322)	(350)
5. collocamento di strumenti finanziari	-	-
6. offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi	-	-
<b>d) Servizi di incasso e pagamento</b>	<b>(549)</b>	<b>(560)</b>
<b>e) Altri servizi</b>	<b>(7.026)</b>	<b>(6.683)</b>
1. diritti trasmissione dati bancomat, POS	(4.014)	(3.638)
2. diritti trasmissione rete bancaria	(758)	(778)
3. altri	(2.254)	(2.267)
<b>Totale</b>	<b>(10.168)</b>	<b>(9.689)</b>

## Sezione 3 DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI – VOCE 70

### 3.1 Dividendi e proventi simili: composizione

Voci/Proventi (migliaia di euro)	31.12.2018		31.12.2017	
	Dividendi	Proventi simili	Dividendi	Proventi simili
A. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	-	-
B. Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	80	818	-	-
C. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	2.226	-	192	4.284
D. Partecipazioni	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>2.306</b>	<b>818</b>	<b>192</b>	<b>4.284</b>

## Sezione 4 IL RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE – VOCE 80

**4.1 Risultato netto dell'attività di negoziazione: composizione**

Operazioni/Componenti reddituali (migliaia di euro)	Plusvalenze (A)	Utili da negoiazione (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da negoiazione (D)	Risultato netto [(A+B) – (C+D)]
<b>1. Attività finanziarie di Negoziazione</b>	<b>12.943</b>	<b>20.700</b>	<b>(17.758)</b>	<b>(12.699)</b>	<b>3.186</b>
1.1 Titoli di debito	80	57	(40)	(66)	31
1.2 Titoli di capitale	-	-	-	-	-
1.3 Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-
1.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-
1.5 Altre	12.863	20.643	(17.718)	(12.633)	3.155
<b>2. Passività finanziarie di negoziazione:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
2.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-
2.2 Debiti	-	-	-	-	-
2.3 Altre	-	-	-	-	-
<b>3. Altre attività e passività finanziarie: differenze di cambio</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>-</b>
<b>4. Strumenti derivati</b>	<b>571</b>	<b>1.702</b>	<b>(114)</b>	<b>(2.519)</b>	<b>(360)</b>
4.1 Derivati finanziari:	571	1.702	(114)	(2.519)	(360)
- su titoli di debito e tassi di interesse	571	1.598	(114)	(2.391)	(336)
- su titoli di capitale e indici azionari	-	104	-	(128)	(24)
- su valute e oro	X	X	X	X	-
- altri	-	-	-	-	-
4.2 Derivati su crediti	-	-	-	-	-
di cui: coperture naturali connesse con la fair value option	X	X	X	X	-
<b>Totale</b>	<b>13.514</b>	<b>22.402</b>	<b>(17.872)</b>	<b>(15.218)</b>	<b>2.826</b>

La sottovoce “Derivati finanziari - su titoli di debito e tassi di interesse”, è relativa a margini e differenziali su IRS di negoziazione, futures e opzioni su titoli e tassi.

Nella colonna “Risultato netto” sono inclusi gli utili, perdite, plusvalenze e minusvalenze da operazioni su valute e da derivati su valute e oro.

## Sezione 5 RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI COPERTURA – VOCE 90

**5.1 Risultato netto dell'attività di copertura: composizione**

Nel corso dell'esercizio non vi sono operazioni di copertura.

## Sezione 6 UTILI (PERDITE) DA CESSIONE/RIACQUISTO – VOCE 100

**6.1 Utili (Perdite) da cessione/riacquisto: composizione**

Voci/Componenti reddituali (migliaia di euro)	31.12.2018			31.12.2017		
	Utili	Perdite	Risultato netto	Utili	Perdite	Risultato netto
<b>Attività finanziarie</b>						
1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	3.147	(2.329)	818	1.078	(3.949)	(2.871)
1.1 Crediti verso banche	-	-	-	-	-	-
1.2 Crediti verso clientela	3.147	(2.329)	818	1.078	(3.949)	(2.871)
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	3.770	(2.165)	1.605	20.033	(6.755)	13.278
2.1 Titoli di debito	3.770	(2.165)	1.605	20.033	(6.755)	13.278
2.2 Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
<b>Totale attività</b>	<b>6.917</b>	<b>(4.494)</b>	<b>2.423</b>	<b>21.111</b>	<b>(10.704)</b>	<b>10.407</b>
<b>Passività finanziarie</b>						
1. Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-
2. Debiti verso clientela	-	-	-	-	-	-
3. Titoli in circolazione	308	-	308	421	-	421
<b>Totale passività</b>	<b>308</b>	<b>-</b>	<b>308</b>	<b>421</b>	<b>-</b>	<b>421</b>

Sezione 7      **RISULTATO NETTO DELLE ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO – VOCE 110**

**7.1      *Variazione netta di valore delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico: composizione delle attività e passività finanziarie designate al fair value***

Operazioni/Componenti reddituali (migliaia di euro)	Plusvalenze (A)	Utili da realizzo (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da realizzo (D)	Risultato netto [(A+B) – (C+D)]
<b>1. Attività finanziarie</b>	-	-	-	-	-
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-
1.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-
<b>2. Passività finanziarie</b>	-	-	-	-	-
2.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-
2.2 Debiti verso banche	-	-	-	-	-
2.3 Debiti verso clientela	-	-	-	-	-
<b>3. Attività e passività finanziarie in valuta: differenze di cambio</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	-
<b>Totale</b>	-	-	-	-	-

**7.2      *Variazione netta di valore delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico: composizione delle attività e passività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value***

Operazioni/Componenti reddituali (migliaia di euro)	Plusvalenze (A)	Utili da realizzo (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da realizzo (D)	Risultato netto [(A+B) – (C+D)]
<b>1. Attività finanziarie</b>	<b>2.496</b>	<b>682</b>	<b>(5.484)</b>	<b>(3.669)</b>	<b>(5.975)</b>
1.1 Titoli di debito	20	90	(1.039)	-	(929)
1.2 Titoli di capitale	1.201	592	(876)	-	917
1.3 Quote di O.I.C.R.	-	-	-	(169)	(169)
1.4 Finanziamenti	1.275	-	(3.569)	(3.500)	(5.794)
<b>3. Attività e passività finanziarie in valuta: differenze di cambio</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	-
<b>Totale</b>	<b>2.496</b>	<b>682</b>	<b>(5.484)</b>	<b>(3.669)</b>	<b>(5.975)</b>

## Sezione 8 RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE PER RISCHIO CREDITO – VOCE 130

**8.1 Rettifiche di valore nette per rischio di credito relativo ad attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione**

Operazioni/Componenti reddituali (migliaia di euro)	Rettifiche di valore (1)			Riprese di valore (2)		Totale 31.12.2018	Totale 31.12.2017
	Primo e secondo stadio	Terzo stadio Write-off	Altre	Primo e secondo stadio	Terzo stadio		
<b>A. Crediti verso banche</b>	<b>(49)</b>	-	-	<b>23</b>	-	<b>(26)</b>	-
- Finanziamenti	(11)	-	-	1	-	(10)	-
- Titoli di debito	(38)	-	-	22	-	(16)	-
<i>di cui: crediti impaired acquisiti o originati</i>	-	-	-	-	-	-	-
<b>B. Crediti verso clientela</b>	<b>(34.226)</b>	<b>(6.368)</b>	<b>(60.226)</b>	<b>38.639</b>	<b>23.951</b>	<b>(38.230)</b>	<b>(52.047)</b>
- Finanziamenti	(32.721)	(6.368)	(60.226)	38.627	23.951	(36.737)	(52.047)
- Titoli di debito	(1.505)	-	-	12	-	(1.493)	-
<i>di cui: crediti impaired acquisiti o originati</i>	-	-	-	-	-	-	-
<b>C. Totale</b>	<b>(34.275)</b>	<b>(6.368)</b>	<b>(60.226)</b>	<b>38.662</b>	<b>23.951</b>	<b>(38.256)</b>	<b>(52.047)</b>

**8.2 Rettifiche di valore nette per rischio di credito relativo ad attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva: composizione**

Operazioni/Componenti reddituali (migliaia di euro)	Rettifiche di valore (1)			Riprese di valore (2)		Totale 31.12.2018	Totale 31.12.2017
	Primo e secondo stadio	Terzo stadio Write-off	Altre	Primo e secondo stadio	Terzo stadio		
A. Titoli di debito	(1.050)	-	-	291	-	(759)	(5.064)
B. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-
- Verso clientela	-	-	-	-	-	-	-
- Verso banche	-	-	-	-	-	-	-
<i>di cui: attività finanziarie impaired acquisite o originate</i>	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>(1.050)</b>	-	-	<b>291</b>	-	<b>(759)</b>	<b>(5.064)</b>

## Sezione 9 UTILI/PERDITE DA MODIFICHE CONTRATTUALI SENZA CANCELLAZIONE – VOCE 140

**9.1 Utili (perdite) da modifiche contrattuali: composizione**

Rientra in questa voce l'effetto delle variazioni di condizioni apportate a posizioni creditizie senza che a queste consegua una cancellazione della posizione originaria.

## Sezione 10 SPESE AMMINISTRATIVE – VOCE 160

**10.1 Spese per il personale: composizione**

Tipologia di spese/Valori (migliaia di euro)	31.12.2018	31.12.2017
1) Personale dipendente	(96.987)	(98.477)
a) salari e stipendi	(67.522)	(67.909)
b) oneri sociali	(19.038)	(19.000)
c) indennità di fine rapporto	-	-
d) spese previdenziali	-	-
e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale	(3.049)	(3.130)
f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili:	-	-
- a contribuzione definita	-	-
- a benefici definiti	-	-
g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:	(3.844)	(3.893)
- a contribuzione definita	(3.844)	(3.893)
- a benefici definiti	-	-
h) costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti Patrimoniali	-	-
i) altri benefici a favore dei dipendenti	(3.534)	(4.545)
2) Altro personale in attività	-	-
3) Amministratori e Sindaci	(1.344)	(1.294)
4) Personale collocato a riposo	-	-
5) Recupero di spese per dipendenti distaccati presso altre aziende	-	-
6) Rimborsi di spese per dipendenti di terzi distaccati presso la società	-	-
<b>Totale</b>	<b>(98.331)</b>	<b>(99.771)</b>

La voce 3 "Amministratori e Sindaci" include i compensi corrisposti ai componenti del Consiglio di amministrazione e del Collegio sindacale della Società.

**10.2 Numero medio dei dipendenti per categoria**

	31.12.2018	31.12.2017
<b>1. Personale dipendente</b>	<b>1.216</b>	<b>1.246</b>
a) Dirigenti	38	40
b) Quadri direttivi	508	505
c) Restante personale dipendente	670	701
<b>2. Altro personale</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale</b>	<b>1.216</b>	<b>1.246</b>

Il numero medio dei dipendenti non include gli Amministratori e Sindaci. I dipendenti part-time sono convenzionalmente considerati al 50%.

**10.3 Fondi di quiescenza aziendale a benefici definiti: costi e ricavi**

Nell'esercizio non sono presenti fondi di quiescenza aziendale a benefici definiti.

**10.4 Altri benefici a favore dei dipendenti**

Negli altri benefici a favore dei dipendenti, i cui costi sono riportati nella precedente tabella 9.1 al punto i), sono inclusi principalmente oneri per buoni pasto per 1,3 milioni, spese di formazione del personale per 0,6 milioni e costi per polizze assicurative stipulate a favore dei dipendenti per 0,3 milioni.

**10.5 Altre spese amministrative: composizione**

<i>(migliaia di euro)</i>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
1. Canoni noleggio macchine e software	(1.444)	(1.508)
2. Circolazione automezzi e rimborsi spese vitto/viaggio	(1.940)	(2.036)
3. Compensi a professionisti	(9.339)	(7.289)
4. Contributi associativi	(955)	(718)
5. Costi gestione SEC (centro elaborazione dati consortile)	(12.401)	(11.188)
6. Elargizioni	(636)	(640)
7. Fitti passivi su immobili	(4.435)	(4.521)
8. Imposta di bollo e tassa su contratti di borsa	(13.563)	(13.207)
9. Imposte indirette	(954)	(1.000)
10. Premi assicurativi	(954)	(897)
11. Spese di trasporto	(936)	(999)
12. Spese di vigilanza	(1.197)	(1.098)
13. Spese energia elettrica, riscaldamento e condominiali	(2.130)	(2.044)
14. Spese fornitura materiale d'ufficio	(1.275)	(1.035)
15. Spese informazioni e visure	(2.684)	(2.878)
16. Spese legali per recupero crediti	(4.455)	(3.546)
17. Spese manutenzione immobili, mobili ed impianti	(5.116)	(4.630)
18. Spese pubblicità e rappresentanza	(2.921)	(3.013)
19. Spese pulizia locali	(972)	(1.002)
20. Spese telefoniche, postali, trasmissione dati e telex	(2.893)	(2.577)
21. Tasse e tributi	(3.049)	(2.711)
22. Consorzio di tesoreria	(67)	(104)
23. Altre spese	(8.486)	(6.014)
<b>Totale</b>	<b>(82.802)</b>	<b>(74.655)</b>

## Sezione 11 ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI – VOCE 170

**11.1 Accantonamenti netti per rischio di credito relativi a impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate: composizione**

<i>(migliaia di euro)</i>	<b>Totale 31.12.2018</b>	<b>Totale 31.12.2017</b>
a) Accantonamento netto per impegni a erogare fondi	(917)	(139)
b) Accantonamento netto per garanzie finanziarie rilasciate	1.744	74
c) Utilizzo per escussione garanzie	104	13
<b>Totale</b>	<b>931</b>	<b>(52)</b>

**11.2 Accantonamenti netti relativi ad altri impegni e altre garanzie rilasciate: composizione**

Alla data di bilancio non sono presenti accantonamenti relativi ad altri impegni e altre garanzie rilasciate.

**11.3 Accantonamenti netti agli altri fondi per rischi e oneri: composizione**

<i>(migliaia di euro)</i>	31.12.2018	31.12.2017
a) Accantonamento per cause civili varie, revocatorie fallimentari e altri oneri	(5.506)	(3.006)
b) Accantonamenti netti ai fondi oneri diversi per il personale	-	-
c) Scioglimento accantonamenti	443	316
<b>Totale</b>	<b>(5.063)</b>	<b>(2.690)</b>

## Sezione 12 RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI – VOCE 180

**12.1 Rettifiche di valore nette su attività materiali: composizione**

<b>Attività/Componente reddituale (migliaia di euro)</b>	<b>Ammortamento (a)</b>	<b>Rettifiche di valore per deterioramento (b)</b>	<b>Riprese di valore (c)</b>	<b>Risultato netto (a+b-c)</b>
A. Attività immateriali				
A.1 Di proprietà	(7.416)	(1.520)	-	(8.936)
- ad uso funzionale	(7.106)	-	-	(7.106)
- per investimento	(310)	(1.520)	-	(1.830)
- rimanenze	-	-	-	-
A.2 Acquisite in leasing Finanziario	-	-	-	-
- ad uso funzionale	-	-	-	-
- per investimento	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>(7.416)</b>	<b>(1.520)</b>	<b>-</b>	<b>(8.936)</b>

Le rettifiche di valore per deterioramento sono relative ai risultati delle valutazioni, effettuate ai sensi dell'IFRS 5, delle attività materiali classificate come "attività possedute per la vendita".

## Sezione 13 RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI – VOCE 190

**13.1 Rettifiche di valore nette su attività immateriali: composizione**

<b>Attività/Componente reddituale (migliaia di euro)</b>	<b>Ammortamento (a)</b>	<b>Rettifiche di valore per deterioramento (b)</b>	<b>Riprese di valore (c)</b>	<b>Risultato netto (a+b-c)</b>
A. Attività immateriali				
A.1 Di proprietà	(1.163)	-	-	(1.163)
- generate internamente dall'azienda	-	-	-	-
- Altre	(1.163)	-	-	(1.163)
A.2 Acquisite in leasing Finanziario	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>(1.163)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1.163)</b>

I risultati delle verifiche di recuperabilità degli avviamenti iscritti in bilancio non hanno determinato rettifiche di valore per l'esercizio 2018.

Per l'approfondimento delle modalità di determinazione delle perdite di valore dell'avviamento si rinvia a quanto illustrato nella parte A - Politiche contabili.

Per la descrizione delle modalità di effettuazione degli impairment test sugli avviamenti si rimanda a quanto esposto nella "Parte B – Sezione 9 – Attività immateriali" della presente Nota Integrativa.

## Sezione 14 ALTRI ONERI E PROVENTI DI GESTIONE – VOCE 200

**14.1 Altri oneri di gestione: composizione**

<i>(migliaia di euro)</i>	31.12.2018	31.12.2017
1. Differenze di cassa, materialità e gestione	(36)	(81)
2. Perdite per crediti verso Fondo di Tutela Depositi	-	-
3. Altri oneri	(2.947)	(1.810)
<b>Totale</b>	<b>(2.983)</b>	<b>(1.891)</b>

**14.2 Altri proventi di gestione: composizione**

<i>(migliaia di euro)</i>	31.12.2018	31.12.2017
1. Fitti attivi su immobili	814	821
2. Recupero spese di gestione	6.027	6.278
3. Addebiti a carico di terzi per recuperi vari	13.993	13.771
4. Altri proventi	1.186	2.021
<b>Totale</b>	<b>22.020</b>	<b>22.891</b>

## Sezione 15 UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI – VOCE 220

**15.1 Utili (perdite) delle partecipazioni: composizione**

<b>Componente reddituale/Valori</b> <i>(migliaia di euro)</i>	31.12.2018	31.12.2017
A. Proventi	193	90
1. Rivalutazioni	-	-
2. Utili da cessione	-	-
3. Riprese di valore	193	90
4. Altri proventi	-	-
B. Oneri	(171)	-
1. Svalutazioni	-	-
2. Rettifiche di valore da deterioramento	(171)	-
3. Perdite da cessione	-	-
4. Altri oneri	-	-
<b>Risultato netto</b>	<b>22</b>	<b>90</b>

## Sezione 16 RISULTATO NETTO DELLA VALUTAZIONE AL FAIR VALUE DELLE ATTIVITÀ MATERIALI ED IMMATERIALI – VOCE 230

**16.1 Risultato netto della valutazione al fair value (o al valore rivalutato) o al valore di presumibile realizzo delle attività materiali e immateriali: composizione**

Nel corso dell'esercizio ed in quello scorso, non vi sono stati utili o perdite da valutazione al fair value delle attività materiali ed immateriali.

## Sezione 17 RETTIFICHE DI VALORE DELL'AVVIAMENTO – VOCE 230

**17.1 Rettifiche di valore dell'avviamento: composizione**

I risultati delle verifiche di recuperabilità degli avviamenti iscritti in bilancio non hanno determinato rettifiche di valore per l'anno 2018.

Si rinvia a quanto illustrato nella parte A - Politiche contabili per l'approfondimento delle modalità di determinazione delle perdite di valore dell'avviamento.

Per la descrizione delle modalità di effettuazione degli impairment test sugli avviamenti si rimanda a quanto esposto nella "Sezione 9 – Attività immateriali" della presente Nota Integrativa.

## Sezione 18 UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI – VOCE 250

**18.1 Utili (perdite) da cessione di investimenti: composizione**

Componente reddituale/Valori (migliaia di euro)	31.12.2018	31.12.2017
A. Immobili	2.158	249
- Utili da cessione	2.158	249
- Perdite da cessione	-	-
B. Altre attività	18	57
- Utili da cessione	28	58
- Perdite da cessione	(10)	(1)
<b>Risultato netto</b>	<b>2.176</b>	<b>306</b>

## Sezione 19 IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE – VOCE 270

**19.1 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente: composizione**

Componente reddituale/Valori (migliaia di euro)	IRES	IRAP	31.12.2018	31.12.2017
1. Imposte correnti (-)	-	-	-	(1.442)
2. Variazione delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-)	-	-	-	657
3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio (+)	35	-	35	-
4. Variazione delle imposte anticipate (+/-)	(11.807)	2.005	(9.802)	351
5. Variazione delle imposte differite (+/-)	1.086	254	1.340	351
5 bis. Giro da fondo imposte v. 270 a f.do imposte v. 60a SP	-	-	(1.390)	-
6. Imposte di competenza dell'esercizio (-)(-1+/-2+3+/-4+/-5)			(9.817)	(8.626)

**19.2 Riconciliazione tra onere fiscale teorico e onere fiscale effettivo di bilancio**

(migliaia di euro)	IRES	%
<b>Imposte IRES con applicazione dell'aliquota nominale</b>	<b>12.120</b>	<b>27,50%</b>
Minusvalenze su partecipazioni esenti	47	0,11%
Interessi passivi indeducibili	-	0,00%
Costi indeducibili	744	1,69%
<b>Totale effetto fiscale delle variazioni in aumento</b>	<b>791</b>	<b>1,80%</b>
Dividendi	(670)	-1,52%
Plusvalenze/rivalutazioni partecipazioni PEX	(446)	-1,01%
Altre variazioni in diminuzione	(2.533)	-5,75%
<b>Totale effetto fiscale delle variazioni in diminuzione</b>	<b>(3.649)</b>	<b>-8,28%</b>
<b>Imposte IRES imputate a conto economico</b>	<b>9.262</b>	<b>21,02%</b>

(migliaia di euro)	IRAP	%
<b>Imposte IRAP con applicazione dell'aliquota nominale</b>	<b>2.253</b>	<b>5,11%</b>
Spese del personale	142	0,32%
Rettifiche di valore nette per deterioramento	-	0,00%
Interessi passivi indeducibili	-	0,00%
Altre variazioni in aumento	942	2,14%
<b>Totale effetto fiscale delle variazioni in aumento</b>	<b>1.084</b>	<b>2,46%</b>
Dividendi	(59)	-0,13%
Perdite da realizzo partecipazioni FVOCI	(7)	-0,02%
Altre variazioni in diminuzione	(2.716)	-6,17%
<b>Totale effetto fiscale delle variazioni in diminuzione</b>	<b>(2.782)</b>	<b>-6,32%</b>
<b>Imposte IRAP imputate a conto economico</b>	<b>555</b>	<b>1,25%</b>

I maggiori valori assoggettati ad imposta sostitutiva si considerano riconosciuti fiscalmente a partire dall'inizio del periodo d'imposta nel corso del quale è versata l'imposta sostitutiva.

## Sezione 20 UTILE (PERDITA) DELLE ATTIVITÀ OPERATIVE CESSATE AL NETTO DELLE IMPOSTE - VOCE 290

### 20.1 Utile (perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte: composizione

Nel corso dell'esercizio non vi sono stati utili o perdite dalle attività operative cessate al netto delle imposte, per i quali riportare la composizione.

### 20.2 Dettaglio delle imposte sul reddito relative alle attività operative cessate

Nel corso dell'esercizio non vi sono imposte sul reddito relative alle attività operative cessate.

## Sezione 21 ALTRE INFORMAZIONI

### 21.1 Incasso di crediti per conto di terzi: rettifiche dare e avere

(migliaia di euro)	31.12.2018	31.12.2017
<b>a) Rettifiche "dare"</b>	<b>745.285</b>	<b>742.200</b>
1. Conti correnti	188.749	169.949
2. Portafoglio centrale	550.134	564.866
3. Cassa	6.100	7.310
4. Altri conti	302	75
<b>b) Rettifiche "avere"</b>	<b>837.679</b>	<b>749.556</b>
1. Conti correnti	205.821	182.173
2. Cedenti effetti e documenti	630.761	566.371
3. Altri conti	1.097	1.012

## Sezione 22 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.

L'utile diluito per azione considera invece anche gli effetti diluitivi derivanti dalla conversione di potenziali azioni ordinarie, definite come strumenti finanziari che attribuiscono al possessore il diritto ad ottenere azioni ordinarie. Conseguentemente, per il conteggio, il numeratore e il denominatore del rapporto vengono rettificati per tener conto degli effetti delle azioni addizionali che sarebbero in circolazione in caso di conversione di tutte le potenziali azioni ordinarie con effetti diluitivi

	31.12.2018	31.12.2017
Utile base per azione	0,70	0,49
Utile diluito per azione	0,70	0,49

L'utile per azione (di seguito anche "Earning per Share" o "EPS") è una misura di performance che fornisce indicazione della partecipazione degli azionisti al risultato dell'esercizio ed è ottenuto rapportando l'utile dell'esercizio alla media ponderata delle azioni in circolazione.

	31.12.2018	31.12.2017
Media ponderata delle azioni ordinarie	48.965.086	49.259.191
Rettifica per effetto diluizione	-	544.332
Media ponderata delle azioni ordinarie a capitale diluito	48.965.086	49.803.523

Alla data di riferimento del bilancio non vi sono in essere operazioni aventi effetti diluitivi. Gli effetti diluitivi in essere al 31 dicembre 2017, relativi al premio di fedeltà riconosciuto agli azionisti del Gruppo Banca Popolare

di Marostica in sede di fusione per incorporazione avvenuta con efficacia 1 aprile 2015, si sono estinti nel corso dell'esercizio per effetto dell'aumento di capitale gratuito perfezionato in seguito al realizzarsi dei requisiti previsti.

#### **22.1 Numero medio delle azioni ordinarie a capitale diluito**

Alla data di bilancio non vi sono in essere operazioni aventi effetti diluitivi sul numero delle azioni.

#### **22.2 Altre informazioni**

Non si segnalano altre informazioni di rilievo oltre a quanto già indicato nelle sezioni precedenti.

## PARTE D REDDITIVITÀ COMPLESSIVA

### Prospetto analitico della redditività complessiva

Voci	31.12.2018	31.12.2017
<b>10. Utile (Perdita) d'esercizio</b>	<b>34.257</b>	<b>24.277</b>
Altre componenti reddituali senza rigiro a conto economico	(9.018)	78
20. Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva:	(9.227)	-
a) variazione di fair value	(9.103)	-
b) trasferimenti ad altre componenti di patrimonio netto	(124)	-
30. Passività finanziarie designate al fair value con impatto a conto economico (variazioni del proprio merito creditizio):	-	-
a) variazione di fair value	-	-
b) trasferimenti ad altre componenti di patrimonio netto	-	-
40. Copertura di titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva:	-	-
a) variazione di fair value (strumento coperto)	-	-
b) variazione di fair value (strumento di copertura)	-	-
50. Attività materiali	-	-
60. Attività immateriali	-	-
70. Piani a benefici definiti	(332)	108
80. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-
90. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	-	-
100. Imposte sul reddito relative alle altre componenti reddituali senza rigiro a conto economico	541	(30)
Altre componenti reddituali con rigiro a conto economico	(9.588)	6.147
110. Copertura di investimenti esteri:	-	-
a) variazioni di fair value	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-
c) altre variazioni	-	-
120. Differenze di cambio:	-	-
a) variazioni di valore	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-
c) altre variazioni	-	-
130. Copertura dei flussi finanziari:	-	-
a) variazioni di fair value	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-
c) altre variazioni	-	-
di cui: risultato delle posizioni nette	-	-
140. Strumenti di copertura (elementi non designati):	-	-
a) variazioni di valore	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-
c) altre variazioni	-	-
150. Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva:	(14.594)	9.370
a) variazioni di fair value	(12.073)	7.674
b) rigiro a conto economico	(2.521)	1.696
- rettifiche per rischio di credito	758	-
- utili/perdite da realizzo	(3.279)	1.696
c) altre variazioni	-	-
160. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione:	-	-
a) variazioni di fair value	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-
c) altre variazioni	-	-
170. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto:	-	-
a) variazioni di fair value	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-
- rettifiche da deterioramento	-	-
- utili/perdite da realizzo	-	-
c) altre variazioni	-	-
180. Imposte sul reddito relative alle altre componenti reddituali con rigiro a conto economico	5.006	(3.223)
<b>190. Totale altre componenti reddituali</b>	<b>(18.606)</b>	<b>6.225</b>
<b>200. Redditività complessiva (Voce 10+190)</b>	<b>15.651</b>	<b>30.502</b>

## PARTE E INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

Volksbank, coerentemente con la significativa evoluzione normativa e con la complessità del contesto operativo assegna rilievo essenziale alle attività di gestione e al controllo dei rischi, che devono costituire i presidi per la creazione di valore in un contesto di rischio controllato, coerentemente con gli obiettivi di redditività corrente e prospettica definiti dai competenti organi decisionali.

Il progressivo affinamento del concetto di *Risk Appetite Framework*, la definizione di limiti operativi e dei parametri per valutarne il rispetto in particolare con riferimento ai processi di erogazione e gestione del credito, rappresentano i principali focus operativi definiti dal Consiglio di amministrazione.

In tale contesto il sistema dei controlli interni di Volksbank prevede:

- chiara individuazione delle responsabilità di assunzione dei rischi;
- sistemi di misurazione e controllo allineati alla *best practice* correnti;
- separatezza organizzativa tra funzioni deputate alla gestione e funzioni addette al controllo.

### INTERNAL AUDIT

Coerentemente con quanto previsto dalle Disposizioni di Vigilanza emanate da Banca d'Italia ed in linea con il Regolamento Congiunto Banca d'Italia - Consob in attuazione dell'art. 6, comma 2-bis del TUF del 29 ottobre 2007, l'Area Internal audit di Volksbank (di seguito Area) assume il ruolo di Funzione di Revisione interna.

Lo scopo principale dell'Area, sulla base di quanto stabilito dalla normativa di Vigilanza, è da un lato quello di controllare, in un'ottica di controlli di terzo livello, anche con verifiche in loco, il regolare andamento dell'operatività e l'evoluzione dei rischi, e, dall'altro, di valutare la completezza, l'adeguatezza, la funzionalità e l'affidabilità della struttura organizzativa e delle altre componenti del sistema dei controlli interni, portando all'attenzione degli organi aziendali i possibili miglioramenti, con particolare riferimento al RAF, al processo di gestione dei rischi nonché agli strumenti di misurazione e controllo degli stessi.

L'Area opera nell'ambito del modello integrato aziendale di valutazione del sistema dei controlli interni, basato su un approccio "risk based" – "process oriented", finalizzato principalmente a consentire alle funzioni aziendali di controllo analisi integrate dei rischi e dei presidi organizzativi e di controllo.

L'integrazione si fonda innanzitutto sull'utilizzo di un patrimonio informativo condiviso fra tutte le strutture coinvolte (in primis, le funzioni aziendali di controllo, ma anche le funzioni operative di volta in volta interessate), nonché sulla crescente interazione tra le funzioni aziendali di controllo. Oltre alla previsione di specifici flussi informativi reciproci, è di particolare importanza, a questo riguardo, l'istituzione a partire dal 2014 del Comitato Controlli interni, composto dai responsabili delle tre funzioni aziendali di controllo, con lo scopo di facilitare il coordinamento operativo e lo scambio di informazioni e di generare sinergie nello svolgimento delle rispettive mansioni.

L'Area opera in condizioni di indipendenza e non risponde gerarchicamente ad alcun Responsabile di aree operative, riportando direttamente al Consiglio di amministrazione, anche per il tramite del Comitato Rischi. Tali organi sono sistematicamente informati degli esiti delle verifiche svolte, con particolare evidenza di eventuali criticità riscontrate nel corso dell'attività.

L'Area è dotata di autonomia di budget, che permette, tra l'altro, di ricorrere a consulenze esterne; ha inoltre facoltà di accesso a tutte le attività della Banca svolte presso gli Uffici Centrali, le filiali e gli outsource.

La nomina e la revoca del Responsabile e del Vice-responsabile dell'Area sono di competenza esclusiva e non delegabile del Consiglio di amministrazione, sentito il Collegio sindacale; il Consiglio approva inoltre la regolamentazione di competenza dell'Internal audit.

L'Area opera coerentemente al piano annuale/pluriennale delle attività redatto dal Responsabile attraverso un approccio "risk based" e "process oriented", approvato dal Consiglio di amministrazione. In tale ambito:

- valuta la completezza, l'adeguatezza, la funzionalità, l'affidabilità delle altre componenti del sistema dei controlli interni, del processo di gestione dei rischi e degli altri processi aziendali, avendo riguardo anche alla capacità di individuare errori ed irregolarità. In tale contesto, sottopone, tra l'altro, a verifica le funzioni azien-

- dali di Risk management e Compliance/Antiriciclaggio;
- valuta l'efficacia del processo di definizione del RAF, la coerenza interna dello schema complessivo, la conformità dell'operatività aziendale al RAF nonché la conformità di queste alle strategie approvate dagli organi aziendali;
  - verifica, anche attraverso accertamenti di natura ispettiva:
    - la regolarità delle diverse attività aziendali, incluse quelle esternalizzate, e l'evoluzione dei rischi sia negli Uffici Centrali della Banca, sia nelle filiali;
    - il monitoraggio della conformità alle norme dell'attività di tutti i livelli aziendali;
    - il rispetto, nei diversi settori operativi, dei limiti previsti dai meccanismi di delega, e il pieno e corretto utilizzo delle informazioni disponibili nelle diverse attività;
    - l'efficacia dei poteri della funzione di controllo dei rischi di fornire pareri preventivi sulla coerenza con il RAF delle operazioni di maggior rilievo;
    - l'adeguatezza e il corretto funzionamento dei processi e delle metodologie di valutazione delle attività aziendali e, in particolare, degli strumenti finanziari;
    - l'adeguatezza, l'affidabilità complessiva e la sicurezza del sistema informativo (ICT audit);
    - la rimozione delle anomalie riscontrate nell'operatività e nel funzionamento dei controlli (attività di "follow-up");
  - effettua test periodici sul funzionamento delle procedure operative e di controllo interno;
  - espleta compiti d'accertamento anche con riguardo a specifiche irregolarità;
  - controlla regolarmente il piano aziendale di continuità operativa;
  - qualora nell'ambito della collaborazione e dello scambio di informazioni con il soggetto incaricato della revisione legale dei conti, venga a conoscenza di criticità emerse durante l'attività di revisione legale dei conti, si attiva affinché le competenti funzioni aziendali adottino i presidi necessari per superare tali criticità.

Al fine di espletare correttamente ed in modo efficace ed efficiente le proprie attività, l'Area:

- ha accesso a tutta la documentazione ed a tutte le informazioni aziendali;
- può ricorrere ai necessari supporti esterni al fine di reperire eventuali competenze tecniche e specialistiche, o di qualunque altra natura, sulla base di un apposito accordo formalizzato. Tale eventuale accordo non determina la delega delle responsabilità da parte dell'Area;
- ove non vi abbia partecipato direttamente, viene informato dei rapporti intercorsi con le Autorità e in particolare con le Autorità di Vigilanza;
- collabora con i diversi livelli dell'Organizzazione, con il Collegio sindacale e con gli altri soggetti incaricati di attività di controllo (in particolare con Risk management, Compliance/Antiriciclaggio, etc.).

Nel perseguimento della propria "mission" l'Area si ispira alle regole di comportamento (Codice Deontologico) stabilite dal Board of Directors dell'Institute of Internal Auditing (di seguito anche "IIA"), che ciascun auditor deve rispettare. Tali regole si basano su quattro principi di seguito brevemente descritti:

- integrità. L'attività di internal auditing è svolta con la massima attenzione, onestà, diligenza e professionalità. Chi opera nell'Area non deve essere consapevolmente coinvolto in nessuna attività illegale, né intraprendere azioni che possano indurre discredito per la professione o per l'organizzazione per cui opera;
- obiettività. Le valutazioni espresse tengono in considerazione tutti i fatti rilevanti e non sono influenzate da altre persone o da interessi particolari. Il soggetto che esprime la valutazione mantiene pertanto una propria indipendenza di giudizio, di analisi e di critica costruttiva. Chi opera nell'Area deve riferire tutti i fatti significativi noti, la cui omissione possa fornire un quadro alterato delle attività analizzate;
- riservatezza. Chi opera nell'Area è tenuto alla riservatezza sulle informazioni che rileva nel corso del suo lavoro ed è pertanto tenuto a non divulgarle senza preventiva autorizzazione, a meno che lo impongano motivi di ordine legale e/o deontologico. Le informazioni ottenute non devono essere utilizzate né per vantaggio personale né secondo modalità che siano contrarie alla legge o agli obiettivi etici e legittimi dell'organizzazione;
- competenza. Chi opera nell'Area deve effettuare solo prestazioni per le quali abbia la necessaria conoscenza, competenza ed esperienza. Deve inoltre continuamente migliorare la propria preparazione professionale nonché l'efficacia e la qualità dei propri servizi. Si sottolinea in proposito che le risorse dell'Area seguono un percorso di crescita e sviluppo delle competenze attraverso la partecipazione a corsi e convegni su speci-

fiche aree tematiche/normative e mediante un continuo processo di aggiornamento professionale effettuato attraverso autoformazione.

L'Area è dotata di un "Mandato di Internal Audit" (Internal Audit Charter) che comprende gli elementi salienti degli standard professionali dettagliando: finalità, autorità, indipendenza, obiettività, responsabilità, servizi e attività, tipologie e modalità di esecuzione degli audit, sistema di controllo interno, risk assessment, codice etico.

Oltre al "Mandato", l'Area dispone di un "Manuale operativo", che descrive le principali modalità di funzionamento dell'Internal audit quali l'approccio metodologico per l'esecuzione di un audit, schemi di lavoro standardizzati per l'audit di processo, schemi di lavoro standardizzati con i punti di controllo per le verifiche della rete commerciale.

## **FUNZIONE DI CONFORMITÀ ALLE NORME**

La Funzione di Compliance ha la missione di individuare, mitigare e monitorare il compliance risk, inteso come rischio di non conformità a leggi, regolamenti, codici interni ed esterni di autodisciplina, tutelando altresì la reputazione della Società e la qualità dei servizi erogati alla clientela.

La Funzione di Compliance opera con indipendenza ed in autonomia all'interno della struttura, rispondendo funzionalmente del proprio operato al solo Consiglio di amministrazione, naturale destinatario delle valutazioni istituzionalmente compiute. Il vigente mandato della Funzione di Compliance è stato approvato dal Consiglio di amministrazione nella seduta del 22 settembre 2017.

