



Banco di Sardegna S.p.A.

BPER: Gruppo

Società per Azioni con Sede legale: Cagliari - Viale Bonaria 33
Sede amministrativa e Direzione generale: Sassari - Piazzetta Banco di Sardegna 1
Capitale sociale Euro 155.247.762,00 i.v.
Cod. fisc. e num. iscriz. al Registro delle Imprese di Cagliari n. 01564560900
Partita IVA 01577330903 - Iscrizione all'Albo delle Banche n.5169 – ABI n. 1015.7
Gruppo bancario BPER Banca S.p.A. n. 5387.6
Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi e al Fondo Nazionale di Garanzia
Società soggetta ad attività di direzione e coordinamento di BPER Banca S.p.A.

www.bancosardegna.it

VERBALE DI ASSEMBLEA GENERALE ORDINARIA

L'anno 2017 (duemila diciassette) il giorno 6 (sei) del mese di aprile in Sassari, Piazzetta Banco di Sardegna n. 1, alle ore 10,00, hanno luogo i lavori dell'Assemblea ordinaria del BANCO DI SARDEGNA S.P.A., qui convocata con avviso pubblicato il giorno 1° marzo 2017 sul sito internet www.bancosardegna.it e il giorno 6 marzo 2017 quotidiano "Il Sole 24 Ore", per discutere e deliberare sul seguente ordine del giorno:

Ordine del Giorno:

1. Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2016: delibere inerenti e conseguenti;
2. Nomina di un Consigliere di amministrazione e determinazione del Vice Presidente del Consiglio di amministrazione;
3. Presentazione della Relazione sulla Remunerazione ex. art. 123-ter del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, contenente la proposta di aggiornamento delle politiche di remunerazione in favore degli organi con funzione di supervisione, gestione e controllo, e del personale, nonché l'informativa sull'attuazione di tali politiche con riferimento all'esercizio 2016; delibere inerenti e conseguenti;
4. Presentazione del piano di Phantom Stock ai sensi dell'art. 114-bis del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, relativo al 2017; delibere inerenti e conseguenti;
5. Risoluzione consensuale anticipata dell'incarico di revisione legale e conferimento del nuovo incarico di revisione legale per il periodo 2017-2025
- Risoluzione consensuale del contratto di revisione legale dei conti con la società PricewaterhouseCoopers SpA; delibere inerenti e conseguenti.



- Conferimento di nuovo incarico di revisione legale dei conti – ai sensi degli articoli 13, comma 1, e 17, comma 1, del decreto legislativo n. 39 del 27 gennaio 2010, come modificati, rispettivamente, dagli artt. 16 e 18 del decreto legislativo n. 135, del 17 luglio 2016, dall'art. 16 del Regolamento UE n. 537/2014 del Parlamento Europeo e del Consiglio – per il periodo 2017-2025 e approvazione del relativo compenso; delibere inerenti e conseguenti.

Ai sensi dell'art. 13, comma 1°, dello Statuto, assume la Presidenza l'avvocato ANTONIO ANGELO ARRU, nato a Cagliari il giorno 1° agosto 1949, Presidente del Consiglio di amministrazione, il quale chiama ad espletare le funzioni di segretario, a norma dell'art. 13, comma 2°, dello Statuto, il rag. Giuseppe Cuccurese, Direttore generale e segretario del Consiglio di amministrazione della Società.

Procedutosi all'appello nominale degli intervenuti si dà atto che sono presenti:

- o Il dott. Giuseppe Sibilla, che rappresenta, in forza di delega scritta che sarà conservata agli atti della società, il socio "BPER Banca Società per azioni", con sede legale in Modena, Via San Carlo n. 8/20, Società titolare di n. 22.430.570 azioni ordinarie, pari al 51% del capitale ordinario del BANCO DI SARDEGNA S.P.A.;
- o l'ing. Antonello Cabras Presidente del socio "Fondazione di Sardegna", con sede legale in Cagliari, Via San Salvatore Da Horta n. 2, e sede amministrativa e direzione generale in Sassari, Via Carlo Alberto 7, Ente titolare di n. 21.550.939 azioni ordinarie, pari al 49% del capitale ordinario del Banco medesimo;
- o che il Notaio dottor Giovanni Maniga, domiciliato a Sassari, Via Cagliari 2, nominato "Rappresentante Designato" dal BANCO DI SARDEGNA S.P.A. ai sensi dell'art. 135-undecies del D.lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, ha comunicato che entro la data di scadenza stabilita nell'avviso di convocazione e cioè entro le ore 24 del giorno 4 aprile 2017, non gli sono pervenute deleghe da parte di alcun socio del BANCO DI SARDEGNA S.P.A.;
- o che è pertanto rappresentato il 100% del capitale con diritto di voto nell'assemblea ordinaria;
- o che oltre a sé, Presidente del Consiglio di Amministrazione, sono presenti: il Vice Presidente dott. Giulio Cicognani e i consiglieri: dott. Riccardo Barbieri, dott.ssa





Viviana Ferri, prof.ssa Sabrina Gigli, prof. Gavino Mariotti, dott. Alberto Marri, prof. Giovanni Melis, avv. Daniela Petitto, prof.ssa Lucia Serena Rossi.

- che sono presenti i seguenti componenti del Collegio Sindacale: dott. Gian Andrea Guidi Presidente e i sindaci effettivi dott.ssa Antonella Bortolomasi; dott. Giovanni Ghi, dott.ssa Maria Laura Vacca, dott. Mirco Zucca
- che hanno giustificato l'assenza per il Consiglio di amministrazione i signori: avv. Carlo Maccallini, dott.ssa Lavinia Nieddu, dott. Paolo Rinaldi, rag. Fabrizio Togni.
- che è presente l'avvocato Paolo Giua, rappresentante comune dei portatori delle azioni di risparmio;
- che assistono il Vice Direttore generale rag. Franco Tomasi e la dott.ssa Antonella Bagella, responsabile del Servizio Affari Generali.

Il Presidente dichiara inoltre:

- che si è provveduto ad effettuare gli adempimenti nei confronti degli Organi di Vigilanza e del pubblico, nei termini e con le modalità previste dalla normativa vigente;
- che l'avviso contiene tutte le informazioni previste dall'art. 125-bis del D.lgs. 58/98 (T.U.F.);
- che non sono giunte richieste di integrazione delle materie da trattare, ai sensi dell'art. 126-bis del D.lgs. 58/98 (T.U.F.).

Il Presidente dell'Assemblea dichiara quindi la stessa validamente costituita, sia per la tempestività della convocazione che per l'entità del capitale rappresentato, ed atta a deliberare sull'Ordine del Giorno proposto.

Si passa quindi alla trattazione del primo punto all'ordine del giorno dell'Assemblea:

1) Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2016: delibere inerenti e conseguenti

Il Presidente informa preliminarmente l'Assemblea che la società di revisione *PricewaterhouseCoopers* S.p.A. ha comunicato di aver impiegato n. 2.150 ore per la revisione del bilancio civilistico, n. 220 ore per la revisione del bilancio consolidato, n. 350 ore per la revisione contabile limitata della relazione semestrale e n. 200 ore per il



controllo della regolare tenuta della contabilità sociale del BANCO DI SARDEGNA S.P.A. e di aver fatturato euro 182.400,00 di corrispettivo.

Il Presidente interpella quindi l'Assemblea circa la necessità che venga data integrale lettura del bilancio d'esercizio e di tutti i suoi allegati, comprese le relazioni del Collegio sindacale e della Società di revisione, in considerazione del fatto che detti documenti sono stati trasmessi ai soci ordinari e al rappresentante comune degli azionisti di risparmio.

Al riguardo i soci dichiarano di aver avuto piena conoscenza del bilancio e di tutti i suoi allegati, compresa la relazione recante il giudizio della società di revisione sul bilancio stesso e, pertanto, dispensano espressamente il Presidente del Consiglio di amministrazione dalla lettura del bilancio e della relazione sulla gestione e il Presidente del Collegio sindacale dalla lettura della relazione del Collegio stesso.

Il Presidente evidenzia in premessa che i dati patrimoniali ed economici non consentono un confronto omogeneo con il precedente esercizio in quanto sono influenzati dall'acquisito del ramo d'azienda della Banca di Sassari, perfezionatasi il 23 maggio 2016.

Il Presidente riassume brevemente che:

- gli impieghi con clientela ordinaria si attestano a 7.575,8 milioni di euro, con un incremento del 13,5% sul dato del precedente esercizio, ascrivibile in buona parte all'acquisizione degli sportelli della Banca di Sassari che ha comportato l'iscrizione tra i crediti del Banco di circa 1 miliardo di euro;
- la raccolta diretta da clientela si posiziona a 10.486,2 milioni di euro, in crescita sul dato di fine esercizio precedente del 7,9%, di cui 771 milioni di euro per effetto dell'acquisizione del ramo d'azienda;
- la raccolta indiretta si posiziona a 4.188,9 milioni di euro, registrando un aumento del 20,5%, dovuto soprattutto alla crescita della raccolta globalmente gestita (+33,1%);
- il CET 1 Ratio è passato dal 20,84% al 28,80%, beneficiando dal 30 giugno 2016 dell'utilizzo dei modelli interni ai fini della misurazione dei requisiti patrimoniali relativi al rischio di credito.



Il bilancio chiude con un utile di esercizio di 71,5 milioni di euro, contro la perdita di 6,2 milioni di euro del precedente esercizio.

Tale risultato è stato determinato prevalentemente:

- da un margine di interesse pari a euro 200,7 milioni con un aumento del 3% rispetto all'esercizio precedente;
- da commissioni nette che assommano a 118,6 milioni di euro, in crescita del 12,2%;
- dal risultato netto della finanza per 2,4 milioni di euro contro i 26,8 milioni di euro del 2015;
- dalle rettifiche nette di valore per deterioramento dei crediti, che pervengono a 53,4 milioni di euro evidenziando una diminuzione del 32,9% rispetto allo stesso dato dell'esercizio precedente (79,6 milioni di euro);
- da costi operativi per 266,9 milioni di euro, in aumento del 3,8% rispetto all'esercizio precedente, di cui 142,3 milioni relative a spese del personale in calo del 5,8% rispetto al 2015;
- dalla plusvalenza lorda realizzata dalla cessione del pacchetto di maggioranza della Banca di Sassari, pari a 69,8 milioni di euro.

Il Consiglio di amministrazione, in relazione ai risultati conseguiti, propone all'Assemblea degli azionisti:

- di approvare il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalla nota integrativa, unitamente alle relazioni che lo accompagnano.
- di approvare la proposta di destinazione dell'utile di esercizio realizzato dalla banca per un ammontare pari a euro 71.515.115,34 (come riportato nella relazione sulla gestione), con l'assegnazione a riserve patrimoniali di euro 53.534.321,71 e con l'assegnazione di un dividendo complessivo di euro 17.980.793,63 da attribuire come segue:



- alle azioni di risparmio un dividendo unitario di 0,53 euro, di cui 0,15 euro a fronte della mancata erogazione del dividendo 2015;
- alle azioni privilegiate un dividendo unitario di 0,35 euro;
- alle azioni ordinarie un dividendo unitario di 0,32 euro.

La proposta, precisa il Presidente, prevede di destinare il 74,9% dell'utile a riserva e il restante 25,1% dell'utile a dividendi.

Il Presidente comunica infine che, nella seduta del 24 febbraio 2017, il Consiglio di amministrazione ha altresì approvato il bilancio consolidato per l'esercizio 2016 del Banco di Sardegna e delle società controllate e partecipate rientranti nell'area di consolidamento. Il bilancio consolidato chiude con un utile d'esercizio di 61 milioni di euro, che si raffronta con una perdita di 0,9 milioni di euro del precedente esercizio.

A questo punto, il Presidente dichiara aperta la discussione sul bilancio del Banco di Sardegna S.p.A..

Prende la parola il dott. Giuseppe Sibilla, che rappresenta in questa sede la BPER Banca, azionista di controllo, il quale porta i saluti del Presidente dott. Luigi Odorici.

Esprime quindi parere favorevole alla proposta formulata dal Consiglio.

Prende la parola l'ing Antonello Cabras Presidente della Fondazione di Sardegna che esprime anch'egli parere favorevole all'approvazione del Bilancio dell'esercizio 2016 e alla proposta di riparto degli utili.

Il Presidente invita pertanto gli azionisti a deliberare.

Su conforme proposta del Rappresentante della BPER Banca e del Rappresentante della Fondazione di Sardegna, l'Assemblea

delibera

1. di approvare il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalla nota integrativa, unitamente alle relazioni che lo accompagnano;



2. di approvare la proposta di destinazione dell'utile di esercizio realizzato dalla banca per un ammontare pari a euro 71.515.115,34 (come riportato nella relazione sulla gestione), con l'assegnazione a riserve patrimoniali di euro 53.534.321,71 e con l'assegnazione di un dividendo complessivo di euro 17.980.793,63 da attribuire come segue:
- alle azioni di risparmio un dividendo unitario di 0,53 euro, di cui 0,15 euro a fronte della mancata erogazione per l'esercizio 2015;
 - alle azioni privilegiate un dividendo unitario di 0,35 euro;
 - alle azioni ordinarie un dividendo unitario di 0,32 euro.

Il Presidente comunica agli azionisti presenti e al rappresentante comune degli azionisti di risparmio che, in conformità al calendario di Borsa per l'anno 2017, il dividendo sarà messo in pagamento a partire dal giorno 17 maggio 2017 con data "stacco" cedola 15 maggio 2017 e *record date*, ai sensi dell'art. 83-terdecies del TUF, 16 maggio 2017.

Il Presidente dà atto che il *bilancio d'esercizio* e tutti i suoi allegati, comprese le relazioni del Collegio sindacale e della Società di revisione ed il *bilancio consolidato* con i relativi documenti che lo accompagnano sono riportati rispettivamente in allegato **sub "A"** e in allegato **sub "B"** al presente verbale per formarne parte integrante.

Il Presidente passa quindi alla trattazione del secondo punto all'ordine del giorno dell'Assemblea:

2) Nomina di un Consigliere di amministrazione e determinazione del Vice Presidente del Consiglio di amministrazione

Il Presidente ricorda che nell'ambito della seduta consiliare del 9 gennaio u.s., il Consiglio di amministrazione ha preso atto delle dimissioni rassegnate dal dott. Luigi Odorici dalla carica di Consigliere e Vice Presidente della Società.

In data 20 gennaio 2017, il Consiglio ha quindi provveduto a nominare l'Ing. Giulio Cicognani, già Consigliere di amministrazione del Banco, alla carica di Vice Presidente del Consiglio stesso.



Ai sensi dello Statuto sociale, è necessario che l'Assemblea ordinaria dei Soci assuma pertanto le conseguenti decisioni circa la composizione del Consiglio di Amministrazione, come indicato nell'avviso di convocazione assembleare.

L'Assemblea degli azionisti è quindi chiamata ad esprimersi in relazione alla nomina di un componente del Consiglio di amministrazione e alla determinazione del Vice Presidente della Società.

Il Presidente dà quindi atto che il documento denominato "*Composizione quali – quantitativa ottimale dell'organo amministrativo- Comunicazione ai Soci in vista del rinnovo parziale del Consiglio di Amministrazione*" è riportato in allegato **sub "C"** al presente verbale per formarne parte integrante. Detto documento, depositato e pubblicato ai sensi di legge, è stato inoltre trasmesso ai soci ordinari e al rappresentante comune degli azionisti di risparmio. In proposito, i Soci dichiarano di averne avuto piena conoscenza.

Su conforme proposta del Rappresentante di BPER Banca SpA e del Rappresentante della Fondazione di Sardegna, l'Assemblea

delibera

- di nominare alla carica di Consigliere di amministrazione
 - il rag. Corrado Savigni
nato a Fiorano Modenese (MO) l'11 Agosto 1953
- di nominare e confermare alla carica di Vice Presidente del Consiglio di amministrazione
 - il Consigliere ing. Giulio Cicognani
nato a Imola (BO) il 22 novembre 1947

Il mandato degli esponenti del Consiglio di Amministrazione così nominati scadrà assieme a quello degli altri esponenti oggi in carica, e dunque con l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio che si chiuderà al 31 dicembre 2018.



Il Presidente dà atto che i soci hanno presentato il curriculum sottoscritto dal rag. Corrado Savigni, con specificazione del personale profilo teorico posseduto, avuto riguardo alle indicazioni formulate dal Consiglio circa la composizione quali-quantitativa ottimale dello stesso, riportata nel documento sopra richiamato.

Il Presidente passa quindi alla trattazione del terzo punto all'ordine del giorno dell'Assemblea:

3) Presentazione della Relazione sulla Remunerazione ex. art. 123-ter del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, contenente la proposta di aggiornamento delle politiche di remunerazione in favore degli organi con funzione di supervisione, gestione e controllo, e del personale, nonché l'informativa sull'attuazione di tali politiche con riferimento all'esercizio 2016; delibere inerenti e conseguenti;

Relativamente al 3° punto all'ordine del giorno il Presidente interpella preliminarmente l'Assemblea circa la necessità che venga data integrale lettura della "Relazione sulla remunerazione", in considerazione del fatto che detto documento, depositato e pubblicato ai sensi di legge, è stato inoltre trasmesso ai soci ordinari e al rappresentante comune degli azionisti di risparmio.