Le principali responsabilità della Funzione di Compliance riguardano:

- governo e gestione del processo di compliance a presidio di tutta l'attività della Banca, secondo un approccio basato sul grado di rischio di non conformità: per ogni attività che espone maggiormente la Banca al rischio di compliance vengono individuati gli strumenti e le modalità per raggiungere gli obiettivi prefissati di conformità normativa e operativa, attivando ove necessario opportuni presidi specialistici;
- sorveglianza sull'efficacia nel tempo dei presidi organizzativi ai fini della mitigazione del rischio di non conformità e, all'occorrenza, richiesta di attivare le azioni di mitigazione per l'eliminazione o, comunque, il massimo contenimento dei rischi;
- identificazione nel continuo delle norme applicabili alla Banca Popolare dell'Alto Adige e misurazione e valutazione del loro impatto su processi e procedure aziendali; ove necessario si allertano le unità organizzative competenti per i conseguenti adeguamenti;
- consulenza, assistenza e formazione in materia di compliance, che viene resa sia agli organi di vertice che alle strutture organizzative funzionali;
- valutazione e verifica periodica del complessivo stato di conformità;
- reporting verso l'alta direzione e gli organi sociali;
- gestione dei rapporti con le Autorità di Vigilanza bancaria e finanziaria e con le pubbliche istituzioni che controllano la conduzione di determinati settori dell'economia (Authorities).

Durante l'esercizio 2018 la Funzione di Compliance ha monitorato sistematicamente le novità normative e regolamentari, informandone i servizi interni coinvolti; ha interagito quotidianamente con gli organi e le strutture aziendali, tramite attività di consulenza e di verifica ex-ante, inerenti l'adeguatezza dei presidi allestiti per mitigare i rischi di non conformità, e di verifica ex-post, inerente la coerenza dei comportamenti operativi. Tali attività sono state strutturate e formalizzate attraverso:

- pianificazione annuale delle attività ordinarie;
- report di alerting normativo alle unità organizzative interne;
- report di analisi dell'impatto organizzativo delle nuove normative;
- report di verifica, ordinari in attuazione del piano annuale e all'occorrenza straordinari;
- report di consulenza normativa, richiesti delle varie strutture aziendali in occasione dello sviluppo di nuovi progetti e servizi o di cambiamenti organizzativi;
- come esito di tali report, indicazioni alle strutture aziendali di misure organizzative necessarie per raggiungere e mantenere la conformità alle norme;

- verifica della corretta adozione delle misure organizzative da parte delle strutture aziendali a seguito dei report di compliance;
- attività di formazione sulle normative rivolta alle funzioni organizzative aziendali;
- relazioni periodiche infrannuali al Consiglio di amministrazione ed ai suoi comitati;
- relazione consuntiva annuale relativa all'esercizio 2018, presentata al Consiglio di amministrazione e da esso approvata.

La Funzione di Compliance agisce nell'ambito del "Sistema dei controlli interni - Coordinamento, integrazione, flussi informativi fra le funzioni di controllo" le cui attività si coordinano nell'ambito del Comitato Controlli interni, composto dai responsabili delle funzioni di controllo di secondo e terzo livello della Banca, il cui obiettivo è incrementare, anche mediante regole, il livello di consapevolezza dei rischi da parte degli organi preposti alla gestione dell'azienda.

Le attività hanno interessato principalmente i seguenti ambiti:

- Governo societario;
- Strategie e politiche aziendali;
- Sistemi di remunerazione e incentivazione;
- Gestione dei conflitti di interesse;
- Servizi di investimento;
- Market Abuse;
- Processo del credito e Antiusura;
- Segnalazioni di vigilanza;
- Nuovi prodotti e servizi;
- Trasparenza e Payment Service Directive (PSD);
- Intermediazione assicurativa;
- Fiscalità;
- Supporto alla gestione del Modello Organizzativo ex D.Lgs. 231/2001 e del Codice Etico;
- Sistema dei controlli interni;
- Privacy e Data Protection: in tale ambito, in seguito alla delibera che il Consiglio di amministrazione ha adottato in veste di Titolare del trattamento dei dati personali, ad un collaboratore della Funzione di Compliance è stato attribuito il ruolo di Responsabile per la protezione di dati, obbligatorio per la Banca dal 25 maggio 2018 in applicazione del Regolamento Europeo sulla protezione dei dati.

La Funzione di Compliance svolge un ruolo determinante nella tutela dell'immagine nei confronti della clientela e della comunità di riferimento: si occupa pertanto anche dell'osservanza del Codice Etico che il Consiglio di amministrazione ha adottato fin dal 2005. Il controllo di conformità efficiente ed efficace in questo ambito favorisce la formazione e la crescita del patrimonio reputazionale. La Funzione di Compliance rappresenta pertanto un beneficio sia per i consumatori, i cui diritti e rimostranze trovano un'istanza di riferimento all'interno dell'azienda stessa, sia per la Società stessa, in forza della creazione di valore reputazionale che tale presidio può produrre.

## **RISK MANAGEMENT**

Con il mandato della Funzione di Risk management, approvato in prima stesura in data 20 dicembre 2012 e revisionato a dicembre 2018, il Consiglio di amministrazione ha formalizzato compiti e competenze della funzione di controllo dei rischi, istituita in Volksbank già a partire dal 2003, recependo tutte le più recenti normative nazionali e internazionali circa il ruolo e gli adempimenti delle funzioni aziendali di controllo, cui la Funzione di Risk management appartiene, inquadrate nel più generale Sistema dei Controlli Interni, e che impongono in particolare:

- requisiti di indipendenza per tutte le funzioni aziendali di controllo;
- requisiti di adeguata professionalità per i responsabili ed il personale delle funzioni, escludendo che abbiano responsabilità o partecipazione diretta di aree operative sottoposte a controllo;
- una specifica programmazione e rendicontazione dell'attività di controllo da presentare annualmente agli organi aziendali.

Il mandato stabilisce quindi che la Funzione Risk management risulti gerarchicamente e funzionalmente dipen-

dente direttamente dal Consiglio di amministrazione. Il responsabile della Funzione Risk management comunica e risponde in merito al proprio operato al Consiglio di amministrazione ed esplica il mandato conferito alla funzione in maniera autonoma.

All'interno del Sistema dei Controlli Interni, la funzione di controllo dei rischi ha la finalità di attuare le politiche di governo dei rischi di Volksbank, attraverso un adeguato processo di gestione degli stessi.

A partire dal 2015 è stato istituito – ai sensi della circolare di Banca d'Italia n. 285/2013 – il Comitato Rischi, un comitato endoconsigliare di supporto al Consiglio di amministrazione in materia di rischi e Sistema dei Controlli Interni. Esso è composto da tre a cinque amministratori non esecutivi ed ha il compito di:

- individuare e proporre la nomina dei responsabili delle funzioni aziendali di controllo;
- esaminare preventivamente i programmi di attività e le relazioni annuali delle funzioni stesse;
- esprimere valutazioni e formulare pareri al Consiglio di amministrazione sul rispetto dei principi cui devono essere uniformati il Sistema dei Controlli Interni e l'organizzazione aziendale e dei requisiti che devono essere rispettati dalle funzioni aziendali di controllo, portando all'attenzione del Consiglio gli eventuali punti di debolezza e le conseguenti azioni correttive da promuovere;
- verificare che le funzioni aziendali di controllo si conformino correttamente alle indicazioni e alle linee dell'organo e coadiuvino quest'ultimo nella redazione del documento di coordinamento;
- nella definizione e approvazione degli indirizzi strategici e delle politiche di governo dei rischi (RAF), svolgere l'attività valutativa e propositiva necessaria affinché l'organo con funzione di supervisione strategica possa definire e approvare gli obiettivi di rischio e la soglia di tolleranza;
- supportare il Consiglio di amministrazione nella verifica della corretta attuazione delle strategie, delle politiche di governo dei rischi e del RAF;
- supportare il Consiglio di amministrazione nella definizione delle politiche e dei processi di valutazione delle attività aziendali, inclusa la verifica che il prezzo e le condizioni delle operazioni con la clientela siano coerenti con il modello di business e le strategie in materia di rischi.

Ancora una volta nel 2018 si sono intensificati gli sforzi volti a favorire una sempre più profonda penetrazione e diffusione, a tutti i livelli gestionali e di indirizzo, dei contenuti della Policy di gestione dei rischi in Volksbank, la cui revisione annuale è stata approvata dal Consiglio di amministrazione il 21 dicembre 2018. In tale fondamentale documento sono definite in forma organica e sistematica le politiche di individuazione, misurazione, gestione e controllo dei rischi nonché i presupposti per una consapevole assunzione dei rischi medesimi.

La Policy contiene in primo luogo la definizione, in conformità alla disciplina contenuta nella succitata circolare di Banca d'Italia n. 285/2013, del cosiddetto Risk Appetite Framework (RAF) che si prefigge di definire, in coerenza con il massimo rischio assumibile da parte della Banca, il suo modello di business ed il piano strategico, le seguenti grandezze fondamentali:

- la propensione al rischio,
- le soglie di tolleranza,
- i limiti di rischio,
- le politiche di governo dei rischi,
- i processi di riferimento necessari per definirli e attuarli.

L'obiettivo è quello di definire i rischi insiti nelle singole attività di business della Banca e di descrivere le variazioni nel tempo della struttura dei rischi, in modo tale da poter garantire controllo e gestione dei rischi accurati e tempestivi. Eventuali variazioni sfavorevoli possono essere così rilevate per tempo grazie ad un presidio sistematico, garantendo la possibilità di azioni correttive sulla struttura dei rischi. Il framework adottato prevede quattro livelli di assunzione di rischio in funzione della capacità o volontà della Banca di assumere rischio e dipendono dalla propria dotazione patrimoniale, posta a copertura dei rischi, dalla propria capacità reddituale e dal rischio che è disposta ad assumere per il raggiungimento dei propri obiettivi economici e strategici:

- il rischio potenzialmente coperto ("risk covering potential"), che rappresenta il limite assoluto di rischio che la Banca è in grado di accollarsi, ancorché compromettendo la prosecuzione dell'attività aziendale, proteggendo però i risparmiatori e preservando la stabilità e l'efficienza del sistema finanziario – evitando pertanto un effetto di contagio del sistema. Esso rispecchia la capacità della Banca di affrontare scenari avversi di grave emergenza o crisi;
- il massimo rischio assumibile ("risk capacity"), che rappresenta l'ammontare di rischio massimo che la Banca

può accollarsi senza che venga compromessa la normale prosecuzione dell'attività aziendale ("going concern"). Esso rispecchia la capacità della Banca di affrontare e sopravvivere a scenari avversi di emergenza o di stress;

- la propensione al rischio ("risk appetite"), che costituisce il livello di rischio, complessivo (o aggregato) e per categoria di rischio, che la Banca intende assumere per il perseguimento dei suoi obiettivi strategici. Essa rispecchia la propensione al rischio della Banca nell'ambito della normale conduzione dell'attività economica;
- la tolleranza al rischio ("risk tolerance"), che rappresenta la devianza massima consentita dal risk appetite. Essa costituisce lo scostamento fisiologico di rischio accettato dalla Banca rispetto alla sua propensione nell'ambito della normale conduzione dell'attività economica ed è fissata in modo da assicurare in ogni caso alla Banca margini sufficienti per operare, anche in condizioni di stress, entro il massimo rischio assumibile.

È stabilito che annualmente, l'organo con funzione di supervisione strategica, ovvero il Consiglio di amministrazione, con il supporto della funzione di controllo dei rischi, verifichi l'adeguatezza del RAF, la sua aderenza al business model di Volksbank e quantifichi per ogni esercizio, in coerenza con gli obiettivi strategici, gli obiettivi di rischio e le eventuali soglie di tolleranza all'interno di un documento denominato Risk Appetite Statement (RAS).

Relativamente al risk assessment, ovvero le attività con le quali la Banca valuta periodicamente la rilevanza e la significatività di ciascun rischio cui essa è sottoposta, viene utilizzato un metodo e una scala di valutazione conformi alla metodologia integrata di verifica comune alle funzioni aziendali di controllo. In particolare, la metodologia prevede che, per ciascuna categoria di rischio, la rilevanza prenda in considerazione – ove possibile – la probabilità che il rischio si manifesti e l'impatto che ne deriva. Ciascuna funzione di controllo, per le aree di propria competenza, è coinvolta e condivide gli esiti della verifica.

Nell'ambito del Sistema dei Controlli Interni (SCI), la "metodologia integrata", cioè comune a tutte le funzioni aziendali di controllo, definisce, in un quadro omogeneo e consistente, obiettivi, ruoli, procedure e tecniche da adottare nel disegno e nella valutazione dei controlli posti in essere in Banca per la mitigazione dei rischi. Tale metodologia prevede il coinvolgimento e la responsabilizzazione dei process owner e l'adozione di un approccio bottom-up di rilevazione e valutazione dei rischi. L'obiettivo è ancora una volta quello della diffusione della cultura dei rischi, che si esplicita fra l'altro nella necessità di un sempre maggior coinvolgimento delle funzioni di business, che devono essere consapevoli dei rischi generati dall'operatività quotidiana e del presidio costante degli stessi attraverso un'adeguata attività di controllo.

In diretta connessione con il documento principale, durante il 2018 sono state come sempre perfezionate o elaborate ex-novo una serie di policy e regolamenti interni che definiscono più in dettaglio le modalità di gestione di rischi specifici. Fra queste si segnalano in particolare:

- la "Policy degli investimenti" con l'annessa "Limiti e deleghe operative per la finanza e la liquidità", che regola la gestione dei rischi di mercato, di cambio e di tasso di interesse;
- la "Policy della liquidità e funding" che è strutturata in modo da definire le linee guida per la gestione della liquidità operativa e strutturale della Banca, fissare le strategie e processi per la gestione del rischio di liquidità e per la sorveglianza della posizione finanziaria netta dell'Istituto, predisponendone i piani di emergenza;
- la "Policy rischio di credito", che disciplina in modo organico ed in un unico documento di riferimento interno tutta la complessa gestione del rischio di credito, coerentemente alla progressiva evoluzione dei processi di controllo e mitigazione del rischio stesso posti in atto negli ultimi anni;
- la "Policy rischi operativi" che disciplina in modo organico ed in un unico documento di riferimento il sistema di gestione dei rischi operativi, coerentemente alla progressiva evoluzione dei processi di controllo, monitoraggio e mitigazione dei rischi stessi posti in atto negli ultimi anni ed inquadrati nell'ambito del più generale ed integrato Sistema dei Controlli Interni (SCI);
- la "Policy ALM" che si propone di indirizzare le attività di asset liability management, vale a dire il processo di gestione delle attività e passività di bilancio. L'ALM si configura come un modello che consente di misurare – per tutta l'operatività finanziaria della Banca – il livello di rischio di tasso, dato dalla struttura e dal riprezzamento dei tassi nonché dalle scadenze delle posizioni attive e passive, e di esplicitare il potenziale di perdita o di profitti derivante da oscillazioni dei tassi di mercato;
- la "Policy rischio strategico", che persegue l'obiettivo di pervenire a decisioni strategiche e di pianificazione che siano:
  - coerenti e consapevoli con il livello di propensione al rischio assunto, evitando in nessun modo decisioni

- che possano mettere a repentaglio la capacità reddituale della Banca e/o la sua dotazione patrimoniale;
- capaci di anticipare e/o governare dinamicamente i rischi connessi con le fonti di aleatorietà 'esterne' del contesto di riferimento.
  - la "Policy rischio di reputazione", che definisce le linee guida per la gestione del rischio di reputazione in Volksbank. Tale rischio, pur essendo di difficile misurazione e inquadramento, riveste particolare importanza per il settore bancario, il cui business è fondamentalmente basato sul mantenimento di buoni rapporti fiduciari con la propria clientela e l'opinione pubblica in generale;
  - la "Policy di valutazione delle attività aziendali" che per ciascuna voce dell'Attivo dello Stato Patrimoniale stabilisce regole e metodologie volte a garantire l'affidabilità dei processi e delle metodologie di valutazione, anche a fini contabili, di tutte le attività aziendali, a integrare processi e metodologie con il processo di gestione dei rischi, a garantire che la valutazione di uno strumento finanziario sia affidata a un'unità indipendente rispetto a quella che lo negozia, a garantire robustezza e replicabilità delle metodologie di valutazione, avendo cura di far uso, ove possibile, di più di una fonte informativa, a promuovere la verifica delle metodologie di valutazione anche sotto scenari di stress;
  - la "Policy del rischio di modello" che, in conformità con gli orientamenti dell'Autorità Bancaria Europea, disciplina le linee guida di valutazione e presidio del rischio di potenziali conseguenze negative derivanti da decisioni assunte sulla base dei risultati quantitativi ottenuti da modelli inaffidabili o non correttamente utilizzati;
  - la "Policy delle prove di stress" che definisce linee guida, modalità operative e organizzazione del sistema delle prove di stress in Volksbank.
  - la "Policy delle operazioni di maggior rilievo" che definisce i criteri di individuazione delle operazioni di maggior rilievo e il processo di valutazione che comprende anche la fase di parere preventivo del Risk management.

Come operazioni di maggior rilievo si identificano tutte quelle operazioni che soddisfino le seguenti condizioni

- non rientrino nelle competenze deliberative dell'organo con funzione di gestione;
- l'operazione soddisfa, per tipologia e importo, i criteri riportati in un apposito elenco, parte integrante della Policy.

Come già negli anni passati, anche nel 2018 Volksbank ha calcolato i requisiti patrimoniali cosiddetti di "primo pilastro" a fronte dei rischi di credito, di mercato e operativi utilizzando la cosiddetta metodologia standardizzata. Relativamente al processo ICAAP (Internal Capital Adequacy Assessment Process), fondamentale elemento del "secondo pilastro" dell'accordo di Basilea, sono state affinate le metodologie di calcolo e analisi di tutte le tipologie di rischio e delle prove di stress cui sottoporli, con particolare riguardo al rischio di credito, al rischio residuo ed al rischio di concentrazione. Inoltre il processo è stato adeguato ove necessario al fine di garantirne la coerenza sia con l'assetto e gli obiettivi di rischio imposti dal RAF sia con la pianificazione strategica a medio termine della Banca. In tal senso l'orizzonte prospettico delle verifiche è stato esteso a tutto l'arco temporale di pianificazione, ovvero 5 anni e le verifiche di adeguatezza hanno tenuto conto degli effetti dell'applicazione fully loaded dei principi contabili internazionali IFRS9, ovvero con l'inclusione dell'intero ammontare della cosiddetta FTA (First Time Adoption) nel computo dei Fondi propri.

Il processo ICAAP di Volksbank prevede, nel corso di uno stesso esercizio, due verifiche di adeguatezza patrimoniale:

- quella annuale, basata sui dati di bilancio e le segnalazioni di fine anno che sfocia nel resoconto annuale da inviare all'Organo di Vigilanza;
- quella infrannuale interna, riferita invece ai dati semestrali di fine giugno.

Il processo ICAAP ha evidenziato nel corso dell'anno la necessità di integrare la dotazione patrimoniale della Banca con strumenti di capitale cosiddetti di Tier2 per un ammontare complessivo di 25 mln Euro. L'operazione di emissione e collocamento per pari importo di obbligazioni subordinate, perfezionatasi nel 4° trimestre del 2018, consente alla Banca di perseguire gli obiettivi della pianificazione strategica nel pieno rispetto dei principi cardine di risk appetite di BPAA contenuti nel RAF e delle aspettative patrimoniali espresse dall'Autorità di vigilanza a conclusione dell'annuale processo SREP (Supervisory Review and Evaluation Process), entrambi più stringenti di quelli regolamentari (Basilea 3), tenendo anche conto delle condizioni fully loaded di inclusione della FTA (First Time Adoption) nel computo dei Fondi propri.

Nel corso del 2018 è stato inoltre eseguito per la terza volta il processo di valutazione dell'adeguatezza della liqui-

dità interna denominato ILAAP (Internal Liquidity Adequacy Assessment Process), con riferimento ai processi di individuazione, misurazione, gestione e monitoraggio della liquidità interna. Esso è stato rendicontato all'Autorità di Vigilanza congiuntamente al resoconto ICAAP, in conformità alle disposizioni emanate nella prima metà del 2018 da Banca d'Italia che riprendono gli orientamenti dell'Autorità Bancaria Europea sulla materia. Il processo ha evidenziato come l'attuale sistema di governo e gestione della liquidità di BPAA risulti robusto ed adeguato per affrontare i programmi di sviluppo strategico, il livello delle attività prontamente liquidabili sia tale da mantenere l'indicatore LCR al di sopra delle soglie regolamentari e della propensione al rischio di liquidità a breve termine della Banca con un più che sufficiente margine di sicurezza, il piano di funding sia congruo a supportare le attività di business in condizioni di normale svolgimento degli affari e tale da rispettare la propensione al rischio di liquidità a medio-lungo termine con un coefficiente NSFR continuativamente al di sopra delle soglie del 110%.

Nel corso del 2018, la funzione di controllo dei rischi è stata quindi coinvolta e interpellata nel processo di definizione e stesura del nuovo Piano strategico di Volksbank valevole per il quinquennio 2019-2023. In tale contesto è stato in particolare messo a punto un processo di Business Model Analysis, conforme ai modelli indicati dallo SREP (Supervisory Review and Evaluation Process), e volto alla valutazione del rischio strategico della Banca in termini di attuabilità e sostenibilità delle sue strategie.

Sempre durante il 2018 sono stati affrontati a più riprese e con diversi gradi di dettaglio e implementazione gli argomenti relativi al 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.

Altre rilevanti attività della funzione di controllo dei rischi hanno infine riguardato

- l'affinamento e la pervasività delle attività di controllo sulla qualità e l'evoluzione del portafoglio crediti della Banca, con particolare riferimento al consolidamento dei processi conseguenti all'applicazione delle metodologie di impairment conformi ai principi contabili IFRS9,
- il rafforzamento del presidio del rischio informatico, con particolare riferimento al monitoraggio del sistema informativo esternalizzato presso il centro servizi SEC di Padova, ai controlli di data governance e data quality

## I RISCHI DELLA BANCA

### 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 di Volksbank, 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 risultino compatibili coi rischi sottostanti e dall'altro all'individuazione preventiva dei fenomeni di peggioramento della solvibilità dei clienti affidati attraverso sistemi di monitoraggio sempre più efficaci ed affidabili.

Nel corso del 2018 la gestione del rischio di credito è stata interamente ispirata dai contenuti della Policy rischio di credito, approvata in prima stesura a fine 2011 e sottoposta a revisione annuale nel dicembre 2018. In tale documento sono definite in modo organico le linee guida di gestione di tutte le possibili forme del rischio di credito, così come definite nella più generale Policy dei rischi (rischio di 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 che trovano applicazione nella Strategia del credito annuale e nelle politiche di gestione;
- il modello organizzativo, specificando le responsabilità, i ruoli 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 ufficiali del portafoglio crediti ed alla quantificazione della perdita attesa ed inattesa;
- gli effetti del rischio di credito sul patrimonio ed 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 altri indicatori calcolati e alimentati su base giornaliera, è in grado di segnalare l'insorgenza di situazioni potenzialmente 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 [forborne exposure]), il sistema prevede anche tre 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 fini del miglioramento della qualità del credito e della minimizzazione del rischio, nell'ambito dei processi di erogazione, monitoraggio e revisione periodica del credito nel corso del 2017 sono state adottate le seguenti significative misure:

- rafforzamento delle attività in capo alla business line Workout, direzione dedicata al trattamento delle posizioni deteriorate distinta da quella dedicata ai crediti in bonis, con particolare riferimento a definizione e perfezionamento delle operazioni di cessione del credito deteriorato;
- revisione della policy di valutazione dei crediti al fine di recepire i cambiamenti introdotti dal nuovo principio contabile IFRS9;
- adeguamento della gestione degli sconfini a logiche più severe ai sensi dei nuovi principi contabili IFRS9;
- ricorso alla garanzia diretta prestata dal MedioCredito Centrale o come controgaranzia ai consorzi di garanzia;
- controllo di eventi negativi sui dati di conservatoria attraverso l'utilizzo di un provider esterno;
- estensione e rafforzamento delle verifiche di 2° livello da parte della funzione di controllo dei rischi sulle posizioni del credito in bonis, in aggiunta alle verifiche nel continuo sulle posizioni del credito deteriorato.

Nel 2018 sono state inoltre definite e attuate le metodologie e i processi organizzativi e gestionali a seguito dell'introduzione del nuovo principio contabile IFRS9, che ha sostituito il precedente IAS39 e che disciplina classificazione, misurazione e impairment degli strumenti finanziari e quindi anche dei crediti verso la clientela.

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 accurata dei processi di stima, valutazione e rivalutazione periodica degli immobili utilizzati come garanzie ipotecarie, al fine di rispettare i criteri di eleggibilità e ammissibilità di tali garanzie. A tal fine nel corso del 2018 l'intero portafoglio di garanzie ipotecarie prestate è stato sottoposto al processo di rivalutazione periodica avvalendosi dei servizi offerti dalla società Nomisma.

Al fine di garantire una corretta classificazione e valutazione delle esposizioni creditizie, nel 2018 è stato esteso e rafforzato il controllo andamentale sulle singole posizioni da parte della funzione di controllo dei rischi. In tale contesto, 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 ed 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 corso dell'anno il livello del requisito patrimoniale è stato costantemente monitorato nell'ambito del processo ICAAP e non si sono segnalate significative variazioni nel livello medio di ponderazione delle esposizioni nei singoli portafogli regolamentari.

La relazione trimestrale del rischio di credito redatta per il Consiglio di amministrazione costituisce lo strumento di reporting dell'andamento dell'attività creditizia e dei rischi ad essa connessi nonché del rispetto degli obiettivi di rischio (definiti nel "RAF") e degli obiettivi e delle linee guida definiti nella pianificazione strategica a medio e lungo termine. In essa sono esposte fra l'altro le valutazioni degli indici di rischio (probabilità di 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. Anche nel corso del 2018 ne è stata in parte rivista la struttura e la qualità informativa al fine di renderla più fruibile e maggiormente rispondente alle esigenze degli organi gestionali e di controllo.

A cadenza mensile viene elaborata anche una relazione ridotta che contiene le informazioni essenziali sulla composizione e il grado di rischio complessivo del portafoglio crediti.

La verifica ed il controllo del rischio di credito sono stati inoltre oggetto di trattazione mensile nell'ambito del Comitato Interno crediti, nel corso del quale vengono esaminate approfonditamente le succitate relazioni mensile e trimestrale e la situazione di dettaglio delle principali posizioni deteriorate.

## RISCHIO DI MERCATO

Il rischio di mercato viene 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 ad 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 VaR 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 utilizzati per le necessarie verifiche, nonché per scopi di pianificazione: a titolo esemplificativo si citano VaR da simulazioni Monte Carlo e VaR storici con utilizzo dell'Extreme Value Theory per i livelli di confidenza più elevati.

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 sensibilità 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.

Mensilmente la Funzione di Risk management redige una relazione dettagliata ed esaustiva inerente i rischi di mercato attinenti il portafoglio di proprietà. 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 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 a seconda della 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 viene deliberato dal Consiglio di amministrazione e può essere utilizzato dai servizi Tesoreria e Investimenti sulla base di specifiche quote percentuali del limite stesso, attribuite a categorie omogenee di strumenti finanziari.

## RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE

Relativamente al portafoglio bancario, 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 di investimento della Banca è perciò focalizzata sull'ottimizzazione dei margini di interesse e sulla minimizzazione della volatilità degli stessi (Asset & Liability Management).

Le linee guida e la disciplina per la gestione del rischio di tasso di interesse del portafoglio bancario sono con-

tenute nella Policy ALM con gli annessi limiti e deleghe operative per la gestione finanziaria e della liquidità. Qui sono identificati due indicatori, inerenti rispettivamente la sensibilità del margine di 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, ed 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 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 di interesse che di sensibilità del valore patrimoniale.

La verifica ed il controllo del profilo di rischio di tasso di interesse è discusso mensilmente nel Comitato Finanza, nel corso del quale viene presentata da parte della Funzione 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 di indicizzazione. Essa consente fra l'altro di monitorare l'effettiva capacità di natural hedging del portafoglio bancario sia in termini temporali che d'importo fra le poste attive e quelle passive.

## 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, acuita dalla contingente e perdurante situazione di crisi dei mercati finanziari, dei rapporti interbancari e dei debiti sovrani con specifico riferimento a quelli dell'Area Euro e italiano in particolare, ha costituito elemento di attenzione primaria e costante anche nel corso del 2018.

In particolare, in ottemperanza alle esigenze informative emerse negli orientamenti SREP dell'Autorità Bancaria Europea è rieseguito 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 del Resoconto ICAAP/ILAAP.

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 ed 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 ed il controllo della liquidità operativa e della liquidità strutturale sono stati definiti attraverso un sistema di 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 ed 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 di interesse nell'analisi del LaR sono gli sbilanci giornalieri non riconducibili a scelte operate dalla Banca, ovvero i flussi "autonomi" dalla volontà della Banca e pertanto riconducibili all'attività della clientela. Tale approccio viene utilizzato per verificare il livello delle riserve e per valutare, 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 settimanale e mensile. Il Contingency Funding Plan prevede inoltre un sistema di segnali di allarme monitorati sul cosiddetto

Liquidity Monitor e basato sulla misurazione di indicatori di preallarme suddivisi tra indicatori di crisi sistemica e di crisi specifica.

Gli indicatori sono opportunamente ponderati al fine di individuare cinque diverse situazioni operative riconducibili al progressivo deterioramento della posizione di liquidità della Banca: condizione di normalità operativa – a sua volta ripartita in situazione di regolarità, sotto osservazione e di 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 ed 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. In merito al rischio di eccessiva leva finanziaria, ossia il rischio che un livello di indebitamento particolarmente elevato rispetto alla dotazione di mezzi propri renda la Banca vulnerabile, rendendo necessaria l'adozione di misure correttive al proprio piano industriale, compresa la vendita di attività con contabilizzazione di perdite che potrebbero comportare rettifiche di valore anche sulle restanti attività, annualmente il Consiglio di amministrazione definisce, all'interno del RAF, la propensione al rischio della Banca in termini di leva finanziaria stabilendo un livello minimo di leverage ratio (rapporto fra Tier1 e totale dell'attivo, secondo la definizione di Basilea 3).

Nel corso del 2018 l'analisi della situazione di liquidità della Banca non ha messo in evidenza preoccupanti situazioni di tensione sia a breve che a lungo termine, pur avendo operato, come si evince dall'analisi degli indicatori di tipo sistemico, in un contesto caratterizzato da scarsa 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 un funding di riserve di liquidità stabilmente consistente e sempre sufficiente a fronteggiare possibili situazioni di stress; a tal fine si è fatto ricorso a tutti gli strumenti disponibili, da ultimo 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 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.

## RISCHI OPERATIVI

Al contrario dei rischi di credito e di mercato, che la Banca assume inevitabilmente a fronte di una remunerazione delle attività a rischio, i rischi operativi possono generare perdite, senza che la Banca ottenga una qualsivoglia 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 analizza le cause che possono determinare le perdite operative e rileva e misura 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 di immagine ed 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 con lo scopo di gestire 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 viene 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, nonché pervenire alla creazione

di una banca dati nazionale che permetta alle banche di ottenere dati ed informazioni statistiche più ampie e significative.

Il processo di raccolta delle perdite operative si basa su un processo interno di segnalazioni, che prevede la rilevazione e l'inoltro ad un punto di raccolta centrale situato presso la Funzione Risk management, di tutti gli eventi catalogati derivanti da cause legali, da reclami da parte della clientela, da contenziosi con il personale, ecc. La raccolta ed analisi sistematica di tali informazioni nel corso degli anni ha 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 a 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 della Funzione 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 la Funzione Risk management redige una relazione sulla situazione dei rischi operativi della Banca discussa in seno al Comitato Controlli interni e presentata al Consiglio di amministrazione.

A partire dal 2012, i requisiti patrimoniali a fronte dei rischi operativi sono calcolati secondo la metodologia standardizzata di Basilea 2, che fra l'altro impone l'esecuzione di iniziative per migliorare il livello generale di presidio dei rischi operativi. Fra esse si citano:

- l'esecuzione di un processo di autovalutazione complessiva sul sistema di gestione dei rischi operativi finalizzata a valutare la qualità generale del sistema in funzione dell'assetto organizzativo della Banca, valutare il livello complessivo di esposizione ai rischi operativi, valutare la rispondenza del sistema alle prescrizioni normative in vigore, valutare l'efficacia del sistema in relazione agli obiettivi e ai programmi del piano strategico in vigore ed all'evoluzione del mercato di riferimento;
- la regolamentazione per una corretta ripartizione delle perdite operative fra le linee di business della Banca;
- la revisione annuale del sistema di gestione dei rischi operativi da parte della Funzione di Internal audit.

Nell'ultimo trimestre del 2015 è stato integrato nel sistema di gestione dei rischi operativi anche il cosiddetto "rischio di condotta", così come definito nell'ambito delle linee guida SREP della Banca Centrale Europea. Si tratta del rischio di subire perdite per la fornitura inadeguata di servizi finanziari, compresi i casi di dolo o negligenza e deriva dal comportamento non etico di dirigenti e dipendenti della Banca, anche in violazione di controlli e di processi correttamente definiti, espressione di una cultura aziendale non etica. In particolare rientrano nel rischio:

- la vendita fraudolenta di prodotti, nei mercati al dettaglio e all'ingrosso;
- le vendite incrociate forzate (pushed cross-selling) di prodotti a clienti privati, come ad esempio conti bancari packaged o prodotti aggiuntivi di cui i clienti non hanno bisogno;
- i conflitti di interesse nella conduzione delle operazioni;
- la manipolazione dei tassi di interesse di riferimento, dei tassi di cambio o di altri strumenti finanziari o indici per migliorare i profitti degli enti;
- le barriere poste alla possibilità di cambiare da un prodotto finanziario durante il suo ciclo di vita e/o di passare ad altri fornitori di servizi finanziari

La valutazione del rischio è contemplata nell'ambito degli assessment delle funzioni aziendali di controllo a fronte dell'introduzione di nuovi prodotti, servizi o altre iniziative commerciali.

Nel 2018 è stata più diffusamente utilizzata la metodologia interna di valutazione del cosiddetto rischio di modello, per quegli ambiti dell'attività bancaria che, per la presa delle decisioni e la misurazione di determinate variabili di mercato, facciano uso di "modelli", ovvero metodi, sistemi, approcci quantitativi che impiegano teorie, tecniche, assunzioni di natura statistica, matematica, economica, finanziaria per ottenere dall'elaborazione di dati in input dei risultati/stime quantitative.

Particolare attenzione è stata rivolta nel 2018 ai processi di analisi, misurazione e trattamento del rischio informatico (IT-risk) con particolare riferimento al centro servizi SEC di Padova, che ha continuato a costituire il centro informatico esternalizzato della Banca anche in seguito al suo passaggio di proprietà.

## RISCHIO DI CONCENTRAZIONE

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.

Il rischio di concentrazione per singolo prestatore è misurato in conformità alle disposizioni della Circolare 285 di Banca d'Italia (Titolo III – Capitolo 1 – Allegato B) secondo il metodo del Granularity Adjustment (GA).

Nell'ambito del processo ICAAP sono state messe a punto 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.

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 trimestrali del Comitato Interno crediti.

## ALTRI RISCHI

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.

## LA FUNZIONE ANTIRICICLAGGIO

Il riciclaggio e il finanziamento del terrorismo rappresentano fenomeni che, anche in virtù della loro possibile dimensione transnazionale, costituiscono una grave minaccia per l'economia legale e possono determinare effetti destabilizzanti soprattutto per il sistema bancario e finanziario.

Le articolate basi giuridiche su cui poggia l'intero sistema della lotta, internazionale ed interna, al riciclaggio e al terrorismo sono dirette a preservare il sistema dal rischio di essere strumentalizzato, anche inconsapevolmente, per il compimento di attività illecite, chiamando gli operatori a condotte di "collaborazione attiva", vale a dire a segnalare le operazioni che destano sospetto circa la provenienza illecita dei fondi trasferiti. Per conseguire la piena efficacia della regolamentazione antiriciclaggio si è reso necessario un significativo processo di armonizzazione internazionale della disciplina di prevenzione, tendente ad evitare che, in un mercato sempre più aperto e concorrenziale, chi movimenta fondi di provenienza illecita possa approfittare delle lacune nelle reti di protezione predisposte dai vari Paesi.

Permangono peraltro aree geografiche e territori la cui regolamentazione non è ancora in linea con le best practices internazionali e nei cui confronti vanno applicati controlli antiriciclaggio più severi, calibrati sul grado di rischio più elevato. La normativa, sia di legislazione primaria che di regolamentazione secondaria, è copiosa e viene costantemente ampliata dalle varie Autorità di Vigilanza a ciò delegate. In sintesi, il sistema di obblighi posto in capo agli intermediari, e che Volksbank continuamente implementa, è incentrato sui seguenti tre istituti fondamentali:

- a) adeguata verifica della clientela con la quale si instaurano rapporti o si effettuano operazioni (customer due diligence);
- b) registrazione dei rapporti e delle operazioni e conservazione dei relativi documenti di supporto;
- c) segnalazione delle operazioni sospette.

Sulla materia, la più recente produzione legislativa e regolamentare nazionale ed europea ha riguardato:

- Il regolamento delegato (UE) 2018/105 della Commissione, del 27 ottobre 2017, che modifica il regolamento delegato (UE) 2016/1675 per quanto riguarda l'aggiunta dell'Etiopia all'elenco dei paesi terzi ad alto rischio nella tabella di cui al punto I dell'allegato, pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale dell'Unione europea in data 24 gennaio 2018;
- Il parere delle tre Autorità europee di vigilanza (EBA, EIOPA ed ESMA - ESAs) sulle disposizioni interpretative in materia di adeguata verifica della clientela pubblicato in data 25 gennaio 2018;
- La comunicazione di Banca d'Italia del 01.02.2018 recante buone prassi in merito alle procedure di adeguata verifica rafforzata sulle Persone Politicamente Esposte (PEP);
- La comunicazione di Banca d'Italia del 12.02.2018 in materia di obblighi antiriciclaggio per gli intermediari bancari e finanziari;
- Il regolamento delegato (UE) 2018/212 della Commissione del 13 dicembre 2017 recante modifica del regolamento delegato (UE) 2016/1675 che integra la direttiva (UE) 2015/849 del Parlamento europeo e del Consiglio, per quanto riguarda l'aggiunta di Sri Lanka, Trinidad e Tobago e Tunisia alla tabella di cui al punto I dell'allegato, pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale dell'Unione europea in data 14.02.2018;
- La lettera dell'IVASS del 28 marzo 2018 recante obblighi antiriciclaggio per le imprese di assicurazione e per gli intermediari assicurativi che operano in uno o più dei rami di attività elencati all'art. 2, comma 1, del CAP;
- La rettifica della direttiva (UE) 2017/541 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 15 marzo 2017, sulla lotta contro il terrorismo e che sostituisce la decisione quadro 2002/475/GAI del Consiglio e che modifica la decisione 2005/671/GAI del Consiglio, pubblicata sulla Gazzetta Ufficiale dell'Unione europea in data 09.04.2018;
- Le consultazioni pubblicate da Banca d'Italia in data 13.04.2018 relative alle disposizioni in materia di adeguata verifica della clientela e le disposizioni su organizzazione, procedure e controlli in materia antiriciclaggio;
- La pubblicazione di Orientamenti definitivi in materia di antiriciclaggio da parte delle ESA in data 16.04.2018;
- Le istruzioni pubblicate da Banca d'Italia in data 24.04.2018 sulle comunicazioni di dati e informazioni concernenti le operazioni sospette da parte degli uffici delle pubbliche amministrazioni;
- Il decreto legislativo del 18 maggio 2018, n. 60. Attuazione della direttiva 2016/2258/UE del Consiglio, del 6 dicembre 2016, recante modifica della direttiva 2011/16/UE del Consiglio, del 15 febbraio 2011, per quanto riguarda l'accesso da parte delle autorità fiscali alle informazioni in materia di antiriciclaggio;
- La Direttiva (UE) 2018/843 (V direttiva antiriciclaggio) del Parlamento europeo e del Consiglio, del 30 maggio 2018, che modifica la direttiva (UE) 2015/849 relativa alla prevenzione dell'uso del sistema finanziario a fini di riciclaggio o finanziamento del terrorismo e che modifica le direttive 2009/138/CE e 2013/36/UE;
- La consultazione pubblicata da Banca d'Italia in data 01.08.2018 sulle disposizioni specifiche per la conservazione e l'utilizzo dei dati e delle informazioni a fini antiriciclaggio;
- Il regolamento delegato (UE) 2018/1467 della Commissione, del 27 luglio 2018, recante modifica del regolamento delegato (UE) 2016/1675 che integra la direttiva (UE) 2015/849 del Parlamento europeo e del Consiglio, per quanto riguarda l'aggiunta del Pakistan nella tabella di cui al punto I dell'allegato, pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale dell'Unione europea in data 02.10.2018;
- Le istruzioni per l'accesso sul portale Infostat-UIF pubblicate da Banca d'Italia il 12.11.2018;
- Il regolamento (UE) 2018/1672 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 23 ottobre 2018, relativo ai controlli sul denaro contante in entrata nell'Unione o in uscita dall'Unione e che abroga il regolamento (CE) n.

- 1889/2005, pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale dell'Unione europea in data 12.11.2018;
- La Direttiva (UE) 2018/1673 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 23 ottobre 2018, sulla lotta al riciclaggio mediante il diritto penale, pubblicata sulla Gazzetta Ufficiale dell'Unione europea in data 12.11.2018;
  - La rettifica della direttiva (UE) 2015/849 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 20 maggio 2015, relativa alla prevenzione dell'uso del sistema finanziario a fini di riciclaggio o finanziamento del terrorismo, che modifica il regolamento (UE) n. 648/2012 del Parlamento europeo e del Consiglio e che abroga la direttiva 2005/60/CE del Parlamento europeo e del Consiglio e la direttiva 2006/70/CE della Commissione, pubblicata sulla Gazzetta Ufficiale dell'Unione europea in data 22.11.2018;
  - Il Comunicato n. 187 del 22 novembre 2018 del Ministero dell'Economia e delle Finanze recante l'obbligo di estinzione per i libretti al portatore entro il 31 dicembre 2018.

Nel corso del 2018, sia in esecuzione del Piano annuale sia tenendo conto delle indicazioni ricevute dalle Autorità di Vigilanza di settore e dalla Funzione di Internal audit, sono state avviate o proseguite le seguenti principali attività:

- a. l'adeguamento progressivo della normativa interna e dei processi alle novità introdotte dalla direttiva (UE) 2015/849 (c.d. IV direttiva antiriciclaggio);
- b. un nuovo esercizio di autovalutazione sull'adeguatezza dei presidi antiriciclaggio alla data di riferimento 31.12.2017;
- c. l'azione di recupero dei questionari di adeguata verifica per ogni rapporto continuativo in essere e l'introduzione di un processo di aggiornamento dei medesimi;
- d. l'azione di recupero dei titolari effettivi mancanti per i clienti persone non fisiche;
- e. l'introduzione di un nuovo processo per l'adeguata verifica rafforzata e l'effettuazione di controlli periodici su soggetti che presentano elementi di rischio;
- f. la ricognizione delle persone politicamente esposte sulla base di liste messe a disposizione di un fornitore esterno;
- g. l'attività di verifica e di parametrizzazione dell'alimentazione dell'Archivio Unico Informatico, compresa la ricognizione dei rapporti continuativi di cui al punto c);
- h. l'attività di verifica e di ottimizzazione delle evidenze di operazioni anomale da valutare ai fini di una segnalazione di operazione sospetta;
- i. la pianificazione e lo sviluppo di un sistema di canalizzazione delle richieste alla Funzione Antiriciclaggio, nonché di reporting comune alle funzioni aziendali di controllo;
- j. l'incremento quali-quantitativo dell'attività di formazione;

Infine si segnalano gli accertamenti ispettivi della Banca d'Italia in ambito antiriciclaggio che hanno riguardato dieci sportelli ubicati nelle diverse zone di insediamento della Banca. La Funzione Antiriciclaggio ha fornito adeguato supporto agli incaricati recependo le raccomandazioni fornite in corso di ispezione.

## **LA GESTIONE DEI RECLAMI**

È radicata in Volksbank la convinzione che la crescita e lo sviluppo, effettivi e duraturi, sono possibili solo se il cliente è posto al centro di ogni decisione strategica della Società. Tale attenzione verso il cliente, che trova il suo fondamento nel Codice etico della Società, emerge già nella fase di progettazione dei prodotti e dei servizi, costantemente orientata alla ricerca della qualità ma soprattutto alla gestione della relazione con il cliente, allo scopo di fornirgli sempre il prodotto o il servizio che più si adatta alle sue esigenze.

Nonostante l'impegno profuso da tutti i collaboratori, considerata la mole numericamente elevata delle operazioni che quotidianamente vengono poste in essere, non è possibile scongiurare l'ipotesi che, saltuariamente, le aspettative della clientela risultino disattese, generando quindi insoddisfazione per coloro che ritengano di non aver beneficiato di un servizio adeguato. In queste occasioni, la collaborazione del cliente diventa essenziale sia per l'individuazione e l'eventuale rimozione delle cause all'origine del disservizio, sia per implementare gli opportuni miglioramenti procedurali.

Già da tempo la Società ha istituito al proprio interno un'apposita funzione per la gestione dei reclami e ha aderito,

in conformità a quanto previsto dalla normativa di riferimento, ad appositi organismi di risoluzione stragiudiziale delle controversie che dovessero sorgere fra banca e cliente. In un'ottica di continuo miglioramento dei servizi offerti alla clientela è assicurata la terzietà di analisi e di giudizio delle rimostranze ricevute, poiché il personale della funzione per la gestione dei reclami è in posizione di indipendenza organizzativa e gerarchica nei confronti delle unità aziendali preposte alla commercializzazione dei prodotti e servizi.

Laddove la soluzione individuata non soddisfi, in tutto o in parte, il cliente, questi può rivolgersi anche ai sistemi di risoluzione stragiudiziale delle controversie i quali, operando in modo alternativo all'autorità giudiziaria ordinaria, consentono una trattazione delle controversie più rapida ed economica. A tal proposito la Società, attraverso la sua rete commerciale ed attraverso il sito internet, mette a disposizione della clientela un set informativo contenente, tra l'altro, il regolamento reclami e le informazioni relative ai diversi sistemi di risoluzione stragiudiziale delle controversie.

È stato inoltre pubblicato il dato statistico relativo ai reclami pervenuti entro il 31 dicembre 2018. Nel corso dell'esercizio sono pervenuti, e sono stati trattati, 496 reclami scritti di cui n. 196 inerenti ai servizi bancari e finanziari e n. 300 inerenti ai servizi di investimento.

Dei 496 reclami al 31 dicembre 2018, n. 398 risultavano composti, n. 72 risultavano chiusi in attesa di composizione, mentre n. 26 risultavano in corso di valutazione. Un reclamo si ritiene composto quando la Società ha fornito completo ed esaustivo riscontro nei termini previsti ed il cliente non ha presentato nei trenta giorni successivi ulteriori lamentele, aventi ad oggetto la medesima questione. Si ritiene altresì composto il reclamo sul quale si sia raggiunto un accordo transattivo o di soluzione bonaria della vicenda con il cliente.

In ordine ai reclami pervenuti nel corso dell'anno 2018 inerenti ai servizi bancari e finanziari, la Società ha rimborsato ai clienti l'importo globale di euro 30.792,49; per quanto concerne le previsioni di perdita relative a reclami ancora non composti è stata prevista una perdita complessiva pari a euro 564,41; tale somma è stata opportunamente accantonata nell'apposito fondo.

In ordine ai reclami pervenuti nel corso dell'anno 2018 inerenti ai servizi d'investimento, la Società ha rimborsato ai clienti l'importo globale di euro 2.650,00; per quanto concerne le previsioni di perdita relative a reclami ancora non composti è stata prevista una perdita complessiva pari a euro 200.000,00; tale somma è stata opportunamente accantonata nell'apposito fondo.

Nel corso dell'anno 2018, inoltre, sono stati effettuati rimborsi per euro 213.176,73 relativi a reclami presentati negli anni precedenti.

Dall'esame dettagliato dei reclami pervenuti nell'anno 2018, non sono emerse particolari carenze procedurali, organizzative o comportamentali.

Di rilievo il numero di reclami riferiti alle azioni Banca Popolare dell'Alto Adige: 292.

## **IL CODICE ETICO**

Una buona reputazione implica un giudizio di fiducia nell'organizzazione, intesa come istituzione operante nel mercato che adotta politiche di business e di relazione con i portatori di interesse (stakeholder). La tutela della reputazione discende dalla conformità a valori, principi e standard di comportamento che il Codice Etico di Banca Popolare dell'Alto Adige sancisce esplicitamente: esso costituisce un presidio interno all'azienda a garanzia della correttezza nella gestione quotidiana del business, correttezza intesa sia strictu sensu, come aderenza alle prescrizioni normative, sia più latamente, come concretizzazione in buone pratiche operative degli elevati driver valoriali. È uno strumento qualificante nella valutazione degli stakeholder, i quali possono approcciare la realtà aziendale con maggiore serenità, fiducia e collaborazione. Il Codice Etico è normativa interna della Banca, nella piena convinzione che l'integrità, l'onestà, la correttezza e la buona fede di tutti gli interessati ne costituiscono le condizioni essenziali del duraturo successo. Il Codice Etico, inoltre, integra il Modello Organizzativo di Banca Popolare dell'Alto Adige nel presidio contro la commissione di reati-presupposto ex D.Lgs. 231/2001.

Il vigente Codice Etico è stato approvato nel 2015 dal Consiglio di amministrazione; esso si aggancia ai valori a cui Volksbank informa la propria attività:

1. Apprezzamento: ci rapportiamo l'un l'altro con stima e rispetto, ci comportiamo in modo corretto nei confronti

di clienti, soci, colleghi e preposti.

2. Fiducia: grazie alla nostra affidabilità nei confronti dei clienti, soci e collaboratori creiamo le basi per la fiducia reciproca.
3. Entusiasmo: lavoriamo con piacere; il nostro spirito di iniziativa e il nostro impegno trasmettono entusiasmo a clienti e soci, contribuendo al successo della Banca.
4. Coraggio: tutto ciò che facciamo, lo facciamo con coraggio: le nostre posizioni sono chiare e anche nelle situazioni di difficoltà rimaniamo fedeli ai nostri valori e principi.
5. Autorevolezza: siamo consapevoli dei nostri punti di forza come persone e come collaboratori; sviluppiamo ulteriormente le nostre capacità e siamo convinti del valore della nostra Banca.
6. Attenzione: siamo consapevoli e attenti a ciò che ci circonda; prestiamo attenzione ai nostri clienti, ai soci e ai colleghi di lavoro, ascoltando e portando rispetto ad ognuno di loro.
7. Eccellenza: otteniamo eccellenti risultati grazie a costanti miglioramenti; siamo alla ricerca di nuove sfide e perseguiamo i nostri obiettivi con ambizione sportiva.

Le norme comportamentali contenute nel Codice Etico scaturiscono da tali principi etici (i “valori”) sostenuti e vissuti attivamente dai soggetti che operano nella Banca.

Nell'anno 2018 la conformità delle attività aziendali al Codice Etico è stata verificata dalle Funzioni di Compliance e di Internal Audit e, per alcuni aspetti, dall'Organismo di Vigilanza ex D.Lgs. 231/2001, che ne hanno riferito al Consiglio di amministrazione.

## **L'ATTESTAZIONE DI CUI ALL'ART. 154 BIS TUF**

Il D.Lgs. 6 novembre 2007, n. 195, di attuazione della direttiva 2004/109/CE sull'armonizzazione degli obblighi di trasparenza (“Direttiva Transparency”), ha parzialmente esteso alle società emittenti valori mobiliari ammessi alla negoziazione in un mercato regolamentato la normativa di cui alla Legge 28 dicembre 2005, n. 262 recante “Disposizioni per la tutela del risparmio e la disciplina dei mercati finanziari”, a modifica del D.Lgs. 58/1998 (Testo Unico della Finanza).

Le disposizioni pongono in capo al Dirigente Preposto specifiche responsabilità, funzionali a garantire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'Emittente.

A tal fine il Dirigente Preposto attesta con apposita relazione sul bilancio di esercizio e sul bilancio semestrale abbreviato l'adeguatezza e l'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio di esercizio nonché di ogni altra comunicazione di carattere finanziario, nonché la corrispondenza dei documenti alle risultanze dei libri e delle scritture contabili.

Per emettere l'attestazione il Dirigente Preposto effettua verifiche circa l'adeguatezza e l'effettività del Sistema dei controlli interni sul Financial Reporting:

- tramite un'analisi sintetica, complessiva a livello aziendale, finalizzata a verificare l'esistenza di un contesto aziendale funzionale a ridurre i rischi di errori e comportamenti non corretti ai fini dell'informativa contabile e finanziaria;
- a livello di processi, tramite analisi e verifiche sull'operatività aziendale di generazione ed alimentazione del Financial Reporting condotte anche utilizzando le risultanze prodotte dalle altre funzioni di controllo; a tal fine viene effettuata una identificazione del perimetro delle attività in ambito, che porta all'identificazione dei processi significativi da verificare.

Volksbank ha conseguentemente intrapreso un percorso organizzativo volto alla definizione di un modello di riferimento, in linea con la prassi nazionale, con l'obiettivo di rafforzare i processi a supporto dell'affidabilità del financial reporting, cioè dell'attività inerente la raccolta, elaborazione e pubblicazione dei flussi di informazione di carattere economico-finanziario.

## Sezione 1 RISCHIO DI CREDITO

### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

#### **1. Aspetti generali**

L'attività creditizia della Banca è finalizzata a supportare lo sviluppo ed il consolidamento delle piccole e medie imprese e ad accompagnare le esigenze di finanziamento delle famiglie, con il duplice obiettivo di sostenere finanziariamente lo sviluppo delle economie locali dei territori di insediamento della Banca e di costituire per i clienti un interlocutore di riferimento riconosciuto, competente e durevole.

La politica del credito da sempre adottata da Volksbank è improntata a rispondere alle richieste di finanziamento della clientela privata e delle imprese, prestando sempre particolare attenzione al rapporto rischio/ rendimento e alla presenza di un'adeguata copertura con garanzie anche ipotecarie, in particolare per le esposizioni a medio lungo periodo.

Con riferimento alla clientela privata l'attività si è concentrata sui finanziamenti ipotecari e sui prestiti personali, per i quali la Banca presenta un'offerta ampia e completa e selezionando la clientela in base a criteri di affidabilità e di merito delle specifiche necessità e finalità finanziarie.

Per le piccole imprese, invece, la domanda si è concentrata principalmente nel comparto degli impieghi a breve termine, caratterizzati da un elevato frazionamento del rischio, mentre per le imprese medie e grandi la Banca ha favorito l'incremento di finanziamenti a medio termine, con particolare attenzione a quelli garantiti da garanzie reali.

Per meglio distribuire il rischio sui crediti di maggiore entità, si è ricorso allo strumento dei finanziamenti in pool. Particolare attenzione è stata posta alla selezione dei settori economici, privilegiando quelli ritenuti meno rischiosi. Si segnala inoltre anche l'attività di supporto alle imprese con operazioni di finanza speciale, quali ad esempio i progetti di finanziamento immobiliare, gestito e monitorato nelle fasi di avanzamento e di svincolo mediante l'ausilio di una specifica procedura informatica.

In generale il portafoglio crediti è monitorato al fine di perseguire un'ampia diversificazione rispetto ai settori di attività economica e alle aree geografiche (province di Bolzano, Trento, Belluno, Vicenza, Padova, Treviso, Pordenone e Venezia), al fine di mitigare gli effetti di eventuali situazioni di crisi delle stesse. Attenti e puntuali controlli riguardano inoltre le esposizioni di importo più significativo, tenendo conto di tutti i legami giuridici ed economici fra le controparti, al fine di contenerle entro limiti tali da non mettere a rischio in nessun modo l'equilibrio patrimoniale ed economico della Banca.

In ogni caso la politica del credito è guidata da un atteggiamento prudente e orientata all'instaurazione con i clienti affidati di rapporti fondati su fiducia e trasparenza reciproche in modo da poter garantire relazioni personalizzate e di lungo periodo.

#### **2. Politiche di gestione del rischio di credito**

##### **2.1 Aspetti organizzativi**

Il rischio di credito rappresenta il rischio di incorrere in perdite dovute ad inadempienza della controparte ossia il rischio che un debitore o una controparte non adempia all'obbligazione di natura finanziaria assunta (in particolare all'impegno di restituire i prestiti). Esso costituisce uno dei principali fattori di rischio della Banca, riguardando tutte le attività finanziarie, in particolare i crediti prestati, i titoli detenuti e tutti gli impegni di firma relativi a garanzie rilasciate o a impegni assunti a erogare fondi. La sua analisi concerne principalmente i profili della qualità e affidabilità dei debitori e della concentrazione del rischio. In particolare, il rischio di credito si può manifestare nelle seguenti tipologie di rischio:

- rischio di insolvenza (credit default risk) è il rischio che un debitore non sia in grado di adempiere alle obbligazioni assunte, generando una perdita rappresentata dalla quota di prestito non recuperata;
- rischio residuale è riferito al rischio che le tecniche riconosciute per l'attenuazione del rischio di credito utilizzate dalla Banca risultino meno efficaci del previsto. Il rischio residuo si manifesta, pertanto, in relazione alle

tecniche di Credit Risk Mitigation (CRM) utilizzate al fine di determinare l'assorbimento di capitale richiesto a fronte del rischio di credito. Il rischio residuale può manifestarsi come:

- rischio di deterioramento del valore delle garanzie, connesso a un eventuale significativo deterioramento del valore di mercato di una garanzia prestata;
- rischio di escutibilità delle garanzie, connesso al fatto che, al momento del realizzo, la garanzia non sia escutibile per illiquidità del mercato o per motivi legati al processo di gestione amministrativa delle garanzie;
- rischio di concentrazione dei garanti, derivante da esposizioni indirette nei confronti di singoli fornitori di garanzie nel momento in cui essi coprano una quota consistente delle esposizioni;
- rischio di contagio dei garanti, che si origina in caso di eventuale escussione di garanzie personali e deriva dal possibile deterioramento del merito di credito subito dal fideiussore al pagamento delle somme pattuite.
- rischio di eccessiva tolleranza (forebearance risk), legato alla classificazione (e conseguente gestione) di un debitore in una classe di rischio migliore di quanto la sua reale situazione richieda. La conseguenza può essere un ritardo nell'emersione delle sofferenze (e del credito deteriorato in generale) e delle necessarie rettifiche di valore, con ripercussioni negative sulla stabilità finanziaria e l'allocazione delle risorse;
- rischio di controparte (counterparty credit risk), cioè il rischio che una controparte di un'operazione non adempia ai suoi obblighi nei modi e nei tempi previsti dal contratto;
- rischio di variazione del grado di solvibilità nei titoli (credit spread risk), ossia il rischio che una variazione inattesa del merito creditizio di una controparte generi una corrispondente variazione inattesa del valore di mercato dell'esposizione; tale evento dà luogo immediatamente ad una perdita economica per la Banca;
- rischio di regolamento (settlement risk) ovvero il rischio di incorrere in perdite qualora, nel corso del regolamento di un'operazione (transazione), la controparte non sia più in grado di adempiere ai propri impegni. Il rischio di regolamento nasce principalmente in operazioni di swap così come in presenza di contratti, nei quali la controparte non è in grado di adempiere ai propri obblighi (consegna titoli o importi di denaro) in fase di regolamento, dopo che la Banca ha già onorato i propri;
- rischio di variazione del grado di solvibilità, collegato a un deterioramento del merito creditizio del debitore e della controparte, tale che esso/a debba essere classificato/a in una classe di rating peggiore (cosiddetto downgrading), senza che subentri necessariamente, nell'immediato, una perdita economica per la Banca;
- rischio di concentrazione delle esposizioni (concentration risk) a sua volta scomponibile in:
  - rischio di concentrazione per singolo prenditore (single name concentration risk), sostenuto in caso di esposizioni (investimenti o concessioni di crediti) ad uno stesso soggetto o a gruppi di soggetti interconnessi;
  - rischio di concentrazione geo-settoriale (sectoral concentration risk), sostenuto in caso di esposizioni (investimenti o concessioni di crediti) a soggetti appartenenti ad uno stesso settore di attività o ad una medesima area geografica.
- rischio delle esposizioni in valuta (currency exposure risk), legato ad una possibile insolvenza del debitore in caso di peggioramento dei cambi e conseguente aumento del debito;
- rischio paese (sovereign risk) o rischio di trasferimento dei pagamenti transfrontalieri, che descrive una potenziale indisponibilità al pagamento (rischio politico) o anche insolvenza (rischio economico) di un paese. In altri termini il rischio è associato alla possibilità di perdite in seguito all'insolvenza di uno Stato estero, di provvedimenti di uno Stato estero che blocchino i regolamenti internazionali o di inadempimenti da parte di debitori esteri per cause dipendenti dalle variabili macroeconomiche del paese in cui opera. Gli stati dell'UE che assolvono i criteri di convergenza, nonché la Svizzera, Norvegia, Svezia, Danimarca e Gran Bretagna non vengono in questo senso considerati come rischio paese rilevante.

Dal punto di vista organizzativo, il processo di gestione e controllo del rischio di credito si avvale di apposite funzioni, opportunamente definite e regolamentate, che garantiscono l'espletamento dei controlli tramite diverse attività di presidio, così come previsto nelle Istruzioni di Vigilanza (Titolo IV, Capitolo 11, Sezione II). Un articolato sistema di disposizioni interne, costantemente sottoposte a verifiche di efficienza e facenti riferimento alla "Policy rischio di credito", è volto a definire con chiarezza e con il più ampio livello di coinvolgimento attività, ruoli e responsabilità in tutte le fasi del processo creditizio e ad assicurare la necessaria separazione fra le funzioni operative e quelle di controllo.

Il Comitato Interno crediti è l'organo che a cadenza trimestrale analizza ed indirizza tutte le politiche di gestione

del rischio di credito, sulla base delle risultanze delle attività di verifica e monitoraggio espletate nel continuo dagli organi di controllo e con il supporto di una dettagliata reportistica fornita dalla Funzione Risk management. In particolare il Comitato:

- verifica il rispetto dei limiti imposti nella "Strategia del credito" annuale;
- verifica l'andamento della qualità complessiva del portafoglio crediti;
- verifica il profilo di rischio e i principali parametri di rischio del portafoglio crediti;
- verifica ed analizza i principali fenomeni di rischio;
- definisce le azioni di monitoraggio e presidio da intraprendere;
- analizza il capitale interno relativo al rischio credito, gli assorbimenti patrimoniali attuali e prospettici, anche in condizioni di scenari avversi;
- individua, sulla base delle risultanze presentate dalle singole funzioni competenti, eventuali misure correttive sulle politiche di misurazione, gestione e mitigazione del rischio credito;
- predispone eventuali proposte di revisione/aggiornamento dei limiti e delle soglie di sorveglianza per i rischi di credito e concentrazione.

I processi di controllo del rischio di credito si distinguono in:

- controlli di linea, effettuati, in prima battuta (1a istanza), dai responsabili delle unità organizzative della rete commerciale, in particolar modo tramite verifiche sugli sconfinamenti e sulle rate non pagate attraverso l'utilizzo di apposite procedure e l'analisi periodica di report andamentali. In seconda battuta vengono effettuati anche dai servizi funzionalmente dipendenti dalle Direzioni Crediti (2a istanza); a proposito, assumono particolare rilevanza i controlli effettuati dai servizi preposti alla valutazione del credito e dal Servizio Analisi crediti anomali.

I primi eseguono attività di controllo per la regolare gestione delle posizioni creditizie in capo alle filiali ed ai centri corporate, quali ad esempio:

- l'esecuzione di delibere prese dagli organi competenti;
- il tempestivo rinnovo/rimborso delle linee di credito in scadenza;
- il rispetto dei termini fissati per la revisione delle posizioni;
- la tempestiva proroga di garanzie a scadenza (es. garanzie bancarie a nostro favore, garanzie dei consorzi di garanzia);
- la violazione delle regole sulle competenze assegnate per la concessione/gestione degli affidamenti;
- la mancata o incompleta costituzione di gruppi economici;
- l'uso dei finanziamenti per scopi diversi da quelli previsti;
- le forme creditizie gestite in modo tecnicamente errato (p.e. più linee di credito assistite da garanzie diverse gestite su un unico conto, gestione di più progetti su un unico conto).

Il secondo, il Servizio Analisi crediti anomali, è invece preposto al controllo del credito ed alla gestione/al monitoraggio delle posizioni classificate, interfacciandosi con le funzioni di filiale e di area preposte al rapporto con la clientela; esso assicura il controllo sistematico dei rischi connessi ai finanziamenti alla clientela, presidiando e garantendo i controlli tipici di primo livello, seconda istanza ed il contenimento dei rischi.

- controlli specialistici, effettuati dalle funzioni indipendenti di controllo di 2° livello, ovvero Risk management, Compliance. La funzione di gestione del rischio (Risk management) è delegata ad effettuare un attento monitoraggio del rischio di credito. I controlli svolti dalla Funzione Risk management hanno l'obiettivo di concorrere alla definizione delle metodologie di misurazione del rischio, di verificare il rispetto dei limiti assegnati e di controllare la coerenza dell'operatività delle singole aree produttive con gli obiettivi di rischio-rendimento assegnati. La funzione di conformità alle norme (Compliance) è responsabile di verificare che le procedure interne siano coerenti con l'obiettivo di prevenire la violazione di norme di etero-regolamentazione (leggi e regolamenti) e di auto-regolamentazione (codici di condotta, codici etici) applicabili alla Banca in materia creditizia. Le verifiche di conformità sono svolte mediante un sistema di controlli finalizzati all'individuazione dei disallineamenti causati dal mancato/errato recepimento delle disposizioni normative;
- controlli ispettivi, effettuati dalla Funzione Internal audit, che espleta il suo mandato con ispezioni dirette e controlli a distanza, mirati alla verifica della qualità del credito, della correttezza delle procedure seguite e della consapevolezza decisionale delle competenti funzioni preposte alla concessione e gestione del credito stesso.

Ciascuna tipologia di controllo è supportata da adeguate procedure informatiche. Il controllo e la gestione delle attività finanziarie deteriorate è presidiato organizzativamente dalle seguenti specifiche funzioni aziendali:

- il Servizio Analisi crediti anomali, dipendente gerarchicamente e funzionalmente dalla Direzione Workout e composto da addetti operativi presso la sede centrale, ha il compito di individuare le posizioni affidate che presentino segni di anomalia, le pone eventualmente sotto sorveglianza, ne propone la classificazione a deteriorato;
- il Servizio Sofferenze che dipende gerarchicamente e funzionalmente dalla Direzione Workout tale servizio è composto da legali interni e da personale amministrativo-contabile di supporto ed ha il compito di svolgere tutte le attività inerenti la gestione delle posizioni a sofferenza (azioni giudiziali ed extragiudiziali volte al recupero dei crediti).

## **2.2 Sistemi di gestione, misurazione e controllo**

La prima e più importante fase di misurazione e gestione del rischio di credito viene effettuata al momento della concessione dell'affidamento e della sua revisione annuale, ed in particolare nell'ambito del processo di istruttoria finalizzata a valutare il merito creditizio del prenditore.

In Volksbank il processo di istruttoria delle pratiche di fido si articola nelle seguenti due fasi:

- raccolta degli elementi di giudizio e di tutta la documentazione necessaria per rendere possibile l'analisi dell'affidamento, facendo riferimento anche ai dati provenienti da banche dati esterne;
- analisi del materiale raccolto per giungere alla decisione finale sul merito creditizio.

Le verifiche/analisi effettuate sul richiedente, vengono eseguite anche sugli eventuali garanti e, in caso di cointestazione, sui nominativi cointestatori.

In caso di clientela privata e per le piccole imprese, è operativo presso tutte le filiali il sistema di rating di erogazione, che è uno strumento informatico finalizzato a verificare il merito creditizio in fase di concessione di nuovi affidamenti, utilizzando fonti informative interne ed esterne integrate con la pratica elettronica di fido.

Un sistema articolato e prudente di autonomie deliberative approvato dal Consiglio di amministrazione definisce i limiti di concessione degli affidamenti a partire dalla rete commerciale, le cui competenze sono in ogni caso limitate fino ad importi non eccessivamente elevati. Per importi elevati e/o rating di erogazione bassi, le facoltà deliberative sono di competenza di organi centrali (Direzione crediti, Direzione generale, Comitato Interno crediti, Comitato Centrale crediti, Consiglio di amministrazione).

La concessione del credito alla clientela imprese/enti è, invece, di competenza dei gestori, sempre entro limiti di importo stabiliti, oppure degli organi centrali precedentemente indicati per importi più elevati. Le proposte di affidamento relative a tale clientela devono essere corredate del parere tecnico della Direzione crediti, formulato dai collaboratori di un servizio interno dotato di competenza specifica e qualificata che assicura alla rete l'istruttoria, l'analisi e la valutazione, nonché la gestione amministrativa delle pratiche di affidamento, compresi i finanziamenti e i crediti speciali, garantendo il rispetto della normativa interna ed esterna.

Le posizioni affidate sono quindi tutte soggette a revisioni periodiche con lo scopo di verificare, in rapporto alle situazioni esistenti in sede di istruttoria, il mantenimento delle condizioni di solvibilità del titolare e dei garanti, la validità ed il livello di copertura delle garanzie, la remuneratività delle condizioni economiche applicate in rapporto al profilo di rischio.

Il riesame periodico può essere realizzato anche in via automatica, allorquando siano rispettati una serie di requisiti fra i quali un adeguato rating andamentale.

Nell'ambito dell'attività di monitoraggio e gestione dei rischi di credito, risulta di particolare importanza l'utilizzo del sistema di rating interno, che consente ai gestori delle relazioni creditizie di verificare l'evoluzione del merito creditizio della clientela, individuando tempestivamente le posizioni affidate che evidenziano un peggioramento del merito creditizio.

Il sistema si basa sulla determinazione per ciascun cliente del cosiddetto "rating andamentale". Analizzando mensilmente tutta la clientela, sia privata che aziendale, quest'ultima suddivisa nei segmenti Small Business (ditte individuali, società di persone e capitali con fatturato inferiore a 1,5 milioni di Euro) e Corporate (società non finanziarie di persone e capitali con fatturato superiore a 1,5 milioni di Euro), ricorrendo a metodologie di misurazione di controllo andamentale che prendono in considerazione indicatori interni e di sistema, viene attribuito a ciascun

cliente una classe di rating su una scala di 12 valori con rischiosità crescente (AAA, AA, A, BBB, BB, B, CCC, CC, C, DDD, DD, D+).

Le informazioni gestite nell'ambito del sistema di rating interno sono oggetto di costanti attività di analisi e verifica da parte della Funzione Risk management volte anzitutto a misurare e verificare la capacità predittiva del sistema per tutte le tipologie di clientela utilizzando adeguate tecniche statistiche.

Il rating andamentale è utilizzato nelle fasi di erogazione e revisione degli affidamenti e costituisce uno dei fattori alla base della struttura delle autonomie deliberative. Per la sola clientela aziendale di alto segmento, è prevista, in occasione del colloquio annuale la disclosure del rating andamentale al fine rendere la consulenza più sistematica, univoca e strutturata e facilitare l'individuazione degli elementi di criticità e del potenziale del cliente.

Il sistema di rating interno viene fra l'altro utilizzato per calcolare le probabilità di insolvenza (PD, probability of default) delle singole classi di rating, vale a dire la probabilità che una posizione appartenente ad una certa classe di rating divenga insolvente (sofferenze, inadempienze probabili, esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate, esposizioni oggetto di concessione) entro un anno. Tale indicatore dipende esclusivamente dalle caratteristiche e dal comportamento delle controparti e non dalla natura e dalla qualità delle garanzie prestate.

Il portafoglio crediti è inoltre sottoposto a prove di stress volte alla valutazione dei potenziali effetti di variazioni straordinarie di uno o più fattori di rischio. Le simulazioni considerano gli effetti derivanti da variazioni negative di singoli fattori di rischio (analisi di sensitività) oppure da variazioni negative contemporaneamente agenti su più fattori di rischio (analisi di scenario o crash-test).

Per quanto riguarda i limiti alle esposizioni e alla concentrazione si sottolinea che è fissato in misura del 10% dei Fondi Propri il limite assoluto di credito accordabile per gruppo economico o per singola controparte non bancaria o appartenente a gruppo bancario. Tale limite è comunque elevabile nell'ambito della piena discrezionalità del Consiglio di amministrazione. Ciò premesso rimane ovviamente vincolante quanto previsto normativamente dalla vigente disciplina di vigilanza di Banca d'Italia sui limiti individuali e di gruppo di massima concessione di credito ("grandi rischi").

Tutte le analisi ed i dati sulla rischiosità del portafoglio crediti sono contenute all'interno della relazione trimestrale elaborata dalla Funzione Risk management e sottoposta per la discussione e la delibera al Comitato Interno crediti e quindi al Consiglio di amministrazione. La relazione trimestrale del rischio di credito riveste un ruolo centrale costituendo lo strumento per monitorare l'andamento dell'attività creditizia della Banca e dei rischi ad essa connessi nonché il rispetto degli obiettivi e delle linee guida definiti nella pianificazione strategica a medio e lungo termine. In essa sono esposte fra l'altro le valutazioni degli indici rischio (probabilità di 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.

Le valutazioni quantitative e qualitative della composizione e del grado di rischio del portafoglio crediti vengono quindi utilizzate per indirizzare le principali linee guida della politica creditizia della Banca, adottare adeguate misure operative e gestionali nei confronti degli organi centrali e periferici.

Il processo di monitoraggio del credito è garantito nel continuo attraverso un sistema automatico di classificazione delle posizioni anomale (GDC, Gestione del Credito) che si avvale di un motore di early warning che, partendo dal rating andamentale e da tutta una serie di indicatori calcolati e alimentati su base giornaliera, è in grado di individuare tempestivamente l'insorgenza di situazioni degradate.

In ottemperanza alle disposizioni normative, la verifica del corretto svolgimento del monitoraggio andamentale sulle singole esposizioni, in particolare di quelle deteriorate, e la valutazione della coerenza delle classificazioni, della congruità degli accantonamenti e dell'adeguatezza del processo di recupero è svolta, a livello centrale, dalla funzione di controllo dei rischi (Risk management). Tale funzione verifica, tra l'altro, l'operato delle unità operative e di recupero crediti, assicurando la corretta classificazione delle esposizioni deteriorate e l'adeguatezza del relativo grado di irrecuperabilità.

I controlli riguardano tra l'altro: la presenza di aggiornati valori peritali delle garanzie, la registrazione nelle procedure automatiche di tutte le informazioni necessarie per la valutazione dei crediti, la tracciabilità del processo di recupero, le stime dei tempi di recupero e i tassi di attualizzazione utilizzati. Le attività di monitoraggio si esplicano sia durante la fase di classificazione (peggiorativa o migliorativa) sia durante la fase di permanenza di un'esposizione in una classe di rischio.

Il passaggio da una classe di rischio iniziale ad una classe di rischio peggiorativa può avvenire in via automatica,

a fronte del verificarsi di circostanze oggettive di deterioramento in capo all'esposizione, oppure attraverso un vero e proprio processo deliberativo.