Al riguardo i soci dichiarano di aver avuto piena conoscenza del documento in questione e, pertanto, dispensano espressamente il Presidente del Consiglio di amministrazione dalla lettura dello stesso.

Il Presidente dà atto che la "Relazione sulla remunerazione" è riportata in allegato **sub "D"** al presente verbale per formarne parte integrante.

Il Presidente ricorda, in sintesi, che la "Relazione sulla remunerazione" si conforma alle Disposizioni in materia di politiche e prassi di remunerazione e incentivazione nelle banche e nei gruppi bancari emanate dalla Banca d'Italia il 18 novembre 2014 e inserite nella Circolare 285/2013, alle previsioni del Testo Unico della Finanza (d.lgs. 58/98) e alle previsioni di cui all'art. 84-quater di attuazione del d.lgs. n. 58/98 (TUF), concernente la disciplina degli Emittenti. Le politiche di remunerazione per l'anno 2017 assolvono



infatti in un'unica soluzione alle disposizioni in materia di politiche di remunerazione introdotte dalla disciplina del settore bancario, dal TUF e dal regolamento concernente la disciplina degli Emittenti.

Il documento si compone di due sezioni complementari:

- la prima sezione definisce il modello adottato da parte del Banco e del Gruppo relativamente alle politiche che saranno attuate con riferimento all'esercizio 2017. All'interno della sezione sono riepilogati i principali dati consuntivi circa l'attuazione delle politiche di remunerazione applicate con riferimento all'esercizio 2016.
- La seconda sezione contiene le voci che compongono la remunerazione e le informazioni quantitative del sistema retributivo 2016, con particolare riguardo ai componenti degli organi di amministrazione e di controllo, al Direttore generale e altri dirigenti con responsabilità strategiche, sono illustrati analiticamente, a livello nominativo o aggregato, i compensi corrisposti nell'esercizio 2016 a qualsiasi titolo e in qualsiasi forma dalla società o da società controllate e collegate. Sono infine indicate, nel rispetto dell'art. 84-*quater* del regolamento emittenti, le partecipazioni detenute dai componenti del Consiglio di amministrazione e del Collegio sindacale, dal Direttore generale e dagli altri dirigenti con responsabilità strategiche.

Il Presidente dà quindi lettura della "sintesi" degli esiti della verifica effettuata dalla Direzione Revisione Interna di Gruppo sulle prassi di remunerazione e incentivazione relative all'esercizio 2016.

*"La **Direzione Revisione Interna di Gruppo** ha svolto, in applicazione del 7° aggiornamento della Circolare Banca d'Italia n. 285/2013, l'annuale verifica sulla rispondenza delle prassi di remunerazione adottate da Banco di Sardegna rispetto alle "Politiche 2016" e alla stessa normativa di Vigilanza.*

Le analisi sono state finalizzate ad accertare, in particolare:

- *i ruoli e le responsabilità degli organi aziendali di Banco di Sardegna coinvolti nei processi di: (i) definizione del documento "Politiche di Remunerazione 2016 del Banco di Sardegna SpA" (ii) definizione degli aspetti inerenti le "remunerazioni" di propria competenza, secondo quanto previsto dalla normativa esterna/interna di*



riferimento. In tale ambito è stato analizzato il processo di identificazione dei “material risk takers”;

- le prassi poste in essere in tema di remunerazioni (con particolare riferimento a determinazione ed erogazione delle remunerazioni relative all'esercizio 2016; struttura e caratteristiche delle stesse), da Banco di Sardegna, nei confronti dei seguenti destinatari delle Politiche di Remunerazione:

- Consiglio di Amministrazione;
- Collegio Sindacale;
- Material Risk Takers;
- Altri Dirigenti;
- Quadri Direttivi ed Aree professionali;
- Agenti in attività finanziari;

- l'informativa all'Assemblea degli Azionisti sulla applicazione delle Politiche 2016.

Gli esiti della verifica non hanno evidenziato, nella regolamentazione e nella prassi adottate dalla Società, elementi di contrasto alla “sana e prudente gestione”, aspetto questo che rappresenta l'obbiettivo primario ed il criterio della attività regolamentare della Banca d'Italia.”

Il Presidente dà altresì lettura dell'informativa resa dal Comitato Remunerazione sull'attività svolta.

“Il Comitato Remunerazione del Banco di Sardegna SpA nell'ambito delle riunioni tenutesi nel corso dell'esercizio ha svolto i compiti attribuitigli dal Regolamento disciplinante lo svolgimento dell'attività del Comitato stesso.

In particolare, con riferimento al processo di definizione e attuazione delle politiche in materia di remunerazione il Comitato:

- (i) ha partecipato al processo di verifica sulla corretta applicazione delle politiche di remunerazione adottate dalla Società,
- (ii) ha analizzato i documenti concernenti gli aspetti tecnici relativi alle Politiche di Remunerazione 2017 del gruppo Bper e il processo di valutazione delle performance 2016 del personale più rilevante,
- (iii) ha preso atto dei documenti da presentare all'approvazione dell'Assemblea, denominati “Relazione sulle remunerazione 2017” e “Documento informativo sul piano di compensi basati su strumenti finanziari Phantom Stock 2017”,

(iv) ha verificato che sussistono le condizioni previste dalla normativa vigente per il riconoscimento dei Bonus riferiti all'esercizio 2016 relativi al personale più rilevante.

Il Comitato ha valutato positivamente tutti i documenti soprarichiamati ritenendo che i meccanismi di remunerazione delineati siano coerenti sia con le Disposizioni di Banca d'Italia che con quelle della Consob in materia e perseguano la ricerca del miglior allineamento tra l'interesse degli azionisti e quello del management della Banca, anche in un'ottica di lungo periodo, attraverso un'attenta gestione dei rischi aziendali."

Tutto ciò premesso il Presidente riferisce che, in conformità alle disposizioni normative, si sottopone all'approvazione dell'Assemblea il contenuto della Prima Sezione della "Relazione sulla remunerazione" che, come accennato, illustra le politiche di remunerazione adottate dalla Società e dal Gruppo.

Sui dati contenuti nella Seconda Sezione la legge richiede che i medesimi siano oggetto di semplice informativa assembleare.

L'Assemblea, con il voto favorevole del rappresentante dell'azionista BPER Banca Società per azioni e del rappresentante dell'azionista Fondazione di Sardegna

delibera

di approvare i contenuti della Prima Sezione del testo della "Relazione sulla Remunerazione 2017"

e prende atto

dei contenuti della Seconda Sezione del testo della "Relazione sulla Remunerazione 2017" inerenti all'attuazione delle politiche di remunerazione per l'esercizio 2016.



Il Presidente passa quindi alla trattazione del quarto punto all'ordine del giorno dell'Assemblea:

4 Presentazione del piano di Phantom Stock ai sensi dell'art. 114-bis del D.lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 relativo al 2017; delibere inerenti e conseguenti

Relativamente al 4° punto all'ordine del giorno il Presidente interpella preliminarmente l'Assemblea circa la necessità che venga data integrale lettura del "Piano di incentivazione Phantom Stock 2017", in considerazione del fatto che detto documento è stato trasmesso ai soci ordinari e al rappresentante comune degli azionisti di risparmio.

Al riguardo i soci dichiarano di aver avuto piena conoscenza del documento in questione e, pertanto, dispensano espressamente il Presidente del Consiglio di amministrazione dalla lettura dello stesso.

Il Presidente dà atto che il Piano di incentivazione Phantom Stock 2017 è riportato in allegato **sub "E"** al presente verbale per formarne parte integrante.

Il Presidente, in sintesi, riferisce che le modalità di funzionamento del Piano Phantom Stock 2017 sono analoghe a quelle definite per il 2016. Ricorda quindi che si tratta di un Piano remunerativo di incentivazione del management adottato dal Gruppo Bper. Il Piano prevede, subordinatamente alle condizioni di attivazione dello stesso, l'erogazione di un *bonus* in denaro che viene determinato in base alla quotazione di mercato delle azioni Bper. Detto Piano è definito "*Phantom stock plan*", in quanto non è basato sulla consegna fisica degli strumenti finanziari sottostanti ma, come detto, sull'erogazione ("cash") di somme in denaro corrispondenti al controvalore delle azioni sottostanti a date definite *ex ante* e nell'arco di un orizzonte temporale pluriennale.

L'Assemblea, con il voto favorevole del rappresentante dell'azionista BPER Banca Società Società per azioni e del rappresentante dell'azionista Fondazione di Sardegna





delibera

di approvare il Piano di incentivazione *Phantom stock* relativo all'esercizio 2017 nei termini e alle condizioni indicate nel documento informativo allegato al presente verbale.

Il Presidente passa quindi alla trattazione del quinto punto all'ordine del giorno dell'Assemblea:

5 Risoluzione consensuale anticipata dell'incarico di revisione legale e conferimento del nuovo incarico di revisione legale per il periodo 2017-2025

- **Risoluzione consensuale del contratto di revisione legale dei conti con la società PricewaterhouseCoopers SpA; delibere inerenti e conseguenti.**
- **Conferimento di nuovo incarico di revisione legale dei conti – ai sensi degli articoli 13, comma 1, e 17, comma 1, del decreto legislativo n. 39 del 27 gennaio 2010, come modificati, rispettivamente, dagli artt. 16 e 18 del decreto legislativo n. 135, del 17 luglio 2016, dall'art. 16 del Regolamento UE n. 537/2014 del Parlamento Europeo e del Consiglio – per il periodo 2017-2025 e approvazione del relativo compenso; delibere inerenti e conseguenti.**

Il Presidente riferisce all'Assemblea che la proposta inerente la risoluzione consensuale anticipata dell'incarico di revisione legale attualmente conferito alla PricewaterhouseCoopers SpA, nasce dall'indirizzo assunto dalla Capogruppo BPER Banca di utilizzare un revisore unico nell'ambito del Gruppo.

Al riguardo premette che l'Assemblea dei soci di BPER Banca dello scorso 26 novembre ha deliberato di conferire alla Società Deloitte & Touche SpA l'incarico per la revisione legale dei conti per gli esercizi 2017-2025, in sostituzione della Società PricewaterhouseCoopers per la quale era scaduto il mandato novennale.

Pertanto la Capogruppo ha rappresentato l'orientamento di utilizzare un revisore unico per tutte le società controllate già a far tempo dall'esercizio in corso, chiedendo conseguentemente,

- di perfezionare preventivamente un accordo di risoluzione consensuale dell'incarico di revisione in essere



- di procedere a proporre il conferimento dell'incarico alla Società Deloitte & Touche SpA, potendo fare debito affidamento sul processo di analisi e selezione già esperito da BPER Banca.

Il Consiglio di amministrazione del Banco, nel convenire sull'opportunità dell'utilizzo di un revisore unico in ottica di razionalizzazione e ottimizzazione dei costi aziendali nonché di miglioramento dell'efficienza dell'attività di revisione, ha deliberato di proporre all'Assemblea la risoluzione consensuale anticipata dell'incarico di revisione legale, attualmente svolto dalla PricewaterhouseCoopers SpA, al fine di procedere contestualmente al conferimento del nuovo incarico di revisione legale per gli esercizi 2017 – 2025.

Si precisa che le motivazioni alla base della proposta di risoluzione consensuale non attengono in alcun modo a fatti e/o comportamenti di PricewaterhouseCoopers nell'esecuzione dell'incarico di revisione attualmente in essere, né sono in alcun modo connesse e/o riconducibili a divergenze di opinioni in merito a trattamenti contabili o a procedure di revisione. La proposta di risoluzione, come già detto, è giustificata esclusivamente dalla volontà della Capogruppo di utilizzare un revisore unico per tutte le società controllate, consentendo in tal modo una razionalizzazione e ottimizzazione dei costi aziendali e un miglioramento dell'efficienza dell'attività di revisione.

Ciò premesso, precisa che, in merito alla proposta di risoluzione consensuale anticipata, si è espresso anche il Collegio sindacale della Società il quale sulla base delle motivazioni sopradescritte e preso atto delle "osservazioni" trasmesse al Banco dalla stessa PricewaterhouseCoopers, ha rilasciato parere favorevole alla risoluzione consensuale anticipata dell'incarico di revisione legale.

Il Banco e la PricewaterhouseCoopers hanno quindi definito il testo dell'Atto di Risoluzione consensuale anticipata dell'incarico di revisione legale, che riporta i termini e le condizioni indicate nella proposta di risoluzione.

Come sopra ricordato, ai sensi dell'art. 13, comma 4, del d.lgs n.39/2010 e dell'art. 7 del D.M. del MEF n. 261/2012, l'Assemblea che delibera la risoluzione consensuale anticipata dell'incarico di revisione legale deve contestualmente provvedere a conferire l'incarico a un altro revisore legale o ad altra società di revisione.

In base alle disposizioni degli artt. 13, comma 1, 16 e 19 del d.lgs. n. 39/2010, l'Assemblea dei Soci, su proposta motivata dell'organo di controllo, conferisce l'incarico di revisione legale dei conti e determina il corrispettivo spettante alla società di revisione



legale per l'intera durata dell'incarico e gli eventuali criteri per l'adeguamento di tale corrispettivo durante l'incarico.

In considerazione di quanto precede, il Collegio sindacale ha altresì redatto la propria proposta motivata per il conferimento dell'incarico di revisione legale per il periodo 2017-2025 e per la determinazione dei compensi.

Al riguardo i soci dichiarano di aver piena conoscenza del documento in questione.

Il Presidente invita pertanto il dott. Guidi, Presidente del Collegio sindacale, a dare lettura delle parti principali del Parere e della Proposta.

Prende la parola il dott. Guidi, il quale in aggiunta a quanto già comunicato dal Presidente dell'Assemblea, precisa che:

- *in relazione alla risoluzione anticipata, il Collegio sindacale, preso atto delle ragioni che sottendono alla proposta di risoluzione anticipata dell'incarico conferito a PricewaterhouseCoopers S.p.A. e delle osservazioni in merito alla risoluzione dell'incarico formulate dalla stessa PricewaterhouseCoopers S.p.A. esprime, ai sensi dell'art. 7 del D.M. 261/2012 cui fa rinvio l'art. 13, comma 4, del D.Lgs. 39/2010 "PARERE FAVOREVOLE" alla proposta di risoluzione consensuale anticipata dell'incarico di revisione legale, conferito alla società di revisione PricewaterhouseCoopers SpA, per gli esercizi 2010 – 2018, dall'Assemblea degli Azionisti del 15 aprile 2010;*
- *con riferimento al nuovo incarico di revisione, il Collegio sindacale, sulla base della procedura svolta, delle Offerte, delle valutazioni svolte e dei loro esiti, tenuto conto che, seppur l'art. 16, comma 2, del Regolamento preveda che la raccomandazione motivata del Collegio Sindacale debba contenere almeno due possibili alternative di conferimento, risulta importante - per le motivazioni sopra esposte - addivenire ad un Revisore Unico di Gruppo, ed è quindi non opportuna l'indicazione di una alternativa, e considerato che sempre il citato art. 16, comma 2, richiede al Collegio Sindacale di esprimere una preferenza debitamente giustificata, RACCOMANDA di conferire l'incarico di revisione legale del Banco di Sardegna S.p.A. per gli esercizi 2017-2025 alla società Deloitte & Touche S.p.A.*



sia in quanto società a cui è stato attribuito l'incarico della Capogruppo, sia perché la medesima ha ottenuto il punteggio più elevato a seguito della procedura di valutazione delle Offerte effettuata, e pertanto ritenuta maggiormente idonea all'assolvimento dell'incarico e in linea con le individuate esigenze della Banca.

Tutto quanto premesso, con riferimento alla Risoluzione consensuale del contratto di revisione legale dei conti con la società PricewaterhouseCoopers SpA,

l'Assemblea,

- esaminata la proposta del Consiglio di amministrazione
- preso atto della proposta di risoluzione consensuale dell'incarico di revisione legale presentata dal Banco di Sardegna SpA alla PricewaterhouseCoopers SpA (**allegato sub "F"**) ed accettata dalla medesima PricewaterhouseCoopers SpA con lettera contenente le osservazioni di quest'ultima (**allegato sub "G"**)
- preso atto del parere del Collegio sindacale (**allegato sub "H"**)
- preso atto del testo dell' Atto di Risoluzione consensuale anticipata dell'incarico di revisione legale (**allegato sub "I"**)
- preso atto che i motivi di risoluzione consensuale anticipata non attengono in alcun modo a fatti e/o comportamenti di PricewaterhouseCoopers nell'esecuzione dell'incarico di revisione attualmente in essere, né sono in alcun modo connesse e/o riconducibili a divergenze di opinioni in merito a trattamenti contabili o a procedure di revisione.
- tenuto conto che ai sensi dell'art. 13, comma 4, del d.lgs n.39/2010 e dell'art. 7 del D.M. del Ministro dell'Economia e delle Finanze n. 261/2012, l'Assemblea delibera sulla risoluzione anticipata dell'incarico, acquisite le osservazioni formulate dalla società di revisione e sentito l'organo di controllo anche sulle predette osservazioni,

delibera

con il voto favorevole del rappresentante dell'azionista BPER Banca SpA e del rappresentante dell'azionista Fondazione di Sardegna



- di approvare, ai sensi dell'art. 13, comma 4, del d.lgs n.39/2010 e dell'art. 7 del D.M. del Ministro dell'Economia e delle Finanze n. 261/2012 la risoluzione consensuale anticipata dell'incarico di revisione legale, conferito alla società di revisione PricewaterhouseCoopers SpA, per gli esercizi 2010 – 2018, dall'Assemblea degli Azionisti del 15 aprile 2010
- di conferire mandato disgiunto al Presidente del Consiglio di amministrazione e al Direttore generale per l'espletamento di tutte le formalità inerenti la formalizzazione della presente delibera

In relazione al conferimento di nuovo incarico di revisione legale dei conti per il periodo 2017-2025 e l'approvazione del relativo compenso

l'Assemblea,

- preso atto della raccomandazione del Collegio sindacale per il conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti per il periodo 2017 – 2025 e per la determinazione del relativo compenso (**allegato sub "L"**);
- tenuto conto dell'offerta formulata dalla società Deloitte & Touche SpA (**allegato sub "M"**),

delibera

con il voto favorevole del rappresentante dell'azionista BPER Banca SpA e del rappresentante dell'azionista Fondazione di Sardegna

- di conferire alla società Deloitte & Touche SpA l'incarico di revisione legale dei conti del Banco di Sardegna SpA per gli esercizi 2017-2025, nei termini e alle condizioni dell'offerta formulata dalla suddetta società di revisione, i cui termini economici e le principali condizioni contrattuali sono sintetizzati negli allegati alla raccomandazione del Collegio sindacale;
- di conferire mandato disgiunto al Presidente del Consiglio di amministrazione e al Direttore generale per l'espletamento di tutte le formalità inerenti la formalizzazione della presente delibera

Esaurita la trattazione dell'Ordine del Giorno e poiché nessuno degli intervenuti chiede la parola, il Presidente, previa approvazione del presente verbale, dichiara sciolta la seduta alle ore 10,50.

Sassari 6 aprile 2017

IL SEGRETARIO

Rag. Giuseppe Cuccurese



IL PRESIDENTE

Avv. Antonio Angelo Arru





Banco di Sardegna S.p.A.

BPER: Gruppo

ESERCIZIO
2016

**Relazione e Bilancio d'esercizio
del Banco di Sardegna S.p.A.**

Banco di Sardegna

Società per Azioni

con Sede Legale in Cagliari Viale Bonaria, 33
Codice fiscale e n° di iscrizione al Registro
delle Imprese di Cagliari 01564560900

Partita IVA 01577330903

Iscrizione all'Albo delle Banche n. 5169 – ABI 1015.7
Gruppo bancario BPER Banca S.p.A. – ABI 5387.6

Capitale sociale € 155.247.762,00 i.v.

Sede Amministrativa e Direzione Generale
Piazzetta Banco di Sardegna, 1 - Sassari
Tel. 079/226000 - Fax 079/226015

<http://www.bancosardegna.it>

Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi
e al Fondo Nazionale di Garanzia
Società soggetta ad attività di direzione e coordinamento
di BPER Banca S.p.A.

Cariche sociali del Banco di Sardegna S.p.A. al 31 dicembre 2016

Consiglio di Amministrazione

Presidente	Avv. Antonio Angelo Arru (*)
<i>Vice Presidente</i>	Dott. Luigi Odorici (*) (**)
<i>Amministratori</i>	Dott. Riccardo Barbieri
	Ing. Giulio Cicognani
	Dott.ssa Viviana Ferri
	Prof.ssa Sabrina Gigli
	Avv. Carlo Maccallini
	Prof. Gavino Mariotti
	Dott. Alberto Marri (*)
	Prof. Giovanni Melis (*) (***) (§)
	Dott.ssa Lavinia Nieddu (*)
	Avv. Daniela Petitto
	Dott. Paolo Rinaldi
	Prof.ssa Lucia Serena Rossi
	Rag. Fabrizio Togni (*)

Collegio Sindacale

Presidente	Dott. Gian Andrea Guidi
<i>Sindaci effettivi</i>	Dott.ssa Antonella Bortolomasi
	Dott. Giovanni Ghi
	Dott.ssa Maria Laura Vacca
	Dott. Mirco Zucca
<i>Sindaci supplenti</i>	Dott. Fabio Senese
	Dott. Luigi Attilio Mazzocchi
	Dott.ssa Giorgia Butturi

Direzione Generale

Direttore Generale	Rag. Giuseppe Cuccurese
Vice Direttore Generale	Rag. Franco Tomasi

Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Dott. Antonello Masia

- (*) Componenti il Comitato Esecutivo
- (**) Presidente del Comitato Esecutivo
- (***) Vice Presidente del Comitato Esecutivo
- (§) Sostituto del Presidente e del Vice Presidente, in caso di assenza o impedimento di entrambi

Il Consiglio di Amministrazione desidera porgere preliminarmente un ringraziamento a tutto il personale per l'assiduo impegno dimostrato, le elevate capacità professionali e il contributo fornito per la realizzazione degli obiettivi aziendali. La gratitudine va estesa anche a coloro che hanno cessato l'attività lavorativa mentre un pensiero affettuoso è rivolto ad alcuni dipendenti in servizio deceduti nel corso dell'anno.

INDICE

RELAZIONE E BILANCIO D'ESERCIZIO DEL BANCO DI SARDEGNA S.P.A.

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

1. Il quadro generale di riferimento	Pag.	7
2. Aspetti salienti della gestione	»	13
3. Operatività e organizzazione della banca	»	17
3.1 Servizi alla clientela e attività commerciali	»	17
3.2 Interventi tecnici sul patrimonio immobiliare	»	20
3.3 Personale	»	21
3.4 Interventi organizzativi e tecnologici	»	26
3.5 Attività in materia di "Tutela della salute e della sicurezza nei luoghi di lavoro"	»	30
3.6 Attività promozionali, cultura e comunicazione	»	31
3.7 Recepimento direttive di Gruppo	»	34
3.8 Vigilanza Unica Europea	»	34
3.9 Fondo di Sviluppo Urbano Jessica Sardegna	»	37
3.10 Fondo per la Crescita Sostenibile	»	40
3.11 Contributi al Fondo di Risoluzione, al Fondo di Garanzia dei Depositi ed evoluzione del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi (FITD)	»	41
3.12 Piano Industriale di Gruppo 2015-2017	»	44
3.13 Acquisizione di sportelli dalla Banca di Sassari e passaggio del controllo diretto della stessa alla Capogruppo	»	46
4. Andamento e risultati della gestione	»	47
Dati di sintesi e indicatori di bilancio	»	47
Conto economico riclassificato	»	48
4.1 Raccolta da clientela	»	49
4.2 Impieghi verso clientela	»	51
4.3 Attività sui mercati finanziari	»	56
4.4 Partecipazioni e rapporti infragruppo	»	58
4.5 Aspetti reddituali	»	60
4.6 Il patrimonio contabile e di vigilanza	»	64
4.7 Azioni proprie in portafoglio	»	65
4.8 I flussi finanziari	»	66
4.9 Analisi della gestione dei diversi segmenti di attività	»	67
4.10 Informativa in merito alle esposizioni nei titoli di debito sovrano	»	70
4.11 Proposta di riparto dell'utile dell'esercizio 2016	»	72
5. Altre informazioni	»	73
5.1 Informazioni sui rapporti con parti correlate	»	73
5.2 Informazioni su operazioni atipiche o inusuali, ovvero non ricorrenti	»	77
5.3 Applicazione della direttiva MiFID	»	77
5.4 Informazioni sulla continuità aziendale, sui rischi finanziari e altro	»	77
5.5 Informazioni sulle verifiche per riduzione di valore delle attività e altro	»	79
5.6 Indagini giudiziarie in corso	»	79
5.7 Adozione dei modelli interni per la misurazione dei requisiti patrimoniali relativi al rischio di credito	»	79
5.8 Cessioni pro-soluto di portafogli di crediti in sofferenza	»	80
5.9 Nettuno Gestione Crediti S.p.A. - scioglimento anticipato della società	»	81
5.10 Avia Pervia S.r.l.: liquidazione volontaria	»	81
5.11 Progetto di adeguamento al Principio contabile IFRS 9	»	82
5.12 Attività per imposte anticipate (DTA)	»	82
6. Principali rischi e incertezze	»	84
6.1 Le politiche di gestione dei rischi	»	84
6.2 Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari	»	90
7. Fatti di rilievo ed evoluzione prevedibile della gestione	»	91
7.1 Fatti significativi successivi alla chiusura dell'esercizio	»	91
7.2 La prevedibile evoluzione della gestione	»	91
8. Informativa sulle politiche di remunerazione dei componenti del CdA	»	94
9. Informativa sugli assetti proprietari	»	96
10. Attestazione dell'organo amministrativo circa l'esistenza delle condizioni di cui all'art. 37 del Regolamento CONSOB n. 16191/07	»	97
11. Semplificazione regolamentare in materia di informativa societaria	»	98
Relazione del Collegio Sindacale	»	99
Relazione della Società di Revisione	»	111
<u>PROSPETTI DI BILANCIO</u>		
Stato patrimoniale	»	116
Conto economico	»	117
Prospetto della redditività complessiva	»	118
Prospetti delle variazioni del patrimonio netto	»	119
Rendiconto finanziario	»	121
<u>NOTA INTEGRATIVA</u>		
Parte A – Politiche Contabili	»	124
A.1 Parte Generale	»	124
Sezione 1 – Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali	»	124
Sezione 2 – Principi generali di redazione	»	124
Sezione 3 – Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio	»	126
Sezione 4 – Altri aspetti	»	127
A.2 Parte relativa alle principali voci di bilancio	»	134
A.4 Informativa sul <i>fair value</i>	»	169
A.5 Informativa sul C.D. "Day One Profit/Loss"	»	171
Parte B – Informazioni sullo Stato patrimoniale	»	172
Parte C – Informazioni sul Conto economico	»	205
Parte D – Redditività complessiva	»	223
Parte E – Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura	»	224
Parte F – Informazioni sul patrimonio	»	285
Parte G – Operazioni di aggregazione riguardanti imprese o rami d'azienda	»	295
Parte H – Operazioni con parti correlate	»	296
Parte I – Accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali	»	300
Parte L – Informativa di settore	»	303
ALLEGATI	»	305
Attestazione del bilancio d'esercizio ai sensi dell'art. 81-ter del Regolamento CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni	»	327

RELAZIONE E BILANCIO CONSOLIDATO

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

1. Informativa preliminare	Pag.	332
2. Andamento e risultati della gestione nell'esercizio 2016	»	333
2.1 Dati di sintesi e indicatori di bilancio	»	333
2.2 Aggregati patrimoniali	»	336
2.3 Aggregati economici	»	339
2.4 Flussi finanziari	»	341
2.5 Analisi della gestione dei diversi segmenti di attività	»	343
2.6 Gestione delle altre società consolidate	»	346
3. Altre informazioni	»	348
3.1 Informazioni sui rapporti con parti correlate	»	348
3.2 Informazioni su operazioni atipiche o inusuali, ovvero non ricorrenti	»	351
3.3 Applicazione della direttiva MiFID	»	351
3.4 Informazioni sulla continuità aziendale, sui rischi finanziari, sulle verifiche per riduzione di valore delle attività e sulle incertezze nell'utilizzo di stime	»	352
3.5 Informazioni sulle verifiche per riduzione di valore delle attività, sulle clausole contrattuali dei debiti finanziari e sulla "gerarchia del <i>fair value</i> "	»	353
3.6 Nettuno Gestione Crediti S.p.A. - scioglimento anticipato della società	»	353
3.7 Avia Pervia S.r.l.: liquidazione volontaria	»	354
3.8 Vigilanza Unica Europea	»	354
3.9 Azioni proprie in portafoglio	»	356
3.10 Informativa in merito alle esposizioni detenute dalle società quotate nei titoli di debito sovrano	»	357
3.11 Fondo di Sviluppo Urbano Jessica Sardegna	»	358
3.12 Contributi al Fondo di Risoluzione, al Fondo di Garanzia dei Depositi ed evoluzione del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi (FITD)	»	362
3.13 Gruppo BPER Banca: la Banca Centrale Europea autorizza l'adozione dei modelli interni per la misurazione dei requisiti patrimoniali relativi al rischio di credito	»	364
3.14 Progetto di adeguamento al Principio contabile IFRS 9	»	364
3.15 Gruppo BPER Banca: cessioni pro-soluto di portafogli di crediti in sofferenza	»	365
3.16 Indagini giudiziarie in corso	»	366
3.17 Attività per imposte anticipate (DTA)	»	366
4. Principali rischi e incertezze	»	368
4.1 Politiche di gestione dei rischi	»	368
4.2 Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari	»	374
5. Fatti di rilievo ed evoluzione prevedibile della gestione	»	376
5.1 Fatti significativi successivi alla chiusura dell'esercizio	»	376
5.2 Prevedibile evoluzione della gestione	»	376
6. Informativa sulle politiche di remunerazione dei componenti del Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 123-ter del D. Lgs. n. 58/1998 (TUF)	»	379
Relazione della Società di Revisione	»	381
<u>PROSPETTI DI BILANCIO</u>		
Stato patrimoniale consolidato	»	386
Conto economico consolidato	»	387
Prospetto della redditività consolidata complessiva	»	388
Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato	»	389
Rendiconto finanziario consolidato	»	391
<u>NOTA INTEGRATIVA CONSOLIDATA</u>		
Parte A – Politiche Contabili	»	394
A.1 Parte Generale	»	394
Sezione 1 – Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali	»	394
Sezione 2 – Principi generali di redazione	»	394
Sezione 3 – Area e metodi di consolidamento	»	397
Sezione 4 – Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio	»	401
Sezione 5 – Altri aspetti	»	402
A.2 Parte relativa ai principali aggregati di bilancio	»	409
A.4 Informativa sul <i>fair value</i>	»	446
A.5 Informativa sul C.D. "Day One Profit/Loss"	»	448
Parte B – Informazioni sullo Stato patrimoniale consolidato	»	449
Parte C – Informazioni sul Conto economico consolidato	»	480
Parte D – Redditività consolidata complessiva	»	496
Parte E – Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura	»	497
Parte F – Informazioni sul patrimonio consolidato	»	554
Parte G – Operazioni di aggregazione riguardanti imprese o rami d'azienda	»	557
Parte H – Operazioni con parti correlate	»	558
Parte I – Accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali	»	561
Parte L – Informativa di settore	»	564
Prospetto dei corrispettivi di revisione legale e dei servizi diversi dalla revisione	»	567
Attestazione del bilancio consolidato ai sensi dell'art. 81-ter del Regolamento CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni	»	569

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

1. IL QUADRO GENERALE DI RIFERIMENTO

L'economia mondiale continua ad evidenziare una situazione di incertezza, con un divario marcato tra le economie industrializzate ed i paesi emergenti. Le prime continuano a godere dell'aiuto delle banche centrali, i secondi evidenziano in alcuni casi una minore incertezza politica che non dissolve i dubbi sulla tenuta della ripresa a causa anche della bassa crescita del commercio mondiale.



L'economia cinese continua a crescere ma a ritmi inevitabilmente inferiori, sia perché la crescita degli ultimi anni è stata vertiginosa, sia perché il suo sistema produttivo è più maturo e gli investimenti crescono meno con un contenuto di importazioni inferiore.

Gli USA presentano un'elevata crescita dell'occupazione con una modesta crescita dei salari, la crescita del reddito disponibile reale delle famiglie risulta inferiore ai valori delle precedenti fasi espansive. Continuano ad aumentare i consumi delle famiglie, che costituiscono una componente solida e persistente della crescita USA. L'inflazione continua ad aumentare (1,6% a ottobre) e nel terzo trimestre 2016 si registra una significativa crescita del PIL.

Anche in Giappone il PIL ha mostrato segni di ripresa in particolare nel terzo trimestre. Le misure di sostegno all'economia è verosimile continuo ad esercitare effetti positivi sui consumi, sostenuti anche dai livelli occupazionali e dai salari reali. Continuano ad essere modesti gli investimenti produttivi, pur in presenza di condizioni finanziarie favorevoli e buona profittabilità. L'inflazione al consumo ha raggiunto lo 0,2% tendenziale ad ottobre.

I grandi paesi industrializzati si appoggiano ad una politica monetaria espansiva per sostenere la propria crescita economica: la FED continua ad essere cauta nella modifica dei tassi di riferimento ma in dicembre ha rialzato i propri tassi di 25 pb, mentre la UEM ha prolungato l'utilizzo del QE fino a dicembre 2017 con riduzione degli acquisti a 60 miliardi al mese da aprile.