Nel primo caso, le verifiche da parte della Funzione Risk management consistono essenzialmente nel:

- valutare e validare le procedure automatiche che effettuano la classificazione in termini di congruità dei parametri utilizzati e tempestività della classificazione stessa;
- effettuare un monitoraggio andamentale di tipo statistico sui flussi in entrata per provenienza e quantità i cui risultati vengono periodicamente (con frequenza almeno mensile) trasmessi agli organi competenti.

Nel secondo caso la funzione di controllo dei rischi verifica le decisioni intraprese dagli organi deliberanti nel rispetto delle proprie competenze, in particolare attraverso la partecipazione a titolo consultivo al Comitato Interno crediti.

Oltre alla classificazione, la Funzione Risk management verifica la congruità degli accantonamenti specifici (analitici) proposti dagli organi competenti con le disposizioni interne, su base statistica oppure su singole posizioni.

Oltre che nella fase di classificazione, il monitoraggio da parte della funzione di Risk Management viene effettuato anche durante il periodo di permanenza di una posizione in una determinata classe di rischio al fine di verificare e giustificare nel continuo la congruità della classificazione e dell'eventuale accantonamento specifico.

### **2.3 Metodi di misurazione delle perdite attese**

Al fine del calcolo dell'impairment di un'esposizione, lo IFRS 9 prevede:

- per le esposizioni performing che non presentano un significativo incremento del rischio di credito rispetto all'origination, la stima della perdita attesa a 12 mesi, tale da considerare le perdite derivanti da eventi di default che si possono verificare entro un anno;
- per le esposizioni performing che presentano un significativo incremento del rischio di credito rispetto all'origination la stima della perdita attesa su un orizzonte lifetime, che tenga conto di tutte le perdite derivanti da eventi di default che si possono verificare nel corso della vita residua dello strumento;
- per le posizioni non performing si considerano i flussi di cassa scontati al tasso di interesse effettivo del finanziamento.

La Banca ha sviluppato un modello di allocazione delle posizioni che riflette le diverse modalità di calcolo della perdita attesa. In particolare, a ciascun rapporto viene assegnato secondo un sistema di attribuzione uno stage, che identifica:

- stage 1: esposizioni performing che non hanno subito un aumento significativo del rischio di credito dall'origination;
- stage 2: esposizioni performing per le quali si è verificato un significativo incremento del rischio di credito (Significant Increase of Credit Risk – "SICR") tra la data di origination e la data di reporting;
- stage 3: esposizioni deteriorate, e che quindi sono classificate come non performing alla data di reporting secondo la definizione di default adottata dalla Banca.

I criteri applicati dalla Banca ai fini della rilevazione dell'incremento significativo del rischio di credito (e che quindi sono alla base dell'assegnazione dello stage 2) possono essere raggruppati in due tipologie:

- i criteri qualitativi, che identificano un insieme di indicatori la cui presenza si ipotizza manifesta di un incremento significativo del rischio. Si distingue tra tre criteri:
  - presenza di misure di forbearance (i.e. concessioni particolari, come modifiche delle condizioni contrattuali vigenti o rifinanziamenti a seguito di un sostanziale cambiamento della situazione economica della controparte);
  - la c.d. rebuttable presumption, cioè la presenza di uno sconfinamento o di uno scaduto continuativo superiore a 30 giorni;
  - la presenza della posizione nella watchlist della Banca.
- il criterio quantitativo, che si basa sul calcolo del lifetime PD ratio (LtPDR), che è una misura dell'incremento della rischiosità lifetime di una posizione alla data di reporting rispetto alla data di origination; la classificazione in stage 2 di una posizione secondo il criterio quantitativo avviene confrontando il LtPDR con una soglia di significatività stimata statisticamente.

Il modello di *lifetime* PD sviluppato da Volksbank ha un ruolo determinante nel calcolo dell'ECL e nell'assegna-

zione dello stage alle singole esposizioni creditizie (i.e. nella stage allocation). In particolare, il valore di MPD (marginal PD) al tempo  $t$  viene utilizzato per ottenere il valore di perdita attesa  $ECL_t$  ad ogni istante  $t \leq T$  fino alla maturity  $T$ ; per la stage allocation invece il livello di rischio espresso dalla PD lungo la vita residua di uno strumento viene utilizzato per identificare le posizioni che manifestano un significativo incremento del rischio di credito, e che conseguentemente sono classificate in stage 2.

Il metodo di stima scelto è incentrato sulla stima delle curve di lifetime PD con una funzione Weibull, successiva alla derivazione dei Cumulative Default Rate tramite analisi di sopravvivenza del tipo Kaplan-Meier. Le motivazioni alla base della scelta di tale metodologia sono riconducibili ad un maggiore flessibilità del modello, alla solidità teorica dell'approccio nonché al definito sforzo implementativo, coerente con la dimensione, la struttura organizzativa interna e natura, scopo e complessità delle attività della Banca e del suo portafoglio creditizio.

Con riferimento alla logica di definizione dell'impairment per le esposizioni classificate a scaduto o ad inadempienza probabile, la ECL è pari a  $EAD \bullet LGD$ . In particolare, la formula applicata è la seguente:

$$IMPAIRMENT = EAD * CCF * \left\{ 1 - \left( \frac{(1 - LGD)}{(1 + EIR)^{TTR}} \right) \right\}$$

dove:

$$LGD = \frac{EAD - PREVISIONE\_REC\_OK}{EAD}$$

$$PREVISIONE\_REC\_OK = \min\{EAD; PREVISIONE\_DI\_RECUPERO\}$$

Per le posizioni classificate a "Sofferenza" la perdita attesa è pari a:

$$IMPAIRMENT = SVAL\_SPECIFICHE$$

In particolare, il valore delle esposizioni classificate come sofferenza è pari alla stima del valore attuale dei flussi di cassa che si presume di ottenere. Per le posizioni garantite, il valore dei flussi di cassa che la Banca si attende di recuperare coincide con il valore dei flussi derivanti dal compimento del processo di recupero del valore di ogni garanzia al netto dei costi sostenuti, e non condizionato alla probabilità che l'azione esecutiva sia stata intrapresa. Elementi necessari per la stima del valore attuale dei flussi di cassa sono il TTR (tempo di recupero) ed il tasso di attualizzazione.

Con riferimento all'applicazione degli scenari dividenda si fa riferimento a quanto riportato nella parte A della nota integrativa, "Politiche Contabili".

Nell'ambito della gestione del rischio al Servizio Analisi crediti anomali, all'interno della Direzione Crediti, è attribuita la responsabilità di assicurare:

- il controllo del credito e la gestione ed il monitoraggio delle posizioni, interfacciandosi con le funzioni di filiale e di area preposte al rapporto con la clientela;
- proporre, d'iniziativa, regole per la gestione delle posizioni rientranti nel perimetro di competenza, anche con riferimento a specifiche unità dedicate;
- concorrere all'implementazione ed alla manutenzione di una base informativa che consenta la valutazione ed il controllo andamentale delle singole posizioni e dell'esposizione complessiva dei clienti nei confronti della Banca;
- garantire la corretta gestione delle posizioni, fornendo la necessaria assistenza e consulenza alle unità preposte al rapporto con il cliente;
- monitorare sistematicamente l'andamento delle posizioni in bonis con gli strumenti a disposizione, facendo riferimento anche alle indicazioni del modello di Early Warning, individuando tempestivamente le posizioni

che presentano segnali di deterioramento e di rischio di scivolamento in Stage 2;

- mettere in atto azioni di riduzione e/o contenimento dell'esposizione al rischio per quelle posizioni identificate dal motore di Early Warning per cui il rischio di scivolamento in Stage 2 risulti concreto.

Ai fini della gestione del rischio si evidenzia che il modello a tendere adottato dalla Banca prevede, lo sviluppo di un processo di early warning basato sulle metodiche di misurazione della SICR sviluppate in sede di implementazione dello IFRS 9. In particolare, lo sviluppo di una metodologia di Early Warning coerente con le metodiche IFRS 9 appare necessaria al fine di armonizzare gli strumenti di risk management con il framework contabile ed integrare coerentemente il processo di stage allocation con le pratiche di gestione del rischio di credito e il modo in cui dette pratiche sono gestite ai fini della rilevazione e la valutazione delle perdite attese su crediti.

L'evoluzione naturale del sistema di Early Warning è quindi quella di svolgere un ruolo complementare rispetto allo stage 2, in cui esso svolge il ruolo di prevenzione del verificarsi del significativo incremento di rischio.

A tendere un meccanismo di Early Warning efficace permette di minimizzare la migrazione in stage 2, riducendo gli impatti patrimoniali e sui ratio regolamentari, oltre che consentire un arricchimento degli strumenti a disposizione per la gestione del rischio di credito. Tale metodologia prevede, in particolare, l'individuazione di una soglia o threshold di significatività ("SICR") stimata tramite un modello statistico di quantile regression, che definisce il livello discriminante di rischiosità come stima del quantile della distribuzione dei LtPDR che ottimizza la previsione del deterioramento creditizio. Al fine di assicurare che i fenomeni di deterioramento siano catturati con sufficiente anticipo, il modello di Early Warning è sviluppato tramite estrapolazione al ribasso delle soglie SICR, in maniera tale che vengano identificate le posizioni che in termini di variazione della lifetime PD ( $\Delta PD$ ) siano più prossime alla soglia SICR discriminante per la classificazione in stage 2.

Lo sviluppo di tale metodologia, attualmente in fase di definizione, consente di realizzare un duplice beneficio:

- permette una integrazione dei due sistemi di stage allocation ed Early Warning, senza sovrapposizioni e con conseguente funzionamento armonico nei due ambiti di operatività;
- realizza una metodologia coerente tra profili di classificazione e valutazione contabile e profili di gestione del rischio di credito. In particolare, il focus del modello di Early Warning sui LtPDR (cioè sulla variazione della lifetime PD) fonda il modello di gestione del rischio sul modello di lifetime PD adottato ai fini contabili, che fa riferimento al sistema di rating, di cui ne recepisce e ne riflette le stime dei profili di rischio impliciti.

## **2.4 Tecniche di mitigazione del rischio di credito**

Per mitigare il rischio di credito la Banca si avvale di tutte le principali forme di garanzia tipiche dell'attività bancaria, sia di natura reale che personale. Le principali garanzie reali acquisite sono:

- ipoteche su immobili;
- pegni su denaro e su titoli di vario genere (titoli di stato, obbligazioni, fondi comuni, gestioni patrimoniali, polizze assicurative, certificati deposito, titoli esteri, titoli azionari, ecc.).

Per quanto riguarda le modalità di gestione, le garanzie suddette vengono acquisite con regolare contratto di pegno e con atto notarile (per le ipoteche) e inserite nella procedura elettronica "Fidi e Garanzie" che permette la gestione, il controllo e il monitoraggio informatico delle stesse.

Le garanzie personali vengono principalmente rilasciate da:

- persone fisiche a favore di società dove figurano come soci e/o amministratori;
- persone fisiche a favore di altre persone fisiche collegate con legami di parentela;
- consorzi fidi a favore di società/ditte individuali loro associate (a seguito di convenzioni stipulate con la Banca).

In misura limitata si segnalano anche garanzie personali di società a favore di altre società controllate/collegate e di istituti finanziari a favore principalmente di società.

L'analisi delle caratteristiche delle garanzie prestate non evidenzia un particolare grado di concentrazione nelle diverse forme di copertura/garanzia dato che le garanzie acquisite, salvo casi particolari, possono considerarsi sostanzialmente "specifiche" per ogni singola posizione. Inoltre, a livello generale, non si rilevano vincoli contrattuali che possano minare la validità giuridica delle stesse.

Infine per verificare l'efficacia giuridica ed operativa delle garanzie è utilizzato un sistema informativo/organizzativo/ legale (pratica elettronica di fido) che predispone testi e supporti informatici, secondo normativa ABI, delle varie garanzie, tra cui si richiamano:

- gli iter operativi regolamentati dalla normativa interna, che prevede e stabilisce le regole in merito ai valori da attribuire alle garanzie acquisite (perizie di stima, conferma/verifica/monitoraggio eventi con visure ipotecarie, valutazione informatica in tempo reale dei valori dei titoli quotati, ecc.)
- il controllo dell'autenticità delle firme raccolte sulle varie garanzie (verifica su atti societari, "visto firmare" in presenza di nostri operatori, autentica notarile, ecc.).

L'adozione delle metodologie di Credit Risk Mitigation per il calcolo dei requisiti patrimoniali della Banca ha determinato la definizione accurata 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.

### **3. Esposizioni creditizie deteriorate**

#### **3.1 Strategie e politiche di gestione**

Le competenze specifiche e trasversali nella gestione dei crediti problematici e/o deteriorati ("NPL") sono concentrate nella Direzione Workout, che è indipendente dagli originator del credito in ragione anche della collocazione gerarchica a diretto riporto del Direttore Generale.

La Direzione Workout è articolata in quattro Unità Organizzative:

- Servizio Analisi crediti anomali;
- Servizio Sofferenze;
- Servizio Portfolio management/reporting B.O.;
- Servizio Workout attivo real estate.

La struttura organizzativa è volta a garantire l'indipendenza gerarchica tra la Direzione Workout e le strutture deputate all'erogazione del credito, nonché ai controlli di secondo livello, in coerenza con quanto auspicato dall'Autorità di Vigilanza.

Il modello organizzativo così descritto vede coinvolta la Direzione nelle attività volte al recupero delle posizioni in difficoltà fino a quelle concernenti la gestione delle posizioni classificate a sofferenza.

Il ruolo centrale della Direzione, anche a supporto delle scelte strategiche dell'organo con funzione di supervisione strategica, è da ricondurre alle scelte metodologiche, di monitoraggio e di processo pensate e costantemente mantenute al fine di favorire una gestione attiva delle poste oggetto della propria attività.

Nell'ambito della strategia di gestione dei crediti deteriorati, la Direzione Workout:

- supporta il Consiglio di amministrazione, in coerenza con gli obiettivi aziendali, nella definizione della strategia da adottare in materia di gestione, monitoraggio e recupero del credito deteriorato che deve essere formalizzata in uno specifico documento ("strategia di gestione degli NPL");
- supporta il Consiglio di amministrazione nella definizione degli obiettivi strategici (di breve/medio/lungo termine) declinati rispetto a classi omogenee di portafoglio, identificando un modello operativo adeguato al raggiungimento dei suddetti obiettivi;
- aggiorna, qualora il Consiglio di amministrazione lo richieda, la strategia che dovrà poi essere prontamente valutata ed approvata dal Consiglio stesso;
- definisce le modalità di accesso ad azioni straordinarie per la riduzione dei crediti deteriorati quali cessioni o supporto di outsourcer e ne monitora gli effetti nella più ampia strategia di gestione dei crediti deteriorati;
- monitora costantemente e sottopone a revisione trimestrale da parte del Consiglio di amministrazione gli obiettivi di riduzione dei crediti deteriorati ed i progressi ottenuti;
- identifica e propone al Consiglio di amministrazione interventi volti a modificare o correggere la strategia di Gestione degli NPL nel caso di cambiamenti relativi al contesto interno e/o esterno o nel caso di mancato raggiungimento degli obiettivi previsti od in ogni altro caso in cui un cambiamento si renda opportuno e/o necessario.

Nello svolgimento delle attività relative alla definizione delle strategie di gestione dei crediti deteriorati la Direzione

Workout è supportata da:

- la Funzione Risk management che è responsabile di fornire alla Direzione:
  - dati storici in merito alla qualità del portafoglio storica e prospettica;
  - indicatori di rischiosità dei territori di riferimento per la Banca;
  - dati sul capitale attuale e prospettico a breve e medio-lungo termine;
  - valutazione di coerenza delle operazioni proposte in sede di strategia con le dotazioni attuali e prospettiche di capitale e di costo del rischio;
- la Direzione Crediti in Bonis che è responsabile di fornire indicazioni sulla qualità delle nuove erogazioni e sull'evoluzione del portafoglio in bonis in termini di volumi e/o composizione;
- la Pianificazione e Controllo che è responsabile di fornire alla direzione Workout dati relativi al budget annuale in termini di:
  - dati relativi alle stime di crescita dello stock impieghi;
  - dati relativi al decalage del portafoglio in essere e dati relativi alle stime del decalage sul portafoglio di nuova erogazione;
  - dati relativi al piano industriale pluriennale.

La Pianificazione e Controllo è tenuta a verificare la coerenza tra la strategia sviluppata dalla Direzione Workout e gli obiettivi economico patrimoniali definiti nel piano pluriennale della Banca.

La Direzione Workout dovrà fornire:

- al Consiglio di amministrazione:
  - con cadenza almeno annuale la strategia di gestione degli NPL aggiornata e rivista in modo da integrare l'orizzonte temporale minimo auspicato dall'Autorità di Vigilanza (5 anni);
  - con cadenza almeno trimestrale l'evoluzione degli obiettivi definiti nella strategia con indicazione degli esiti delle attività di gestione;
  - con cadenza almeno trimestrale, indicazioni su possibili interventi straordinari;
- al Direttore Generale:
  - nel continuo lo stato di evoluzione delle performance di recupero e gli eventuali scostamenti dagli obiettivi a breve termine fissati in coerenza con quelli della strategia approvata dal CdA;
  - nel continuo eventuali criticità del processo di recupero e/o necessità di modifiche operative allo stesso;
  - nel continuo una reportistica con indicazione delle attività svolte e degli obiettivi raggiunti e dei costi sostenuti per l'attività di recupero.
- alla Pianificazione e Controllo tutte le informazioni necessarie a definire gli obiettivi annuali di budget e pluriennali di piano. La Direzione Workout è altresì responsabile di fornire alla Pianificazione e Controllo le informazioni necessarie a monitorare il raggiungimento e/o scostamento degli obiettivi definiti a budget sia in termini di performance di recupero sia di costi operativi sostenuti.

Nell'ambito delle metodologie di gestione dei crediti deteriorati, la Direzione Workout definisce le metodologie per la gestione delle posizioni classificate in "Past Due" o "Unlikely To Pay", identificando l'insieme delle azioni da compiere in relazione alla tipologia di esposizione e dimensione del gross book value. Inoltre:

- definisce il perimetro di intervento diretto e/o a supporto delle unità operative (Centri corporate/ Responsabili di Filiale/gestori);
- pone in essere un'analisi critica delle posizioni al fine di provvedere ad una corretta classificazione delle stesse conformemente alle disposizioni dell'Organo di Vigilanza e dei regolamenti interni, identificando gli interventi da adottare ed assicurando il monitoraggio dell'attività di revisione periodica delle posizioni;
- aggiorna, all'atto di passaggio ad UTP, le perizie relative a garanzie immobiliari;
- definisce le aspettative di recupero e propone e/o approva le relative svalutazioni contabili;
- svolge attività di recupero e coordinamento per le pratiche classificate in UTP;
- monitora l'evoluzione del portafoglio crediti deteriorati;
- monitora i costi operativi delle attività collegate alla gestione delle pratiche classificate come deteriorate.

Dal punto di vista delle metodologie di gestione dei crediti deteriorati assume particolare rilievo la Strategia di Gestione degli NPL, come richiesta da Banca d'Italia con le "Linee Guida per le banche Less Significant italiane in materia di gestione di crediti deteriorati" pubblicate in data 30 gennaio 2018. In particolare, nell'ambito della definizione della strategia di gestione degli NPL, i valori previsionali di NPL sono calcolati come evoluzione di 2

distinti portafogli:

- lo stock di crediti già erogato dalla Banca e in ammortamento;
- lo stock di crediti futuro che la Banca prevede di erogare.

I due portafogli di cui sopra sono stati ulteriormente suddivisi in 3 sub-portafogli:

- garantito da immobili residenziali;
- garantito da immobili non residenziali;
- non garantito da Immobili.

Il modello sviluppato dalla Banca utilizzata come dati di input:

- le previsioni analitiche relative agli stock Non Performing Exposures (“NPE”) sviluppate dalla Banca al 31 dicembre 2018. Le previsioni analitiche sono state utilizzate come base di sviluppo del modello di gestione previsionale;
- le matrici di transizione registrate dalla Banca nell'ultimo biennio adattate in base agli elementi valutativi interni e con riferimento al contesto macroeconomico. Le matrici sono state utilizzate per stimare i tassi percentuali puntuali di passaggio tra le classi di rischio;
- le percentuali di incassi e cancellazioni calcolate a partire dal bilancio d'esercizio dell'ultimo triennio;
- il nuovo stock di crediti che la Banca intende erogare nel periodo 2019-2023 in coerenza con il piano in essere alla data di sviluppo del lavoro;
- il piano di ammortamento dello stock di crediti in essere e del nuovo erogato;
- l'ammontare della “voce 130 a) Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di attività finanziarie valutate al costo ammortizzato” per il periodo 2019-2013 come incluse nel piano industriale. Tali valori, che costituiscono dati di input del modello, sono stati utilizzati per stimare i coverage prospettici massimi applicabili.

I passaggi tra le varie classi di rischio Bankit sono calcolati applicando in modo puntuale per le singole classi di esposizioni:

- Bonis: tasso di default registrato;
- Past Due e UTP: danger rate e cure rate;
- Sofferenze: cure rate.

Inoltre, per quanto riguarda i crediti classificati tra le partite deteriorate sono state modellizzate ulteriori fonti di riduzione degli stock quali:

- percentuali di incassi storici registrati dalla Banca per le singole classi di rischio;
- percentuali di cancellazioni storiche registrate dalla Banca per le singole classi di rischio;
- cancellazioni straordinarie inserite come dato di input in maniera puntuale come condiviso con la Banca;
- cessioni di portafogli NPL inserite in maniera puntuale come condiviso con la Banca.

Ulteriore fonte di diminuzione dello stock di crediti classificati in Bonis sono i piani di ammortamento puntuali.

### **3.2 Write-off**

Il principio contabile IFRS 9 stabilisce che “l'entità deve ridurre direttamente il valore contabile lordo dell'attività finanziaria quando non ha ragionevoli aspettative di recuperarla integralmente o parzialmente. La svalutazione costituisce un caso di eliminazione contabile”.

Le “Linee guida per le banche sui crediti deteriorati - NPL” pubblicate dalla Banca Centrale Europea nel marzo 2017 specificano che “la riduzione del valore contabile lordo di un'attività finanziaria corrisponde al valore della cancellazione”.

Inoltre, “la cancellazione di un'attività finanziaria, anche parziale, dovrebbe essere effettuata dalla Banca nell'esercizio in cui il credito o parte di esso è stato considerato non recuperabile”. Ne consegue che “la cancellazione può avvenire prima che si siano concluse definitivamente le azioni giudiziarie intraprese nei confronti del debitore per il recupero del credito. La cancellazione non implica la rinuncia da parte della Banca al diritto giuridico di recuperare il credito”.

Infine, “una volta cancellato dal bilancio, un determinato importo non può essere oggetto di riprese di valore, al contrario di quanto accade per gli accantonamenti, il cui valore può essere ripreso a conto economico in presenza di variazioni della stima. Le cancellazioni non vanno ripristinate e laddove flussi di cassa o altre attività siano

recuperate in ultima istanza, il loro valore va rilevato in conto economico quale componente reddituale.”

La Circolare n. 262/2005 di Banca d'Italia, nella sua versione attuale, stabilisce che “il write-off può riguardare l'intero ammontare di un'attività finanziaria o una porzione di essa e corrisponde:

- allo storno delle rettifiche di valore complessive, in contropartita del valore lordo dell'attività finanziaria, e
- per la parte eccedente l'importo delle rettifiche di valore complessive, alla perdita di valore dell'attività finanziaria rilevata direttamente a conto economico.

Gli eventuali recuperi da incasso successivi al write-off sono rilevati a conto economico tra le riprese di valore. Con il termine “write-off complessivi” si intendono gli importi cumulati dei write-off parziali e totali sulle attività finanziarie”.

Nell'ambito del processo di implementazione delle nuove disposizioni, il perimetro delle posizioni soggette a write-off è definito dalle posizioni, valutate al costo ammortizzato e appartenenti al Business Model Hold To Collect, che sono classificate a sofferenza o a inadempienza probabile e che sono oggetto di previsione di perdita analitica.

Sono quindi escluse dal write-off le posizioni in bonis, siano esse in Stage 1 o in Stage 2, nonché le posizioni valutate al *fair value*.

Alla data di bilancio non sono presenti attività finanziarie cancellate che sono ancora soggette a procedure di escussione.

### **3.3 Attività finanziarie impaired acquisite o originate**

Alla data di bilancio non sono presenti attività finanziarie impaired acquisite. Le attività impaired originate, peraltro quantitativamente non significative, sono gestite - nella fase stragiudiziale del recupero - dalla Direzione Workout. In caso di insolvenza della posizione, o situazioni sostanzialmente equiparabili, vengono attivate le procedure di esecuzione immobiliare, prevalentemente affidate a legali esterni. Le procedure interne prevedono il censimento ad inadempienza probabile di tutte le pratiche che presentano rate impagate, ovvero una perdurante irregolarità o casi di sospensioni al saggio legale. Il passaggio a sofferenza avviene una volta accertata l'inefficacia delle azioni volte al rientro dell'esposizione.

## **4. Attività finanziarie oggetto di rinegoziazioni commerciali e esposizioni oggetto di concessioni**

Le esposizioni oggetto di concessione sono identificate come esposizioni forborne, ovvero esposizioni oggetto di misure di tolleranza verso i quali la Banca concede delle modifiche alle originarie condizioni contrattuali a fronte di uno stato di difficoltà finanziaria del debitore, accertato o presunto, e in ragione del quale si giudica improbabile che possa adempiere integralmente e regolarmente alle proprie obbligazioni creditizie.

## INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

## A. QUALITÀ DEL CREDITO

**A.1 Esposizioni creditizie deteriorate e non deteriorate: consistenze, rettifiche di valore, dinamica e distribuzione economica****A.1.1 Distribuzione delle attività finanziarie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori di bilancio)**

Portafogli/Qualità (migliaia di euro)	Sofferenze	Inadempienze probabili	Esposizioni scadute deteriorate	Esposizioni scadute non deteriorate	Altre esposizioni non deteriorate	Totale
1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	181.323	183.350	6.134	131.738	7.986.284	8.488.829
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	-	-	-	767.050	767.050
3. Attività finanziarie designate al fair value	-	-	-	-	-	-
4. Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	8.117	25.219	-	-	197.733	231.069
5. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-
<b>Totale al 31.12.2018</b>	<b>189.440</b>	<b>208.569</b>	<b>6.134</b>	<b>131.738</b>	<b>8.951.067</b>	<b>9.486.948</b>
<b>Totale al 31.12.2017</b>	<b>284.676</b>	<b>248.513</b>	<b>9.294</b>	<b>248.000</b>	<b>8.132.188</b>	<b>8.324.649</b>

Fra le Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato sono presenti esposizioni deteriorate oggetto di concessione per 183,5 milioni, di cui 30,0 per sofferenze e 80,2 per inadempimenti probabili, ed esposizioni non deteriorate oggetto di concessione per 73,7 milioni.

**A.1.2 Distribuzione delle attività finanziarie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori lordi e netti)**

Portafogli/Qualità (migliaia di euro)	Attività deteriorate				Attività non deteriorate			Totale (esposizione netta)
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Write-off parziali com- plessivi *	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	
1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	662.551	(291.744)	370.807	19.598	8.181.379	(63.357)	8.118.022	8.488.829
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	-	-	-	767.050	-	767.050	767.050
3. Attività finanziarie designate al fair value	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	33.336	-	33.336	-	197.733	-	197.733	231.069
5. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale al 31.12.2018</b>	<b>695.887</b>	<b>(291.744)</b>	<b>404.143</b>	<b>19.598</b>	<b>9.146.162</b>	<b>(63.357)</b>	<b>9.082.805</b>	<b>9.486.948</b>
<b>Totale al 31.12.2017</b>	<b>1.163.436</b>	<b>(494.511)</b>	<b>668.925</b>	<b>6.773</b>	<b>7.702.781</b>	<b>(47.057)</b>	<b>7.655.724</b>	<b>8.324.649</b>

\* valore da esporre a fini informativi

Portafogli/Qualità (migliaia di euro)	Attività di evidente scarsa qualità creditizia		Altre attività Esposizione netta
	Minusvalenze cumulate	Esposizione netta	
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	3.258
2. Derivati di copertura	-	-	-
<b>Totale al 31.12.2018</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.258</b>
<b>Totale al 31.12.2017</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11.496</b>

**A.1.3 Distribuzione delle attività finanziarie per fasce di scaduto (valori di bilancio)**

Portafogli/stadi di rischio  (migliaia di euro)	Primo stadio			Secondo stadio			Terzo stadio		
	Da 1 giorno a 30 giorni	Da oltre 30 giorni fino a 90 giorni	Oltre 90 giorni	Da 1 giorno a 30 giorni	Da oltre 30 giorni fino a 90 giorni	Oltre 90 giorni	Da 1 giorno a 30 giorni	Da oltre 30 giorni fino a 90 giorni	Oltre 90 giorni
1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	59.929	-	-	21.834	34.518	15.458	3.886	6.697	290.865
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale al 31.12.2018</b>	<b>59.929</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>21.834</b>	<b>34.518</b>	<b>15.458</b>	<b>3.886</b>	<b>6.697</b>	<b>290.865</b>

#### A.1.4 Attività finanziarie, impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate: dinamica delle rettifiche di valore complessive e degli accantonamenti complessivi

Causali/ stadi di rischio	Rettifiche di valore complessive												Accantonamenti complessivi su impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate
	Attività rientranti nel primo stadio				Attività rientranti nel secondo stadio				Attività rientranti nel terzo stadio				
	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	di cui: svalutazioni individuali	di cui: svalutazioni collettive	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	di cui: svalutazioni individuali	di cui: svalutazioni collettive	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	di cui: svalutazioni individuali	di cui: svalutazioni collettive	
<i>(migliaia di euro)</i>													
<b>Esistenze iniziali</b>	<b>2.574</b>	-	-	-	<b>1.480</b>	-	-	-	<b>3.654</b>	-	-	-	<b>7.708</b>
Variazioni in aumento da attività finanziarie acquisite o originate	1.134	-	-	-	579	-	-	249	-	-	-	-	1.962
Cancellazioni diverse dai write-off	(1.475)	-	-	-	(883)	-	-	(806)	-	-	-	-	(3.164)
Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito (+/-)	(424)	-	-	-	227	-	-	540	-	-	-	-	343
Modifiche contrattuali senza cancellazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cambiamenti della metodologia di stima	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Write-off	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altre variazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Rimanenze finali</b>	<b>1.809</b>	-	-	-	<b>1.403</b>	-	-	-	<b>3.637</b>	-	-	-	<b>6.849</b>
Recuperi da incasso su attività finanziarie oggetto di write-off	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Write-off rilevati direttamente a conto economico	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

### A.1.5 Attività finanziarie, impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate: trasferimenti tra i diversi stadi di rischio di credito (valori lordi e nominali)

Portafogli/stadi di rischio	Valori lordi/valore nominale					
	Trasferimenti tra primo stadio e secondo stadio		Trasferimenti tra secondo stadio e terzo stadio		Trasferimenti tra primo stadio e terzo stadio	
	Da primo stadio a secondo stadio	Da secondo stadio a primo stadio	Da secondo stadio a terzo stadio	Da terzo stadio a secondo stadio	Da primo stadio a terzo stadio	Da terzo stadio a primo stadio
<i>(migliaia di euro)</i>						
1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	228.180	206.535	37.008	25.934	28.529	4.159
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	-	-	-	-	-
3. Impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate	104.319	79.650	2.112	6.099	1.376	66
<b>Totale al 31.12.2018</b>	<b>332.499</b>	<b>286.185</b>	<b>39.120</b>	<b>32.033</b>	<b>29.905</b>	<b>4.225</b>

### A.1.6 Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso banche: valori lordi e netti

Tipologie esposizioni/Valori	Esposizione lorda		Rettifiche di valore complessive e accantonamenti complessivi	Esposizione netta	Write-off parziali complessivi
	Deteriorate	Non deteriorate			
<i>(migliaia di euro)</i>					
<b>A. ESPOSIZIONI PER CASSA</b>					
a) Sofferenze	-	X		-	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	X		-	-
b) Inadempienze probabili	-	X		-	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	X		-	-
c) Esposizioni scadute deteriorate	-	X		-	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	X		-	-
d) Esposizioni scadute non deteriorate	X	-		-	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	X	-		-	-
e) Altre esposizioni non deteriorate	X	275.669	(157)	275.512	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	X	-		-	-
<b>TOTALE A</b>	<b>-</b>	<b>275.669</b>	<b>(157)</b>		
<b>B. ESPOSIZIONI CREDITIZIE FUORI BILANCIO</b>					
a) Deteriorate	-	X	-	-	-
b) Non deteriorate	X	22.840	(2)	22.838	-
<b>TOTALE B</b>	<b>-</b>	<b>22.840</b>	<b>(2)</b>	<b>22.838</b>	
<b>TOTALE A+B</b>	<b>-</b>	<b>298.509</b>	<b>(159)</b>	<b>298.350</b>	<b>-</b>

Le esposizioni per cassa comprendono tutte le attività finanziarie per cassa vantate verso banche, qualunque sia la loro portafoglio di allocazione contabile.

Le esposizioni "fuori bilancio" includono tutte le operazioni finanziarie diverse da quelle per cassa (garanzie rilasciate, impegni, derivati, ecc.) che comportano l'assunzione di un rischio creditizio, qualunque sia la finalità di tali operazioni (negoziiazione, copertura, ecc.).

**A.1.7** *Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso clientela: valori lordi e netti*

Tipologie esposizioni/Valori	Esposizione lorda		Rettifiche di valore complessive e accantonamenti complessivi	Esposizione netta	Write-off parziali complessivi
	Deteriorate	Non deteriorate			
<i>(migliaia di euro)</i>					
<b>A. ESPOSIZIONI PER CASSA</b>					
a) Sofferenze	415.954	X	(226.513)	189.441	19.598
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	50.916	X	(21.364)	29.552	-
b) Inadempienze probabili	273.273	X	(64.705)	208.569	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	107.409	X	(27.192)	80.217	-
c) Esposizioni scadute deteriorate	6.660	X	(526)	6.134	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	X	-	-	-
d) Esposizioni scadute non deteriorate	X	141.093	(9.355)	131.738	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	X	11.161	(1.690)	9.471	-
e) Altre esposizioni non deteriorate	X	8.732.445	(53.845)	8.678.600	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	X	67.594	(3.335)	64.259	-
<b>TOTALE A</b>	<b>695.887</b>	<b>8.873.538</b>	<b>(354.944)</b>	<b>9.214.481</b>	<b>19.598</b>
<b>B. ESPOSIZIONI CREDITIZIE FUORI BILANCIO</b>					
a) Deteriorate	28.844	X	(3.637)	25.207	-
b) Non deteriorate	X	2.748.925	(3.210)	2.745.715	-
<b>TOTALE B</b>	<b>28.844</b>	<b>2.748.925</b>	<b>(6.847)</b>	<b>2.770.922</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE A+B</b>	<b>724.731</b>	<b>11.622.463</b>	<b>(361.791)</b>	<b>11.985.403</b>	<b>19.598</b>

Le esposizioni per cassa comprendono tutte le attività finanziarie per cassa vantate verso clientela, qualunque sia il loro portafoglio di allocazione contabile.

Le esposizioni "fuori bilancio" includono tutte le operazioni finanziarie diverse da quelle per cassa (garanzie rilasciate, impegni, derivati, ecc.) che comportano l'assunzione di un rischio creditizio, qualunque sia la finalità di tali operazioni (negoziazione, copertura, ecc.).

**A.1.8** *Esposizioni creditizie per cassa verso banche: dinamica delle esposizioni deteriorate lorde*

Alla data non sono presenti esposizioni deteriorate verso banche.

**A.1.8bis** *Esposizioni creditizie per cassa verso banche: dinamica delle esposizioni lorde oggetto di concessioni distinte per qualità creditizia*

Alla data non sono presenti esposizioni deteriorate verso banche..