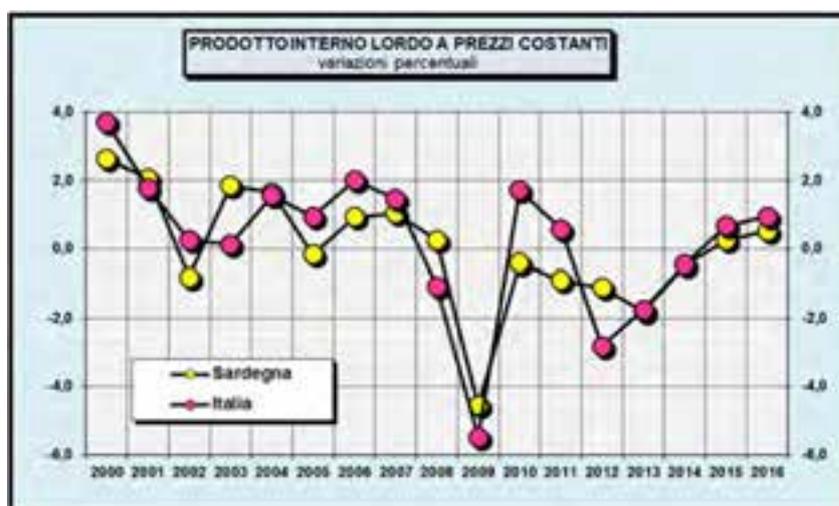
In conseguenza del Brexit era stato previsto, nei mesi estivi, un effetto sfiducia che non si è realizzato, con conseguente revisione verso l'alto della crescita del PIL. All'indomani del referendum si temeva un brusco arresto dell'economia britannica che invece, pur rallentando, ha continuato a crescere: il PIL previsto per il 2016 è stimato al 2% circa.

La crescita dell'economia indiana prosegue a ritmi sostenuti grazie all'incremento dei consumi privati e della spesa pubblica, ma un contributo positivo è venuto dal buon andamento della produzione agricola. Rimane invece negativo il quadro degli investimenti che si aggiunge ad una situazione del sistema bancario condizionata da problemi di crediti di cattiva qualità. Motivo di incertezza per la crescita di breve-medio periodo è la decisione del governo a inizio novembre, di eliminare le banconote di grosso taglio. Il settore informale dell'economia indiana usa in misura consistente il contante e ne esce pesantemente colpito. Il drenaggio di moneta dal sistema potrebbe condurre ad una fase disinflazionistica ma anche ad un rallentamento della crescita (stimata nel 2016 al 7% tendenziale).

L'inflazione mondiale nel 2016 è stimata in crescita lieve (3,3% vs 3,1% del 2015), ma con differenze rilevanti a seconda dell'area. Nell'UEM il valore dell'inflazione è stimato allo 0,2% a fronte del 12,3% della Russia, del 9,5% del Brasile e dell'8,5% dell'India, ma nella vicina Turchia il dato è pari a 8,2%, mentre in Cina si stima un 1,8%.

LA CRESCITA DELLE PRINCIPALI ECONOMIE										
Variazioni % del Pil a prezzi costanti										
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Area Euro	2,7	0,6	-4,0	1,8	1,5	-0,6	-0,4	0,9	1,5	1,7
Italia	1,6	-1,0	-5,1	1,4	0,5	-2,6	-1,9	-0,4	0,7	0,9
Germania	2,6	1,0	-4,7	3,6	3,1	0,9	0,2	1,6	1,5	1,7
Francia	2,3	0,3	-2,5	1,4	1,7	0,0	0,4	0,2	1,1	1,2
Stati Uniti	2,0	1,1	-2,6	3,0	1,7	2,8	2,2	2,4	2,5	1,6
Giappone	2,3	-0,7	-6,3	4,4	-0,7	1,4	1,6	0,0	0,8	0,8
Cina	11,4	9,0	9,1	10,4	9,3	7,9	7,7	7,4	6,9	6,7

Nell'Area dell'Euro, nel 2016 la ripresa è stata regolare ma ha espresso una sintesi di andamenti divergenti dei singoli paesi. La crescita è stata trainata dalla domanda interna (sostenuta da condizioni finanziarie favorevoli e dal miglioramento del mercato del lavoro), che ha controbilanciato la debolezza del commercio internazionale. In Italia gli investimenti delle imprese in beni strumentali e la ricostituzione delle scorte hanno contribuito alla crescita, mentre le esportazioni hanno subito un rallentamento superiore a quello delle importazioni. Fatta eccezione per gli investimenti, andamenti analoghi sono stati riscontrati anche negli altri paesi dell'Area Euro. La produzione industriale ha mostrato segni di ristagno nel quarto trimestre: in lieve aumento in Germania e Spagna, in lieve diminuzione in Francia e stabile in Italia. I modelli di previsione indicano un modesto aumento della crescita determinato dal miglioramento della fiducia nel settore delle costruzioni, mentre tende a ridursi il contributo del settore famiglie e rimane quasi nullo quello del settore imprese. Negli ultimi mesi dell'anno ha ripreso a crescere, seppure lentamente, l'inflazione nell'area euro. Rispetto all'inizio dell'anno, il prezzo del petrolio è quasi raddoppiato e tale aumento è stato accentuato dall'indebolimento dell'euro rispetto al dollaro. L'aumento dei prezzi conseguente è stato tuttavia più lento di quanto storicamente sperimentato, come ad indicare una mutata elasticità dei prezzi finali rispetto al prezzo dei prodotti petroliferi. Le componenti volatili dell'inflazione si sono ridotte e tendono allo zero, per conseguenza l'inflazione complessiva si sta allineando a quella *core*.



Il *mercato del lavoro* in Europa presenta situazioni molto diverse da paese a paese. Da un lato la Germania, con un mercato del lavoro in pieno impiego e salari che crescono oltre la media, dall'altro la Spagna con disoccupazione al 20%. In Italia si registra un aumento consistente di occupazione, nonostante la riduzione degli incentivi all'assunzione (l'abbattimento degli oneri contributivi è passato dal 100% al 40%) e contemporaneamente una crescita dell'offerta di lavoro. Il tasso di disoccupazione in Italia resta stabile pur in presenza di un mercato del lavoro molto dinamico. Nel quadro descritto, l'andamento dei consumi ha registrato un incremento tendenziale dell'1,6%, con una lieve accelerazione trainata dalla Germania mentre negli altri maggiori paesi l'andamento è stato più sfavorevole. La fiducia dei consumatori è aumentata nel terzo trimestre in Germania ma è rimasta quasi inalterata in Francia ed è diminuita in Spagna ed in Italia. Infine, la stabilizzazione delle immatricolazioni di autovetture indica una sostanziale attenuazione del ciclo dei beni durevoli, mentre per gli altri beni, al momento, si deve considerare l'indicazione del miglior clima di fiducia delle imprese. Nel complesso, la stima della crescita media annua dei consumi privati può essere quantificata all'1,4%, in lieve miglioramento rispetto alle precedenti previsioni.

Le iniziative di *politica monetaria* messe in atto, sia in USA che in Europa, continuano ad essere tese a fornire supporto ad un quadro economico debole con tendenza a deteriorarsi nel tempo. Di conseguenza, mentre negli USA il percorso programmato di rialzo dei tassi è stato rivisto al ribasso, in Europa la BCE ha allungato l'orizzonte temporale di basso livello dei tassi. Nel primo caso ha influito il peggioramento delle aspettative di crescita reale, nel secondo la preoccupazione per una bassa crescita nominale. In questo quadro di riduzione delle aspettative sui tassi a breve termine, a partire da novembre si sono manifestate tensioni rialziste sui rendimenti a lungo termine che trovano origine nelle aspettative inflazionistiche negli USA ma anche in motivazioni extra-economiche quali l'accelerazione dei rendimenti a ridosso delle elezioni presidenziali americane. Il rialzo dei rendimenti a lungo termine americani ha generato in Europa tensioni sugli spread rispetto al Bund tedesco.

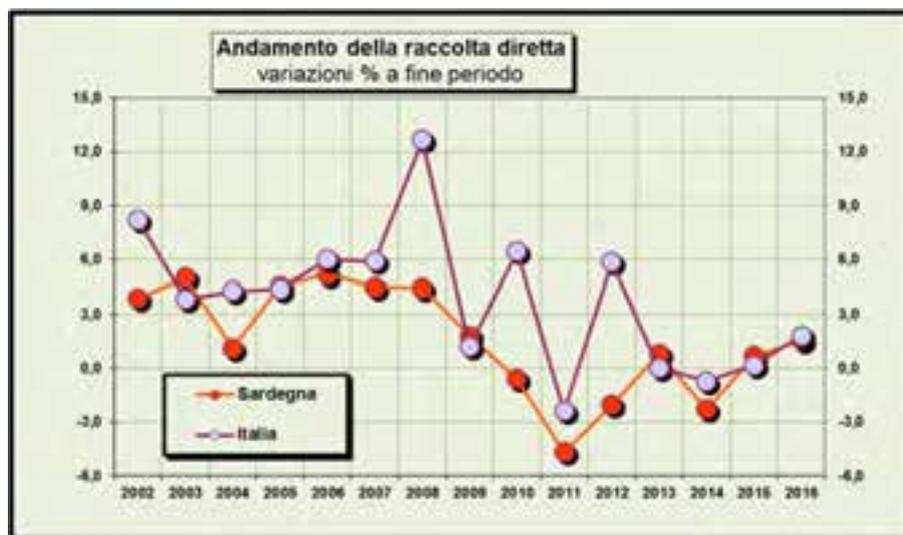
In Italia l'andamento dei consumi nel terzo trimestre del 2016, ha registrato un nuovo rallentamento: 1,1% il dato congiunturale su base annua. A tale risultato hanno concorso tutte le tipologie di spesa con l'eccezione dei servizi. Gli acquisti di beni durevoli, sostenuti da agevolazioni fiscali e bassi tassi d'interesse, sono stati i più dinamici con una crescita annua del 3%. Positivo anche il contributo derivante dalla ricostituzione delle scorte mentre le esportazioni hanno subito un rallentamento superiore a quello delle importazioni. Peraltro, la sostanziale stabilizzazione delle immatricolazioni di autovetture private indica l'attenuazione del ciclo dei beni durevoli.

L'inflazione permane al di sotto della media UEM per ragioni congiunturali ma anche strutturali, evidenziando discontinuità rispetto al passato "inflazionistico" del nostro paese. La crescita delle retribuzioni è scesa allo 0,7% in ottobre nel settore privato, mentre resta a zero nel pubblico impiego. In chiusura d'anno peraltro si sono concluse le trattative riguardanti i lavoratori metalmeccanici e del pubblico impiego (quest'ultima dopo sette anni di blocco). Le retribuzioni si prevede cresceranno in misura molto contenuta a valori nominali, mentre in termini reali la crescita sarà nulla. Gli aumenti andranno ad incorporare l'inflazione passata e gli incrementi salariali tenderanno ad essere più coerenti con le condizioni delle imprese e della loro produttività. Nell'ultimo anno la domanda di mutui per acquisto di abitazioni e la ripresa del credito al consumo hanno sostenuto la crescita dei finanziamenti alle famiglie. I flussi di nuove operazioni di mutui e credito al consumo si prevede continueranno a crescere grazie al miglioramento delle condizioni economico finanziarie delle famiglie e alle politiche di offerta favorevoli. La composizione del portafoglio finanziario delle famiglie ha privilegiato gli strumenti del risparmio gestito a svantaggio delle obbligazioni bancarie e l'incertezza sui mercati finanziari ha spinto la componente a vista dei depositi. In prospettiva, le basse esigenze di funding e le strategie volte a sostenere la redditività da servizi, porteranno le banche a perseguire politiche di offerta volte a privilegiare l'attività di gestione del risparmio.

Lo scenario per la Sardegna indica segnali di sostanziale debolezza: il valore del PIL stimato per il 2016 è tra 0,5% e 0,6%, mentre la variazione della spesa per consumi delle famiglie è stimata all'1,2% e gli investimenti fissi lordi sono stimati all'1,3%. Fortemente negativa la variazione delle esportazioni di beni verso l'estero -21%. Il reddito disponibile delle famiglie mostra un miglioramento pari all'1,4% (inferiore al dato nazionale pari al 2,4%), mentre il dato relativo alle unità di lavoro totali evidenzia una variazione negativa (-0,9%). Infine la spesa per consumi delle Amministrazioni Pubbliche e delle Istituzioni Sociali Private senza scopo di lucro è stimata in crescita pari allo 0,6%. Gli ultimi dati sulla congiuntura regionale pubblicati da Prometeia, mostrano una contrazione del valore aggiunto nell'agricoltura del 2,1% rispetto alla precedente rilevazione, che si accompagna ad una variazione negativa delle aziende totali ed una riduzione della superficie agricola utilizzata. Il dato negativo delle esportazioni, analizzato nella sua evoluzione trimestrale, evidenzia un trend in miglioramento nel corso dell'anno: dopo i primi due trimestri fortemente negativi, nel terzo trimestre si registra un'inversione di tendenza con un timido dato positivo. Il flusso di nuovi finanziamenti al comparto residenziale (l'ultimo dato disponibile è relativo al primo semestre 2016) conferma le attese di ripresa, facendo segnare una variazione percentuale del 12,2%.



Con riferimento al comparto non residenziale, lo stesso indice è pari al 44%, tra i più elevati nel panorama nazionale. Il conseguente flusso di finanziamenti alle famiglie per l'acquisto di abitazioni indica una variazione del 55%. Più in generale gli impieghi bancari alle famiglie mostrano un progresso del 6,5% (primi nove mesi del 2016 raffrontati allo stesso intervallo di tempo dell'anno precedente), mentre gli impieghi bancari alle imprese evidenziano una riduzione del 3%. Più modesta ma pur sempre positiva la crescita dei depositi bancari delle famiglie, pari all'1,5%, anche in raffronto con quella delle imprese (9,5%). La dinamica imprenditoriale, mostra un indice di natalità del 5% (% sulle imprese attive) inferiore al dato nazionale (5,5%) e un più basso indice di mortalità (4,4% contro un dato nazionale del 5,1%). Nell'analisi dei consumi merita un'evidenza la crescita di immatricolazioni di automobili, che fa registrare un 16,3%, allineato alla media nazionale (16,2%) e che fa seguito ad un valore già elevato dell'anno precedente (18,1%). Per quanto riguarda la congiuntura nei servizi, un contributo positivo continua ad essere fornito dal turismo (principalmente concentrato nel periodo estivo), con dati delle presenze in crescita sia con riferimento agli italiani che agli stranieri e, con riferimento alle strutture di accoglienza, sia per le strutture alberghiere che per quelle complementari. Il mercato del lavoro continua a mostrare una sostanziale debolezza anche se l'indice di disoccupazione migliora passando dal 17,4% del 2015 al 17,1% (11,5% il dato nazionale). Più in dettaglio, appare particolarmente negativo il dato sulla disoccupazione giovanile (fascia 15-24 anni) pari al 56,4%, in peggioramento rispetto all'anno precedente ed in controtendenza rispetto all'evoluzione del dato nazionale.



Con riferimento al sistema bancario italiano, il tema della *qualità del credito* ha continuato ad essere l'argomento prevalente. Gli andamenti recenti confermano peraltro le indicazioni positive emerse già lo scorso anno: la consistenza dei crediti deteriorati lordi ha smesso di crescere nel primo trimestre ed ha iniziato a ridursi nei trimestri successivi. Contemporaneamente hanno ripreso a crescere i crediti in bonis, a beneficio del rapporto crediti deteriorati / impieghi; tale indice a settembre era più basso di 6 decimi di punto rispetto all'anno precedente e, soprattutto, aveva invertito la tendenza. La scomposizione del flusso netto dei crediti deteriorati mostra, inoltre, che tale inversione di tendenza è frutto per 3/4 della riduzione delle entrate di nuovi default e per la parte restante dell'aumento delle uscite. Il dato dei crediti deteriorati nel 2016 risulterà inoltre influenzato dalle operazioni di cessione di sofferenze che si stima saranno pari a circa 17 miliardi, con un effetto negativo sul flusso di sofferenze lorde di circa 1 miliardo.

Le elaborazioni della Banca d'Italia evidenziano un tasso annuale di crescita dello stock di prestiti al settore privato (corretto per le cartolarizzazioni) positivo per 9 decimi di punto: si tratta di un dato modesto ma anche del più elevato dall'inizio del 2012 e superiore di 1,4 punti percentuali rispetto al dato di un anno prima. La componente più debole di questa crescita è costituita dai prestiti alle imprese, mentre i prestiti alle famiglie a settembre facevano registrare una crescita dell'1,6% annua, confermando un trend avviato 15 mesi prima. L'evoluzione della raccolta bancaria ha evidenziato un tasso di crescita nullo, con una prosecuzione del processo di ricomposizione delle risorse a favore degli strumenti più liquidi e riduzione delle obbligazioni. Con riferimento a tale forma tecnica, prima della crisi le famiglie detenevano circa il 60% delle obbligazioni bancarie. Tale quota si è ridotta a circa il 27% del totale, mentre la parte restante è detenuta da operatori istituzionali.