**A.1.9** *Esposizioni creditizie per cassa verso clientela: dinamica delle esposizioni deteriorate lorde*

<b>Causali/Categorie</b> <i>(migliaia di euro)</i>	<b>Sofferenze</b>	<b>Inadempienze probabili</b>	<b>Esposizioni scadute deteriorate</b>
<b>A. Esposizione lorda iniziale</b>	<b>614.893</b>	<b>312.389</b>	<b>10.118</b>
di cui: esposizioni cedute non cancellate	11.463	16.695	1.886
<b>B. Variazioni in aumento</b>	<b>55.624</b>	<b>68.668</b>	<b>5.962</b>
B.1 ingressi da esposizioni non deteriorate	9.316	61.179	5.922
B.2 ingressi da attività finanziarie impaired acquisite o originate	-	201	-
B.3 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	43.034	4.001	22
B.4 modifiche contrattuali senza cancellazioni	-	-	-
B.5 altre variazioni in aumento	3.274	3.287	18
<b>C. Variazioni in diminuzione</b>	<b>(254.564)</b>	<b>(107.783)</b>	<b>(9.420)</b>
C.1 uscite verso esposizioni non deteriorate	-	(34.304)	(1.347)
C.2 write-off	(23.892)	(6.233)	(484)
C.3 incassi	(2.825)	(8.577)	(605)
C.4 realizzi per cessioni	(174.109)	(49)	(4)
C.5 perdite da cessione	-	-	-
C.6 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	(29)	(40.139)	(6.888)
C.7 modifiche contrattuali senza cancellazioni	-	-	-
C.8 altre variazioni in diminuzione	(53.709)	(18.481)	(92)
<b>D. Esposizione lorda finale</b>	<b>415.953</b>	<b>273.274</b>	<b>6.660</b>
di cui: esposizioni cedute non cancellate	5.127	13.369	1.076

**A.1.9bis** *Esposizioni creditizie per cassa verso clientela: dinamica delle esposizioni lorde oggetto di concessioni distinte per qualità creditizia*

<b>Causali/Categorie</b> <i>(migliaia di euro)</i>	<b>Esposizioni oggetto di concessione deteriorate</b>	<b>Esposizioni oggetto di concessione non deteriorate</b>
<b>A. Esposizione lorda iniziale</b>	<b>123.276</b>	<b>96.098</b>
di cui: esposizioni cedute non cancellate	8.389	15.350
<b>B. Variazioni in aumento</b>	<b>21.006</b>	<b>37.556</b>
B.1 ingressi da esposizioni non deteriorate non oggetto di concessioni	7.268	23.013
B.2 ingressi da esposizioni non deteriorate oggetto di concessioni	10.701	X
B.3 ingressi da esposizioni oggetto di concessioni deteriorate	X	14.306
B.4 altre variazioni in aumento	3.037	237
<b>C. Variazioni in diminuzione</b>	<b>(39.802)</b>	<b>(54.899)</b>
C.1 uscite verso esposizioni non deteriorate non oggetto di concessioni	X	(24.039)
C.2 uscite verso esposizioni non deteriorate oggetto di concessioni	(17.009)	X
C.3 uscite verso esposizioni oggetto di concessioni deteriorate	X	(11.062)
C.4 write-off	(1.751)	-
C.5 incassi	(5.150)	(16.853)
C.6 realizzi per cessioni	(13)	-
C.7 perdite da cessione	-	-
C.8 altre variazioni in diminuzione	(15.879)	(2.945)
<b>D. Esposizione lorda finale</b>	<b>104.480</b>	<b>78.755</b>
di cui: esposizioni cedute non cancellate	14.186	15.154

A.1.10 *Esposizioni creditizie per cassa verso banche: dinamica delle rettifiche di valore complessive*

Causali/Categorie	Sofferenze		Inadempienze probabili		Esposizioni scadute deteriorate	
	Totale	Di cui: esposizioni oggetto di concessioni	Totale	Di cui: esposizioni oggetto di concessioni	Totale	Di cui: esposizioni oggetto di concessioni
<i>(migliaia di euro)</i>						
<b>A. Rettifiche complessive iniziali</b>	-	-	-	-	-	-
di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-	-	-	-
<b>B. Variazioni in aumento</b>	-	-	-	-	-	-
B.1 rettifiche di valore da attività finanziarie impaired acquisite o originate	-	X	-	X	-	X
B.2. altre rettifiche di valore	-	-	-	-	-	-
B.3 perdite da cessione	-	-	-	-	-	-
B.4 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	-	-	-	-	-	-
B.5 modifiche contrattuali senza cancellazioni	-	X	-	X	-	X
B.6 altre variazioni in aumento	-	-	-	-	-	-
<b>C. Variazioni in diminuzione</b>	-	-	-	-	-	-
C.1. riprese di valore da valutazione	-	-	-	-	-	-
C.2 riprese di valore da incasso	-	-	-	-	-	-
C.3 utili da cessione	-	-	-	-	-	-
C.4 write-off	-	-	-	-	-	-
C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	-	-	-	-	-	-
C.6 modifiche contrattuali senza cancellazioni	-	X	-	X	-	X
C.7 altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-	-	-
<b>D. Rettifiche complessive finali</b>	-	-	-	-	-	-
di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-	-	-	-

A.1.11 *Esposizioni creditizie per cassa verso clientela: dinamica delle rettifiche di valore complessive*

Causali/Categorie	Sofferenze		Inadempienze probabili		Esposizioni scadute deteriorate	
	Totale	Di cui: esposizioni oggetto di concessioni	Totale	Di cui: esposizioni oggetto di concessioni	Totale	Di cui: esposizioni oggetto di concessioni
<i>(migliaia di euro)</i>						
<b>A. Rettifiche complessive iniziali</b>	<b>368.628</b>	<b>30.561</b>	<b>85.598</b>	<b>24.203</b>	<b>823</b>	-
di cui: esposizioni cedute non cancellate	2.379	-	3.002	336	139	-
<b>B. Variazioni in aumento</b>	<b>52.996</b>	<b>9.007</b>	<b>24.263</b>	<b>7.438</b>	<b>470</b>	-
B.1 rettifiche di valore da attività finanziarie impaired acquisite o originate	-	X	795	X	-	X
B.2. altre rettifiche di valore	29.953	7.179	23.106	7.247	287	-
B.3 perdite da cessione	2.084	-	-	-	-	-
B.4 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	20.959	1.828	362	191	1	-
B.5 modifiche contrattuali senza cancellazioni	-	X	-	X	-	X
B.6 altre variazioni in aumento	-	-	-	-	182	-
<b>C. Variazioni in diminuzione</b>	<b>(190.920)</b>	<b>(18.201)</b>	<b>(24.630)</b>	<b>(4.449)</b>	<b>(768)</b>	-
C.1. riprese di valore da valutazione	<b>(11.726)</b>	-	<b>(3.318)</b>	<b>(905)</b>	-	-
C.2 riprese di valore da incasso	(5.803)	(2.099)	(922)	(607)	(50)	-
C.3 utili da cessione	-	-	(26)	(10)	-	-
C.4 write-off	(171.304)	(16.102)	(2.206)	(164)	(41)	-
C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	(3)	-	(12.884)	(1.042)	(562)	-
C.6 modifiche contrattuali senza cancellazioni	-	X	-	X	-	X
C.7 altre variazioni in diminuzione	(2.084)	-	(5.274)	(1.721)	(115)	-
<b>D. Rettifiche complessive finali</b>	<b>230.704</b>	<b>21.367</b>	<b>85.231</b>	<b>27.192</b>	<b>525</b>	-
di cui: esposizioni cedute non cancellate	<b>1.327</b>	-	<b>5.036</b>	-	<b>81</b>	-

### *Operazioni di conversione di crediti in strumenti di capitale*

Nel corso dell'esercizio non sono state perfezionate, nell'ambito di accordi di ristrutturazione di posizioni deteriorate, operazioni di conversione di crediti in strumenti di capitale.

## **A.2** *Classificazione delle attività finanziarie, degli impegni a erogare fondi e delle garanzie finanziarie rilasciate in base ai rating esterni e interni*

### **A.2.1** *Distribuzione delle attività finanziarie, degli impegni a erogare fondi e delle garanzie finanziarie rilasciate: per classi di rating esterni (valori lordi)*

Tenuto conto della composizione del portafoglio crediti, costituito prevalentemente da esposizioni verso piccole e medie imprese, aziende familiari ed artigiane, professionisti e famiglie consumatrici, la distribuzione delle esposizioni per cassa e "fuori bilancio" per classi di rating esterni risulta non significativa.

Ai fini prudenziali i rischi di credito sono misurati con il metodo standardizzato. I giudizi di rating generati internamente non sono rilevanti ai fini della disciplina prudenziale.

**A.3 Distribuzione delle esposizioni garantite per tipologia di garanzia****A.3.1 Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso banche garantite**

Alla data di bilancio non sono presenti esposizioni creditizie verso banche garantite.

**A.3.2 Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso clientela garantite**

	Valore esposizione lorda	Valore esposizione netta	Garanzie reali (1)						Garanzie personali (2)						Totale (1)+(2)	
			Derivati su crediti			Crediti di firma			Derivati su crediti			Crediti di firma				
			Altri derivati	Altri derivati		Altri derivati		Altri derivati		Altri derivati		Altri derivati				
			Immobili ipoteche	Immobili leasing	Titoli	Altre garanzie reali	CLN	Governi e banche centrali	Altri enti pubblici	Banche	Altri soggetti	Governi e banche centrali	Altri enti pubblici	Banche	Altri soggetti	
<b>1. cassa garantite:</b>	<b>6.084.892</b>	<b>5.820.241</b>	<b>4.364.579</b>	-	<b>23.125</b>	<b>25.658</b>	-	-	-	<b>4.372</b>	<b>48.735</b>	<b>1.014.635</b>	<b>4.372</b>	<b>48.735</b>	<b>1.014.635</b>	<b>5.486.618</b>
1.1 totalmente garantite	5.472.858	5.259.732	4.252.746	-	14.785	17.251	-	-	-	5.514	2.242	921.534	5.514	41.167	921.534	5.255.239
- di cui deteriorate	504.281	339.185	298.510	-	307	730	-	-	-	-	-	37.906	-	1.731	37.906	339.184
1.2 parzialmente garantite	612.034	560.509	111.833	-	8.340	8.407	-	-	-	-	2.130	7.568	-	7.568	93.101	231.379
- di cui deteriorate	98.186	51.854	34.960	-	709	162	-	-	-	-	-	313	-	313	4.488	40.632
<b>Esposizioni creditizie</b>	<b>428.465</b>	<b>425.298</b>	<b>25.563</b>	-	<b>3.979</b>	<b>12.218</b>	-	-	-	<b>812</b>	<b>9.171</b>	<b>338.735</b>	<b>812</b>	<b>9.171</b>	<b>338.735</b>	<b>390.478</b>
2.1 totalmente garantite	363.629	361.858	24.376	-	3.244	10.641	-	-	-	812	8.542	314.005	-	8.542	314.005	361.620
- di cui deteriorate	13.733	11.345	160	-	-	87	-	-	-	-	99	10.565	-	99	10.565	10.911
2.2 parzialmente garantite	64.836	63.440	1.187	-	735	1.577	-	-	-	-	629	24.730	-	629	24.730	28.858
- di cui deteriorate	3.688	2.403	-	-	-	13	-	-	-	-	20	2.351	-	20	2.351	2.384

**A.4 Attività finanziarie e non finanziarie ottenute tramite l'escussione di garanzie ricevute**

Alla data non sono presenti attività ottenute tramite l'escussione di garanzie ricevute.

**B. DISTRIBUZIONE E CONCENTRAZIONE DELLE ESPOSIZIONI CREDITIZIE****B.1 Distribuzione settoriale delle esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso clientela**

Esposizioni / controparti	Amministrazioni pubbliche		Altri enti pubblici		Società finanziarie		Società di assicurazione		Imprese non finanziarie	
	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive
<b>A. Esposizioni creditizie per cassa</b>										
A.1 Sofferenze	-	2.699	-	-	-	132.028	176.942	54.859	46.872	
di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	182	-	-	-	20.364	13.153	9.005	5.896	
A.2 Inadempienze probabili	-	3.634	-	-	-	145.007	53.743	45.011	7.328	
di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	3.117	-	-	-	54.302	19.787	25.683	4.288	
A.3 Esposizioni scadute deteriorate	-	40	-	-	-	2.001	171	4.093	352	
di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
A.4 Esposizioni non deteriorate	1.613.118	1.274	182.891	-	3.769.029	32.401	3.026.421	27.199	2.460	
di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	-	38.942	2.565	34.788	-	-	
<b>Totale A</b>	<b>1.613.118</b>	<b>7.610</b>	<b>182.891</b>	<b>-</b>	<b>4.048.064</b>	<b>263.257</b>	<b>3.130.384</b>	<b>81.751</b>		
<b>B. Esposizioni creditizie "fuori bilancio"</b>										
B.1 Esposizioni deteriorate	-	-	-	-	-	24.124	3.469	1.073	168	
B.2 Esposizioni non deteriorate	104.214	27	-	-	2.160.118	2.077	423.734	1.105		
<b>Totale B</b>	<b>104.214</b>	<b>27</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.184.242</b>	<b>5.546</b>	<b>424.807</b>	<b>1.273</b>		
<b>Totale al 31.12.2018</b>	<b>1.717.332</b>	<b>7.637</b>	<b>182.891</b>	<b>-</b>	<b>6.232.306</b>	<b>268.803</b>	<b>3.555.191</b>	<b>83.024</b>		
<b>Totale al 31.12.2017</b>	<b>1.524.094</b>	<b>(6.687)</b>	<b>164.832</b>	<b>(1)</b>	<b>4.742.324</b>	<b>(462.051)</b>	<b>2.493.983</b>	<b>(74.647)</b>		

## B.2 Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso clientela

Esposizioni/Aree geografiche	ITALIA		ALTRI PAESI EUROPEI		AMERICA		ASIA		RESTO DEL MONDO	
	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive
<b>A. Esposizioni creditizie per cassa</b>										
A.1 Sofferenze	189.122	(226.283)	319	(230)	-	-	-	-	-	-
A.2 Inadempienze probabili	208.036	(64.656)	337	(40)	195	(9)	-	-	-	-
A.3 Esposizioni scadute deteriorate	6.127	(525)	7	(1)	-	-	-	-	-	-
A.4 Esposizioni non deteriorate	8.610.033	(62.910)	161.195	(278)	26.815	(2)	11.804	(4)	491	(7)
<b>Totale A:</b>	<b>9.013.318</b>	<b>(354.374)</b>	<b>161.858</b>	<b>(549)</b>	<b>27.010</b>	<b>(11)</b>	<b>11.804</b>	<b>(4)</b>	<b>491</b>	<b>(7)</b>
<b>B. Esposizioni creditizie "fuori bilancio"</b>										
B.1 Esposizioni deteriorate	25.207	(3.637)	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Esposizioni non deteriorate	2.731.541	(3.195)	14.101	(15)	23	-	40	-	10	-
<b>Totale B:</b>	<b>2.756.748</b>	<b>(6.832)</b>	<b>14.101</b>	<b>(15)</b>	<b>23</b>	<b>-</b>	<b>40</b>	<b>-</b>	<b>10</b>	<b>-</b>
<b>Totale al 31.12.2018</b>	<b>11.770.066</b>	<b>(361.206)</b>	<b>175.959</b>	<b>(564)</b>	<b>27.033</b>	<b>(11)</b>	<b>11.844</b>	<b>(4)</b>	<b>501</b>	<b>(7)</b>
<b>Totale al 31.12.2017</b>	<b>8.523.825</b>	<b>(465.684)</b>	<b>56.413</b>	<b>(1.014)</b>	<b>4.738</b>	<b>(15)</b>	<b>4.357</b>	<b>(9)</b>	<b>258</b>	<b>(2)</b>

Esposizioni/Aree geografiche	ITALIA NORD OVEST		ITALIA NORD EST		ITALIA CENTRO		ITALIA SUD E ISOLE	
	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive
<b>A. Esposizioni creditizie per cassa</b>								
A.1 Sofferenze	8.385	(8.119)	178.710	(213.576)	1.841	(3.820)	185	(768)
A.2 Inadempienze probabili	21.230	(4.102)	186.596	(60.547)	210	(7)	-	-
A.3 Esposizioni scadute deteriorate	150	(13)	5.884	(505)	73	(6)	19	(2)
A.4 Esposizioni non deteriorate	251.351	(1.396)	6.577.223	(57.505)	1.766.650	(3.791)	14.811	(217)
<b>Totale A:</b>	<b>281.116</b>	<b>(13.630)</b>	<b>6.948.413</b>	<b>(332.133)</b>	<b>1.768.774</b>	<b>(7.624)</b>	<b>15.015</b>	<b>(987)</b>
<b>B. Esposizioni creditizie "fuori bilancio"</b>								
B.1 Esposizioni deteriorate	25	(109)	25.360	(3.351)	-	-	-	-
B.2 Esposizioni non deteriorate	98.382	(27)	2.609.410	(3.334)	20.902	(3)	2.669	(8)
<b>Totale B:</b>	<b>98.407</b>	<b>(136)</b>	<b>2.634.770</b>	<b>(6.685)</b>	<b>20.902</b>	<b>(3)</b>	<b>2.669</b>	<b>(8)</b>
<b>Totale al 31.12.2018</b>	<b>379.523</b>	<b>(13.766)</b>	<b>9.583.183</b>	<b>(338.818)</b>	<b>1.789.676</b>	<b>(7.627)</b>	<b>17.684</b>	<b>(995)</b>
<b>Totale al 31.12.2017</b>	<b>226.177</b>	<b>(15.273)</b>	<b>6.608.880</b>	<b>(442.584)</b>	<b>1.676.991</b>	<b>(6.680)</b>	<b>11.777</b>	<b>(1.147)</b>

### B.3 Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso banche

Esposizioni/Aree geografiche (migliaia di euro)	ITALIA		ALTRI PAESI EUROPEI		AMERICA		ASIA		RESTO DEL MONDO	
	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive								
<b>A. Esposizioni creditizie per cassa</b>										
A.1 Sofferenze	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Inadempienze probabili	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Esposizioni scadute deteriorate	199.271	(150)	70.578	(6)	5.638	(1)	14	-	11	-
A.4 Esposizioni non deteriorate	199.271	(150)	70.578	(6)	5.638	(1)	14	-	11	-
<b>Totale A:</b>										
<b>B. Esposizioni creditizie "fuori bilancio"</b>										
B.1 Esposizioni deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Esposizioni non deteriorate	3	-	5.435	2	-	-	-	-	-	-
<b>Totale B:</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>5.435</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale al 31.12.2018</b>	<b>199.274</b>	<b>(150)</b>	<b>76.013</b>	<b>(4)</b>	<b>5.638</b>	<b>(1)</b>	<b>14</b>	<b>-</b>	<b>11</b>	<b>-</b>
<b>Totale al 31.12.2017</b>	<b>291.318</b>	<b>-</b>	<b>71.464</b>	<b>-</b>	<b>6.721</b>	<b>-</b>	<b>341</b>	<b>-</b>	<b>5</b>	<b>-</b>
<b>Esposizioni/Aree geografiche (migliaia di euro)</b>										
	ITALIA NORD OVEST		ITALIA NORD EST		ITALIA CENTRO		ITALIA SUD E ISOLE			
	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive								
<b>A. Esposizioni creditizie per cassa</b>										
A.1 Sofferenze	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Inadempienze probabili	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Esposizioni scadute deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Esposizioni non deteriorate	86.050	(1)	13.370	(18)	99.851	(47)	-	-	-	-
<b>Totale A:</b>	<b>86.050</b>	<b>(1)</b>	<b>13.370</b>	<b>(18)</b>	<b>99.851</b>	<b>(47)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>B. Esposizioni creditizie "fuori bilancio"</b>										
B.1 Esposizioni deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Esposizioni non deteriorate	-	-	-	-	3	-	-	-	-	-
<b>Totale B:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale al 31.12.2018</b>	<b>86.050</b>	<b>(1)</b>	<b>13.370</b>	<b>(18)</b>	<b>99.854</b>	<b>(47)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale al 31.12.2017</b>	<b>90.353</b>	<b>-</b>	<b>285</b>	<b>-</b>	<b>200.660</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**B.4 Grandi esposizioni**

	<b>Numero di grandi esposizioni esposizioni</b>	<b>Esposizione creditizia (migliaia di euro)</b>	<b>Importo ponderato ai fini dei grandi esposizioni (migliaia di euro)</b>
31.12.2018	5	2.150.711	296.361
31.12.2017	5	2.091.347	282.446

Il numero delle grandi esposizioni esposto in tabella è determinato facendo riferimento alle “esposizioni” non ponderate che superano il 10% del capitale ammissibile, così come definito dal Regolamento UE n. 575/2013 (c.d. CRR), dove per “esposizioni” si intende la somma delle attività di rischio per cassa e delle operazioni fuori bilancio (escluse quelle dedotte dal capitale) nei confronti di un cliente, o di un gruppo di clienti connessi, senza l'applicazione dei fattori di ponderazione.

Nella tabella di bilancio relativa alle grandi esposizioni sono inclusi anche soggetti che - pur con ponderazione pari allo 0% - presentano un'esposizione non ponderata superiore al 10% del capitale ammissibile ai fini dei grandi rischi.

Al 31 dicembre 2018 le esposizioni (rischi di mercato e partecipazioni inclusi) superiori al 10% del Patrimonio di Vigilanza riguardavano n. 5 gruppi di clienti per un'esposizione lorda di 2,1 miliardi. Nel dettaglio le posizioni riguardano n. 1 posizione appartenente al portafoglio amministrazioni centrali e banche centrali, una appartenente al portafoglio organismi del settore pubblico e n. 3 appartenenti al settore delle imprese.

## C. OPERAZIONI DI CARTOLARIZZAZIONE

### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

#### *Cartolarizzazione mutui ipotecari residenziali – S.P.V. VOBA n. 3 S.r.l. (settembre 2011)*

##### *Caratteristiche delle emissioni*

Nel mese di settembre 2011 Volksbank ha perfezionato un'operazione di cartolarizzazione mediante la cessione di mutui ipotecari in bonis, per un valore di circa 400 milioni, alla società veicolo Voba n. 3 s.r.l. che ha finanziato l'acquisto emettendo dei titoli obbligazionari. L'operazione si è perfezionata in data 1 settembre 2011 con la stipula di contratti di cessione pro-soluto del portafoglio mutui e successivamente con l'emissione dei titoli obbligazionari. Nell'ambito dell'operazione di cartolarizzazione Volksbank svolge ruolo di servicer del portafoglio.

Il portafoglio oggetto di cessione presentava le seguenti caratteristiche:

<b>Società veicolo:</b>	<b>VOBA n. 3 S.r.l.</b>
- Interessenza della Società nella Società veicolo	0%
- Data di cessione dei crediti	01.09.2011
- Tipologia dei crediti ceduti	Mutui ipotecari
- Qualità dei crediti ceduti	In bonis
- Garanzie su crediti ceduti	Ipotecarie I. Grado legale
- Area territoriale dei crediti ceduti	Italia Nord
- Attività economica dei debitori ceduti	Soggetti privati ed imprese
- Numero crediti ceduti	3.188
- Prezzo dei crediti ceduti	Euro 387.269.164,82
- Valore nominale dei crediti ceduti	Euro 387.269.164,82

Le caratteristiche dei titoli emessi sono di seguito riportate:

<b>Tranche</b>	<b>Rating S&amp;P/Moody's</b>	<b>Percentuale</b>	<b>Ammontare (in euro)</b>
Classe A1	AAA/Aaa	25,73%	102.500.000
Classe A2	AA/Aa3	59,28%	236.100.000
Classe C	-	14,99%	59.700.000
<b>Totale</b>		<b>100,00%</b>	<b>398.300.000</b>

I titoli di classe C sono stati sottoscritti interamente dalla Società. Residuano complessivamente 132,2 milioni, di cui 72,5 milioni di classe A2 e 59,7 milioni di classe C. Di questi, i 59,7 milioni della classe C sono detenuti dalla Società.

**Cartolarizzazione mutui ipotecari residenziali – S.P.V. VOBA n. 5 S.r.l. (febbraio 2014)****Caratteristiche delle emissioni**

Il Consiglio di amministrazione ha deliberato la realizzazione di una operazione di cartolarizzazione di un portafoglio di finanziamenti composto da mutui ipotecari e chirografari in bonis erogati a piccole e medie imprese (SME's) denominata VOBA n. 5 S.r.l..

L'operazione ha comportato la cessione di n. 4.164 rapporti per un controvalore complessivo di Euro 479.791.803,44. Come per le precedenti operazioni di cartolarizzazione, essa è posta in essere allo scopo di ottenere strumenti ammissibili per le operazioni di rifinanziamento presso la BCE a sostegno delle esigenze di liquidità.

<b>Società veicolo:</b>	<b>VOBA N. 5 S.r.l.</b>
- Interessenza della Società nella Società veicolo	0%
- Data di cessione dei crediti	01.02.2014
- Tipologia dei crediti ceduti	Mutui ipotecari residenziali
- Qualità dei crediti ceduti	In bonis
- Garanzie su crediti ceduti	Ipotecari
- Area territoriale dei crediti ceduti	Italia Nord
- Attività economica dei debitori ceduti	SAE 600, 614, 615
- Numero crediti ceduti	4.164
- Prezzo dei crediti ceduti	Euro 479.791.803,44
- Valore nominale incluso rateo dei crediti ceduti	Euro 479.791.803,44

Le caratteristiche dei titoli emessi sono di seguito riportate:

<b>Tranche</b>	<b>Rating DBRS/Fitch</b>	<b>Percentuale</b>	<b>Ammontare (in Euro)</b>
Classe A1	AAA/AA	41,11%	201.400.000
Classe A2	AAA/AA	40,62%	199.000.000
Classe Junior	NR	18,26%	89.450.000
<b>Totale</b>		<b>100,00%</b>	<b>489.850.000</b>

I titoli di classe Junior sono stati sottoscritti interamente dalla Società. Al 31 dicembre 2017 residuano complessivamente 214,0 milioni di titoli, di cui 124,5 milioni di titoli di classe A2 e 89,5 milioni di titoli di classe Junior. Di questi, al 31 dicembre 2017, gli 89,5 milioni della classe Junior sono detenuti dalla Società.

**Cartolarizzazione mutui ipotecari residenziali – S.P.V. VOBA n. 6 S.r.l. (settembre 2016)**

Il Consiglio di amministrazione ha deliberato la realizzazione di una operazione di cartolarizzazione di un portafoglio di finanziamenti composto da mutui ipotecari e chirografari in bonis erogati a piccole e medie imprese (SME's) denominata VOBA n. 6 S.r.l..

L'operazione ha comportato la cessione di n. 4.014 rapporti per un controvalore complessivo di Euro 529,5 milioni. Come per le precedenti operazioni di cartolarizzazione, essa è posta in essere allo scopo di ottenere strumenti ammissibili per le operazioni di rifinanziamento presso la BCE a sostegno delle esigenze di liquidità.

<b>Società veicolo:</b>	<b>VOBA N.6 S.r.l.</b>
- Interessenza della Banca nella Società veicolo	0%
- Data di cessione dei crediti	01/09/2016
- Tipologia dei crediti ceduti	Mutui SMI
- Qualità dei crediti ceduti	In bonis
- Garanzie su crediti ceduti	Ipotecari e chirografari
- Area territoriale dei crediti ceduti	Italia Nord
- Attività economica dei debitori ceduti	Soggetti privati
- Numero crediti ceduti	4.014
- Prezzo dei crediti ceduti	Euro 529.495.061,41
- Valore nominale dei crediti ceduti	Euro 528.611.984,61

Le caratteristiche dei titoli emessi e quotati alla borsa di Dublino sono di seguito riportate:

<b>Tranche</b>	<b>Rating DBRS/Moody's</b>	<b>Percentuale</b>	<b>Ammontare (in euro)</b>
Classe A1	AAA/Aa2	18,47%	100.000.000
Classe A2	AA/Aa3	47,53%	257.400.000
Classe B	A/A1	11,01%	59.600.000
Classe Junior	NR	23,00%	124.545.000
<b>Totale</b>		<b>100,00%</b>	<b>541.545.000</b>

I titoli di classe Junior sono stati sottoscritti interamente dalla Società. Residuano complessivamente 267,7 milioni, di cui 83,6 milioni di titoli di classe A2, 59,6 milioni di classe B e 124,5 milioni di classe Junior. La Società detiene i 124,5 milioni di titoli di classe Junior.

**Cartolarizzazione mutui ipotecari residenziali – S.P.V. VOBA n. 7 S.r.l. (maggio 2018)**

Il Consiglio di amministrazione ha deliberato la realizzazione di una operazione di cartolarizzazione di un portafoglio di finanziamenti composto da mutui ipotecari e chirografari in bonis erogati a piccole e medie imprese (SME's) denominata VOBA n. 7 S.r.l..

L'operazione ha comportato la cessione di n. 4.473 rapporti per un controvalore complessivo di Euro 750,5 milioni. Come per le precedenti operazioni di cartolarizzazione, essa è posta in essere allo scopo di ottenere strumenti ammissibili per le operazioni di rifinanziamento presso la BCE a sostegno delle esigenze di liquidità.

<b>Società veicolo:</b>	<b>VOBA N.7 S.r.l.</b>
- Interessenza della Banca nella Società veicolo	0%
- Data di cessione dei crediti	01/05/2018
- Tipologia dei crediti ceduti	Mutui SMI
- Qualità dei crediti ceduti	In bonis
- Garanzie su crediti ceduti	Ipotecari e chirografari
- Area territoriale dei crediti ceduti	Italia Nord
- Attività economica dei debitori ceduti	
- Numero crediti ceduti	4.473
- Prezzo dei crediti ceduti	Euro 750.469.537,60
- Valore nominale dei crediti ceduti	Euro 750.470.731,39

Le caratteristiche dei titoli emessi e quotati alla borsa di Dublino sono di seguito riportate:

<b>Tranche</b>	<b>Rating S&amp;P/Moody's</b>	<b>Percentuale</b>	<b>Ammontare (in euro)</b>
Classe A1	AA/Aa3	18,45%	141.000.000
Classe A2	AA/Aa3	46,05%	352.000.000
Classe B	BBB/Baa3	19,63%	150.000.000
Classe Junior	NR	15,87%	121.319.000
<b>Totale</b>		<b>100,00%</b>	<b>764.319.000</b>

I titoli di classe A1, A2, B e Junior sono stati sottoscritti interamente dalla Società. Residuano complessivamente 700,2 milioni, di cui 76,8 milioni di titoli di classe A1, 352,0 milioni di classe A2, 150,0 milioni di classe B e 121,3 milioni di classe Junior. La Società ha collocato nel 2018 260,0 milioni di titoli di classe A2.

## INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

## C.1 Esposizione derivanti dalle principali operazioni di cartolarizzazione "proprie" ripartite per tipologia di attività cartolarizzate e per tipologia di esposizioni

Tipologia attività cartolarizzate / Esposizioni	Esposizioni per cassa		Garanzie rilasciate		Linee di credito						
	Senior	Mezzanine	Junior	Senior	Mezzanine	Junior					
	Valore di bilancio	Rettifiche / riprese di valore	Valore di bilancio	Esposizione netta	Rettifiche / riprese di valore	Esposizione netta	Rettifiche / riprese di valore	Esposizione netta	Rettifiche / riprese di valore	Esposizione netta	Rettifiche / riprese di valore
<i>(migliaia di euro)</i>											
A. Oggetto di integrale cancellazione dal bilancio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Oggetto di parziale cancellazione dal bilancio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Non cancellate dal bilancio	168.849	150.000	395.014	-	-	-	-	-	-	-	-
C.1 Voba Finance S.r.l. - Mutui ipotecari	168.849	150.000	395.014	-	-	-	-	-	-	-	-

## C.2 Esposizioni derivanti dalle principali operazioni di cartolarizzazione di "terzi" ripartite per tipologia delle attività cartolarizzate e per tipo di esposizione

Tipologia attività sottostanti / Esposizioni	Esposizioni per cassa		Garanzie rilasciate		Linee di credito						
	Senior	Mezzanine	Junior	Senior	Mezzanine	Junior					
	Valore di bilancio	Rettifiche / riprese di valore	Valore di bilancio	Esposizione netta	Rettifiche / riprese di valore	Esposizione netta	Rettifiche / riprese di valore	Esposizione netta	Rettifiche / riprese di valore	Esposizione netta	Rettifiche / riprese di valore
<i>(migliaia di euro)</i>											
HIFO – 11	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-Spanish residential mortgages	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	487	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

**C.3 Società veicolo per la cartolarizzazione**

Nome cartolarizzazione / Denominazione società veicolo	Sede legale	Consolidamento	Attività (migliaia di euro)			Passività (migliaia di euro)		
			Crediti	Titoli di Debito	Altre	Senior	Mezza- nine	Junior
Voba N.3 S.r.l.	Conegliano (TV)	NO	140.831	-	9.835	72.469	-	59.700
Voba N.5 S.r.l.	Conegliano (TV)	NO	236.195	-	7.020	124.520	-	89.450
Voba N.6 S.r.l.	Conegliano (TV)	NO	271.023	-	18.743	83.543	59.600	124.545
Voba N.7 S.r.l.	Conegliano (TV)	NO	654.263	-	55.011	428.849	150.000	121.319

**C.4 Società veicolo per la cartolarizzazione non consolidate**

Alla data di bilancio non vi sono interessenze in società per la cartolarizzazione non consolidate. Non vi sono inoltre esposizioni verso le suddette società né sono state deliberati interventi ovvero accordi di sostegno, anche finanziario, a suddette società.

**C.5 Attività di servicer – cartolarizzazioni proprie: incassi dei crediti cartolarizzati e rimborsi dei titoli emessi dalla società veicolo per la cartolarizzazione**

Società veicolo (migliaia di euro)	Attività cartolarizzate (dato di fine periodo)		Incassi crediti realizzati nell'anno		Quota percentuale dei titoli rimborsati (dato di fine periodo)					
	Deterio- rate	In bonis	Deterio- rate	In bonis	Senior		Mezzanine		Junior	
					Attività deterio- rate	Attività in bonis	Attività deterio- rate	Attività in bonis	Attività deterio- rate	Attività in bonis
Voba 3 S.r.l.	2.456	138.374	1.201	27.105	-	78,60%	-	-	-	-
Voba 5 S.r.l.	2.462	233.736	387	40.077	-	68,90%	-	-	-	-
Voba 6 S.r.l.	13.708	257.545	539	91.344	-	76,62%	-	-	-	-
Voba 7 S.r.l.	945	651.261	239	95.680	-	13,01%	-	-	-	-

**D. INFORMATIVA SULLE ENTITÀ STRUTTURATE NON CONSOLIDATE CONTABILMENTE (DIVERSE DALLE SOCIETÀ VEICOLO PER LA CARTOLARIZZAZIONE)****INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA**

Alla data di bilancio la società non detiene entità strutturate non consolidate contabilmente.

**INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA**

Alla data di bilancio la società non detiene entità strutturate non consolidate contabilmente.

**E. OPERAZIONI DI CESSIONE**

L'informativa di cui alla presente parte riguarda tutte le operazioni di cessione, incluse le operazioni di cartolarizzazione.

**A. Attività finanziarie cedute e non cancellate integralmente**

## INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

L'operatività è riferibile prevalentemente all'utilizzo di titoli di debito in portafoglio per operazioni pronti contro termine a breve e medio termine ed a crediti verso clientela ceduti nell'ambito dell'operazione di cartolarizzazione Voba n. 3 S.r.l., Voba n. 4 S.r.l., Voba n. 5 S.r.l. e Voba n. 6 S.r.l.. Per quanto attiene all'operatività in titoli di debito a fronte di pronti contro termine a medio e lungo termine si rimanda a quanto riportato nella Nota Integrativa – Parte B.

## INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

### E.1 Attività finanziarie cedute rilevate per intero e passività finanziarie associate: valori di bilancio

Forme tecniche/portafoglio (migliaia di euro)	Attività finanziarie cedute rilevate per intero				Passività finanziarie associate		
	Valore di bilancio	di cui: oggetto di operazioni di cartolarizzazione	di cui: oggetto di contratti di vendita con patto di riacquisto	di cui deteriorate	Valore di bilancio	di cui: oggetto di operazioni di cartolarizzazione	di cui: oggetto di contratti di vendita con patto di riacquisto
<b>A. Attività per cassa</b>	-	-	-	<b>X</b>	-	-	-
1. Titoli di debito	-	-	-	X	-	-	-
2. Titoli di capitale	-	-	-	X	-	-	-
3. Finanziamenti	-	-	-	X	-	-	-
4. Derivati	-	-	-	X	-	-	-
<b>B. Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value</b>	-	-	-	-	-	-	-
1. Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-
2. Titoli di capitale	-	-	-	X	-	-	-
3. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-
<b>C. Attività finanziarie designate al fair value</b>	-	-	-	-	-	-	-
1. Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-
2. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-
<b>D. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva</b>	62.169	-	62.169	-	61.395	-	61.395
1. Titoli di debito	62.169	-	62.169	-	61.395	-	61.395
2. Titoli di capitale	-	-	-	X	-	-	-
3. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-
<b>E. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</b>	1.595.922	1.284.382	311.540	13.127	819.547	511.027	308.520
1. Titoli di debito	311.540	-	311.540	-	308.520	-	308.520
2. Finanziamenti	1.284.382	1.284.382	-	13.127	511.027	511.027	-
<b>Totale al 31.12.2018</b>	<b>1.658.091</b>	<b>1.284.382</b>	<b>373.709</b>	<b>13.127</b>	<b>880.942</b>	<b>511.027</b>	<b>369.915</b>
<b>Totale al 31.12.2017</b>	<b>1.155.131</b>	<b>1.155.131</b>	<b>170.254</b>	<b>24.525</b>	<b>649.155</b>	<b>476.398</b>	<b>172.757</b>

Le passività finanziarie a fronte di attività finanziarie cedute e non cancellate sono relative sia ad operazioni di cartolarizzazione sia ad operazioni di pronti contro termine passive a fronte di titoli iscritti nell'attivo. Non sono incluse, invece, le operazioni di pronti contro termine passive realizzate a valere su titoli ricevuti in operazioni di pronti contro termine attive.

**E.2 Attività finanziarie cedute rilevate parzialmente e passività finanziarie associate: valori di bilancio**

Alla data di bilancio non sono presenti attività finanziarie cedute rilevate parzialmente né passività finanziarie associate.

**E.3 Operazioni di cessione con passività aventi rivalsa esclusivamente sulle attività cedute e non cancellate integralmente: fair value**

Nelle colonne A e B figura il fair value delle attività finanziarie cedute ma ancora rilevate, rispettivamente, per intero o parzialmente nell'attivo dello stato patrimoniale, nonché il fair value delle passività finanziarie associate iscritte a seguito di tale cessione, qualora le passività possano rivalersi esclusivamente sulle connesse attività cedute. Per Volksbank la fattispecie è applicabile esclusivamente alle operazioni di cartolarizzazione VOBA N. 3 S.r.l., VOBA N. 4 S.r.l. e VOBA N. 5 S.r.l. e VOBA N. 6 S.r.l..

Nel caso di attività cedute appartenenti a due o più portafogli contabili le passività associate vanno, convenzionalmente, indicate in proporzione al peso che le attività cedute (valorizzate al fair value) rientranti in un dato portafoglio contabile hanno sul complesso delle attività oggetto di cessione. Questa ultima fattispecie non è presente al 31 dicembre 2018.