2. ASPETTI SALIENTI DELLA GESTIONE

Si segnala che i dati patrimoniali ed economici delle principali voci di bilancio al 31 dicembre 2016 non consentono un confronto omogeneo con i corrispondenti valori del 2015, poiché i primi hanno beneficiato dell'acquisto degli sportelli della Banca di Sassari effettuato con efficacia giuridica e contabile a partire dal 23 maggio 2016. Pertanto, solo da tale data il conto economico dell'esercizio in corso ha iniziato a riflettere i risultati dell'operatività del compendio aziendale trasferito, mentre le risultanze patrimoniali sono state interamente trasferite dalla medesima data.

Nel seguito, ove possibile e utile per la comparabilità dei dati, i commenti sulle variazioni delle principali voci di bilancio danno conto delle effettive differenze.

Ai fini, comunque, di una migliore comprensione del fenomeno si riporta di seguito la situazione patrimoniale del ramo oggetto di acquisizione, come determinato alla data del 22 maggio 2016.

	Voci dell'attivo	22/05/2016
10.	Cassa e disponibilità liquide	6.884.107
20.	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	3.807
60.	Crediti verso banche	180.459.759
70.	Crediti verso clientela	1.051.488.518
110.	Attività materiali	23.431.186
120.	Attività immateriali	52.433
150.	Altre attività	31.118.791
	Totale dell'attivo	1.293.438.601

	Voci del passivo	22/05/2016
20.	Debiti verso clientela	1.141.065.644
30.	Titoli in circolazione	36.986.950
100.	Altre passività	20.626.312
110.	Trattamento di fine rapporto del personale	11.340.101
120.	Fondi per rischi e oneri	6.696.457
	Sbilancio attività/passività cedute	76.723.137
	Totale del passivo	1.293.438.601

Si ricorda che in data 20 maggio 2016 è stato corrisposto, dalla Banca cessionaria alla Banca Cedente, il prezzo provvisorio convenuto in Euro 190.883.353 (di cui Euro 1.650.000 per avviamento) e determinato dallo sbilancio tra il totale delle attività e delle passività cedute identificate il 10 maggio 2016 con riferimento alla situazione patrimoniale al 31 dicembre 2015.

A seguito della quantificazione della situazione patrimoniale e delle relative risultanze contabili effettive da riferirsi alla data di efficacia della cessione, è stato determinato il prezzo definitivo dell'operazione pari a Euro 78.373.137, composto da:

- Euro 76.723.137 quale sbilancio tra il totale delle attività e delle passività effettivamente cedute;
- Euro 1.650.000 per l'avviamento.

Si segnala inoltre che nello stesso mese di maggio si è realizzata la cessione alla Capogruppo di una quota di partecipazione nella Banca di Sassari pari al 59,2% del capitale, che ha prodotto una plusvalenza da cessione, con un beneficio sul conto economico del Banco pari a lordi 69,8 milioni.

Le grandezze patrimoniali della Banca, in un contesto macroeconomico ancora fragile, hanno segnato un graduale miglioramento pur influenzato dalle operazioni straordinarie concluse nell'esercizio. In particolare il cennato acquisto del ramo d'azienda ha consentito di invertire il trend negativo degli impieghi con clientela, sebbene sconti il conseguente incremento della quota *non performing*, e di incrementare ulteriormente la raccolta diretta.

La patrimonializzazione si mantiene molto elevata, con Fondi propri per 1.138 milioni a fronte di attività ponderate per 3.792 milioni e un coefficiente di capitale primario di classe 1 (*CET1 Ratio*) pari al 28,8%.

La redditività dell'esercizio è stata fortemente condizionata, oltre che da un livello dei tassi che ha raggiunto i minimi storici, da oneri di natura non ricorrente legati alle citate operazioni straordinarie, nonché dagli interventi, anch'essi extra-gestione, richiesti nell'ambito dell'articolata normativa sulla gestione delle crisi bancarie; in forte calo, per altro verso, le rettifiche di valore stanziata a presidio dei crediti deteriorati.

Più in dettaglio, con riguardo alle grandezze patrimoniali, la liquidità della Banca si colloca su livelli sempre molto elevati; il *loan to deposit ratio*, calcolato come rapporto tra crediti verso clientela e raccolta diretta, alla fine dell'esercizio 2016 si colloca al 72,2%:

- quanto al *funding*, la raccolta diretta da clientela si colloca complessivamente a 10,5 miliardi di euro, in aumento del 7,9% rispetto ai 9,7 miliardi dell'esercizio a raffronto, interamente ascrivibile all'acquisizione degli sportelli della Banca di Sassari; ciò ha consentito di rafforzare ulteriormente la rete capillare di filiali che assicura una fonte stabile e affidabile di provvista (il 66,1% proviene dall'attività *retail*);
- gli impieghi si posizionano a 7,6 miliardi di euro a confronto con i 6,7 miliardi della fine di dicembre 2015 (+13,5%), con una variazione positiva ancora ascrivibile, principalmente, alla citata operazione straordinaria che ha comportato l'acquisizione di nuovi crediti per circa 1 miliardo;
- i crediti deteriorati lordi ammontano a 2,2 miliardi (+6,5% a/a); depurati da rettifiche di valore nette per quasi 1 miliardo, si attestano a circa 1,2 miliardi, in crescita dell'11,7% e con un indice di copertura del 44%. Le sole sofferenze sono presidiate da accantonamenti, sempre molto elevati, nella misura del 53,2%.

Dal punto di vista reddituale, il Banco ha chiuso l'esercizio 2016 con un utile netto di 71,5 milioni, a raffronto con la perdita di 6,2 milioni del 2015. Il risultato è influenzato positivamente dalla plusvalenza realizzata a fronte della cessione alla Capogruppo della quota partecipativa nella Banca di Sassari, pari a 69,8 milioni al lordo della fiscalità, e negativamente dai 4,3 milioni di oneri complessivi riferiti all'acquisto del ramo d'azienda. Di rilievo il contributo, anch'esso

straordinario, richiesto all'intero sistema bancario in chiusura d'esercizio a fronte delle contribuzioni al Fondo di Risoluzione Nazionale che, per il Banco, ha comportato un costo pari a 3,5 milioni.

In particolare si può osservare che:

- il margine di interesse si è attestato a 200,8 milioni, in crescita del 3% rispetto ai 195 milioni del periodo a raffronto (+5,8 milioni), grazie alla buona dinamica registrata nel comparto clientela, oltre che agli effetti positivi derivanti dall'acquisto di sportelli; ciò nonostante la ancora debole domanda di investimenti e il permanere dei tassi sui prestiti a minimi storici;
- le commissioni nette, pari a 118,6 milioni, si incrementano del 12,2% a/a, solo in parte per i citati effetti straordinari; di rilievo l'aumento dei proventi dei servizi di gestione, intermediazione e consulenza (+14,8%) e sulla tenuta e gestione dei conti correnti (+11,5%);
- i proventi della gestione finanziaria assommano, nel loro complesso, a 4,4 milioni rispetto ai 28,2 milioni del 2015, a fronte delle minori plusvalenze da cessione realizzate nell'esercizio;
- il margine di intermediazione si attesta sui 323,7 milioni, a raffronto con i 328,9 milioni del 2015 (-1,6%);
- le rettifiche di valore nette per deterioramento dei crediti e altre operazioni finanziarie si collocano a 49,8 milioni, in diminuzione di 32 milioni rispetto all'esercizio a raffronto (-39,2%), confermando comunque un presidio sempre attento e puntuale sulla qualità del portafoglio crediti;
- le spese amministrative sono pari a 290 milioni (+5,8%), con spese per il personale per 142,3 milioni (-5,8%) e altre spese amministrative per 147,7 milioni (+20,1%); nel complesso la voce risente del citato onere straordinario nonché dei contributi richiesti in relazione ai fondi di garanzia dei depositi e di risoluzione, mentre beneficia di minori spese per il personale a fronte dell'onere relativo alla razionalizzazione degli organici posto a carico dello scorso esercizio;
- sono stati stanziati accantonamenti ai fondi per rischi e oneri per 5,1 milioni (8,5 milioni nel 2015);
- nel complesso i costi operativi si portano a 266,9 milioni, in crescita del 3,8%;
- l'operazione di cessione del pacchetto di maggioranza della Banca di Sassari ha consentito di inscrivere tra gli utili delle partecipazioni una plusvalenza lorda di 69,8 milioni;
- l'utile netto dell'esercizio si attesta, come già anticipato, a 71,5 milioni, a raffronto con la perdita di 6,2 milioni del 2015.

Con riferimento ai requisiti patrimoniali di vigilanza, il **totale dei fondi propri**, sempre ben al di sopra dei livelli minimi richiesti, si attesta a 1.138 milioni, in aumento dell'1,11% rispetto ai 1.126 milioni di fine dicembre 2015, mentre il capitale di classe 1 (Tier 1) si posiziona a 1.092

1 In data 29 dicembre 2016 Banca d'Italia, nella sua veste di Autorità Nazionale di Risoluzione ha inviato alle banche una comunicazione in materia di Contributi al Fondo di Risoluzione Nazionale. Nel documento Banca d'Italia, richiamando quanto previsto dalla Legge di stabilità 2016, n.208 del 28 dicembre 2015 (art.1, comma 848), in merito alla gestione di potenziali necessità di versamenti di contributi addizionali nelle misure determinabili nei limiti previsti dagli artt. 70 e 71 del Regolamento UE/2014/806, richiede il versamento da parte delle banche, per il solo 2016, di due ulteriori quote annuali. Tale contribuzione aggiuntiva, necessaria per far fronte alle prossime esigenze finanziarie del Fondo in relazione al noto programma di risoluzione delle 4 banche, si quantifica per il Banco in 3,5 milioni, pari a oltre il doppio del contributo ordinario versato a giugno 2016.

milioni (1.094 milioni nel 2015, -0.2%). L'attivo ponderato, pari a 3.793 milioni, deriva in misura prevalente dai rischi di credito e di controparte e, in misura minore, dai rischi operativi e di mercato.

Il coefficiente di capitale primario di classe 1 (*CET1 Ratio*) risulta pari al 28,80% (20,84% nel 2015), ben superiore rispetto al livello del 4,5% che rappresenta, ad oggi il livello minimo richiesto dal Regolamento CRR. **Il coefficiente di capitale di classe 1 (*Tier 1 Ratio*)** risulta pari al 29,65% (21,42% nel 2015) superiore rispetto al livello minimo richiesto, pari al 6%.

Il coefficiente di capitale totale (*Total Capital Ratio*) si attesta al 30,01% (21,43% il dato di un anno prima) ben superiore rispetto al livello minimo richiesto, pari all'8%.

3. OPERATIVITA' E ORGANIZZAZIONE DELLA BANCA

3.1 Servizi alla clientela e attività commerciali

Servizi alla clientela

Nel corso del 2016 l'attività del Banco di Sardegna è stata improntata sul consolidamento della propria posizione nelle aree di mercato Retail, Corporate, Private e Enti.

Attività commerciali

In particolare nei confronti della **clientela retail** è stata attivata una serie di iniziative volte, da un lato, a mantenere un elevato standard di assistenza, dall'altro a riorganizzare l'offerta con prodotti più flessibili e soprattutto maggiormente finalizzati al soddisfacimento dei bisogni delle famiglie e dei clienti con esigenze finanziarie evolute. Tra i prodotti di finanziamento si segnalano il prestito *Finamico 5x5* e il *Mutuo Facile*, a tassi particolarmente vantaggiosi. Il lancio di tali prodotti è stato supportato da specifiche e massicce campagne pubblicitarie, che ne hanno decretato il successo. Tutte le azioni commerciali poste in essere sono state sviluppate in tal senso e in coerenza con l'obiettivo di migliorare la penetrazione nel segmento della clientela giovane e dei consumatori in generale.

Sempre nell'ottica di sviluppare il comparto dei finanziamenti a privati sono stati stipulati accordi con gli agenti in attività finanziaria della Banca di Sassari – Consumer Finance per la proposizione dei mutui a privati e dei conti correnti e, con le società di mediazione creditizia Kiron e Auxilia Finance, limitatamente ai soli mutui a privati.

Le iniziative attuate sulla rete, sul territorio e sui principali “*centri di interesse*” sono state finalizzate alla diffusione di nuove proposte e all'acquisizione di nuovi clienti famiglie. Tra le principali ricordiamo quelle destinate a:

- Dipendenti di Enti Pubblici (ASL, Questure, Guardia di Finanza, Comuni, Polizia Municipale);
- Dipendenti di società private, nostre clienti.

Con il Progetto Aziende, riservato ai dipendenti di aziende medio grandi, attraverso la rete di agenti in attività finanziaria esterni, sono stati proposti prodotti quali la cessione del quinto, i mutui e i conti correnti. Contestualmente, si è proceduto a realizzare azioni mirate all'innovazione di prodotto nei confronti delle piccole imprese. Si è provveduto infatti a realizzare/stipulare:

- un conto corrente dedicato alle imprese iscritte alle associazioni di categoria;
- un accordo con la Camera di Commercio di Cagliari per la proposizione di una linea dedicata all'anticipo sul transato POS;
- una linea di finanziamenti, con prancing promozionali, dedicata alle imprese che operano nel settore del turismo;
- un protocollo d'intesa con la FederFarma Sardegna, contenente un'offerta di prodotti e servizi dedicati alle Farmacie.

Per incrementare l'offerta dedicata al comparto agricolo, è stata infine aggiornata e promossa una proposta commerciale, riservata alle imprese associate alla Coldiretti Sardegna.

L'attività di riqualificazione della raccolta, portata avanti specie nel secondo semestre, ha determinato una crescita del **comparto vita** e gestita grazie ad una offerta diversificata e coerente con il profilo di rischio della clientela.

Nel **settore Protezione** la nuova produzione supera del 35% quella dell'anno precedente, con un trend in costante crescita.

Il **comparto Danni**, con polizze destinate alla protezione della salute, della famiglia e della casa nonché alle piccole imprese, chiude il 2016 in positivo, con una nuova produzione in crescita del 30% rispetto allo stesso periodo del 2015. Solo il **prodotto Auto** chiude l'anno con una produzione netta negativa, seppur molto contenuta.

Nel secondo semestre del 2016 il **comparto della monetica** ha confermato i trend di crescita del primo, proseguendo nell'incrementare ulteriormente lo stock delle carte prepagate. Sono ormai oltre 13.000 gli studenti iscritti presso le Università di Sassari e Cagliari che possiedono una carta universitaria targata Banco di Sardegna.

Numerose anche le campagne sulle carte prepagate *personalizzate*, destinate alle associazioni sportive, culturali, onlus e imprese. I progetti realizzati finora sono 128, tra questi i più rilevanti sono:

- Carta FIP Federazione Italiana Pallacanestro, destinata agli arbitri e alle società iscritte al Comitato Regionale Sardegna nonché agli atleti e loro simpatizzanti;
- Carta Autunno in Barbagia, realizzata in occasione della 16ª edizione della manifestazione "Cortes Apertas" promossa dalla Camera di Commercio di Nuoro.

Per quanto riguarda i **servizi di internet banking** per privati e imprese (rispettivamente Smartweb e BPERCBI), nel 2016 sono state attivate più di 56.000 nuove utenze Smartweb e circa 5.600 nuove utenze aziende BPER CBI. Ottima la performance in termini di utilizzo del profilo disponibile da parte dei clienti, che si attesta intorno all'86%.

Nell'ambito dei pagamenti elettronici, il 2016 chiude con più di 2.300 nuovi POS.

Sulla clientela Corporate si è dato maggiore impulso all'incremento dei volumi degli impieghi e della base clienti, attraverso le seguenti importanti iniziative:

- LEB (Limited Edition BCE), finanziamenti a tassi particolarmente vantaggiosi, indirizzata alle aziende di miglior standing, che è iniziata nel 2015 e prosegue con risultati positivi in termini di masse e volumi di operazioni di impiego sia nel breve che nel medio termine;
- T.T.L. (Top Target Loan), avviata nel secondo semestre dell'anno su clienti di *standing* elevato. Forte attenzione è stata posta all'incremento della base clienti;
- in questa fase, in cui il costo del denaro è in costante ribasso e la concorrenza degli altri istituti di credito è sempre più aggressiva, è stata posta particolare attenzione all'attuazione di una politica dei prezzi equilibrata e concorrenziale, in modo da salvaguardare le esigenze della clientela e al contempo presidiare il rapporto rischio/rendimento;
- per quanto attiene al comparto estero, prosegue l'attività di offerta dei nostri servizi alla clientela *prospect* e di consolidamento dell'attuale portafoglio. A tale fine è stato attivato un piano di visite programmate con l'obiettivo di supportare in loco le aziende clienti interessate al commercio sui mercati esteri, inoltre sono stati organizzati degli incontri

tra nostri clienti e i consulenti esterni, per fornire assistenza specifica sull'internazionalizzazione delle imprese.

A tale scopo si è tenuto nel mese di dicembre un seminario d'incontri B2B, focalizzato sugli Emirati Arabi e paesi limitrofi, che ha visto coinvolte imprese di eccellenza sull'agroalimentare.

Per il **comparto Leasing** il volume globale di operazioni perfezionate è in linea con quanto realizzato nel 2015, mentre il numero di stipule è sensibilmente superiore (+20%). E' stata pertanto confermata la volontà della Banca di supportare la clientela con tutti gli strumenti utili allo sviluppo dei loro piani di investimento. L'azione denominata "Imprese Campagna Sviluppo Leasing", avviata il 14 marzo 2016 e conclusa il 31 agosto, ha conseguito un positivo indice di sfruttamento effettivo.