<i>(migliaia di euro)</i>	Rilevate per intero	Rilevate parzialmente	Totale	
			31.12.2018	31.12.2017
<b>A. Attività finanziarie detenute per la negoziazione</b>	-	-	-	-
1. Titoli di debito	-	-	-	-
2. Titoli di capitale	-	-	-	-
3. Finanziamenti	-	-	-	-
4. Derivati	-	-	-	-
<b>B. Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value</b>	-	-	-	-
1. Titoli di debito	-	-	-	-
2. Titoli di capitale	-	-	-	-
3. Finanziamenti	-	-	-	-
<b>C. Attività finanziarie designate al fair value</b>	-	-	-	-
1. Titoli di debito	-	-	-	-
2. Finanziamenti	-	-	-	-
<b>D. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva</b>	-	-	-	-
1. Titoli di debito	-	-	-	-
2. Titoli di capitale	-	-	-	-
3. Finanziamenti	-	-	-	-
<b>E. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</b>	<b>1.366.689</b>	-	-	-
1. Titoli di debito	-	-	-	-
2. Finanziamenti	1.366.689	-	-	-
Totale attività finanziarie	1.366.689	-	-	-
Totale passività finanziarie associate	511.027	-	X	X
Valore netto 31.12.2018	1.877.716	-	1.877.716	X
Valore netto 31.12.2017	578.002	-	X	578.002

**B.**      *Attività finanziarie cedute e cancellate integralmente con rilevazione del continuo coinvolgimento (continuing involvement)*

Alla data di bilancio non vi sono in essere attività finanziarie cedute e cancellate integralmente con rilevazione del continuo coinvolgimento.

**E.4**      *Operazioni di Covered Bond*

Alla data di bilancio non vi sono in essere operazioni di covered bond.

## F. MODELLI PER LA MISURAZIONE DEL RISCHIO DI CREDITO

Nell'ambito della misurazione del rischio di credito di portafoglio, la Dunzione Risk management utilizza a fini gestionali un modello econometrico alimentato da un insieme esteso di dati e di variabili di rischio. Il modello consente, mediante l'utilizzo di metriche di Credit-VaR, di definire la distribuzione di probabilità delle perdite del portafoglio creditizio, con particolare riferimento alle esposizioni valutate collettivamente e forfettariamente, della clientela ordinaria e finanziaria residente. Questa distribuzione è utilizzata per misurare la perdita massima potenziale lungo un intervallo temporale annuale e con uno specifico livello di confidenza. In particolare, al fine di ricavare tale distribuzione, il motore di calcolo del modello utilizza un approccio di simulazione Montecarlo, mediante il quale viene simulato un numero di scenari sufficientemente elevato da fornire una buona approssimazione empirica della distribuzione teorica delle perdite del portafoglio crediti. Il modello utilizzato è di tipo strutturale, unifattoriale asintotico, che simula il comportamento del portafoglio in funzione dell'andamento di due classi di variabili, una rappresentante la situazione ambientale di mercato, comune a tutte le controparti, l'altra le caratteristiche specifiche delle singole controparti. Esso è utilizzato per il calcolo delle perdite attese ed inattese del portafoglio crediti nonché per l'esecuzione di stress test aventi lo scopo di valutare gli effetti sul portafoglio di eventi straordinari ma plausibili. La perdita inattesa (rischio di credito) viene definita come differenza tra la massima perdita potenziale, dato un certo intervallo di confidenza, e la perdita attesa, su un orizzonte temporale di dodici mesi. Il modello di portafoglio viene, infine, sottoposto periodicamente a prove di stress al fine di valutare la sensibilità del rischio di credito del portafoglio a variazioni, sia moderate che estreme (purché plausibili), di uno (cd. analisi di sensitività) o più (cd. analisi di scenario) fattori economico-finanziari.

## Sezione 2 RISCHI DI MERCATO

### 2.1 Rischio di tasso di interesse e rischio di prezzo - portafoglio di negoziazione di vigilanza

#### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

##### A. *Aspetti generali*

In Volksbank il portafoglio di negoziazione di vigilanza costituisce una frazione assai ristretta del portafoglio di proprietà, essendo la maggior parte degli strumenti finanziari detenuti iscritta nelle categorie contabili Hold To Collect & Sell (HTCS) e Hold To Collect (HTC) e quindi appartenente al portafoglio bancario.

Tuttavia la strumentazione analitica adottata ai fini della misurazione dei rischi di mercato (rischio di tasso e rischio di prezzo) è la stessa per tutto il portafoglio di proprietà.

Il rischio di tasso d'interesse rappresenta il rischio connesso alla possibilità di subire perdite sulle attività finanziarie della Banca in conseguenza di un andamento sfavorevole dei tassi di mercato.

Il rischio di prezzo rappresenta invece il rischio connesso alla variazione del valore delle posizioni in essere, derivante da oscillazioni dei prezzi di mercato. Si scompone in:

- rischio generico: variazione del prezzo di un titolo di capitale a seguito di fluttuazioni del mercato azionario di riferimento;
- rischio specifico: variazione del prezzo di mercato di uno specifico titolo di capitale derivante dal mutamento delle aspettative del mercato sulla solidità patrimoniale o le prospettive della società emittente.

Il portafoglio di proprietà viene gestito in un'ottica di prudente gestione delle operazioni, orientata al contenimento dei rischi di mercato e nel rispetto delle indicazioni strategiche e dei limiti operativi contenuti nella "Policy degli investimenti", nel documento "Limiti e deleghe operative per la finanza e la liquidità" nonché nel "Piano operativo" annuale.

La principale fonte del rischio di tasso di interesse è costituita dai titoli obbligazionari di proprietà; la negoziazione è finalizzata ad obiettivi di ritorno assoluto massimizzando la redditività del portafoglio nel rispetto rigoroso dei limiti di Value at Risk (VaR) e Stop-Loss, definiti nella normativa interna sopra ricordata. Il comparto obbligazio-

nario del portafoglio è costituito da titoli a tasso variabile e a tasso fisso con duration contenuta. Le obbligazioni detenute si riferiscono per la gran parte a titoli emessi dalla Repubblica Italiana o da banche italiane di rilevanza nazionale. Il rischio di tasso viene assunto dal Servizio Investimenti, che si avvale anche di strumenti derivati (futures, IRS) a fini di copertura.

La principale fonte del rischio di prezzo è invece costituita da posizioni azionarie relative ad aziende prevalentemente europee e solo in via del tutto marginale da strumenti derivati legati ad indici azionari. Anche in questo caso la strategia perseguita è orientata ad una prudente gestione delle attività, e ad una consapevole assunzione dei rischi. Vigono anche per il rischio di prezzo limiti di Value at Risk e Stop-Loss.

Gli strumenti finanziari presenti nel portafoglio di proprietà sono per la quasi totalità denominati in Euro, rendendo il rischio di cambio del tutto marginale.

L'attività nel portafoglio di proprietà non ha subito significative modifiche rispetto all'esercizio precedente, se non relativamente alla giacenza media che si è incrementata conformemente agli indirizzi di pianificazione strategica.

### **B. *Processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso di interesse e del rischio di prezzo***

I processi interni di controllo e gestione dei rischi di mercato (tasso di interesse e prezzo) sono contenuti nella "Policy degli investimenti" e nel documento "Limiti e deleghe operative per la finanza e la liquidità", entrambi sottoposti a revisioni periodiche e deliberati dal Consiglio di amministrazione.

La policy formalizza lo svolgimento delle attività di risk management concernenti i rischi di mercato, definisce i compiti e le responsabilità assegnate alle diverse unità organizzative con competenza in materia ed esplicita, tra l'altro, i principali processi operativi, le modalità di misurazione, i limiti di esposizione, i flussi informativi e gli eventuali interventi correttivi.

L'attività di investimento e di negoziazione è pertanto svolta in conformità alla policy interna e viene espletata nell'ambito di un articolato sistema normativo interno di deleghe di poteri gestionali, che prevede limiti gestionali definiti in termini di strumenti finanziari negoziabili, importo, durata, mercati di investimento, tipologie di emissione e di emittente, settore e rating.

Il monitoraggio dei rischi è a carico della Funzione Risk management che produce una reportistica giornaliera e mensile sottoposta all'esame di appositi Comitati. Questi ultimi stabiliscono le politiche di gestione dei rischi nell'ambito della strategia contenuta nel Piano operativo annuale.

Relativamente ai processi e alle metodologie di controllo e gestione del rischio di mercato, si presentano di seguito gli indicatori oggetto di controllo, nonché i processi interni di controllo di primo e di secondo livello sull'operatività complessiva del portafoglio di proprietà. In generale i limiti sono differenziati tra le diverse tipologie del rischio di mercato (tasso e prezzo), ma sono comunque ricondotti in un framework unitario, costruito con logiche omogenee.

La struttura delle deleghe operative della finanza, prevede l'articolazione su quattro livelli:

- limiti operativi
- limiti di posizione: rischio di credito e di concentrazione
- limiti di Stop-Loss
- limiti di Value-at-Risk (VaR)

La struttura dei limiti operativi prevede l'utilizzo dei seguenti indicatori di rischio:

- rischio di tasso: sensitivity (variazione dei profitti o delle perdite che si verificherebbero in caso di una variazione di un centesimo di punto della curva di riferimento, con shift parallelo);
- rischio azionario: delta equivalent (valore di mercato per le posizioni azionarie e posizione equivalente cash per derivati azionari);
- importo massimo investito: controvalore dei titoli/fondi ai prezzi di carico per garantire il rispetto delle giacenze medie assegnate.

I limiti di posizione sono strutturati su:

- limiti all'assunzione di rischio di credito: sono fissati dei limiti complessivi all'esposizione sulle classi di rating, in particolare al di sotto della fascia investment grade;
- limiti settoriali;
- limiti di sensitività creditizia (variazione dei profitti o delle perdite che si verificherebbero in caso di una varia-

zione di un centesimo di punto dei credit spread);

- limiti per fasce di scadenza;
- vincoli legati ai criteri di eleggibilità ai fini di Eurosystem;
- limiti paese: sono previsti limiti sulla massima esposizione ammissibile per singolo paese in funzione del rating di quest'ultimo.

I limiti di Stop-Loss sono controllati sui risultati realizzati e non realizzati nel corso dell'ultima giornata operativa, cumulati nel corso degli ultimi 5 giorni lavorativi (stop-loss settimanale) nonché cumulati degli ultimi 30 giorni di calendario (stop-loss mensile), rafforzati da un controllo cumulato da inizio anno, con un processo di segnalazione agli organi preposti per le opportune decisioni. I limiti si basano sul livello massimo di perdita ritenuto accettabile nel periodo di riferimento coerente con le scelte strategiche della Banca (Capitale a Rischio nell'ambito del Risk Appetite Framework, RAF) e contenuto nel Piano operativo annuale. Il Capitale a Rischio è a sua volta ripartito tra le diverse asset class costituenti il portafoglio.

Relativamente ai limiti di VaR, quest'ultimo è definito come l'ammontare soglia oltre la quale non si dovrebbero verificare perdite con un certo livello di confidenza e su uno specifico orizzonte temporale. Il VaR costituisce un indicatore omogeneo di misurazione, applicabile a tutte le tipologie di negoziazione sui mercati ed a tutti gli strumenti finanziari, permettendo in tal modo la confrontabilità dei valori di rischio sia dal punto di vista temporale che dal punto di vista 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 utilizzati per le necessarie verifiche, nonché per scopi di pianificazione: a titolo esemplificativo si citano VaR da simulazioni Monte Carlo e VaR storici con utilizzo dell'Extreme Value Theory per i livelli di confidenza più elevati. La responsabilità dei controlli giornalieri sui limiti operativi, di posizione, di Stop-Loss e di VaR è affidata alla funzione di controllo dei rischi, la quale, al fine di evitare e prevenire possibili sconfinamenti dai limiti di rischio autorizzati, grazie ad un sistema standardizzato di reporting giornaliero, controlla e verifica l'approssimarsi del raggiungimento delle soglie.

I modelli di VaR hanno una finalità di natura gestionale e non sono utilizzati per il calcolo dei requisiti patrimoniali sui rischi di mercato per i quali invece, ai fini della relativa segnalazione di vigilanza alla Banca d'Italia, si adotta la metodologia standardizzata.

## INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

## 1. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: distribuzione per durata residua (data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie per cassa e derivati finanziari

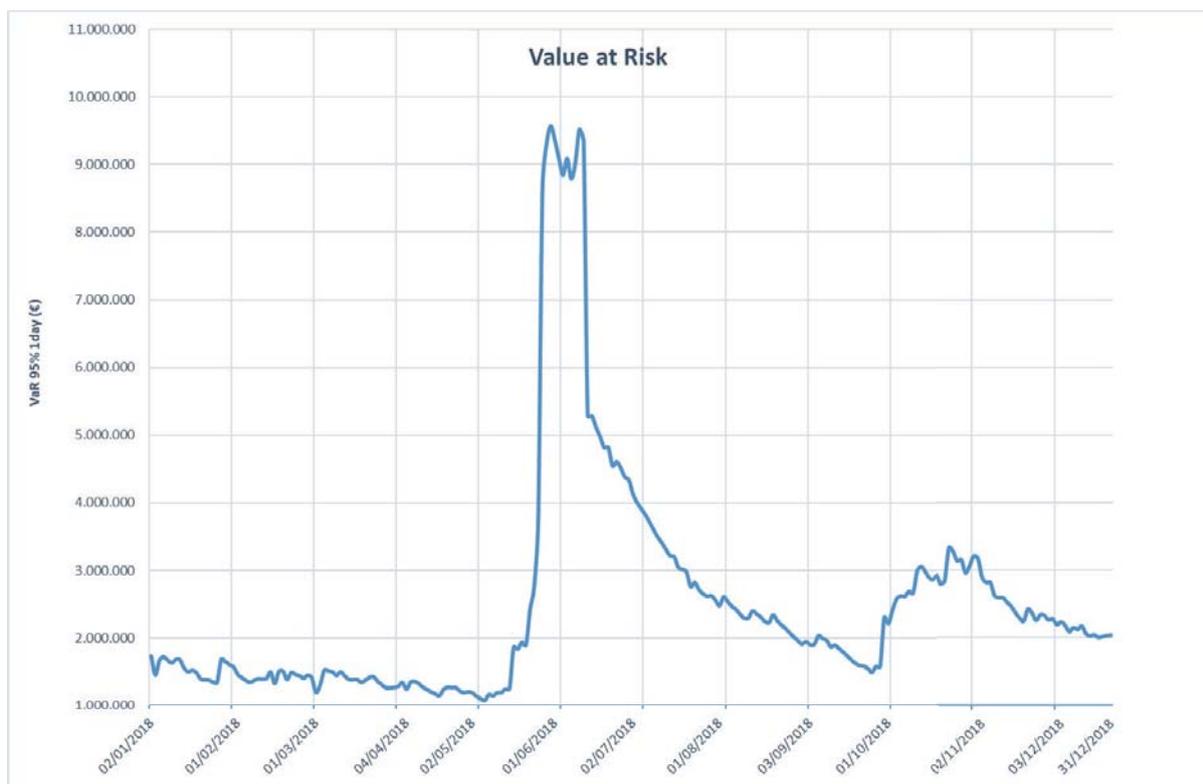
Tipologia/Durata residua (migliaia di euro)		A vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
<b>1.</b>	<b>Attività per cassa</b>	<b>1</b>	<b>964</b>	-	-	-	<b>2.072</b>	-	-
1.1	Titoli di debito	1	964	-	-	-	2.072	-	-
	- Con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
	- Altri	1	964	-	-	-	2.072	-	-
1.2	Altre attività	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>2.</b>	<b>Passività per cassa</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1	P.C.T. passivi	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2	Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>3.</b>	<b>Derivati finanziari</b>	-	<b>34.929</b>	<b>10</b>	<b>64</b>	<b>(4.306)</b>	<b>(3.936)</b>	<b>(1.759)</b>	<b>98</b>
3.1	Con titolo sottostante	-	24.954	-	-	-	-	-	98
	- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
	+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
	- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
	- Altri derivati	-	24.954	-	-	-	-	-	98
	+ Posizioni lunghe	-	25.026	-	-	-	-	-	98
	- Posizioni corte	-	(72)	-	-	-	-	-	-
3.2	Senza titolo sottostante	-	9.975	10	64	(4.306)	(3.936)	(1.759)	-
	- Opzioni	-	-	-	-	5.694	(3.936)	(1.759)	-
	+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	66.356	33.936	5.961	-
	- Posizioni corte	-	-	-	-	(60.662)	(37.872)	(7.720)	-
	- Altri derivati	-	9.975	10	64	(10.000)	-	-	-
	+ Posizioni lunghe	-	163.675	13.875	2.600	-	-	-	-
	- Posizioni corte	-	(153.700)	(13.865)	(2.536)	(10.000)	-	-	-

## 2. *Portafoglio di negoziazione di vigilanza: distribuzione delle esposizioni in titoli di capitale e indici azionari per i principali Paesi del mercato di quotazione*

Alla data di bilancio la Società non detiene titoli di capitale né indici azionari classificati nel portafoglio di negoziazione di vigilanza.

## 3. *Portafoglio di negoziazione di vigilanza - modelli interni e altre metodologie per l'analisi della sensitività*

A seguire si riporta l'andamento del VaR relativo al 2018 (confidenza 95%, intervallo di confidenza 1 giorno), riferito all'intero portafoglio di proprietà di Volksbank (escluso tuttavia quanto prezzato al costo ammortizzato):



In aggiunta ai VaR tradizionali, viene calcolato anche un VaR giornaliero 99,9% con l'utilizzo della cosiddetta "Extreme Value Theory". L'utilizzo di tale metodologia presenta un notevole vantaggio in termini di precisione, specialmente nella valutazione degli eventi estremi (situazioni poco probabili, ma di alto impatto).

Ad inizio 2019 il dato sopra menzionato (VaR 99,9% orizzonte giornaliero) era pari a 21,8 milioni €: ciò implica che un giorno ogni 4 anni circa il portafoglio di proprietà potrebbe subire perdite pari o superiori a tale importo.

## 2.2 Rischio di tasso di interesse e rischio di prezzo – Portafoglio bancario

### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

#### A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso di interesse e del rischio di prezzo

Il portafoglio bancario o banking book corrisponde all'insieme dell'operatività commerciale della Banca, della tesoreria e dei derivati di copertura. Le variazioni delle strutture dei tassi di mercato possono avere effetti sfavorevoli sul banking book (margini di interesse e patrimonio) costituendone quindi una fonte di rischio. Le variazioni dei tassi d'interesse incidono sul risultato reddituale in quanto modificano il margine d'interesse, nonché il livello di altri costi e ricavi operativi sensibili ai tassi d'interesse, ma anche sul valore sottostante delle attività, passività e poste fuori bilancio, poiché il valore attuale dei futuri flussi finanziari varia al variare dei tassi d'interesse.

Il rischio di tasso sul portafoglio bancario può avere differenti origini:

- rischio di base (basis risk), ossia il rischio risultante da un'imperfetta correlazione nell'aggiustamento dei tassi attivi e passivi su strumenti diversi ma con caratteristiche di revisione del prezzo altrimenti analoghe; al variare dei tassi d'interesse, queste differenze possono determinare cambiamenti impreveduti nei flussi finanziari e nei differenziali di rendimento fra attività, passività e posizioni fuori bilancio aventi scadenze o frequenze di revisione del tasso analoghe;
- rischio di revisione del tasso (repricing risk), ovvero il rischio che deriva dagli sfasamenti temporali nella scadenza (per le posizioni a tasso fisso) e nella data di revisione del tasso (per le posizioni a tasso variabile); esse possono esporre il reddito e il valore economico della Banca a fluttuazioni imprevedute al variare dei tassi d'interesse;
- rischio di curva dei rendimenti (yield curve risk), ossia il rischio che si materializza allorché variazioni inattese nella curva dei rendimenti hanno effetti negativi sul reddito e sul valore economico sottostante della Banca. Infatti, le asimmetrie nelle scadenze e nei tempi di revisione del tasso possono esporre la Banca anche a mutamenti nell'inclinazione e conformazione della curva dei rendimenti;
- rischio di opzione (option risk), ovvero il rischio che deriva dal diritto di opzione insito in alcune attività, passività e strumenti fuori bilancio della Banca, quali ad esempio vari tipi di obbligazioni o prestiti con clausole call o put, che conferiscono al detentore dell'opzione di modificare nel tempo le caratteristiche del tasso applicato e/o la durata del contratto.

Le strategie gestionali e di investimento del banking book della Banca sono improntate a criteri di ottimizzazione del profilo rischio/rendimento e attuate in base alle aspettative sull'andamento dei tassi di interesse. La politica di investimento della Banca è perciò focalizzata sull'ottimizzazione dei margini di interesse e sulla minimizzazione della volatilità degli stessi (*Asset & Liability Management*).

Le linee guida e la disciplina per la gestione del rischio di tasso di interesse sono contenute nella "Policy ALM" secondo un modello chiaro e facilmente comprensibile. La misurazione del rischio di tasso è basata su un modello di analisi dei gap:

- relativamente al margine di interesse annuale (12 mesi), la determinazione dell'effetto di una traslazione (shift) istantanea e parallela della curva dei tassi pari ad un punto percentuale, che si ipotizza avvenire istantaneamente e parallelamente su tutte le scadenze nel giorno successivo alla data di riferimento;
- relativamente al valore attuale del patrimonio, il riprezzamento completo (full valuation) delle poste attive e passive a seguito di uno shift parallelo di due punti percentuali, e ricalcolando la differenza (il "delta") rispetto alla situazione precedente. L'indicatore di rischiosità rappresenta il rapporto tra la variazione di valore complessiva e i Fondi propri.

Ai fini di un realistico trattamento delle poste a vista attive e passive (conti correnti in Euro e in valuta e depositi a risparmio), nell'analisi viene utilizzato un modello econometrico parametrizzato sulla base del comportamento storico delle poste stesse.

La procedura informatica utilizzata per il calcolo effettivo degli impatti degli shift di tasso, e quindi per il calcolo del rischio di tasso, è Ermas della società Prometeia.

La Funzione Risk management calcola quindi mensilmente la sensibilità del margine di interesse e del patrimonio della Banca a variazioni prefissate della curva dei tassi sulle operazioni in essere alla data di riferimento (fine mese).

I risultati dell'analisi, unitamente alle previsioni sull'andamento dei tassi elaborate dai Servizi investimenti e tesoreria, sono contenuti all'interno di una relazione mensile e concorrono a definire la politica di copertura del rischio di tasso di interesse stabilita in sede di Comitato Finanza. Essi vengono discussi a cadenza mensile nell'ambito dello stesso Comitato Finanza. I Servizi tesoreria e investimenti sono quindi incaricati di dare applicazione concreta alle decisioni intraprese.

Ai fini di un rafforzamento del presidio del rischio tasso di interesse sono stati identificati 2 indicatori principali, relativi alle sensibilità al rischio tasso del margine di interesse e del valore attuale del patrimonio rispettivamente, per i quali sono stati definiti specifici limiti:

- Indicatore  $\Delta MI$  %: Delta Margine di Interesse (shock +100bp/-25bp) / Margine Interesse Atteso
- Indicatore  $\Delta VE$  %: Delta Valore Economico (shock +200bp/-50bp) / Fondi propri

Per il primo indicatore è fissato un limite del 6%, mentre per il secondo un limite del 16%. La verifica dei limiti esposti nel paragrafo precedente è posta sotto la responsabilità della Funzione Risk management, che la effettua con cadenza almeno mensile.

Al 31 dicembre 2018 sul margine d'interesse si osservano le seguenti sensitivity:

- per uno shock improvviso di -25 punti base della curva dei tassi, un impatto negativo dello -1,0% del margine, quantificabile in una perdita di 1,7 mln Euro;
- per uno shock improvviso di +100 punti base della curva dei tassi, un impatto positivo del 5,5% circa, quantificabile in un guadagno di 9,0 milioni di Euro.

Per quanto riguarda, invece, gli effetti sul valore economico delle poste finanziarie nel loro complesso, dall'analisi effettuata si rileva che il profilo è passato di liability sensitive:

- nel caso di una diminuzione parallela dei tassi di 50 punti base, tale valore aumenterebbe di 18,11 milioni di Euro, il 2,1% dei Fondi propri;
- nell'ipotesi di un aumento di 200 punti base, si è stimato una perdita di 77,8 milioni di Euro, ossia il 9,1% dei Fondi propri.

Il rischio di prezzo del portafoglio bancario si riferisce alle variazioni del prezzo di mercato delle sole attività classificate disponibili per la vendita. Relativamente a tali attività, i metodi di misurazione e controllo del rischio di prezzo si rifanno al modello di calcolo già precedentemente descritto ossia il calcolo giornaliero del Valore a Rischio (VaR) al 99% di confidenza in un orizzonte temporale a 21 giorni.

Il rischio di prezzo viene inoltre computato come prescritto dalla normativa di vigilanza prudenziale per le banche emanata dalla Banca d'Italia ed attualmente vigente.

#### **B. Attività di copertura del fair value**

Alla data di bilancio non sono presenti attività di copertura del fair value.

Per quanto riguarda il trattamento contabile delle relazioni di copertura delle emissioni sia a tasso fisso sia a tasso strutturato, la Banca utilizza la modalità contabile della "Fair Value Option" (FVO). La strategia sottostante alla copertura è volta a ridurre la duration delle passività ovvero finalizzata alla certezza del costo delle emissioni strutturate.

Nel corso del 2018 le passività sopra descritte sono state coperte per mezzo di contratti derivati OTC (non quotati) di tipo *Interest Rate Swap*.

#### **C. Attività di copertura dei flussi finanziari**

Alla data di bilancio non sono presenti attività di copertura dei flussi finanziari..

#### **D. Attività di copertura di investimenti esteri**

Per un approfondimento si rimanda a quanto riportato nella sezione relativa al Rischio di cambio..

## INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

## 1. Portafoglio bancario: distribuzione per durata residua (per data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie

Tipologia/Durata residua (migliaia di euro)	A vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeter- minata
<b>1. Attività per cassa</b>	<b>2.044.436</b>	<b>4.353.279</b>	<b>601.197</b>	<b>116.552</b>	<b>1.230.615</b>	<b>907.220</b>	<b>203.519</b>	-
1.1 Titoli di debito	182.771	197.277	438.146	15.584	758.483	656.547	889	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	182.771	197.277	438.146	15.584	758.483	656.547	889	-
1.2 Finanziamenti a banche	3.770	45.159	-	-	-	-	-	-
1.3 Finanziamenti a clientela	1.857.895	4.110.843	163.051	100.968	472.132	250.673	202.630	-
- C/C	1.204.088	18.464	75.353	19.988	32.460	-	-	-
- Altri finanziamenti	653.807	4.092.379	87.698	80.980	439.672	250.673	202.630	-
- con opzione di rimborso anticipato	148.801	3.927.299	28.004	52.494	351.657	246.408	201.835	-
- altri	505.006	165.080	59.694	28.486	88.015	4.265	795	-
<b>2. Passività per cassa</b>	<b>5.857.038</b>	<b>1.353.500</b>	<b>107.026</b>	<b>106.659</b>	<b>1.492.537</b>	<b>24.796</b>	<b>5.068</b>	-
2.1 Debiti verso clientela	5.736.108	907.140	16.620	35.890	268.590	-	-	-
- C/C	5.379.814	-	-	-	-	-	-	-
- altri debiti	356.294	907.140	16.620	35.890	268.590	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	356.294	907.140	16.620	35.890	268.590	-	-	-
2.2 Debiti verso banche	120.930	172.492	-	-	990.634	-	-	-
- C/C	25.658	-	-	-	-	-	-	-
- altri debiti	95.272	172.492	-	-	990.634	-	-	-
2.3 Titoli di debito	-	273.868	90.406	70.769	233.313	24.796	5.068	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	273.868	90.406	70.769	233.313	24.796	5.068	-
2.4 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>3. Derivati finanziari</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1 Con titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri derivati	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri derivati	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>4. Altre operazioni fuori bilancio</b>	<b>(333.522)</b>	<b>2</b>	<b>14</b>	<b>799</b>	<b>26.861</b>	<b>87.763</b>	<b>218.083</b>	-
+ posizioni lunghe	50	19.258	14	799	26.861	87.763	218.083	-
- posizioni corte	(333.572)	(19.256)	-	-	-	-	-	-

## **2. Portafoglio bancario: modelli interni e altre metodologie di analisi di sensitività**

La misurazione dell'esposizione al rischio di tasso d'interesse viene effettuata mediante un modello interno che prevede un approccio di full-valuation di tutte le posizioni che costituiscono l'attivo fruttifero ed il passivo oneroso. Nel dettaglio, il modello prevede le seguenti fasi:

- calcolo del net present value (NPV) delle singole posizioni attive e passive e delle poste fuori bilancio e determinazione del valore economico (dato dalla differenza tra il NPV delle posizioni attive e il NPV delle posizioni passive);
  - definizione di uno scenario relativo ad una variazione nella curva dei tassi di interesse (traslazione parallela ovvero steepening o flattening della curva con riferimento alle scadenze ritenute più rilevanti);
  - ricalcolo del NPV degli strumenti presenti in bilancio e fuori bilancio sulla base della nuova curva dei tassi di interesse e determinazione del nuovo valore economico;
  - determinazione della variazione del valore economico come differenza del valore ante e post shock dei tassi.
- A fine esercizio, la duration modificata calcolata sulle poste attive e passive dell'intero bilancio ed il duration gap erano contenuti.

### **2.3 Rischio di cambio**

#### **INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA**

##### **A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di cambio**

Il rischio di cambio rappresenta il rischio connesso alla variazione di valore delle posizioni espresse in valuta derivante da variazioni inattese dei cross rates tra valute.

Il supporto alle attività commerciali in divisa estera ed il servizio di negoziazione di titoli esteri costituiscono per la Banca la principale fonte di generazione di rischio di cambio.

La gestione dei rischi di cambio è accentrata presso la Tesoreria, le cui esposizioni risultano estremamente contenute.

Sistemi automatici di rete interfacciati con un unico sistema di position keeping permettono al Servizio Tesoreria un controllo continuo ed in tempo reale dei flussi in divisa che vengono istantaneamente trasferiti al mercato interbancario Forex.

La procedura informatica di tesoreria integrata (Murex) permette poi un'efficiente gestione dei flussi a pronti, a termine ed opzionali nel quadro di uno schema prefissato di limiti operativi, definiti nella "Policy degli investimenti" e nel "Piano operativo" annuale.

Tutte le posizioni in valuta vengono rivalutate giornalmente ai cambi di riferimento della Banca Centrale Europea e vanno a costituire il contributo economico dell'attività in cambi alla redditività generale della Banca..

##### **B. Attività di copertura del rischio di cambio**

L'esposizione al rischio di cambio è limitata dall'atteggiamento estremamente prudente della Società, che si esplica in un'attività di trading in divise fortemente circoscritta.

Il rischio di cambio che viene generato dalle attività di impiego e raccolta in divisa viene inoltre sistematicamente coperto in tempo reale andando ad effettuare un'operazione di copertura e/o impiego nella stessa divisa.

## INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

1. *Distribuzione per valuta di denominazione delle attività, delle passività e dei derivati*

Voci (migliaia di euro)	Valute					
	Dollari USA	Sterlina inglese	Yen	Dollaro canadese	Franchi svizzeri	Altre valute
<b>A. Attività finanziarie</b>	<b>9.002</b>	<b>1.383</b>	<b>14.299</b>	<b>842</b>	<b>349</b>	<b>655</b>
A.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-
A.2 Titoli di capitale	-	-	-	658	-	-
A.3 Finanziamenti a banche	742	-	21	128	16	655
A.4 Finanziamenti a clientela	8.260	-	14.278	56	333	-
A.5 Altre attività finanziarie	-	-	-	-	-	-
<b>B. Altre attività</b>	<b>1.342</b>	<b>744</b>	<b>70</b>	<b>325</b>	<b>34</b>	<b>467</b>
<b>C. Passività finanziarie</b>	<b>53.284</b>	<b>-</b>	<b>11.443</b>	<b>1.516</b>	<b>567</b>	<b>866</b>
C.1 Debiti verso banche	24.362	-	8.122	790	564	62
C.2 Debiti verso clientela	28.922	-	3.321	726	3	804
C.3 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-
C.4 Altre passività finanziarie	-	-	-	-	-	-
<b>D. Altre passività</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>E. Derivati finanziari</b>	<b>-</b>	<b>131.858</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>182</b>	<b>2.656</b>
- Opzioni	-	131.858	-	-	-	2.273
+ posizioni lunghe	-	131.858	-	-	-	2.273
- posizioni corte	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	-	-	-	182	383
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	1.434	1.370
- posizioni corte	-	-	-	-	(1.252)	(987)
<b>Totale attività</b>	<b>10.344</b>	<b>744</b>	<b>14.369</b>	<b>1.167</b>	<b>383</b>	<b>1.122</b>
<b>Totale passività</b>	<b>53.284</b>	<b>-</b>	<b>11.443</b>	<b>1.516</b>	<b>567</b>	<b>866</b>
<b>Sbilancio (+/-)</b>	<b>(42.940)</b>	<b>744</b>	<b>2.926</b>	<b>(349)</b>	<b>(184)</b>	<b>256</b>

2. *Modelli interni ed altre metodologie per l'analisi della sensitività*

Il monitoraggio del rischio di cambio generato dal portafoglio di negoziazione e dal portafoglio bancario è effettuato tramite un modello interno, descritto nella sezione “Rischio di tasso di interesse e rischio di prezzo - Portafoglio di negoziazione di vigilanza” dove, oltre che nella sezione “Rischio di tasso di interesse e rischio di prezzo – Portafoglio bancario”, vengono esposti i valori assunti da tale indicatore.

## Sezione 3 Gli strumenti derivati e le politiche di copertura

**3.1 Gli strumenti derivati di negoziazione****A. DERIVATI FINANZIARI***A.1 Derivati finanziari di negoziazione: valori nozionali di fine periodo*

Attività sottostanti/Tipologie derivati	31.12.2018				31.12.2017			
	Over the counter				Over the counter			
	Controparti centrali	Senza controparti centrali		Mercati organizzati	Controparti centrali	Senza controparti centrali		Mercati organizzati
Con accordi di compensazione		Senza accordi di compensazione	Con accordi di compensazione			Senza accordi di compensazione		
<i>(migliaia di euro)</i>								
<b>1. Titoli di debito e tassi d'interesse</b>	-	-	<b>62.005</b>	-	-	-	<b>91.203</b>	-
a) Opzioni	-	-	5	-	-	-	14.424	-
b) Swap	-	-	12.000	-	-	-	11.000	-
c) Forward	-	-	-	-	-	-	779	-
d) Futures	-	-	50.000	-	-	-	65.000	-
e) Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>2. Titoli di capitale e indici azionari</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
a) Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Swap	-	-	-	-	-	-	-	-
c) Forward	-	-	-	-	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>3. Valute e oro</b>	-	-	<b>75.140</b>	-	-	-	<b>46.133</b>	-
a) Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Swap	-	-	-	-	-	-	-	-
c) Forward	-	-	75.140	-	-	-	46.133	-
d) Futures	-	-	-	-	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>4. Merci</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>5. Altri</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	-	-	<b>137.145</b>	-	-	-	<b>137.336</b>	-

**A.2 Derivati finanziari di negoziazione: fair value lordo positivo e negativo – ripartizione per prodotti**

Tipologie derivati	31.12.2018				31.12.2017			
	Over the counter				Over the counter			
	Senza controparti centrali				Senza controparti centrali			
	Controparti centrali	Con accordi di compensazione	Senza accordi di compensazione	Mercati organizzati	Controparti centrali	Con accordi di compensazione	Senza accordi di compensazione	Mercati organizzati
<i>(migliaia di euro)</i>								
<b>1. Fair value positivo</b>								
a) Opzioni	-	-	40	-	-	58	-	-
b) Interest rate swap	-	-	-	-	-	49	-	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-	-	-	-	-
d) Equity swap	-	-	-	-	-	-	-	-
e) Forward	-	-	174	-	-	239	-	-
f) Futures	-	-	-	-	-	-	-	-
g) Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	-	-	<b>214</b>	-	-	<b>346</b>	-	-
<b>2. Fair value negativo</b>								
a) Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Interest rate swap	-	-	1.170	-	-	1.486	-	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-	-	-	-	-
d) Equity swap	-	-	-	-	-	-	-	-
e) Forward	-	-	259	-	-	576	-	-
f) Futures	-	-	-	-	-	-	-	-
g) Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	-	-	<b>1.429</b>	-	-	<b>2.062</b>	-	-

### A.3 **Derivati finanziari di negoziazione OTC: valori nozionali, fair value lordo positivo e negativo per controparti**

Attività sottostanti	Controparti centrali	Banche	Altre società finanziarie	Altri soggetti
<b>(migliaia di euro)</b>				
Contratti non rientranti in accordi di compensazione				
<b>1) Titoli di debito e tassi d'interesse</b>				
- valore nozionale	X	62.005	-	-
- fair value positivo	X	40	-	-
- fair value negativo	X	1.170	-	-
<b>2) Titoli di capitale e indici azionari</b>				
- valore nozionale	X	-	-	-
- fair value positivo	X	-	-	-
- fair value negativo	X	-	-	-
<b>3) Valute e oro</b>				
- valore nozionale	X	70.447	-	4.693
- fair value positivo	X	170	-	3
- fair value negativo	X	123	-	136
<b>4) Altri valori</b>		-	-	-
- valore nozionale	X	-	-	-
- fair value positivo	X	-	-	-
- fair value negativo	X	-	-	-
Contratti rientranti in accordi di compensazione				
<b>1) Titoli di debito e tassi d'interesse</b>				
- valore nozionale	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-
<b>2) Titoli di capitale e indici azionari</b>				
- valore nozionale	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-
<b>3) Valute e oro</b>				
- valore nozionale	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-
<b>4) Altri valori</b>				
- valore nozionale	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-

**A.4 Vita residua dei derivati finanziari di negoziazione OTC: valori nozionali**

<b>Sottostanti / Vita residua (migliaia di euro)</b>	<b>Fino a 1 anno</b>	<b>Oltre 1 anno e fino a 5 anni</b>	<b>Oltre 5 anni</b>	<b>Totale</b>
A. 1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse	52.000	10.000	5	62.005
A. 2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari	-	-	-	-
A. 3 Derivati finanziari su valute e oro	75.140	-	-	75.140
A. 4 Derivati finanziari su merci	-	-	-	-
A. 5 Altri derivati finanziari	-	-	-	-
<b>Totale 31.12.2018</b>	<b>127.140</b>	<b>10.000</b>	<b>5</b>	<b>137.145</b>
<b>Totale 31.12.2017</b>	<b>87.585</b>	<b>41.385</b>	<b>8.366</b>	<b>212.285</b>

## **B. DERIVATI CREDITIZI**

### *B.1 Derivati creditizi di negoziazione: valori nozionali di fine periodo*

Alla data di bilancio non sono presenti derivati creditizi di negoziazione.

### *B.2 Derivati creditizi di negoziazione: fair value lordo positivo e negativo – ripartizione per prodotti*

Alla data di bilancio non sono presenti derivati creditizi di negoziazione.

### *B.3 Derivati creditizi di negoziazione OTC: valori nozionali, fair value lordo positivo e negativo per controparti*

Alla data di bilancio non sono presenti derivati creditizi di negoziazione.

### *B.4 Vita residua dei derivati creditizi di negoziazione OTC: valori nozionali*

Alla data di bilancio non sono presenti derivati creditizi di negoziazione.

### *B.5 Derivati creditizi connessi con la fair value option: variazioni annue*

Alla data di bilancio non sono presenti derivati creditizi connessi con la *fair value option*.

## **3.2 Le coperture contabili**

### **INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA**

#### *A. Attività di copertura del fair value*

Alla data di bilancio non sono in essere operazioni di copertura contabile.

#### *B. Attività di copertura dei flussi finanziari*

Alla data di bilancio non sono in essere operazioni di copertura contabile.

#### *C. Attività di copertura di investimenti esteri*

Alla data di bilancio non sono in essere operazioni di copertura contabile.

#### *D. Strumenti di copertura*

Alla data di bilancio non sono in essere operazioni di copertura contabile.

#### *E. Elementi coperti*

Alla data di bilancio non sono in essere operazioni di copertura contabile.

## INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

### **A) Derivati finanziari di copertura**

#### **A.1 Derivati finanziari di copertura: valori nozionali di fine periodo**

Alla data di bilancio non sono presenti derivati finanziari di copertura.

#### **A.2 Derivati finanziari di copertura: fair value lordo positivo e negativo – ripartizione per prodotti**

Alla data di bilancio non sono presenti derivati finanziari di copertura.

#### **A.3 Derivati finanziari di copertura OTC: valori nozionali, fair value lordo positivo e negativo per controparti**

Alla data di bilancio non sono presenti derivati finanziari di copertura.

#### **A.4 Vita residua dei derivati finanziari di copertura OTC: valori nozionali**

Alla data di bilancio non sono presenti derivati finanziari di copertura.

### **B) Derivati creditizi di copertura**

#### **B.1 Derivati creditizi di copertura: valori nozionali di fine periodo**

Alla data di bilancio non sono presenti derivati creditizi di copertura.

#### **B.2 Derivati creditizi di copertura: fair value lordo positivo e negativo – ripartizione per prodotti**

Alla data di bilancio non sono presenti derivati creditizi di copertura.

#### **B.3 Derivati creditizi di copertura OTC: valori nozionali, fair value lordo positivo e negativo per controparti**

Alla data di bilancio non sono presenti derivati creditizi di copertura.

#### **B.4 Vita residua dei derivati creditizi di copertura OTC: valori nozionali**

Alla data di bilancio non sono presenti derivati creditizi di copertura.

## C. STRUMENTI NON DERIVATI DI COPERTURA

### C.1 *Strumenti di copertura diversi dai derivati: ripartizione per portafoglio contabile e tipologia di copertura*

Alla data di bilancio non sono presenti strumenti di copertura diversi dai derivati.

## D. STRUMENTI COPERTI

### D.1 *Coperture del fair value*

Alla data di bilancio non sono presenti operazioni di copertura.

### D.2 *Coperture dei flussi finanziari e degli investimenti esteri*

Alla data di bilancio non sono presenti operazioni di copertura.

## E. EFFETTI DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA A PATRIMONIO NETTO

### E.1 *Riconciliazione delle componenti di patrimonio netto*

Alla data di bilancio non sono presenti operazioni di copertura.

### **3.3 *Altre informazioni sugli strumenti derivati (di negoziazione e di copertura)***

## A. DERIVATI FINANZIARI E CREDITIZI

### A.1 *Derivati finanziari e creditizi OTC: fair value netti per controparti*

Alla data di bilancio non sono presenti operazioni di copertura.

### **B.1 *Derivati finanziari OTC: rischio di controparte/rischio finanziario – Modelli interni***

La Società non utilizza, ai fini del calcolo del requisito patrimoniale a fronte del rischio di controparte, modelli interni di tipo EPE validati dalle autorità di vigilanza.

A fini gestionali e di valutazione dell'adeguatezza patrimoniale (processo ICAAP) utilizza un modello di stima del rischio relativamente alla componente rappresentata dall'operatività in derivati over the counter (OTC).

Questo modello prevede l'impiego delle metodologie interne di stima del rischio di mercato per determinare la potenziale evoluzione nel breve termine del *fair value* delle posizioni, incorporando i benefici delle correlazioni di mercato e includendo gli impatti degli accordi di garanzia.

## Sezione 4      Rischio di liquidità

### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

#### A.      *Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di liquidità*

Il rischio di liquidità rappresenta l'eventualità che la Banca non sia nelle condizioni di far fronte ai propri impegni di pagamento, pregiudicando l'operatività quotidiana o la situazione finanziaria della Banca stessa. All'interno di tale rischio si distinguono le seguenti definizioni per le singole componenti del rischio di liquidità:

- rischio di rifinanziamento (refinancing risk) a sua volta scomponibile in:
  - rischio di reperimento fondi (funding liquidity risk) ossia il rischio che la Banca non sia in grado di adempiere ai propri impegni di pagamento alla loro scadenza per l'incapacità o l'impossibilità di reperimento dei fondi necessari;
  - rischio di rifinanziamento aggiuntivo (liquidity contingency risk) ossia il rischio che eventi futuri inattesi possano richiedere un ammontare di liquidità maggiore di quello previsto, come il mancato rimborso di finanziamenti, la necessità di finanziare nuove attività, il rischio di richiamo, ossia un inatteso e superiore prelievo di depositi da parte della clientela, il rischio di tiraggio delle linee di credito, ossia un inatteso e superiore utilizzo delle linee di credito accordate alla clientela.
- rischio di aumento del costo del finanziamento (rollover risk) ossia il rischio di potenziale aumento del costo del finanziamento a causa, ad esempio, del cambiamento del rating della Banca (fattore interno) o dell'allargamento dei credit spread (fattore di mercato).
- rischi connessi allo smobilizzo delle attività (market liquidity risk) ossia il rischio che la Banca non sia in grado o sia in grado di liquidare le attività incorrendo in perdite a causa delle condizioni di mercato; tali rischi sono gestiti dalle funzioni responsabili dei diversi portafogli di trading e, di conseguenza, sono misurati e monitorati secondo le metriche relative alla gestione dei rischi di mercato.
- rischio di concentrazione della liquidità (liquidity concentration risk) a sua volta scomponibile in:
  - rischio di concentrazione dei flussi, cioè il rischio di concentrazione dei flussi (inflows) e deflussi (outflows) di cassa attesi – e dei conseguenti sbilanci o eccedenze – su specifiche fasce di scadenza; in tal caso si è in presenza di una non adeguata granularità delle scadenze con possibili impatti negativi sulla esposizione al rischio di liquidità.
  - rischio di concentrazione della provvista (funding contingency risk), ovvero il rischio di dipendenza da un unico mercato o da un numero eccessivamente ristretto di mercati/controparti o di concentrazione su particolari forme tecniche, tale per cui il ritiro dei fondi da parte di un numero contenuto di controparti o il venir meno di un canale di raccolta può comportare una revisione sostanziale dei presidi necessari per fronteggiare il rischio di liquidità.
- rischio di non conformità dei flussi (liquidity mismatch risk) ossia il rischio di non conformità tra gli importi e/o le tempistiche dei flussi in entrata e in uscita.
- rischio di integrazione garanzie e/o margini (margin calls liquidity risk) che si riferisce ad una situazione in cui la Banca sia contrattualmente obbligata a integrare le garanzie e/o i margini a fronte di posizioni in strumenti finanziari.
- rischio di inadempimento contrattuale (operational liquidity risk) ossia il rischio di inadempimento agli impegni di pagamento per errori, violazioni, interruzioni o danni dovuti a processi interni, persone, sistemi o eventi esterni, pur rimanendo la Banca solvente.

La gestione del rischio di liquidità è descritta nel documento "Policy della liquidità e funding", revisionato ed approvato annualmente dal Consiglio di amministrazione. Essa definisce in dettaglio:

- il modello organizzativo, che assegna ruoli e responsabilità alle funzioni organizzative coinvolte nel processo di gestione e controllo della liquidità;
- le politiche di gestione della liquidità operativa e strutturale, con l'indicazione dei modelli e delle metriche utilizzate per la misurazione, il monitoraggio e il controllo del rischio di liquidità, nonché per l'esecuzione di stress test;

- il Contingency Funding Plan (CFP) che prevede, oltre ad una descrizione degli indicatori di supporto all'individuazione di possibili situazioni di emergenza, i processi organizzativi e gli interventi volti a ristabilire la condizione di normalità della gestione della liquidità.

In particolare la policy si attiene alle disposizioni in materia di governo e gestione del rischio di liquidità contenute nella circolare n. 298 di Banca d'Italia del 17 dicembre 2013 e successivi aggiornamenti. Tale disciplina si fonda sul principio che la predisposizione di un adeguato sistema di governo e gestione del rischio di liquidità, integrato con il sistema di gestione dei rischi complessivo, sia fondamentale per il mantenimento della stabilità delle singole banche e del mercato. Essa prevede regole in materia di organizzazione e di controlli interni, nonché l'adozione di precisi strumenti gestionali e obblighi di informativa al pubblico, che seppur proporzionati alla dimensione operativa, alla complessità organizzativa ed alla tipologia dell'attività svolta dalle singole banche richiedono un importante impegno da parte di queste ultime.

La gestione del rischio di liquidità è allocata presso il Servizio Tesoreria, che agisce sotto la diretta responsabilità della Direzione finanze. La definizione ed il controllo del rispetto dei limiti operativi, invece, compete alla Funzione Risk management. La Direzione generale è responsabile del governo della liquidità, sia per quanto riguarda il rispetto dei limiti definiti che per quanto riguarda le strategie di funding tattico e strutturale. In presenza di situazioni di emergenza di liquidità, la Direzione generale è inoltre responsabile dell'attivazione, della gestione e del coordinamento del Contingency Funding Plan della Banca.

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 ed impieghi, tramite un adeguato bilanciamento delle scadenze delle poste dell'attivo e del passivo, in modo da prevenire situazioni di crisi di liquidità future.

Il contenimento dell'esposizione al rischio di liquidità viene perseguito primariamente mediante un articolato insieme di linee guida, scelte gestionali e presidi di tipo organizzativo i più rilevanti dei quali sono:

- assicurare la capacità di far fronte agli impegni di pagamento per cassa previsti e imprevisi tramite il mantenimento di un rapporto sostenibile tra i flussi di liquidità in entrata e in uscita;
- mantenere un adeguato rapporto tra passività complessive e attività a medio/lungo termine finalizzato ad evitare pressioni sulle fonti, attuali e prospettiche, a breve termine;
- accentrare la gestione della liquidità;
- diversificare le fonti di funding in termini di strumenti di raccolta, di controparti, in termini geografici e di valuta;
- detenere una sufficiente giacenza di attività prontamente liquidabili ed utilizzabili quale garanzia per operazioni di finanziamento o direttamente cedibili in situazioni di tensione; in particolare è previsto che il portafoglio di negoziazione sia investito prevalentemente in strumenti finanziari quotati e listati con un elevato rating, sulla base di precisi e prefissati limiti quantitativi e qualitativi. La quotazione e il rating elevato favoriscono il rapido smobilizzo degli strumenti finanziari;
- gestire la liquidità a breve nel rispetto dei framework regolamentari;
- emettere strumenti finanziari tali da mantenere target prudenziali di capital ratio;
- disporre e mantenere un sistema informativo adeguato al monitoraggio e alla gestione della liquidità.

La misurazione ed il controllo della liquidità operativa e della liquidità strutturale sono stati definiti attraverso un sistema di indicatori, limiti e reportistica periodica, anche a livello giornaliero. In particolare è stato predisposto un cosiddetto maturity ladder ovvero un sistema di sorveglianza della posizione finanziaria netta che consente di evidenziare i saldi e

pertanto gli sbilanci tra flussi e deflussi attesi su predefinite fasce temporali e, attraverso la costruzione di sbilanci cumulati, il calcolo del saldo netto del fabbisogno (o del surplus) finanziario nell'orizzonte temporale considerato. Per la misurazione del rischio di liquidità la Banca si avvale anche del modello cosiddetto del Liquidity-at-Risk (LaR) che si basa sull'osservazione dei flussi netti negativi "autonomi" di liquidità – considerando la serie storica degli ultimi 5 anni – e sull'applicazione la Extreme-Value-Theory che consente di migliorare la precisione dell'a-

nalisi per elevati livelli di confidenza. Si utilizzano in particolare i dati giornalieri delle seguenti grandezze: riserva obbligatoria presso Banca d'Italia, depositi interbancari, emissioni obbligazionarie, cartolarizzazioni, movimentazione dei titoli di proprietà, flussi di natura straordinaria. I dati vengono trattati allo scopo di pervenire alla determinazione dei flussi di liquidità giornaliera imputabili esclusivamente a scelte estranee al controllo diretto della Banca (Servizio Tesoreria) e quindi riconducibili al comportamento della clientela. I 3 livelli di confidenza ipotizzati si propongono di rappresentare i fabbisogni di liquidità della Banca in condizioni normali (fino al valore di LaR con confidenza del 99%), di stress (fino al 99,9%) ed estreme (fino al 99,99%) ad 1 giorno, a 1 settimana (5 gg lavorativi), a 2 settimane (10 gg lavorativi) e ad un mese (20 gg lavorativi).

Altra attività fondamentale di gestione del rischio di liquidità riguarda l'esecuzione di un programma di stress test volto a valutare la vulnerabilità della Banca a fronte di eventi eccezionali ma plausibili. In particolare vengono eseguite prove di stress in termini di analisi di scenario, coerenti con la definizione di rischio di liquidità adottata e cercando di simulare il comportamento dei propri flussi di cassa in condizioni sfavorevoli a fronte di congetture soggettive basate sull'esperienza aziendale e/o di indicazioni fornite dalle normative e linee guida di vigilanza. Fra i fattori di rischio inclusi nei test si citano ad esempio:

- aumento prelievi sulle poste a vista
- revoca/mancato o riduzione rinnovo linee di credito ricevute
- aumento haircut titoli prontamente liquidabili
- mancato/contenuto roll-over degli impieghi in scadenza e delle linee di credito/aperture di credito in rinnovo
- riduzione rinnovo raccolta interbancaria
- riduzione rinnovo raccolta interbancaria
- revoca/mancato o riduzione rinnovo linee di credito ricevute
- aumento tiraggi linee di credito concesse
- aumento haircut titoli prontamente liquidabili
- aumento haircut sui crediti per cassa

Inoltre nella policy sono chiaramente definiti l'assetto organizzativo delle strutture e funzioni preposte alla gestione della liquidità e dei relativi controlli ed i piani di emergenza da porre in atto al verificarsi di situazioni di stress o di crisi (CFP, Contingency Funding Plan), la cui dichiarazione è originata dall'andamento problematico di una serie predefinita di fattori esogeni ed endogeni.

Come indicato dalla normativa di riferimento sopra ricordata, a partire dal 2011 è stata inoltre definita e introdotta una "Policy sul sistema dei prezzi di trasferimento interno" ("TIT") dei fondi. Il sistema si propone i seguenti obiettivi:

- il trasferimento dei rischi di tasso di interesse e di liquidità dalla rete commerciale all'unità di tesoreria, in modo da garantire valutazione e gestione centralizzate dell'esposizione della Banca a tali tipologie di rischio;
- il trasferimento dalla rete commerciale all'unità di tesoreria dei contributi derivanti dalla trasformazione di scadenze;
- la possibilità di valutare in maniera precisa il contributo effettivo a livello di ogni singola unità commerciale e di ogni singolo rapporto cliente.

I tassi di trasferimento interno alla base del sistema, oltre ad essere differenziati per scadenza (TIT multipli), essere basati su tassi di mercato effettivamente negoziabili da parte della tesoreria, garantire margini reddituali per le unità operative coerenti con la redditività complessiva della Banca, sono tutti costituiti da più componenti con diverse finalità:

- la componente "tasso di interesse" (TIT risk free), che trasferisce il rischio di tasso di interesse dalle unità commerciali alla unità di tesoreria;
- la componente "liquidità" (liquidity TIT), che tiene conto del costo di funding (rifinanziamento) a cui la Banca deve fare fronte sul mercato interbancario e delle capacità di assunzione del rischio fissate nella "Policy dei rischi" e nella "Policy della liquidità";
- la componente "bonus-malus", quale strumento per gestire eventuali incentivi commerciali.

Si ricorda infine che in generale nel corso 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 come risulta anche dalle segnalazioni inviate con frequenza settimanale a Banca d'Italia.

## 1. Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie

Voci/ Scaglioni temporali	A vista	Da oltre 1 giorno a 7 giorni	Da oltre 7 giorni a 15 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Durata indeterminata
<b>(migliaia di euro)</b>										
<b>Attività per cassa</b>	<b>1.169.424</b>	<b>10.288</b>	<b>24.844</b>	<b>183.565</b>	<b>286.865</b>	<b>364.167</b>	<b>555.410</b>	<b>3.352.182</b>	<b>3.152.811</b>	<b>274.801</b>
A.1 Titoli di Stato	-	-	-	-	47.280	18.414	15.208	740.346	573.282	-
A.2 Altri titoli di debito	33	-	1.881	1.456	6.512	11.965	9.145	362.843	76.396	182.771
A.3 Quote O.I.C.R.	47.888	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Finanziamenti	1.121.503	10.288	22.963	182.109	233.073	333.788	531.057	2.248.993	2.503.133	92.030
- Banche	4.223	-	-	178	-	-	-	-	-	45.071
- Clientela	1.117.280	10.288	22.963	181.931	233.073	333.788	531.057	2.248.993	2.503.133	46.959
<b>Passività per cassa</b>	<b>6.269.828</b>	<b>468.812</b>	<b>2.133</b>	<b>24.510</b>	<b>99.323</b>	<b>79.104</b>	<b>129.977</b>	<b>2.168.597</b>	<b>257.169</b>	-
B.1 Depositi e conto correnti	6.199.208	25.121	2.062	19.950	14.359	15.913	34.864	266.420	-	-
- Banche	531.808	23.842	621	18.023	-	-	-	-	-	-
- Clientela	5.667.400	1.279	1.441	1.927	14.359	15.913	34.864	266.420	-	-
B.2 Titoli di debito	-	-	-	4.130	25.358	59.421	92.426	384.536	130.000	-
B.3 Altre passività	70.620	443.691	71	430	59.606	3.770	2.687	1.517.641	127.169	-
<b>Operazioni "fuori bilancio"</b>	<b>(1.130)</b>	<b>19.030</b>	<b>15</b>	<b>(19.203)</b>	<b>62</b>	<b>10</b>	<b>37</b>	-	<b>(1.545)</b>	-
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	-	(142)	(27)	11	62	10	37	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	74.506	7.399	15.871	41.540	1.375	2.600	-	-	-
- Posizioni corte	-	(74.648)	(7.426)	(15.860)	(41.478)	(1.365)	(2.563)	-	-	-
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale	(1.130)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	40	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	(1.170)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere	-	19.214	-	(19.214)	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	19.214	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	(42)	42	-	-	-	-	-	(1.545)	-
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi	50	-	42	-	2	14	799	26.861	304.300	-
+ Posizioni lunghe	(50)	(42)	-	-	(2)	(14)	(799)	(26.861)	(305.845)	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.6 Garanzie finanziarie ricevute	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.7 Derivati creditizi con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.8 Derivati creditizi senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

## INFORMATIVA SUGLI INVESTIMENTI IN HEDGE FUND

La consistenza del portafoglio Hedge Fund al 31 dicembre 2018 è pari a 0,2 milioni.  
Il portafoglio hedge funds non ha avuto effetto sul conto economico dell'anno.

### Sezione 5      Rischio operativo

#### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

##### *A.      Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio operativo*

In linea con quanto indicato dalle disposizioni di vigilanza, il rischio operativo viene definito come il rischio di subire perdite dovute ad errori, violazioni, interruzioni, eventi esogeni o danni derivanti da disfunzioni nei processi interni o inadeguatezza di persone e/o sistemi. Rientrano fra i rischi operativi, tra l'altro, le perdite derivanti da furti e frodi, errori umani, interruzioni dell'operatività, indisponibilità dei sistemi, esecuzione delle transazioni, inadempienze contrattuali, trattamento dei dati, danni agli immobili, catastrofi naturali.

Il presidio di tali rischi è garantito, nell'ambito del Sistema dei Controlli Interni (SCI), da tutte le funzioni aziendali di controllo (Internal audit, Compliance e Risk management) che si ispirano alle seguenti linee guida:

- prevenire l'accadimento o ridurre la probabilità di eventi potenzialmente generatori di perdite operative attraverso gli opportuni interventi di natura normativa, organizzativa, procedurale e formativa;
- attenuare gli effetti attesi di tali eventi;
- accrescere l'efficienza operativa complessiva;
- tutelare la reputazione e l'immagine della Banca.

Alcune fattispecie di rischi operativi, per via della loro rilevanza o peculiarità, vengono considerate come tipologie di rischio distinte e il loro presidio è garantito anche da funzioni di controllo dedicate:

- rischi legali, giuridici o di non conformità;
- rischio di riciclaggio e/o di finanziamento al terrorismo;
- rischi di errata informativa finanziaria;
- rischio di condizionamento da parte di soggetti influenti;
- rischi di esternalizzazione (outsourcing);
- rischio informatico;
- rischio di modello;
- rischio di condotta.

##### *Monitoraggio e misurazione delle perdite operative*

La metodologia più avanzata di misurazione del profilo di rischio operativo prevede l'utilizzo combinato delle informazioni sulle perdite operative storiche interne ed esterne, con fattori qualitativi derivanti da analisi di scenario e da valutazioni relative al sistema dei controlli ed al contesto operativo.

Relativamente alle attività di monitoraggio dei rischi operativi, si ricorda anzitutto che la Banca ha aderito, fin dalla costituzione nel 2002, al consorzio interbancario DIPO (Data Base Italiano delle Perdite operative) promosso dall'ABI, ed ha perciò in essere una regolare attività di raccolta delle informazioni sulle perdite operative.

Nel database interno delle perdite operative vengono segnalati tutti gli eventi con una perdita operativa lorda superiore a 500 Euro. Le segnalazioni provenienti dalla rete e dalle unità organizzative interne sono integrate con le perdite derivanti da cause legali passive e da reclami da parte della clientela; entrambe queste ultime tipologie di eventi sono sistematicamente censite e monitorate nel corso della loro evoluzione in appositi database interni di competenza dell'ufficio Consulenza legale e della Funzione Compliance rispettivamente.

Qualora da un'analisi giuridica e contabile emergano elementi tali da poter presupporre un probabile futuro esborso di risorse economiche, si provvede ad effettuare in via cautelativa congrui stanziamenti al fondo per rischi ed oneri, oltre ad attuare, se possibile, politiche transattive.

Le informazioni desunte dai database interno ed esterno (DIPO), l'analisi dettagliata degli eventi di perdita più significativi secondo il loro impatto e/o la loro frequenza di accadimento, le contromisure già intraprese o da intraprendere vengono trimestralmente discusse nell'ambito del Comitato Controlli interni. In tale sede, coinvolgendo anche le funzioni operative (*process owner*) di volta in volta interessate, vengono identificate le principali fonti di manifestazione dei rischi operativi e le potenziali situazioni di criticità, l'adeguatezza dei processi operativi in essere rispetto alle possibili fonti di perdita, le azioni da intraprendere in un'ottica di prevenzione e mitigazione, la qualità delle coperture assicurative. Come già indicato, ove ritenuto opportuno, certe categorie di rischi operativi sono mitigate attraverso la stipula di contratti assicurativi ad hoc. La Banca dispone inoltre di un sofisticato piano di continuità operativa, revisionato e verificato operativamente con cadenza annuale; esso stabilisce principi, obiettivi e procedure volte a ridurre ad un livello ritenuto accettabile i danni conseguenti a incidenti e catastrofi.

La Funzione Risk Management conduce inoltre attività di analisi ed elaborazione numerica, interamente basate sui dati del database interno delle perdite operative, aventi l'obiettivo di calcolare i valori di VaR delle perdite operative (*Operational VaR*, ovvero di perdite potenziali). Il modello consiste nell'esecuzione di una simulazione Montecarlo basata su 60.000 scenari. In ciascuno scenario vengono simulate le perdite operative occorse in un anno, numericamente e come importo, agendo su 2 distribuzioni indipendenti che modellano le seguenti variabili fondamentali:

- distribuzione della frequenza degli eventi di perdita (numero eventi in 1 anno); viene utilizzata la distribuzione di Poisson;
- distribuzione dell'impatto (importo) degli eventi di perdita ("severity loss distribution"); viene utilizzata la distribuzione generalizzata di Pareto secondo la metodologia dell'Extreme-Value-Theory (EVT, modello dei valori estremi).

La base dati è costituita dagli eventi di perdita registrati da Volksbank dal 2003 ad oggi filtrando i soli eventi di importo maggiore di 500 Euro. A dicembre 2018 il modello porta a valutare in 3,0 milioni Euro le perdite operative potenziali in 1 anno con intervallo di confidenza pari al 99% (1 anno ogni 100). Applicando lo stesso modello alla base dati DIPO (importo di perdita maggiore di 5.000 Euro) per le banche appartenenti al medesimo peer group di Volksbank r con lo stesso intervallo di confidenza, le perdite operative potenziali sono stimate in 3,2 milioni Euro. Ai fini del calcolo dei requisiti patrimoniali riferiti al rischio operativo la Banca, a partire dalla segnalazione del 31 dicembre 2012, adotta il metodo standardizzato (*Traditional Standardized Approach*) secondo le disposizioni normative del Regolamento (UE) N. 575/2013 del 26 giugno 2013, che recepisce i principi di Basilea 3. Esso prevede che il calcolo del requisito patrimoniale complessivo sia pari alla media del cosiddetto contributo TSA, riferito alle ultime tre osservazioni su base annuale effettuate alla fine dell'esercizio (31 dicembre). Per ciascun anno, il contributo TSA è ottenuto dalla somma dei contributi delle singole linee di business regolamentari (BL, business line), questi ultimi calcolati applicando quali fattori di ponderazione i coefficienti regolamentari (detti "β" o fattori di rischio) all'indicatore rilevante. Tali coefficienti sono stati stimati dall'Organo di vigilanza sulla base del rapporto fra le perdite storicamente registrate dall'industria bancaria in quella particolare BL e il relativo indicatore economico. Come indicatore rilevante la normativa stabilisce l'insieme, opportunamente trattato, di una serie di elementi desunti dalle voci contabili del Conto profitti e perdite.

#### *Processi di identificazione e valutazione dei rischi operativi*

Elemento chiave per l'individuazione, la valutazione e l'implementazione delle azioni di contenimento dei rischi operativi nell'operatività aziendale è costituito dal sistema dei processi aziendali, costantemente aggiornati e revisionati a cura dei rispettivi *process owner* e che rispondono ai tre criteri fondamentali di:

- orientamento alla clientela / snellimento dell'operatività,
- efficienza,
- monitoraggio dei rischi

e si pongono l'obiettivo di guidare e supportare le funzioni coinvolte nel perseguimento degli obiettivi strategici.

La valutazione dei rischi operativi inerenti e residui avviene attraverso un processo di risk self assessment per mezzo del quale Volksbank analizza tutti i processi sottostanti le sue attività di business rispetto ai fattori di rischio identificati, considerandone l'impatto potenziale. A ciascuna tipologia di rischio (inerente e residuo) viene attri-

buona quindi una valutazione complessiva della sua “rilevanza”, utilizzando come linea guida una scomposizione dell'analisi su due dimensioni:

- impatto del rischio sulla normale operatività aziendale;
- probabilità (o frequenza) che il rischio si manifesti in un determinato arco temporale.

La valutazione del rischio residuo parte da quella del rischio inerente, riducendo lo stesso sulla base del grado di mitigazione che si ritiene venga fornito dai controlli; una maggiore robustezza dei controlli porta ad una riduzione del rischio residuo che, per sua stessa definizione, non può essere maggiore del rischio inerente associato. Al fine di una corretta valutazione della rilevanza dei rischi, Volksbank si avvale dei seguenti strumenti:

- mappatura dei processi al fine di identificare i punti critici di rischio, le interdipendenze fra rischi diversi, le aree di controllo e le eventuali carenze di controllo,
- risultanze delle attività di verifica effettuate dalle funzioni di controllo,
- informazioni di varia natura relative alla probabilità di ingresso di un rischio e al possibile danno economico che ne può derivare,
- rischi per i quali non vi sono sufficienti informazioni relativamente a probabilità di evento e a danno causabile, sono eventualmente oggetto di analisi di stima qualitativa.

### *Processi di gestione dei controlli*

Il presidio dei rischi operativi, nell'ambito del Sistema dei Controlli Interni, è garantito dall'adozione di un modello integrato di controllo che, coerentemente con le disposizioni di vigilanza, si articola su tre livelli e coinvolge, ognuna con le specificità preordinate dal proprio ruolo, le funzioni di business preposte ai controlli di linea (o controlli di 1° livello) e le funzioni aziendali di controllo deputate ai controlli di 2° livello (Risk management e Compliance) e 3° livello (Internal audit).

I risultati delle attività di monitoraggio e controllo sono periodicamente discussi e valutati nell'ambito del Comitato Controlli interni, composto da tutte le funzioni aziendali di controllo e che, fra gli altri, ha il compito di stabilire le priorità d'intervento e di coordinare lo svolgimento delle attività di controllo.

Inoltre il presidio dei rischi operativi si avvale dei risultati del monitoraggio ed analisi delle perdite operative contenuti nel report periodico elaborato dalla Funzione Risk management e della relativa discussione in seno allo stesso Comitato Controlli interni.

### *Controlli di primo livello*

I controlli di 1° livello, o controlli di linea, sono diretti ad assicurare il corretto e regolare svolgimento delle operazioni sottostanti a tutti i processi aziendali e vengono effettuati dalle stesse unità organizzative produttive di rete o nell'ambito delle attività di *middle e back-office* preferibilmente attraverso l'utilizzo di procedure/sistemi informatici. Essi costituiscono la prima linea di difesa nel sistema di presidio del rischio operativo.

I controlli di linea sono responsabilità dei singoli *process owner* che hanno il compito di valutarne il disegno e l'efficacia nella mitigazione dei rischi inerenti all'esecuzione dei processi operativi.

### *Controlli di secondo livello*

I controlli di 2° livello sono affidati a strutture diverse e indipendenti da quelle produttive e hanno lo scopo di:

- concorrere alla definizione delle metodologie di misurazione del rischio, verificare il rispetto dei limiti assegnati anche in termini di coerenza dell'operatività con gli obiettivi di rischio/rendimento prefissati (RAF),
- concorrere alla definizione delle metodologie di misurazione/valutazione del rischio di conformità, individuare idonee procedure per la prevenzione dei rischi rilevati e richiederne l'adozione,
- attestare/dichiarare l'informativa contabile aziendale secondo quanto previsto dalla legge.

Questi controlli sono prevalentemente orientati al monitoraggio dei rischi, alla verifica del rispetto dei limiti di rischio e delle disposizioni normative esterne ed interne, a controllare la coerenza delle diverse operatività con gli obiettivi strategici di rischio-rendimento, alla segnalazione di comportamenti o eventi difforni dall'operatività

usuale.

La Funzione Risk management (quale funzione di gestione del rischio) e la Funzione Compliance (la quale incorpora la funzione di conformità alle norme e la funzione di antiriciclaggio) effettuano una parte della propria attività nell'ambito dei controlli di 2° livello. Allo scopo di assicurare efficacia allo svolgimento dei propri compiti, le funzioni incaricate a svolgere i controlli di 2° livello sono dotate della necessaria indipendenza, autorevolezza e professionalità.

#### *Controlli di terzo livello*

I controlli di 3° livello sono affidati a strutture diverse da quelle produttive e diretti ad individuare andamenti anomali, violazioni di procedure/regolamentazione e a valutare la funzionalità del complessivo Sistema dei Controlli Interni.

I controlli di 3° livello sono affidati alla Funzione Internal audit in qualità di Funzione di Internal audit.

I controlli mirano ad individuare andamenti anomali, violazioni delle procedure e dei regolamenti nonché alla valutazione della funzionalità complessiva del sistema dei controlli interni. Tale attività è stata condotta nel corso dell'anno nel continuo, in via periodica o per eccezioni, sia attraverso verifiche in loco sia mediante l'utilizzo di strumenti a distanza, in ottemperanza alle Istruzioni di Vigilanza.

#### **INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA**

L'attività di segnalazione interna per l'anno 2018 ha evidenziato 111 nuove segnalazioni con una perdita lorda pari a 1.024.010,94 Euro, di cui il 4,5% dei casi provenienti da frodi esterne o interne (pari al 0,8% del valore), il 67,6% da errori di esecuzione di processo (con il 64,8% del valore), il 27,9% da altri fattori, banconote false, avarie di sistema, controversie legali, ecc. (pari al 34,4% del valore).

A titolo di confronto, nell'anno 2017 si erano verificati 115 eventi, corrispondenti a perdite lorde pari a 1.215.983 Euro.

## **PARTE F INFORMAZIONI SUL PATRIMONIO**

### Sezione 1 IL PATRIMONIO DELL'IMPRESA

#### **A. INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA**

L'adeguatezza patrimoniale è presidiata dall'attività di pianificazione strategica, nell'ambito della quale viene definita la dimensione ottimale del patrimonio regolamentare in conformità con le disposizioni applicabili.

Volksbank assegna un ruolo prioritario all'adeguatezza patrimoniale, con particolare riferimento al governo dell'operatività ed al controllo dei rischi. La strategia e gli obiettivi di crescita sono definiti in relazione alla capacità di creazione di valore in un contesto di adeguata redditività, solidità patrimoniale e liquidità.

Il rispetto su base continuativa dei requisiti patrimoniali è monitorato regolarmente e assunto come vincolo in sede di pianificazione, rappresentando una condizione inderogabile dell'attività aziendale.

Il monitoraggio del rispetto dei livelli di patrimonializzazione è effettuato su base trimestrale, identificando di volta in volta i principali scostamenti allo scopo di predisporre le necessarie azioni di indirizzo e controllo sugli aggregati patrimoniali.

## A. INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

### B.1 Patrimonio dell'impresa: composizione

Voci/Valori (migliaia di euro)	31.12.2018	31.12.2017
<b>1. Capitale</b>	<b>201.994</b>	<b>199.440</b>
<b>2. Sovrapprezzi di emissione</b>	<b>383.158</b>	<b>383.159</b>
<b>3. Riserve</b>	<b>249.734</b>	<b>284.366</b>
- di utili:	266.118	254.223
a) legale	118.700	116.000
b) straordinaria	138.330	126.611
c) azioni proprie	-	-
d) altre	9.088	11.612
- altre	(16.384)	30.143
<b>4. Strumenti di capitale</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>5. (Azioni proprie)</b>	<b>(18.554)</b>	<b>(18.554)</b>
<b>6. Riserve da valutazione</b>	<b>(15.387)</b>	<b>682</b>
- Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(9.249)	-
- 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	(3.786)	2.793
- Attività materiali	-	-
- Attività immateriali	-	-
- Copertura di investimenti esteri	-	-
- Copertura dei flussi finanziari	-	-
- Strumenti di copertura (elementi non designati)	-	-
- Differenze di cambio	-	-
- Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-
- Passività finanziarie designate al fair value con impatto a conto economico (variazioni del proprio merito creditizio)	-	-
- Utili (perdite) attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti	(2.352)	(2.111)
- Quote delle riserve da valutazione relative alle partecipate valutate al patrimonio netto	-	-
- Leggi speciali di rivalutazione	-	-
<b>7. Utile (perdita) d'esercizio</b>	<b>34.257</b>	<b>24.277</b>
<b>Totale</b>	<b>835.202</b>	<b>873.370</b>

### B.2 Riserve da valutazione delle attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva: composizione

Attività/Valori (migliaia di euro)	31.12.2018		31.12.2017	
	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa
1. Titoli di debito	1.271	(5.057)	5.633	(3.412)
2. Titoli di capitale	1.087	(10.336)	1.718	(1.146)
3. Finanziamenti	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>2.358</b>	<b>(15.393)</b>	<b>7.351</b>	<b>(4.558)</b>

### B.3 Riserve da valutazione delle attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva: variazioni annue

<i>(migliaia di euro)</i>	Titoli di debito	Titoli di capitale	Finanziamenti
<b>1. Esistenze iniziali</b>	<b>5.800</b>	-	-
<b>2. Variazioni positive</b>	<b>1.482</b>	<b>1.909</b>	-
2.1 Incrementi di fair value	431	1.300	-
2.2 Rettifiche di valore per rischio di credito	1.050	X	-
2.3 Rigiro a conto economico di riserve negative da realizzo	1	X	-
2.4 Trasferimenti ad altre componenti di patrimonio netto (titoli di capitale)	-	13	-
2.5 Altre variazioni	-	596	-
<b>3. Variazioni negative</b>	<b>(11.068)</b>	<b>(10.416)</b>	-
3.1 Riduzioni di fair value	(8.566)	(10.278)	-
3.2 Riprese di valore per rischio di credito	(292)	X	-
3.3 Rigiro a conto economico da riserve positive: - da realizzo	(2.210)	X	-
3.4 Trasferimenti ad altre componenti di patrimonio netto (titoli di capitale)	-	(138)	-
3.5 Altre variazioni	-	-	-
<b>4. Rimanenze finali</b>	<b>(3.786)</b>	<b>(8.507)</b>	-

### B.4 Riserve da valutazione relative a piani a benefici definiti: variazioni annue

<i>(migliaia di euro)</i>	31.12.2018		31.12.2017	
	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa
Piani a benefici per dipendenti	-	(2.352)	-	(2.111)
<b>Totale</b>	-	<b>(2.352)</b>	-	<b>(2.111)</b>

<i>(migliaia di euro)</i>	
<b>1. Esistenze iniziali</b>	<b>(2.111)</b>
<b>2. Variazioni positive</b>	<b>91</b>
2.1 Utili dovuti a modifiche del tasso di sconto	
2.2 Altre variazioni	91
<b>3. Variazioni negative</b>	<b>(332)</b>
3.1 Perdite dovute a modifiche del tasso di sconto	(332)
3.2 Altre variazioni	-
<b>4. Rimanenze finali</b>	<b>(2.352)</b>

## Sezione 2 I FONDI PROPRI E I COEFFICIENTI DI VIGILANZA

Il corpus normativo sulla vigilanza prudenziale e sul governo societario delle banche si compone della direttiva sul “Capital Requirements Directive IV” (CRD IV) e del regolamento sulla “Capital Requirements Regulation” (CRR) emanati dal Parlamento Europeo nel 2013 e recepiti in Italia dalla circolare Banca d'Italia n. 285.