Per quanto riguarda il *Factoring*, il *turnover* sviluppato dai clienti in convenzione è in forte crescita rispetto al 2015 (+56%).

Il **mercato Private** ha pianificato l'attività del 2016, tenendo in considerazione anche la prevista acquisizione dei clienti Private della Banca di Sassari. Sono state intensificate le relazioni con i clienti in portafoglio, per consolidare i rapporti in essere e assicurare sulla buona gestione del segmento. Nonostante la presenza di numerose turbolenze dei mercati e l'operazione di acquisizione appena citata, portafogli e relazioni hanno "tenuto" egregiamente, anche rispetto alla concorrenza delle altre banche sul territorio. Tale risultato è stato ottenuto grazie al proseguimento della caratterizzazione della raccolta del segmento con prodotti e servizi esclusivi, di alta qualità, orientata soprattutto alla protezione dei portafogli dei clienti investitori.

Nel corso dell'anno, a seguito del processo di formazione e certificazione delle competenze e il conseguimento delle relative abilitazioni, è stato finalmente possibile garantire, esclusivamente ai clienti del segmento, l'offerta fuori sede, grazie alla quale i Private Banker possono assecondare le aspettative della clientela, potendo proporre prodotti e servizi anche fuori dai locali aziendali.

Nell'ottica di incrementare la base clienti sono state organizzate diverse iniziative volte a far conoscere meglio il Banco a potenziali nuovi clienti private, in *partnership* con società di investimento e gestione del risparmio di rilevanza internazionale.

Nell'ambito del **risparmio gestito** sono stati commercializzati nuovi Fondi Comuni/SICAV, per consentire ai clienti una maggiore diversificazione dei portafogli finanziari e per far fronte alle molteplici situazioni di mercato. Per attuare gli orientamenti espressi dagli Organi di Vigilanza in materia di prodotti complessi, sono state portate avanti le attività volte a rispondere alle specifiche esigenze di tutela degli investitori, attraverso un adeguato sistema di gestione e monitoraggio, la formazione e aggiornamento degli addetti alla relazione e, da ultimo, la predisposizione di ulteriori presidi informatici relativi alla commercializzazione dei prodotti complessi. Tutte queste iniziative hanno determinato un incremento della soddisfazione della clientela testimoniata dall'incremento delle masse gestite.

Nel corso del 2016, nel mercato degli **Enti**, il Banco ha concluso l'attività di ricontrattualizzazione delle Convenzioni di Cassa degli Istituti Scolastici, inoltre ha partecipato a 80 bandi di gara. Per 43 di questi il Banco è stato riconfermato come Tesoriere, 8 gli enti di nuova acquisizione, 4 quelli passati ad altri Istituti di Credito, 14 quelli riconfermati ad altre Banche, mentre, per i restanti, si è in attesa dell'esito del bando. Sul fronte della diffusione dell'ordinativo informatico,

la percentuale degli Enti dotati di firma elettronica digitale è salito al 62%, di cui 360 Enti Locali, 240 Istituti Scolastici e Universitari. L'operazione di acquisizione degli sportelli della Banca di Sassari ha determinato l'incremento di 21 Enti nel portafoglio in gestione, sui quali è stata effettuata una specifica attività per la comunicazione del passaggio al Banco, per favorirne la corretta integrazione. Il Banco ha inoltre partecipato a 26 gare bandite da Enti Locali, aggiudicandosele tutte. Anche l'attività di ricontrattualizzazione delle Convenzioni scadute è stata intensa, il numero degli Enti tariffati corrisponde, a fine esercizio, a circa l'85% degli Enti gestiti, di cui 344 Enti Locali, 262 Istituti Scolastici e Universitari, 11 Aziende Sanitarie e 243 Enti Minori.

3.2 Interventi tecnici sul patrimonio immobiliare

Al 31 dicembre 2016 il patrimonio immobiliare della Banca è costituito da 217 stabili suddivisi in 453 unità catastali, con un valore contabile complessivo, al netto dei fondi di rettifica, pari a 225,1 milioni di euro. In particolare, le attività ad uso funzionale presentano un valore contabile di 171,4 milioni, mentre le attività detenute a scopo di investimento si attestano a 53,6 milioni.

Nel corso dell'esercizio è proseguita l'attività di mantenimento del patrimonio immobiliare di proprietà, sia con riguardo alla Rete degli sportelli sia con riferimento agli uffici della Direzione Generale, con l'effettuazione degli interventi di ristrutturazione e manutenzione ordinaria e straordinaria. Oltre alle ordinarie attività di gestione degli immobili aziendali, sono state portate avanti diverse iniziative di razionalizzazione volte al contenimento dei costi.

Le attività del primo semestre sono state in gran parte dedicate all'adeguamento delle filiali interessate dal Progetto Dinamo, che ha reso necessari interventi di ristrutturazione completa o parziale di circa 40 filiali, oltre a successivi interventi di miglioramento in altre 20. Nella seconda parte dell'anno, sono stati eseguiti ulteriori interventi per adeguare gli sportelli che, per effetto del Progetto *Footprint*, hanno subito un incremento del numero degli addetti.

Sono stati inoltre portati avanti i progetti relativi alla installazione dei bancomat evoluti (cash-in & out) con la realizzazione di diverse "aree self", nonché gli adeguamenti logistici necessari per l'installazione degli strumenti utilizzati per la firma elettronica. E' stata completata l'attivazione del VOIP su tutta la rete telefonica aziendale, che garantirà una migliore qualità del servizio e comunicazioni gratuite all'interno del Gruppo.

E' stata avviata una completa ricognizione del patrimonio immobiliare inutilizzato, al fine di dare impulso alle attività per la sua valorizzazione. A tale riguardo, sono state messe a reddito diverse unità immobiliari (alcuni appartamenti a Genova e un locale commerciale a Sassari) e sono stati ceduti due immobili, già sedi delle filiali di Pau e Bono.

Per quanto riguarda le politiche ambientali, si segnala l'estensione del sistema "switch-off", che ha consentito una importante riduzione dei consumi elettrici, ora attivo in oltre 100 dipendenze. L'Ufficio Sicurezza ha pressoché completato il piano per il controllo centralizzato dei sistemi di allarme, che ha tra l'altro consentito di ridurre i costi per le utenze telefoniche non-voip, considerato che gli allarmi vengono inviati sulla rete dati della Banca e non più tramite linea telefonica tradizionale.

Rete territoriale

	Sardegna	Penisola	Totale
Rete primaria	347	17	364
Uffici di Rappresentanza (*)	1	-	1
Sportelli automatici e in circolarità (**)	334	18	352
Terminali di punti vendita POS	13.240	1.060	14.300

(*) Ufficio coesistente presso la Sede Operativa di Cagliari

(**) Non sono inclusi gli ATM inattivi (al 31 dicembre 2016) per atti vandalici

3.3 Personale

L'esercizio è stato caratterizzato da un'intensa attività progettuale - che nell'anno si è costantemente affiancata all'attività di gestione ordinaria - finalizzata alla pianificazione degli interventi e all'esecuzione di importanti iniziative rientranti nel Piano Industriale 2015-2017.

- **Progetto "Dinamo"**, di integrazione delle Filiali della Banca di Sassari nella Rete del Banco di Sardegna, con contestuale razionalizzazione degli sportelli sovrapposti.

Il 23 maggio 2016 si è realizzata la cessione del ramo Retail della Banca di Sassari al Banco di Sardegna il cui perimetro è stato circoscritto ai 55 sportelli della Rete, all'Area Affari ed al Servizio Crediti. Contestualmente all'operazione si è dato corso alla chiusura di 44 sportelli individuati in base a criteri di efficienza e di distribuzione territoriale.

Sul fronte della gestione risorse, l'attuazione del progetto Dinamo ha avuto un impatto di grande rilievo; nello specifico l'integrazione del ramo d'azienda ceduto ha comportato l'ingresso al Banco di Sardegna di circa 310 risorse nell'ambito della Rete Commerciale e di circa 65 risorse nelle funzioni di Direzione Generale. Di conseguenza, di particolare importanza e complessità sono state le attività propedeutiche, finalizzate alla definizione delle destinazioni, dei ruoli e delle responsabilità delle risorse direttamente coinvolte nel progetto o impattate per scorrimento, così come le azioni di contatto, comunicazione e confronto con tutte le persone interessate dai relativi movimenti.

- Iniziative di riorganizzazione di funzioni centrali (progetti "**Non Performing Loans**" e "**Credito Anomalo**"), per effetto del recepimento di Direttive di Gruppo.

Il Progetto, inserito nel Piano Industriale 2015-2017, denominato *NPL - 'estrarre valore dalle sofferenze'* trae origine dall'esigenza di consentire un'evoluzione del modello di gestione del portafoglio crediti in sofferenza. A tal proposito, nel gennaio 2016 è stata costituita la società consortile di Gruppo "BPER Credit Management" avente ad oggetto lo svolgimento a favore delle imprese consorziate, in via esclusiva o prevalente, dell'attività di gestione e recupero crediti, con l'obiettivo di razionalizzare e ricondurre ad un'unica unità il governo dell'intero portafoglio crediti di Gruppo. In tale ambito, la funzione Risorse Umane ha condotto un'attenta analisi degli impatti sul personale coinvolto (44 risorse che si occupavano di tali attività presso il Banco) che, per effetto dell'esternalizzazione delle attività di recupero crediti a favore del Consorzio, è stato assegnato presso quest'ultimo, mediante l'istituto del distacco. Inoltre, a seguito dell'analisi sul modello gestionale e organizzativo del Credito Anomalo di Gruppo, è stata valutata l'esigenza di effettuare alcuni interventi sulla struttura organizzativa

di riferimento, per favorire un adeguamento al contesto normativo di riferimento, massimizzare l'efficacia della filiera del credito anomalo e determinare una evoluzione del modello gestionale.

All'avvio del nuovo modello, nell'aprile 2016, la funzione Risorse Umane ha fornito il proprio contributo attraverso l'attività di analisi e la conseguente riallocazione, nell'ambito delle strutture neo-costituite, sia presso il Banco che presso la Capogruppo, del personale proveniente dalle funzioni preesistenti.

- **Progetto di riorganizzazione della Rete Commerciale “Footprint”**, con lo scopo di migliorare l'efficacia commerciale delle Filiali, garantendo una migliore allocazione delle risorse in base alle caratteristiche della clientela presidiata e alle potenzialità del territorio.

Alla fine di ottobre 2016 è stato dunque adottato un nuovo modello distributivo, flessibile in funzione del territorio e della clientela servita, che prevede *format* di filiali differenti in base alle specifiche peculiarità, una maggiore specializzazione delle risorse e una maggiore focalizzazione sull'attività commerciale rivolta alla clientela di valore, sia attuale che prospettica. Ciò ha necessariamente comportato un aumento della mobilità territoriale e talvolta anche professionale delle risorse della Rete Commerciale, necessarie per consentire le azioni di riequilibrio e riqualificazione degli organici, supportate anche dagli strumenti di dimensionamento messi a disposizione dalle funzioni di Gruppo.

- **Progetto di “Delaying – Semplificazione Organizzativa”**, con l'obiettivo di snellire e rinnovare l'impianto organizzativo del Banco in coerenza con l'evoluzione del modello di Gruppo e del contesto competitivo di riferimento.

L'adozione del progetto ha comportato un'evoluzione dell'Organigramma aziendale (da adottarsi con decorrenza 1° gennaio 2017) che, nel rispetto delle specifiche peculiarità, ha tenuto conto dell'applicazione congiunta di regole di semplificazione ed azioni organizzative di miglioramento del modello rispetto all'assetto vigente, con particolare riguardo al ridisegno complessivo dell'Area Affari. L'applicazione delle regole descritte ha determinato un riassetto delle funzioni, e conseguentemente una semplificazione e riduzione numerica delle unità organizzative e, conseguentemente, delle posizioni di responsabilità.

- **Piano Esodi**, conseguente alla sottoscrizione dell'Accordo Sindacale firmato il 14 agosto 2015, con previsione di uscita anticipata di numerose persone prossime alla maturazione dei requisiti pensionistici.

Nell'ambito del Piano Industriale 2015-2017, a seguito dei processi di ristrutturazione e riorganizzazione in esso contenuti, già dal 2015 sono stati avviati gli interventi di contenimento dell'organico aziendale e di incentivazione all'esodo nei confronti di coloro che matureranno i requisiti pensionistici sino al 2020.

Allo scopo, nel corso del 2016 sono state accolte le richieste di risoluzione incentivata del rapporto di lavoro di alcuni collaboratori in possesso dei requisiti richiesti per l'adesione all'esodo secondo le previsioni dell'Accordo Sindacale del 14 agosto 2015 e sono state sottoscritte le conciliazioni per la cessazione anticipata e concordata, ai sensi dello stesso accordo, di ulteriori 196 persone che hanno cessato la propria attività il 31 dicembre 2016.

Tutte le iniziative sopra descritte hanno comportato un importante impegno della Gestione Risorse, che ha condotto un'accurata verifica degli impatti di ciascuna, intervenendo nella pianifi-

cazione delle sostituzioni, delle alternanze e del bilanciamento degli organici nelle unità interessate dai cambiamenti organizzativi e dalle uscite di personale, attraverso l'ascolto delle istanze individuali e la ricerca di una possibile conciliazione con le esigenze e gli assetti organizzativi aziendali.

Ciò ha necessariamente comportato un aumento della mobilità territoriale e professionale delle risorse, necessaria per consentire le azioni di riequilibrio e riqualificazione degli organici, supportate anche dagli strumenti di dimensionamento messi a disposizione dalle funzioni di Gruppo. In tale contesto, particolare rilievo hanno assunto nel periodo le attività collegate alle Relazioni Sindacali, per l'impegno richiesto sia nelle fasi preparatorie che nei momenti di trattativa al tavolo della Delegazione di Gruppo.

Formazione

Particolarmente significativa, nel corso dell'anno, l'attività formativa finanziata dai Fondi paritetici FBA e FONDIR, sulle tematiche individuate come prioritarie per il contesto aziendale attuale e prospettico, nelle due macro aree:

- sviluppo delle competenze comportamentali e manageriali;
- formazione tecnico-specialistica.

In particolare:

Piano L.I.ST.EN – Leadership, Innovazione, Strategie ed Engagement”, (Piano finanziato da FBA).

Il Piano, le cui attività formative sono cominciate a settembre 2015 e si sono concluse a luglio 2016, è stato articolato in sei percorsi formativi:

- *Learning by doing*: rivolto ad un gruppo selezionato di filiali coinvolte nel progetto di valorizzazione commerciale “Più tempo alla relazione”, con lo scopo di sviluppare le tecniche commerciali, anche per via telefonica, per garantire una maggiore efficacia nella gestione del cliente;
- *Gestione delle risorse assenti dal lavoro per periodi medio lunghi*: con l'obiettivo di diffondere tra i responsabili la cultura della parità di opportunità, per innovare i modelli di gestione delle risorse che sono state assenti dal lavoro per periodi lunghi e facilitarne la reintegrazione nel tessuto organizzativo;
- *Wobi*: con l'obiettivo di sviluppare nel Middle Management le capacità di fare squadra, guidare e motivare le persone ad aderire al cambiamento con fiducia e consapevolezza;
- *Analisi e rilevazione delle criticità e delle aree di miglioramento di una filiale*: rivolto ad una rosa di attuali collaboratori del Nucleo Supporto Itinerante, con lo scopo di fornire un supporto più efficace nella quotidiana azione di collaborazione con le filiali;
- *Credito alle imprese*: il progetto, articolato in due moduli, ha coinvolto 300 risorse della filiera del credito (titolari, vice, referenti corporate e business PMI delle filiali di tipo A) e 35 collaboratori del credito anomalo, con l'obiettivo di accrescere le competenze per presidiare la qualità del credito;
- *Start Up*: il progetto, rivolto a 145 giovani risorse, tutte assunte post 1° luglio 2010, ha favorito l'*empowerment*, la condivisione e l'allineamento di valori, la crescita delle competenze aziendali e lo sviluppo delle abilità personali. Nell'ambito del *Progetto Start Up*, sono stati erogati complessivamente 10 Moduli formativi (per un totale di 36 edizioni, 78 giornate formative e 585 ore di docenza).

Piano R.O.A.D. – Revisione Organizzativa dell'Assetto Distributivo (Piano Finanziato da FBA)

Il progetto, che proseguirà anche nel primo semestre 2017, è finalizzato a promuovere un percorso formativo di matrice tecnica e gestionale.