### 2.1 Fondi propri

#### A. INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

I fondi propri, le attività ponderate per il rischio e i coefficienti di solvibilità al 31 dicembre 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 31 dicembre 2018 tengono conto delle rettifiche previste dalle disposizioni transitorie per il 2018.

Come consentito dal CRR, nel Capitale primario di Classe 1 si è tenuto conto dell'utile d'esercizio, al netto del dividendo atteso. 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”, che 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'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” (con l'applicazione del regime transitorio) di Common Equity Tier 1 (CET1) capital, Tier 1 capital, Total Capital, Total risk-weighted assets, Capital Ratios e Leverage Ratio.

Al 31 dicembre 2018, tenendo conto del trattamento transitorio adottato per mitigare l'impatto dell'IFRS 9, i Fondi Propri ammontano a 857,9 milioni, a fronte di un attivo ponderato di 6.471,9 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 796,4 milioni, a fronte di un attivo ponderato di 6.409,3 milioni.

Sulla base di quanto esposto in precedenza, i coefficienti di solvibilità al 31 dicembre 2018, calcolati tenendo conto del trattamento transitorio per l'impatto dell'IFRS 9 (“IFRS 9 phased-in”) si collocano sui seguenti valori: Common Equity ratio 11,2%, Tier 1 ratio 11,2% e Total capital ratio 13,3%. Considerando la piena inclusione dell'impatto dell'IFRS 9 (“IFRS 9 Fully-phased”) i coefficienti di solvibilità al 31 dicembre 2018 sono i seguenti: Common Equity ratio 10,4%, Tier 1 ratio 10,4% e Total capital ratio 12,4%.

Si ricorda che, in data 27 giugno 2018, Volksbank, a seguito degli esiti del Supervisory Review and Evaluation Process (SREP), ha ricevuto la decisione di Banca d'Italia riguardante i requisiti patrimoniali da rispettare a partire

dal 30 giugno 2018: 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.

## B. INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

(migliaia di euro)	31.12.2018	31.12.2017
<b>A. Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 – CET1) prima dell'applicazione dei filtri prudenziali</b>	<b>821.981</b>	<b>863.289</b>
di cui strumenti di CET1 oggetto di disposizioni transitorie	-	-
<b>B. Filtri prudenziali del CET1 (+/-)</b>	<b>(1.121)</b>	<b>66</b>
<b>C. CET1 al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio (A +/- B)</b>	<b>820.860</b>	<b>863.355</b>
<b>D. Elementi da dedurre dal CET1</b>	<b>(154.412)</b>	<b>(145.198)</b>
<b>E. Regime transitorio – Impatto su CET1 (+/-)</b>	<b>61.412</b>	<b>(2.793)</b>
<b>F. Totale Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 – CET1) (C – D +/- E)</b>	<b>727.860</b>	<b>715.364</b>
<b>G. Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 – AT1) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
di cui strumenti di AT1 oggetto di disposizioni transitorie	-	-
<b>H. Elementi da dedurre dall'AT1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>I. Regime transitorio – Impatto su AT1 (+/-)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>L. Totale Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 – AT1) (G - H +/- I)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>M. Capitale di classe 2 (Tier 2 –T2) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio</b>	<b>130.000</b>	<b>105.000</b>
di cui strumenti di T2 oggetto di disposizioni transitorie	-	-
<b>N. Elementi da dedurre dal T2</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>O. Regime transitorio – Impatto su T2 (+/-)</b>	<b>-</b>	<b>1.149</b>
<b>P. Totale Capitale di classe 2 (Tier 2 –T2) (M - N +/- O)</b>	<b>130.000</b>	<b>106.149</b>
<b>Q. Totale fondi propri (F + L + P)</b>	<b>857.860</b>	<b>821.513</b>

## **2.2 Adeguatezza patrimoniale**

### **A. INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA**

#### *Riserva di capitale anticiclica*

Con comunicazione del 21 dicembre 2018, tenuto conto dell'analisi degli indicatori di riferimento, Banca d'Italia ha deciso di mantenere il coefficiente della riserva di capitale anticiclica allo zero per cento per il primo trimestre del 2019.

#### *Riserva di conservazione del capitale*

Con comunicazione del 18 gennaio 2017 Banca d'Italia ha comunicato le scelte relative all'applicazione della riserva di conservazione del capitale. Lo scorso ottobre l'Organo di Vigilanza ha deciso di adottare il regime transitorio previsto dalla direttiva UE/2013/36 (Capital Requirements Directive, CRD4) per l'applicazione della riserva di conservazione del capitale (capital conservation buffer, CCoB), regime che consente un'introduzione graduale del requisito. Tale decisione modifica la scelta effettuata nel 2013, in sede di recepimento della CRD4, di anticipare l'applicazione della riserva in misura piena (pari al 2,5 per cento delle attività ponderate per il rischio) ai gruppi bancari a livello consolidato e alle banche non appartenenti a gruppi.

La decisione risponde all'esigenza di allineare la disciplina nazionale a quella della maggioranza dei paesi dell'area dell'euro. In tal modo da un lato si assicura la parità di trattamento tra intermediari di diversi paesi; dall'altro si riducono le divergenze tra le normative nazionali, in linea con l'azione avviata dal Meccanismo di vigilanza unico (Single Supervisory Mechanism, SSM) per minimizzare le differenze nella disciplina prudenziale applicabile alle banche.

A seguito dell'intervento normativo la Banca è tenuta ad applicare un coefficiente minimo di riserva di conservazione del capitale, sia a livello individuale sia a livello consolidato, pari a:

- 1,875 per cento dal 1° gennaio 2018 al 31 dicembre 2018;
- 2,500 per cento a partire dal 1° gennaio 2019.

**B. INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA**

Volksbank utilizza, per il calcolo dei requisiti patrimoniali sul rischio di credito, la metodologia standardizzata. Le principali caratteristiche dei portafogli regolamentari e nei relativi fattori di ponderazione riguardano, in particolare, l'introduzione di un fattore di sostegno di 0,7619 ("supporting factor") da applicare al requisito prudenziale per le esposizioni al dettaglio verso le controparti rappresentate da PMI e un nuovo requisito patrimoniale sul rischio di "aggiustamento della valutazione del credito" (CVA), ossia a fronte del rischio di perdite derivanti dagli aggiustamenti al valore di mercato dei derivati OTC a seguito delle variazioni del merito creditizio.

Un ulteriore filtro prudenziale è costituito a fronte dei requisiti dell'art. 105 del CRR, che disciplina gli istituti di vigilanza prudenziale del Primo Pilastro e le regole sull'informativa al pubblico (Terzo Pilastro) relativamente ai requisiti di valutazione prudente di tutte le attività valutate al fair value. In particolare, la Banca, al fine di tenere conto dell'incertezza dei parametri supplementari con riferimento alle esposizioni in bilancio valutate al fair value, è tenuta a dedurre dal Common Equity TIER 1 la differenza tra il valore risultante dalla valutazione prudente ed il fair value. A tal fine si segnala che la Banca applica i requisiti in oggetto secondo l'approccio semplificato.

Per quanto riguarda i rischi operativi, è utilizzato il metodo standardizzato.

Categorie/Valori (migliaia di euro)	Importi non ponderati		Importi ponderati/requisiti	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
<b>A. ATTIVITA' DI RISCHIO</b>				
<b>A.1 Rischio di credito e di controparte</b>	<b>10.596.802</b>	<b>9.930.640</b>	<b>6.023.307</b>	<b>5.597.724</b>
1. Metodologia standardizzata	10.596.802	9.930.640	6.023.307	5.597.724
2. Metodologia basata sui rating interni	-	-	-	-
2.1 Base	-	-	-	-
2.2 Avanzata	-	-	-	-
3. Cartolarizzazioni	-	-	-	-
<b>B. REQUISITI PATRIMONIALI DI VIGILANZA</b>				
<b>B.1 Rischio di credito e di controparte</b>			<b>481.865</b>	<b>447.818</b>
<b>B.2 Rischio di aggiustamento della valutazione del credito</b>				
<b>B.3 Rischio di regolamento</b>				
<b>B.4 Rischio di mercato</b>			<b>899</b>	<b>914</b>
1. Metodologia standard			899	914
2. Modelli interni			-	-
3. Rischio di concentrazione			-	-
<b>B.5 Rischio operativo</b>			<b>34.991</b>	<b>33.906</b>
1. Metodo base			-	-
2. Metodo standardizzato			34.991	33.906
3. Metodo avanzato			-	-
<b>B.6 Altri elementi del calcolo</b>			<b>-</b>	<b>-</b>
<b>B.7 Totale requisiti prudenziali</b>			<b>517.755</b>	<b>482.638</b>
<b>C. ATTIVITA' DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA</b>				
C.1 Attività di rischio ponderate (RWA)			6.471.938	6.032.971
C.2 Capitale primario di classe 1/Attività di rischio ponderate (CET 1 capital ratio)			11,25%	11,86%
C.3 Capitale di classe 1/Attività di rischio ponderate (Tier 1 capital ratio)			11,25%	11,86%
C.4 Totale fondi propri/Attività di rischio ponderate (Total capital ratio)			13,26%	13,62%



## **PARTE G OPERAZIONI DI AGGREGAZIONE RIGUARDANTI IMPRESE O RAMI D'AZIENDA**

### Sezione 1 OPERAZIONI REALIZZATE DURANTE L'ESERCIZIO

Non si sono realizzate operazioni di aggregazione durante l'esercizio.

### Sezione 2 OPERAZIONI REALIZZATE DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Non si sono realizzate operazioni di aggregazione dopo la chiusura dell'esercizio.

### Sezione 3 RETTIFICHE RETROSPETTIVE

Nel corso dell'esercizio non si sono realizzate rettifiche retrospettive.



## PARTE H OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

### 1. *Informazioni sui compensi degli Amministratori, dei Sindaci 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.

<i>(migliaia di euro)</i>	<b>31.12.2018</b>
Amministratori	1.062
Personale dipendente più rilevante	3.804
Sindaci	332
<b>Totale</b>	<b>5.198</b>

<b>Compensi del personale dipendente più rilevante</b> <i>(migliaia di euro)</i>	<b>31.12.2018</b>
di cui	
- benefici a breve termine	3.230
- benefici successivi al rapporto di lavoro	319
- benefici a lungo termine	255
- benefici per cessazione	-
- pagamenti basati su azioni	-
<b>Totale</b>	<b>3.804</b>

### 2. *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 l'organo di controllo, vale a dire gli Amministratori, i Sindaci, il Direttore generale ed 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 ad 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>	<b>Crediti per finanziamenti concessi</b>	<b>Obbligazioni sottoscritte</b>	<b>Debiti per finanziamenti ricevuti</b>	<b>Obbligazioni emesse</b>	<b>Garanzie</b>	<b>Impegni</b>
31.12.2018	8.896	-	1.044	-	56	-
Incidenza	0,12%	0,00%	0,01%	0,00%	0,01%	0,00%
	<b>Interessi attivi su finanziamenti concessi</b>	<b>Interessi attivi su obbligazioni sottoscritte</b>	<b>Interessi passivi su finanziamenti ricevuti</b>	<b>Interessi passivi su obbligazioni emesse</b>	<b>Commissioni e altri ricavi</b>	<b>Commissioni e altri costi</b>
31.12.2018	106	-	-	-	8	-
Incidenza	0,05%	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%	0,00%

*Operazioni con società collegate*

<i>(migliaia di euro)</i>	<b>Crediti per finanziamenti concessi</b>	<b>Obbligazioni sottoscritte</b>	<b>Debiti per finanziamenti ricevuti</b>	<b>Obbligazioni emesse</b>	<b>Garanzie</b>	<b>Impegni</b>
31.12.2018	-	-	358	-	-	-
Incidenza	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	<b>Interessi attivi su finanziamenti concessi</b>	<b>Interessi attivi su obbligazioni sottoscritte</b>	<b>Interessi passivi su finanziamenti ricevuti</b>	<b>Interessi passivi su obbligazioni emesse</b>	<b>Commissioni e altri ricavi</b>	<b>Commissioni e altri costi</b>
31.12.2018	-	-	1	-	-	-
Incidenza	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

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 e componenti della Direzione generale*

<i>(migliaia di euro)</i>	<b>Amministratori</b>		<b>Sindaci</b>		<b>Dirigenti strategici</b>		<b>Totale</b>
	<b>Diretti</b>	<b>Indiretti</b>	<b>Diretti</b>	<b>Indiretti</b>	<b>Diretti</b>	<b>Indiretti</b>	
Fido accordato	3.879	75.995	3.235	207.268	29	75	290.482
Impieghi	3.123	56.637	3.196	117.082	25	68	180.130
Incidenza	0,04%	0,78%	0,04%	1,62%	0,00%	0,00%	2,49%
Crediti di firma	-	9.131	-	8.923	-	-	18.054
Incidenza	0,00%	1,38%	0,00%	1,34%	0,00%	0,00%	2,72%
Raccolta diretta	807	18.396	464	9.107	132	172	29.078
Incidenza	0,01%	0,24%	0,01%	0,12%	0,00%	0,00%	0,38%
Raccolta indiretta	549	8.477	41	61	1	185	9.314
Incidenza	0,02%	0,25%	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%	0,27%
Interessi attivi	50	1.213	41	1.765	0	1	3.071
Incidenza	0,03%	0,62%	0,02%	0,91%	0,00%	0,00%	1,58%
Interessi passivi	3	69	0	3	0	1	76
Incidenza	0,01%	0,24%	0,00%	0,01%	0,00%	0,00%	0,26%
Commissioni ed altri proventi	9	194	6	152	0	1	362
incidenza	0,01%	0,20%	0,01%	0,15%	0,00%	0,00%	0,36%

### **3. 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](http://www.bancapopolare.it) e [www.volksbank.it](http://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.



## PARTE I ACCORDI DI PAGAMENTO BASATI SU PROPRI STRUMENTI PATRIMONIALI

### A. INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Il quadro normativo di riferimento per gli accordi di pagamento basati su proprie azioni è rappresentato dalle Disposizioni di vigilanza per le banche, Circolare Banca d'Italia n. 285/2013, Parte Prima, Titolo IV, Capitolo 2 "Politiche e Prassi di Remunerazione e Incentivazione", che dà attuazione alla Direttiva europea 2013/36/UE (CRD IV-Capital Requirements Directive). Vengono in rilievo inoltre:

- l'art. 114-bis TUF in materia di informativa al mercato;
- la comunicazione congiunta Banca d'Italia-Consob riguardante "L'attuazione degli orientamenti emanati dall'ESMA", finalizzati a promuovere una maggiore coerenza nell'interpretazione e negli adempimenti degli obblighi vigenti riguardanti i conflitti di interesse ai sensi della direttiva MIFID in materia di retribuzione pubblicata il 29 gennaio 2014;
- i requisiti tecnici, Regulatory Technical Standard (RTS) definiti dall'EBA per l'identificazione delle categorie di personale le cui attività professionali hanno un impatto significativo sul profilo di rischio della società, approvati il 4 marzo 2014 dalla Commissione Europea con Regolamento Delegato UE n. 604/2014; il Regolamento UE n. 575/2013 (CRR) che tratta i requisiti prudenziali che devono essere rispettati dalle banche e indica all'art. 450 le informazioni sulle politiche di remunerazione che devono essere pubblicate;
- il Regolamento delegato UE n. 527/2014 che specifica le categorie di strumenti finanziari adeguati per essere utilizzati ai fini della remunerazione variabile.

Si segnala infine che a far tempo dal 1° gennaio 2017, trovano applicazione le Guidelines on Sound Remuneration policies, pubblicate dall'EBA il 21 dicembre 2015. Le Guidelines mirano a favorire l'adozione di politiche di remunerazione in linea con il profilo di rischio della Banca e, in generale, a garantire che i sistemi di remunerazione e incentivazione siano sempre improntati ai principi di sana e prudente gestione.

Con il 25° aggiornamento della Circolare n. 285/2013 pubblicato in data 26 ottobre 2018, Banca d'Italia è intervenuta modificando quanto previsto dalla Parte Prima, Titolo IV, Capitolo 2 riguardante le politiche e prassi di remunerazione e incentivazione nelle banche e nei gruppi bancari al fine di adeguare il quadro normativo italiano agli Orientamenti dell'Autorità Bancaria Europea (EBA) in materia.

Il Consiglio di amministrazione di Volksbank del 22 febbraio 2019 ha approvato un nuovo piano di incentivazione che prevede, tra l'altro, la valorizzazione di una quota della componente variabile della retribuzione del "personale più rilevante" mediante assegnazione di azioni ordinarie di Volksbank, condizionato al raggiungimento di specifici obiettivi da realizzare nel corso dell'esercizio.

I destinatari del piano sono i soggetti che rientrano nelle categorie del "Personale più Rilevante", cui siano riconosciuti, ai sensi delle Politiche di remunerazione, incentivi in strumenti finanziari rappresentativi del valore economico della Banca di importo netto equivalente superiore a euro 15.000 per anno, ovvero i dipendenti ancorché non Personale più rilevante, titolari di incentivi di "severance" come disciplinati dalle Politiche di Remunerazione. L'assegnazione gratuita delle azioni del Piano di Stock Grant è subordinata al raggiungimento degli obiettivi di performance per l'esercizio 2019 nonché al rispetto, per i singoli periodi del piano, degli indici economico-finanziari, patrimoniali e di liquidità banca, come indicato dalle politiche di remunerazione.

L'attribuzione di azioni può avvenire se e solo se, alla fine di ciascun periodo del piano, risulteranno raggiunti gli indici economico-finanziari, patrimoniali e di liquidità, che costituiscono le "condizioni di accesso" al sistema incentivante. A queste condizioni, il 25% degli incentivi 2019 è riconosciuto in azioni purché, nell'anno di attribuzione delle quote parti, il controvalore in azioni al netto equivalente superi la soglia di materialità indicata dalle politiche di remunerazione.

Le azioni sono soggette a impegno di retention con indisponibilità pari a un anno dalla data di assegnazione delle azioni. Per le azioni da riconoscere in relazione all'esercizio 2019 unitamente alle azioni di uno o più periodi del piano 2019, l'intervallo di indisponibilità è pari a 1 anno a far tempo dalla delibera consiliare di accertamento della sussistenza degli indici economico-finanziari, patrimoniali e di liquidità Banca necessari per accedere alle quote parte di incentivo differito rispettivamente nel 2020 e nel 2021.

Per le azioni a servizio della severance pattuita con accordo individuale di risoluzione anticipata del rapporto di lavoro, l'impegno di retention ha durata annuale, per le attribuzioni "a pronti" e dura 1 anno per le attribuzioni "differite" rispettivamente di 1 o 2 anni.

## **B. INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA**

La tabella delle variazioni annue non viene avvalorata in quanto per la Banca, relativamente ai premi per i risultati relativi all'esercizio 2019, da pagare nel 2019 non si sono realizzati i requisiti previsti per il pagamento tramite azioni.

## PARTE L 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 ai fini dell'informativa di settore 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 negli schemi di bilancio.

*Distribuzione per settori di attività: dati economici*

<b>Dati economici (migliaia di euro)</b>	<b>Retail</b>	<b>Corpo- rate</b>	<b>Private</b>	<b>Finanze/ ALM</b>	<b>Workout</b>	<b>Headof- fice</b>	<b>Totale</b>
Margine di interesse attivi	96.911	53.673	789	26.324	11.807	-	194.394
Margine di interesse passivi	(11.491)	(1.482)	(3.100)	(8.037)	-	-	(29.002)
<b>Margine di interesse</b>	<b>85.419</b>	<b>52.190</b>	<b>(2.312)</b>	<b>18.287</b>	<b>11.807</b>	-	<b>165.392</b>
Commissioni nette	70.901	16.240	1.716	255	-	-	89.112
Margine finanziario	-	-	-	3.207	(500)	-	2.707
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>156.320</b>	<b>68.431</b>	<b>(596)</b>	<b>21.748</b>	<b>11.307</b>	-	<b>257.211</b>
Rettifiche di valore nette sui crediti e op.finanz.	3.801	2.196	39	(759)	(44.285)	-	(39.008)
<b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>160.121</b>	<b>70.626</b>	<b>(557)</b>	<b>20.989</b>	<b>(32.978)</b>	-	<b>218.202</b>
Spese amministrative	(107.020)	(15.091)	(5.973)	(3.543)	(8.089)	(41.418)	(181.133)
Accantonamenti fondi rischi e oneri	-	-	-	-	-	(4.133)	(4.133)
Ammortamenti su attività mat. e immat.	-	-	-	-	(1.500)	(8.599)	(10.099)
Altri oneri/proventi di gestione	15.190	3.479	368	-	-	-	19.037
<b>Costi operativi</b>	<b>(91.830)</b>	<b>(11.612)</b>	<b>(5.605)</b>	<b>(3.543)</b>	<b>(9.589)</b>	<b>(54.149)</b>	<b>(176.327)</b>
Utili (perdite) delle partecipazioni / da cessioni di investimenti	-	-	-	-	-	2.199	2.199
<b>Utile (perdita) dell'operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>68.291</b>	<b>59.015</b>	<b>(6.162)</b>	<b>17.446</b>	<b>(42.567)</b>	<b>(51.950)</b>	<b>44.074</b>

*Distribuzione per settori di attività: dati patrimoniali*

<b>Dati patrimoniali (migliaia di euro)</b>	<b>Retail</b>	<b>Corporate</b>	<b>Private</b>	<b>Finanze/ALM</b>	<b>Workout</b>	<b>Headoffice</b>	<b>Totale</b>
Crediti verso banche	-	-	-	83.359	-	-	83.359
Crediti verso clientela	4.317.800	2.494.445	44.606	1.177.815	370.805	-	8.405.470
Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	45.780	26.447	473	1.052.212	-	-	1.124.912
Debiti verso banche	-	-	-	1.418.187	-	-	1.418.187
Raccolta diretta	5.118.262	793.541	650.039	1.012.371	-	109.206	7.683.419
- Debiti verso clientela	4.675.299	791.461	537.183	880.942	-	100.313	6.985.199
- Titoli emessi	442.962	2.080	112.856	131.429	-	8.893	698.220
Raccolta indiretta	1.997.903	91.603	802.644	-	-	-	2.892.151
RWA	2.430.979	2.497.771	66.371	507.046	600.216	369.121	6.471.504

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.





## **ALLEGATI AL BILANCIO DELL'IMPRESA**



## ALLEGATI AL BILANCIO DELL'IMPRESA

### Informazioni ai sensi dell'art. 149 – duodecies del Regolamento n. 11971 del 14 maggio 1999 (Regolamento Emittenti)

Sono di seguito riportati i corrispettivi dell'esercizio 2018 per i servizi di revisione e per quelli diversi dalla revisione resi dalla stessa Società di Revisione o da entità appartenenti alla sua rete..

Tipologia dei servizi (migliaia di euro)	Soggetto che ha erogato il servizio	Destinatario	Compensi (1)
Revisione contabile	BDO Italia S.p.A.	Volksbank	119.005
Dichiarazione di carattere non finanziario	BDO Italia S.p.A.	Volksbank	16.780
Servizi di attestazione	BDO Italia S.p.A.	Volksbank	4.000
Relazione sui dati segnalati relativamente alla seconda serie delle operazioni mirate di rifinanziamento a più lungo termine (TLTRO)	BDO Italia S.p.A.	Volksbank	7.000
Comfort letter Base Prospectus – MTN Programme	BDO Italia S.p.A.	Volksbank	5.000
Securisation of loans	BDO Italia S.p.A.	Volksbank	20.000
Wallstrat tables	BDO Italia S.p.A.	Volksbank	6.000
<b>Totale</b>			<b>177.785</b>

(1) ) Gli importi sono espressi al netto di IVA, del contributo Consob e spese accessorie.

**Bilancio della società controllata Voba Invest S.r.l. in liquidazione**

Voba Invest S.r.l. in liquidazione

**Voba Invest S.r.l. - A socio unico in liquidazione***Voba Invest S.r.l. - A socio unico in liquidazione**Sede in Bolzano (BZ), Via del Macello n. 55**Capitale sociale Euro 30.000 interamente versato**Iscritta al Registro Imprese di Bolzano**Codice fiscale 03340170277**Società soggetta a direzione e coordinamento**da parte di Banca Popolare dell'Alto Adige Soc. Coop. p.a. con sede a Bolzano – Italia***BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31/12/2018****STATO PATRIMONIALE**

<b>ATTIVO</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<i>(in euro)</i>		
<b>A. Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti</b>	-	-
<b>B. Immobilizzazioni</b>		
I. Immobilizzazioni immateriali		
II. Immobilizzazioni materiali		
1. Terreni e fabbricati	37.369	133.347
Totale	37.369	133.347
III. Immobilizzazioni finanziarie		
1. Partecipazioni in:		
b. imprese collegate	-	1
Totale	-	1
3. Altri titoli	100	100
Totale	100	100
<b>Totale immobilizzazioni (B)</b>	<b>37.469</b>	<b>133.447</b>
<b>C. Attivo circolante</b>		
I. Rimanenze		
4. Prodotti finiti e merci	1.018.215	1.264.187
Totale	1.018.215	1.264.187
II. Crediti		
1. Verso clienti	80	105
5.bis Crediti tributari	2.026	13.624
5.quater . Verso altri	85.705	85.705
Totale	87.811	99.434
III. Attività finanziarie dell'attivo circolante		
IV. Disponibilità liquide		
1. Depositi bancari e postali	1.044.051	785.472
3. Denaro e valori in cassa	58	58
Totale	1.044.109	785.530
<b>Totale attivo circolante (C)</b>	<b>2.150.135</b>	<b>2.149.151</b>
<b>D. Ratei e risconti attivi</b>	<b>2.934</b>	<b>4.770</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>2.190.538</b>	<b>2.287.368</b>

**BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31/12/2018**  
**STATO PATRIMONIALE**

<b>PASSIVO</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<i>(in euro)</i>		
<b>A. Patrimonio netto</b>		
I. Capitale	30.000	30.000
IV. Riserva legale	6.000	6.000
VII. Altre riserve		
13. Varie altre riserve	(45.001)	(45.001)
	(45.001)	(45.001)
VIII. Utili (perdite) portati a nuovo	2.123.962	2.268.944
IX. Utile (perdita) d'esercizio	(37.097)	(144.983)
<b>Totale</b>	<b>2.077.864</b>	<b>2.114.960</b>
<b>B. Fondi per rischi e oneri</b>		
4. Altri	53.527	147.000
<b>Totale</b>	<b>53.527</b>	<b>147.000</b>
<b>D. Debiti</b>		
3. Debiti verso soci per finanziamenti	-	-
7. Debiti verso fornitori	450	999
12. Debiti tributari	23.288	-
14. Altri debiti	35.409	24.409
<b>Totale</b>	<b>59.147</b>	<b>25.408</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>2.190.538</b>	<b>2.287.368</b>

**BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31/12/2018**  
**CONTO ECONOMICO**

<b>VOCI DEL CONTO ECONOMICO</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<i>(in euro)</i>		
<b>A. Valore della produzione</b>		
1. Ricavi delle vendite e delle prestazioni	358.177	685.938
2. Variazioni delle rimanenze di prod. in corso di lav., semilav. e prod. finiti	(245.973)	96.208
5. Altri ricavi e proventi	11.254	316
Totale	123.458	782.462
<b>B. Costi della produzione</b>		
6. Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	5	5
7. Per servizi	76.260	644.867
8. Per godimento di beni di terzi	13.921	37.516
10. Ammortamenti e svalutazioni		
b. ammortamento delle immobilizzazioni materiali	21.513	25.364
Totale	21.513	25.364
12. Accantonamenti per rischi	-	102.000
14. Oneri diversi di gestione	48.856	149.785
Totale costi della produzione	160.555	959.537
<b>Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)</b>	<b>(37.097)</b>	<b>(177.075)</b>
<b>C. Proventi e oneri finanziari</b>		
16. Altri proventi finanziari		
b. da titoli iscritti nelle immobilizzazioni	-	31.999
d. proventi diversi dai precedenti	-	94
di cui da imprese collegate	-	94
Totale	-	32.093
17. Interessi e altri oneri finanziari	1	1
di cui verso imprese controllanti	1	1
Totale proventi e oneri finanziari	32.092	32.092
<b>D. Rettifiche di valore di attività finanziarie</b>		
<b>Risultato prima delle imposte (A-B+C+D+E)</b>	<b>(37.097)</b>	<b>(144.983)</b>
<b>21. UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO</b>	<b>(37.097)</b>	<b>(144.983)</b>

**Bilancio della società controllata Valpolicella Alta Società Agricola S.r.l.**

Valpolicella Alta Società Agricola S.r.l.

**Valpolicella Alta Società Agricola S.r.l. - A socio unico***Sede in Bolzano (BZ), Via del Macello n. 55**Capitale sociale Euro 10.000 interamente versato**Iscritta al Registro Imprese di Bolzano**Codice fiscale 02625480211**Società soggetta a direzione e coordinamento**da parte di Banca Popolare dell'Alto Adige SpA con sede a Bolzano – Italia***BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31/12/2018****STATO PATRIMONIALE**

<b>ATTIVO</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<i>(in euro)</i>		
<b>A. Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti</b>	-	-
<b>B. Immobilizzazioni</b>		
I. Immobilizzazioni immateriali	-	-
II. Immobilizzazioni materiali		
1. Terreni e fabbricati	2.812.642	2.812.642
2. Impianti e macchinario	113.066	124.830
4. Altri beni	1.052.983	1.117.340
5. Immobilizzazioni in corso e acconti	125.000	-
Totale	4.103.691	4.054.812
III. Immobilizzazioni finanziarie		
<b>Totale immobilizzazioni (B)</b>	<b>4.103.691</b>	<b>4.054.812</b>
<b>C. Attivo circolante</b>		
I. Rimanenze		
II. Crediti		
1. Verso clienti	221.549	217.747
5.bis Crediti tributari	62.002	28.526
5. quater Verso altri	107	47
Totale	283.658	246.320
III. Attività finanziarie dell'attivo circolante		
IV. Disponibilità liquide		
<b>Totale attivo circolante (C)</b>	<b>283.658</b>	<b>246.320</b>
<b>D. Ratei e risconti attivi</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>4.387.350</b>	<b>4.301.133</b>

**BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31/12/2018**  
**STATO PATRIMONIALE**

<b>PASSIVO</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<i>(importi in Euro)</i>		
<b>A. Patrimonio netto</b>		
I. Capitale	10.000	10.000
IV. Riserva legale	2.000	2.000
VII. Altre riserve		
1. Riserva straordinaria e facoltativa	5.292	5.292
8. Versamenti a copertura perdite	5.753	-
13. Varie altre riserve	(2)	-
	11.043	5.292
IX. Utile (perdita) d'esercizio	(117.464)	(179.247)
<b>Totale</b>	<b>(94.421)</b>	<b>(161.955)</b>
<b>B. Fondi per rischi e oneri</b>		
4. Altri	37.500	37.500
<b>Totale</b>	<b>37.500</b>	<b>37.500</b>
<b>C. Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>	-	-
<b>D. Debiti</b>		
3. Debiti verso soci per finanziamenti	922.060	1.082.880
5. Debiti verso banche	3.330.836	3.302.548
7. Debiti verso fornitori	166.065	14.250
12. Debiti tributari	-	-
14. Altri debiti	84	-
<b>Totale</b>	<b>4.419.045</b>	<b>4.399.678</b>
<b>E. Ratei e risconti passivi</b>	<b>25.226</b>	<b>25.910</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>4.387.350</b>	<b>4.301.133</b>

**BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31/12/2018**  
**CONTO ECONOMICO**

<b>VOCI DEL CONTO ECONOMICO</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<i>(in euro)</i>		
<b>A. Valore della produzione</b>		
1. Ricavi delle vendite e delle prestazioni	201.409	197.946
5. Altri ricavi e proventi	59.460	20.254
Totale	260.869	218.200
<b>B. Costi della produzione</b>		
6. Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	26.872	36.903
7. Per servizi	191.689	169.924
10. Ammortamenti e svalutazioni		
b. ammortamento delle immobilizzazioni materiali	76.120	70.238
	76.120	70.238
12. Accantonamenti per rischi		
14. Oneri diversi di gestione	1.728	20.852
Totale costi della produzione	296.409	297.917
<b>Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)</b>	<b>(35.540)</b>	<b>(79.717)</b>
<b>C. Proventi e oneri finanziari</b>		
16. Altri proventi finanziari		
d. proventi diversi dai precedenti	-	68
17. Interessi e altri oneri finanziari	(81.924)	(99.598)
Totale proventi e oneri finanziari	(81.924)	(99.530)
<b>D. Rettifiche di valore di attività finanziarie</b>		
<b>Risultato prima delle imposte (A-B+C+D+E)</b>	<b>(117.464)</b>	<b>(179.247)</b>
<b>21. UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO</b>	<b>(117.464)</b>	<b>(179.247)</b>

## Bilancio della società controllata Quartiere Brizzi S.r.l.

Quartiere Brizzi S.r.l.

### Quartiere Brizzi S.r.l. - A socio unico

Sede in Chienes (BZ), Handwerkzone n. 2

Capitale sociale Euro 10.000 interamente versato

Iscritta al Registro Imprese di Bolzano

Codice fiscale 02519580217

Società soggetta a direzione e coordinamento

da parte di Banca Popolare dell'Alto Adige SpA con sede a Bolzano – Italia

### BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31/12/2018

#### STATO PATRIMONIALE

ATTIVO	31.12.2018	31.12.2017
<i>(in euro)</i>		
<b>A. Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti</b>	-	1.125
<b>C. Attivo circolante</b>		
2. Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	6.000.000	6.000.000
5.bis Crediti tributari	29.764	33.576
5. quater Verso altri	-	18.519
Totale	6.029.764	6.052.095
IV. Disponibilità liquide		
1. Depositi bancari e postali		426
<b>Totale attivo circolante (C)</b>	<b>6.029.764</b>	<b>6.052.521</b>
<b>D. Ratei e risconti attivi</b>	<b>1.702</b>	<b>1.702</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>6.031.466</b>	<b>6.055.348</b>

**BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31/12/2018**  
**STATO PATRIMONIALE**

<b>PASSIVO</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>A. Patrimonio netto</b>		
I. Capitale	10.000	50.000
VII. Altre riserve		
8. Versamenti a copertura perdite	64.365	-
VIII. Utili (perdite) portati a nuovo	(217.532)	(1.719.051)
IX. Utile (perdita) d'esercizio	379.636	(212.516)
<b>Totale</b>	<b>236.469</b>	<b>(1.881.567)</b>
<b>D. Debiti</b>		
3. Debiti verso soci per finanziamenti	-	1.534.951
5. Debiti verso banche	5.620.644	5.502.566
7. Debiti verso fornitori	174.353	899.397
<b>Totale</b>	<b>5.794.998</b>	<b>7.936.914</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>6.031.466</b>	<b>6.055.348</b>

**BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31/12/2018**  
**CONTO ECONOMICO**

<b>VOCI DEL CONTO ECONOMICO</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<i>(in euro)</i>		
<b>A. Valore della produzione</b>		
5. Altri ricavi e proventi	498.952	-
Totale	498.952	-
<b>B. Costi della produzione</b>		
7. Per servizi	53.607	68.650
8. Per godimento beni di terzi	-	1.373
14. Oneri diversi di gestione	10.489	8.457
Totale costi della produzione	64.096	78.480
<b>Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)</b>	<b>434.856</b>	<b>(78.480)</b>
<b>C. Proventi e oneri finanziari</b>		
17. Interessi e altri oneri finanziari	(55.220)	(134.037)
Totale proventi e oneri finanziari	(55.220)	(134.037)
<b>Risultato prima delle imposte (A-B+C+D+E)</b>	<b>379.636</b>	<b>(212.516)</b>
<b>21. UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO</b>	<b>379.636</b>	<b>(212.516)</b>