Il Piano si articola nei seguenti progetti:

- *Riorganizzazione*: percorso di facilitazione dell'entrata in ruolo delle nuove figure introdotte con il modello distributivo di rete *Footprint*;
- *Negoziazione*: focalizzato sul miglioramento delle capacità negoziali e di gestione delle trattative sia nei confronti dei clienti interni sia dei clienti esterni;
- *Client e people management*: articolato in moduli formativi e rivolto sia a referenti di segmenti gestionali di clientela (al fine di rafforzare le competenze tecniche e di approccio commerciale richieste dal ruolo) sia a specialisti della filiera del credito attraverso un percorso di alta formazione progettato insieme a SDA Bocconi;
- *Comunicazione*: costruito con l'intento di favorire i processi di comunicazione attraverso corsi di Public Speaking e laboratori di scrittura;
- *Work Life Balance*: laboratorio per favorire il benessere organizzativo attraverso l'autoindividuazione di strumenti e comportamenti che favoriscono la conciliazione di impegni lavorativi e personali della sfera privata. Le risorse coinvolte nel progetto sono state individuate attraverso autocandidatura.

Corso di Formazione Universitaria in Relazioni Industriali (Piano Finanziato da FBA)

Il Progetto intende fornire le competenze tecnico professionali, organizzative e manageriali necessarie per migliorare le relazioni industriali tra Azienda e Organizzazioni Sindacali.

Corso di Lingua inglese (Piani autofinanziati e finanziati da Fondir).

E' proseguita anche nel corso dell'anno l'attività formativa di lingua inglese destinata all'ampliamento delle conoscenze linguistiche dei manager e di figure professionali di strutture centrali che, per ruolo attuale o prospettico, potrebbero avere necessità di possedere una buona comprensione e fluenza nell'utilizzo della lingua inglese.

Sul versante della **Formazione tecnico specialistica**, oltre alla formazione obbligatoria (*IVASS* e i moduli in materia di *Sicurezza* sul lavoro e di *Antiriciclaggio*) e alla formazione necessaria all'introduzione di nuovi processi e procedure (*Ge.No* e in particolar modo *BStore* e *Bussola Commerciale* che hanno coinvolto diverse famiglie professionali del personale di rete e di strutture di semicentro), i principali interventi hanno perseguito l'obiettivo di supportare in ambito credito e finanza i collaboratori della Rete commerciale che hanno dichiarato, in sede di "auto-rilevazione delle competenze", di avere carenze in tali materie.

Allo scopo, in collaborazione con la Direzione Mercati e la Direzione Crediti, sono stati organizzati con docenza interna i seguenti moduli formativi:

- Finanza base collaboratori;
- Crediti base collaboratori.

Il modulo *Finanza Base*, dedicato a collaboratori family cassa e family/cassa/amministrativi, ha avuto come obiettivo quello di sviluppare le competenze in ambito di gestione della clientela privata rispetto a esigenze di pianificazione finanziaria, approfondendo i concetti della finanza e comprendendo le logiche di utilizzo e funzionamento dei principali strumenti finanziari.

I corsi sono terminati nel mese di ottobre 2016.

Il modulo *Crediti Base*, dedicato a collaboratori family cassa e family/cassa/amministrativi, ha avuto come obiettivo quello di approfondire le caratteristiche dei prodotti del Banco dedicati alla clientela privata sviluppando i concetti relativi al rischio di credito associato.

I corsi sono terminati nel mese di ottobre 2016.

Sempre in ambito *Crediti* sono stati inoltre organizzati 13 stage individuali presso le Aree territoriali, mentre per la *Finanza* si segnala il modulo formativo *Finanza Avanzata* rivolto agli Assistenti Private di Area.

Nel mese di febbraio si è, inoltre, concluso il progetto di Gruppo denominato **Master Vice Direttori**, che ha coinvolto 5 risorse del Banco, finalizzato a formare manager motivati e tecnicamente preparati, attraverso il potenziamento delle conoscenze tecniche e delle competenze manageriali. Il progetto formativo ha avuto una durata di 14 mesi.

Nel corso del secondo semestre sono stati organizzati diversi interventi formativi, finalizzati a condividere con i ruoli interessati dal progetto *Footprint* le logiche e i cambiamenti previsti dal nuovo modello distributivo, attraverso incontri di aula che hanno coinvolto 270 responsabili di filiale e hanno comportato la formazione di 16 collaboratori in qualità di tutor aziendali.

Nel complesso l'attività formativa del periodo ha impegnato **2.210** persone (circa l'**81%** della popolazione aziendale) in circa **7.468** giorni/uomo di formazione (di cui **388** giornate via web), per una media di **2,75** giornate di formazione pro capite.

Andamento organici

Al 31 dicembre 2016 la consistenza numerica del personale, per effetto dell'integrazione delle risorse provenienti dall'operazione di cessione del ramo Retail di Banca Sassari, risulta di 2.704 unità (2.349 al 31 dicembre 2015).

L'organico aziendale valutato in termini di effettiva "forza lavoro" (per gli effetti dei contratti a tempo parziale e del personale distaccato) si è di conseguenza attestato a 2.234 unità (2.001 a fine 2015).

Composizione ed evoluzione degli organici nell'esercizio 2016

	Totale	Femmine	Maschi
Numero dipendenti a fine periodo	2.704	1.401	1.303
Forza lavoro	2.234	1.140	1.094
Età media	51,59	51,32	51,85
Laurea	709	375	334
Diploma superiore	1.709	925	784
Altri	286	101	185
Assunzioni	390	185	205
Cessazioni	35	17	18
Turn over	355	168	187

3.4 Interventi organizzativi e tecnologici

Nel corso dell'esercizio 2016 sono stati portati a conclusione i seguenti interventi di carattere organizzativo e tecnologico.

RECUPERO CREDITI

Nell'ambito degli interventi previsti dal Piano Industriale di Gruppo 2015-2017, è stato avviato il progetto "Estrarre valore dalle sofferenze", con l'obiettivo di:

- razionalizzare e ricondurre ad unità il governo dell'intero portafoglio crediti a sofferenza del Gruppo, ottimizzando le procedure gestionali;
- ridurre i tempi e i costi connessi all'attività di recupero, anche attraverso il miglioramento dell'efficienza operativa;
- migliorare il Tasso Medio di Recupero.

Allo scopo, è stata costituita la Società Consortile BPER Credit Management ScpA, la quale, operando con presidi localizzati nel territorio (Modena, Sassari, Cagliari, Milano, Crotone ecc), assicurerà lo svolgimento omogeneo dell'attività di gestione e recupero crediti per le società del Gruppo.

Nella Società consortile, che ha iniziato la propria attività il 1° gennaio 2016, sono confluite le lavorazioni e, con la formula del "distacco", le risorse al momento impegnate nel comparto, comprese quelle del Banco le quali, in linea con la struttura decentrata della società, resteranno delocalizzate in Sardegna.

WHISTLEBLOWING - Sistema interno del Gruppo BPER per la Segnalazione di violazioni della normativa bancaria, finanziaria e di frodi

In ottemperanza alle Disposizioni di Vigilanza emanate con l'11° aggiornamento della Circolare 285/2013, il Gruppo BPER ha istituito un Sistema Interno di Segnalazione delle violazioni attraverso l'emanazione del documento "Whistleblowing - Sistema Interno del Gruppo BPER per la Segnalazione di violazioni della normativa bancaria, finanziaria e di frodi".

Con l'istituzione del Sistema di Whistleblowing, il Gruppo BPER intende realizzare uno specifico strumento di dialogo tra le singole *legal entity* e il proprio personale, prevedendo rafforzate forme di tutela per i soggetti segnalanti, cui viene assicurata protezione da ogni condotta ritorsiva e favorendo, anche per tale via, la collaborazione attiva del personale medesimo, anche qualora coinvolto nei fatti oggetto di segnalazione.

Il Sistema di Whistleblowing non introduce in capo al Personale obblighi nuovi rispetto a quelli già discendenti dal Contratto Collettivo Nazionale di Lavoro e dal Codice Etico di Gruppo.

Si precisa, a tale proposito, che il Sistema di Whistleblowing non modifica o abolisce, ma anzi si affianca alle procedure di segnalazione interna già presenti nell'ambito del Gruppo in relazione a specifici settori, la cui valenza, pertanto, rimane immutata e confermata:

- Sistema di segnalazione all'Organismo di Vigilanza D. Lgs. 231/2001;

- Segnalazione interna al Dirigente Preposto degli errori connessi all'informativa finanziaria, ai sensi del D. Lgs. 262/2005.

MODIFICHE ORGANIZZATIVE

Credito Anomalo – Evoluzione del modello gestionale e organizzativo

Nell'ambito delle azioni del Piano Industriale 2015-2017, il Consiglio di Amministrazione del Banco ha approvato, con decorrenza 6 aprile 2016, l'evoluzione del modello gestionale e organizzativo per il comparto Credito Anomalo.

Tale evoluzione ha consentito:

- l'adeguamento della struttura organizzativa al contesto normativo di riferimento;
- la ridefinizione delle autonomie e del perimetro di responsabilità per massimizzare l'efficacia della filiera del Credito Anomalo attraverso la differenziazione delle relative strategie;
- una forte specializzazione da parte dei presidi del Credito Anomalo per tipologia di controparte, finalizzata a personalizzare ulteriormente le strategie gestionali;
- la definizione di un modello per la gestione industrializzata, accentrata in Capogruppo, delle posizioni minori, che prevede la costituzione a Modena ed in Sardegna degli Uffici Gestione e Monitoraggio Posizioni Minori, dipendenti dal Servizio Gestione e Monitoraggio Posizioni Minori di Gruppo.

Nel presidio sardo, dove sono confluite le attività relative alle posizioni minori, operano risorse del Banco di Sardegna e della Banca di Sassari con la formula del distacco presso la Capogruppo. In coerenza con il modello gestionale di Capogruppo e con l'accentramento del presidio sulle posizioni minori, sono state effettuate sul Servizio Credito Anomalo della Direzione Crediti le seguenti variazioni organizzative:

- costituzione dell'Ufficio Corporate Solution e Restructuring e dell'Ufficio Valorizzazione;
- derubricazione delle seguenti strutture:
 - ✓ Ufficio Credito Anomalo Rilevante
 - ✓ Ufficio Credito Anomalo
 - ✓ Ufficio Credito Anomalo di Area (Est, Nord, Ovest, Penisola, Sud), le cui attività sono confluite nei nuovi Uffici di Direzione Generale.

PROGETTO DINAMO - Cessione del Ramo d'Azienda Retail dalla Banca di Sassari al Banco di Sardegna – Razionalizzazione della Rete di Sportelli

Nell'ambito degli interventi previsti dal Piano Industriale di Gruppo 2015-2017, è stata formalizzata, con l'obiettivo di valorizzare pienamente le sinergie di *business*, la cessione del ramo d'Azienda *Retail* dalla Banca di Sassari al Banco di Sardegna con conseguente concentrazione nella Rete del Banco di Sardegna di tutte le Filiali della Banca di Sassari, che continuerà ad operare come *legal entity*, focalizzandosi sull'attività di *Consumer Finance*.

L'integrazione degli sportelli ha avuto efficacia dal 23 maggio 2016.

Contestualmente alla cessione delle 55 Filiali della Banca di Sassari, è stato definito un piano di razionalizzazione della Rete di sportelli con la chiusura, con pari decorrenza, di 44 Filiali, individuate in base a criteri di efficienza e di distribuzione territoriale.

Delle 55 Filiali della Banca di Sassari:

- 27 sono state chiuse, con contestuale trasferimento della clientela su Filiali del Banco di Sardegna;
- 17 hanno cambiato *brand* e hanno accolto altrettante Filiali del Banco di Sardegna che si sono trasferite;
- 11 hanno cambiato *brand* e continuano ad operare nel medesimo stabile.

In esito alla suddetta operazione, la Rete del Banco di Sardegna si è incrementata di 11 Filiali.

La Banca di Sassari, ceduto il ramo d'Azienda "Retail", cambierà la propria *mission*, con focalizzazione dell'attività sull'offerta di prodotti:

- *Consumer Finance*: prestiti personali, cessione del quinto, carte revolving, prestiti finalizzati;
- *Monetica*: carte di debito, carte di credito, carte prepagate,

a servizio del Gruppo BPER, ferma restando la natura bancaria della società.

Il progetto è stato accompagnato da un piano integrato di comunicazione interna ed esterna, con l'utilizzo di diversi canali di contatto, con l'obiettivo di valorizzare il cambiamento informando - con messaggi chiari e immediati - i dipendenti, i clienti e le istituzioni locali.

D. LGS. 196/2003 – CODICE PRIVACY

"Policy di Gruppo del governo del rischio di non conformità – Protezione dei dati personali"

Il Consiglio di Amministrazione, nella seduta del 9 giugno 2016, ha recepito la Direttiva di Gruppo n. 19/2016 "Policy di Gruppo del governo del rischio di non conformità – Protezione dei dati personali", che definisce per il Gruppo un "**sistema di presidi per la prevenzione del rischio di non conformità alla normativa in materia di Privacy**".

In sintesi, il nuovo modello di Gruppo prevede:

- la nomina di un **Delegato Privacy Aziendale**, con definizione dei relativi compiti;
- la nomina dei **Responsabili Interni Privacy Aziendali** nelle aree di attività maggiormente impattate dal rischio di non conformità alla normativa in materia di protezione dei dati personali, con definizione dei relativi compiti;
- l'individuazione in una unità organizzativa della Capogruppo (**Privacy di Gruppo**), con competenze specialistiche in materia di privacy e compiti di supporto per il Delegato Privacy Aziendale e i Responsabili Interni Privacy;

- la declinazione dei **presidi** posti a prevenzione del rischio di non conformità alla normativa in materia di protezione dei dati personali;
- l'istituzione di **flussi informativi** tra le funzioni coinvolte nel modello, dai Responsabili Interni Privacy al Delegato Privacy e da questi al CdA, al Delegato Privacy della Capogruppo e al Servizio Compliance di Gruppo.

Nella stessa seduta Consiliare il ruolo di Delegato Privacy per il Banco di Sardegna è stato attribuito all'Organo con Funzione di Gestione (Direttore Generale) che a sua volta ha nominato i Responsabili Interni, individuati nelle aree maggiormente impattate dalla normativa privacy.

Accentramento in BPER Services delle attività di perizie estimative

Con **decorrenza 1° ottobre 2016**, nell'ambito delle iniziative previste dal Piano Industriale di Gruppo 2015-2017 tutte le attività in materia di perizie estimative sugli immobili sono state accentrate presso l'Ufficio Perizie di BPER Services, che già assicura le lavorazioni per la Capogruppo, con l'obiettivo di:

- affidare l'attività peritale a periti certificati e provider, nel rispetto delle disposizioni richieste da BCE;
- adottare una piattaforma informatica a supporto del processo di lavoro, limitando il ricorso all'intervento manuale;
- allineare le prassi operative a quanto disposto dalla normativa;
- uniformare, a livello di Gruppo, operatività e comportamenti prevedendo un presidio accentrato a cui attribuire le attività di verifica e controllo del citato comparto.

Evoluzione del modello organizzativo di Filiale - Footprint

Nella seduta consiliare del 3 agosto 2016, in linea con quanto previsto dal Piano Industriale di Gruppo, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato, con decorrenza 24 ottobre 2016, l'evoluzione del modello organizzativo di Filiale, volto a migliorare l'efficacia commerciale garantendo una più efficiente allocazione delle risorse basata sulle caratteristiche della Clientela presidiata e sulle potenzialità del territorio.

Il nuovo modello, che tiene conto anche della peculiarità della rete del Banco, prevede:

1. l'articolazione della Rete di Vendita secondo la seguente tipologia di filiali:

Hub&Spoke:

- Hub (capofila) presidia tutti i segmenti di clientela ed esercita il coordinamento gerarchico sulle Filiali Spoke e Spoke Light del "Micromercato" di riferimento;
- Spoke (satellite) gestisce la clientela Privati (Family, POE e Personal) accentrando sulla Hub la relazione della clientela PMI e Corporate;
- Spoke light (satellite) gestisce la sola clientela Family e accentra sulla Hub la relazione della restante clientela (POE, Personal, PMI e Corporate).

Autonoma: presidia tutti i segmenti di clientela.

2. il riposizionamento della clientela attualmente inserita nel segmento Business Altri rispettivamente nei segmenti:
- Business PMI, riservato alla clientela a valore, con lo scopo di fornire un presidio specialistico dedicato;
 - POE (Piccoli Operatori Economici), il cui profilo commerciale, affine alla clientela Family, sarà ricompreso nella filiera Privati.

In tale contesto, e con l'obiettivo di avvicinare maggiormente il gestore al cliente, sono stati ridefiniti i "Micromercati" sulla base del criterio della distanza/prossimità associato alle logiche dei Sistemi Locali di Lavoro (SLL).

La ridefinizione dei "Micromercati" ha comportato la variazione, per alcune Filiali, dell'Area di appartenenza e la rivisitazione degli abbinamenti dei microsportelli.

Evoluzione del Contact Center di Gruppo

Nell'ambito del Piano Industriale 2015-2017 è stato attivato il progetto "Evoluzione *Contact Center*", con l'obiettivo di evolvere l'attuale modello di *contact center* del Gruppo per migliorare il supporto alla clientela ed incrementare le opportunità commerciali in termini di sviluppo del *business* ordinario, acquisizione di nuova clientela, incremento del *cross selling* e piena valorizzazione dei nuovi processi di vendita e *online*.

E' stata individuata una soluzione che prevede l'articolazione in tre Uffici Contact Center presso i poli territoriali di Modena, Avellino e Sardegna, a riporto del Servizio Canali Diretti e Innovazione Commerciale della Capogruppo.

Presso l'Ufficio Contact Center Sardegna, attivato a Sassari a metà novembre 2016, operano anche risorse del Banco di Sardegna, in regime di distacco presso la Capogruppo.

3.5 Attività in materia di "Tutela della salute e della sicurezza nei luoghi di lavoro"

In ottemperanza alle disposizioni in materia di "tutela sulla salute e sicurezza nei luoghi di lavoro" - introdotte dal D. Lgs. n. 81 del 2008, peraltro aggiornato ed integrato con il D. Lgs. n. 106 del 3.8.2009 - il Banco, nel corso 2016, ha continuato l'azione di realizzazione delle attività previste nel Programma di miglioramento del *Documento di valutazione del Rischio Aziendale*, e di quant'altro si è reso necessario a seguito di aggiornamenti normativi.

L'attività in materia di sicurezza viene portata avanti attraverso l'utilizzo di una procedura informatica che consente, in integrazione con le procedure di gestione delle risorse già in dotazione, di gestire gli aspetti più significativi per il monitoraggio e la scadenza degli adempimenti connessi al presidio della Prevenzione e della Sicurezza.

In materia di *informazione e formazione*, anche ai sensi dell'Accordo Stato-Regioni del gennaio 2012, è proseguito un programma che ha per obiettivo il completamento dei piani di formazione degli :

- Addetti alla Gestione dell'Emergenza
- Preposti

- Lavoratori
- Dirigenti

Il piano è monitorato attraverso uno strumento di controllo che consente di verificare l'adeguatezza dei corsi programmati al modificarsi delle esigenze formative conseguenti ai trasferimenti delle risorse o all'inquadramento delle stesse in nuove unità organizzative, apportando le necessarie modifiche in corso d'opera.

Nell'ambito della sorveglianza sanitaria, in accordo con il Medico competente, definiti i criteri generali per classificare gli addetti al videoterminale, si è provveduto ad aggiornare gli elenchi dei lavoratori da assoggettare a sorveglianza sanitaria ed è stata completata l'esecuzione delle visite mediche previste per il 2016.

Ad integrazione del piano di rilievi ambientali, finalizzato ad accertare la qualità dell'aria e del microclima negli ambienti di lavoro, già svolto nel corso del quadriennio 2012 -2015, nel 2016 è stato attuato un programma di rilevamenti che ha interessato gli stabili provenienti da Banca di Sassari a seguito del progetto Dinamo . Sono state coinvolte n. 34 località, con 30 controlli in ambiente, 25 Unità di Trattamento Aria, e prelievi su tutte le 7 Torri Evaporative in esercizio. L'attività di monitoraggio della qualità dell'aria che ha interessato la totalità dei luoghi di lavoro, ha previsto nel 2016 una campagna massiva di controlli sulla presenza di legionella negli impianti idrici e un programma di controlli di verifica su un numero definito di stabili.

In materia di Valutazione dello *Stress* da Lavoro-Correlato , in aggiornamento delle valutazioni già eseguite nel 2009, è stato creato un Gruppo di Lavoro al quale hanno partecipato, oltre al Delegato del Datore di Lavoro e al Responsabile del Servizio Prevenzione Protezione, anche il Responsabile del Servizio Risorse Umane, il Medico Competente, i Rappresentanti dei Lavoratori per la Sicurezza e un Consulente Psicologo. Il GDL, in ottemperanza alle Linee Guida INAIL “*Valutazione e Gestione del rischio da Stress Lavoro-Correlato*”, adottate come metodo di valutazione, ha eseguito una Valutazione Preliminare e procederà nel 2017 con la Valutazione Approfondita da eseguirsi mediante somministrazione a tutti i lavoratori di un questionario denominato Strumento Indicatore in base al quale sarà possibile valutare i fattori di percezione soggettiva del rischio da parte dei lavoratori.

Il Servizio Prevenzione e Protezione ha proseguito inoltre nell'attività di revisione e aggiornamento dei Piani d' Emergenza ed Evacuazione e dei Documenti di Valutazione del Rischio Incendio che si rende necessaria a seguito delle modifiche organizzative o dei luoghi di lavoro, dando anche assistenza ai Preposti degli stabili interessati per l'effettuazione delle Prove di Evacuazione annuali.

Anche nel 2016 è proseguita l'applicazione, come previsto dalle normative aziendali, dei protocolli di tutela per le lavoratrici in stato di gravidanza e di sostegno psicologico post-rapina.

3.6 Attività promozionali, cultura e comunicazione

In funzione dello storico e forte radicamento sul territorio, il Banco di Sardegna ha da sempre rivolto una particolare attenzione alla comunicazione, alla cultura e allo sport. Anche nel 2016, questo impegno è stato confermato, con iniziative che si sono estese alla penisola.

Nel corso del 2016, è continuata la proficua collaborazione con l'Associazione Amici del Banco per l'organizzazione del concorso "Il Banco di Sardegna per la scuola", con la premiazione degli studenti vincitori della tredicesima edizione e l'uscita del bando per la quattordicesima.

Il concorso, riservato agli istituti superiori dell'Isola, premia le più originali idee imprenditoriali finalizzate alla valorizzazione delle risorse locali e si inserisce nel contesto più ampio dell'attenzione che il Banco riserva alle potenzialità di sviluppo del territorio.

Il bando è stato modificato in modo da dare un maggiore sostegno ai ragazzi nella realizzazione dei progetti, affiancando loro un tutor del Banco di Sardegna per l'analisi finanziaria; inoltre, per i vincitori è prevista la possibilità di un prestito a tasso agevolato per l'avvio della start-up.

Nel 2016 Il Banco di Sardegna ha inoltre attivato un protocollo tra la Fondazione per l'Educazione Finanziaria e al Risparmio (FEDUF), di cui fa parte, e l'Ufficio Scolastico Regionale per la Sardegna per organizzare sul territorio, a partire dal 2017, incontri di educazione finanziaria per le scuole.

Il Banco di Sardegna possiede un'importante collezione di opere d'arte, visitabile su appuntamento compatibilmente con le attività lavorative.

Nel corso dell'anno sono previste aperture straordinarie dei palazzi di Sassari e Genova, con visite guidate.

Il 7 e l'8 maggio il Banco ha aderito alla manifestazione "Monumenti Aperti" aprendo al pubblico la Sala Siglienti a Sassari, luogo suggestivo sia per il suo valore storico (è stata, in origine, sede del primo sportello del Banco di Sardegna) sia perché ospita una selezione di opere dei più rappresentativi artisti sardi. L'apprezzamento del pubblico per la disponibilità del Banco ad aprire le proprie sedi è testimoniato dal grande numero di visitatori che ogni anno affolla la sala in questa occasione.

La sala Siglienti ospita l'archivio storico del Banco di Sardegna: nel 2016, la Banca ha avviato un progetto finalizzato a valorizzare questo patrimonio sconosciuto: registri, verbali, corrispondenza provenienti dai tanti monti granatici della Sardegna e riuniti in una nuova esposizione, insieme a due manufatti d'epoca, una macchina da scrivere Littoria e una timbratrice per assegni, appena restaurati.

Questo è il primo passo di un percorso che porterà, nel corso degli anni, alla catalogazione, digitalizzazione e pubblicazione dei documenti, che saranno resi disponibili al pubblico per la consultazione e lo studio.

Il 1 ottobre, il Banco di Sardegna ha aperto le sedi di Sassari e Genova per "Invito a Palazzo".

A Sassari, la Sala Siglienti ha ospitato la mostra "Volte e sguardi dalla Collezione del Banco", una galleria di ritratti provenienti da tutta la Sardegna e riuniti per un giorno in un'esposizione suggestiva e originale. Per Invito a Palazzo, attraverso il coinvolgimento delle scuole si è avuto modo di apprezzare l'impegno degli studenti dell'Istituto Alberghiero di Sassari, del Liceo Musicale "Azuni" e del Conservatorio "L. Canepa" di Sassari che hanno offerto ai visitatori momenti di intrattenimento musicale.

Il Banco di Sardegna partecipa al progetto ARS – Arte Condivisa in Sardegna, promosso dalla Fondazione di Sardegna con lo scopo di aprire al pubblico le grandi collezioni d'arte istituzionali e private. Nel 2016, abbiamo contribuito con 10 opere alla mostra di Pietro Antonio Manca, con esposizioni a Sassari, Nuoro e Cagliari. Inoltre, sono stati attivati altri due prestiti: un'opera di Pinella Marras al MAN di Nuoro e tre opere di Mario Paglietti per una mostra monografica a Porto Torres.

Nel mese di maggio hanno avuto luogo i tradizionali “Concerti in sala Siglienti”: la manifestazione, giunta quest’anno all’undicesima edizione, si articola in quattro incontri, ognuno dei quali dedicato ad un diverso genere musicale, dalla musica strumentale al pop. Una particolare attenzione viene sempre rivolta ai giovani, sia nella scelta del repertorio musicale, sia nelle collaborazioni con artisti emergenti: da segnalare la collaborazione con il Conservatorio “Luigi Canepa” di Sassari. Il bilancio della manifestazione è sicuramente positivo: ogni anno, con i suoi concerti, il Banco è protagonista del Maggio Sassarese e riesce a coinvolgere un pubblico ampio e variegato proponendo un programma che associa classicità e innovazione e unendo alla bravura degli artisti la qualità dell’organizzazione e della direzione artistica.

L’altro importante evento musicale del Banco di Sardegna è senz’altro il Concerto di Natale, che da alcuni anni si tiene nella cattedrale di San Nicola a Sassari e che vede sempre la partecipazione di eccellenze sarde: nel 2016 si è esibito il tenore di origini sarde Roberto Aronica, artista di fama internazionale accompagnato dall’orchestra dell’Ente Concerto “Marialisa De Carolis” di Sassari diretta dal giovane talento sassarese Andrea Solinas.

Nell’ottica di un impegno sempre maggiore e diversificato nel campo della cultura, il Banco fa parte del gruppo di lavoro “Relazioni Culturali”, interno all’ABI, che riunisce gli addetti alle Relazioni Esterne di un gran numero di banche e si riunisce periodicamente per un confronto e uno scambio di idee sulle iniziative che l’ABI promuove. In questo contesto, segnaliamo la partecipazione del Banco di Sardegna alla realizzazione della Biblioteca dell’ABI, con l’invio dei nostri volumi più prestigiosi e l’impegno a donare una copia di ogni nostra pubblicazione futura.

Anche quest’anno, in occasione della realizzazione del volume strenna 2016, è stato rinnovato il tradizionale appuntamento editoriale del Banco di Sardegna con l’Editore Ilisso, con la realizzazione di una monografia dedicata all’artista sardo Salvatore Fancello.

L’Ufficio Relazioni Esterne gestisce le richieste di utilizzo della sala Siglienti da parte di soggetti terzi per attività legate alla cultura, offrendo loro supporto logistico.

Inoltre, gestisce le richieste di contributo per l’organizzazione di eventi sul territorio, con particolare riguardo alla cultura: per il 2016, ricordiamo il contributo alla manifestazione musicale “Voci di Maggio”, allo spettacolo teatrale itinerante su Francesco Ciusa “Izzu Meu”, alla riapertura del Museo del Carmelo a Sassari.

Allo stesso modo, il Banco è presente nelle più importanti manifestazioni legate alla tradizione isolana, ad esempio la Sartiglia di Oristano e il Girotonno di Carloforte.

Per il Banco di Sardegna parlare di sostegno al territorio non vuol dire solo sponsorizzare importanti iniziative, ma soprattutto farne parte, per dividerne i principi e i valori. Con questo spirito abbiamo organizzato, nell’ambito della manifestazione “Autunno in Barbagia”, due tavole rotonde ad Austis e a Fonni, la prima sul tema “Aree interne, contro lo spopolamento azioni pilota di sviluppo”, la seconda sul tema “Alleanza Imprese-Territorio: uno strumento di marketing, sviluppo e coesione sociale”.

Il supporto alle iniziative sportive, a complemento della più generale azione nel campo della comunicazione, concorre a implementare la complessiva immagine del Banco nel territorio, con una serie di diversificati interventi nei confronti di attività dilettantistiche orientate ai giovani e ad atleti diversamente abili.

Questi interventi fanno da contorno alla storica sponsorizzazione della squadra di Basket “Dinamo Banco di Sardegna”, ormai diventata un simbolo di eccellenza per l'intera Isola, intorno alla quale si sviluppano iniziative sociali di aggregazione per l'intera comunità.

3.7 Recepimento direttive di Gruppo

La Capogruppo, nell'esercizio del proprio ruolo di direzione e coordinamento e al fine di assicurare coerenza all'assetto di governo complessivo del Gruppo, ha adottato anche nell'esercizio 2016 diverse Direttive che il Consiglio di Amministrazione del Banco ha recepito, verificandone la coerenza con la propria struttura organizzativa e apportando, ove necessario, le opportune variazioni.

La divulgazione delle suddette direttive, garantita attraverso la pubblicazione sulla intranet aziendale ha riguardato principalmente le seguenti tematiche:

- Regolamento “Whistleblowing - Sistema interno del Gruppo BPER per la Segnalazione di violazioni della normativa bancaria, finanziaria e di frodi”;
- Regolamento –“Linee di indirizzo in relazione alla normativa FATCA CRS”;
- Aggiornamento del “Regolamento di Gruppo del processo di concessione ed erogazione del credito”;
- Regolamento di Gruppo del processo Gestione delle esternalizzazioni di funzioni aziendali;
- Aggiornamento del “Regolamento di Gruppo del processo per la gestione degli strumenti a supporto del Pricing Risk Based del Credito”;
- Aggiornamento "Regolamento di Gruppo del processo di monitoraggio e gestione Qualità del credito";
- Aggiornamento delle “Linee Guida Governo di Gruppo”;
- D. Lgs. 231/01 – Responsabilità amministrativa degli Enti: Aggiornamento del Modello di Organizzazione e gestione;
- Aggiornamento della “Mappa dei Rischi di Gruppo” e del “Regolamento di Gruppo del Processo di Valutazione dell'Adeguatezza Patrimoniale” (ICAAP 2016);
- Aggiornamento della “Policy di Gruppo per il governo del rischio di liquidità e funding”;
- Regolamento di gruppo del processo di acquisto e ciclo passivo;
- Aggiornamento della “Policy di Gruppo per il Governo del rischio di Credito”;
- Regolamento di gruppo del processo di gestione e recupero del credito in sofferenza;
- Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari –Corpus normativo;
- Aggiornamento “Policy di Gruppo per il Governo del Rischio di concentrazione”;
- Regolamento di Gruppo del processo gestione dei rapporti con l'Autorità Giudiziaria;
- Regolamento di Gruppo del processo di governo dei Social Network;
- Aggiornamento “Regolamento di Gruppo del processo di gestione delle Operazioni di Maggior Rilievo (OMR)”.

3.8 Vigilanza Unica Europea

Il Regolamento (UE) n. 1024 del 15 ottobre 2013 ha attribuito alla Banca Centrale Europea (BCE) compiti specifici in materia di vigilanza prudenziale degli enti creditizi, in cooperazione con le Autorità di Vigilanza Nazionali dei Paesi partecipanti, nel quadro del Single Supervisory Mechanism (SSM).

La BCE ha assunto i compiti attribuiti da tale Regolamento il 4 novembre 2014; essi sono esercitati con l'assistenza della Banca d'Italia, con le modalità previste dal Regolamento (UE) n. 468/2014 del 16 aprile 2014.

La BCE opera in stretta collaborazione con le Autorità Europee di Vigilanza, in particolare con l'European Banking Authority (EBA), poiché l'Autorità di Vigilanza bancaria e lo SSM devono svolgere le proprie funzioni in conformità delle norme da essa emanate.

BPER Banca e il proprio Gruppo rientrano nell'ambito delle banche significative europee vigilate direttamente da BCE.

In coerenza con il Meccanismo di Vigilanza Unico Europea (MVU), BPER Banca ha strutturato un processo di confronto e allineamento continuo con BCE, anche tramite articolati flussi informativi periodici rispondenti alle richieste del Joint Supervisory Team (JST).

Nel mese di luglio 2016 il Gruppo BPER Banca ha terminato lo *Stress Test* 2016; i risultati hanno confermato la resilienza del Gruppo a scenari macroeconomici particolarmente penalizzanti, stante un impatto sul CET1 *ratio* nello scenario avverso al 2018 in linea con il valore medio registrato dalle banche europee partecipanti allo *Stress Test* EBA per le quali sono stati resi pubblici gli esiti dell'esercizio. Se si tiene conto della validazione dei modelli interni, il CET1 *ratio* di Gruppo, nello scenario avverso al 2018, si posiziona tra i livelli più elevati del sistema bancario, sia in Italia che in Europa.

Per quanto attiene ad attività valutative, di indagine o ispettive, si rimanda al capitolo "Altre informazioni".

Nel secondo semestre 2016 sono state inoltre avviate le attività relative all'indirizzamento delle osservazioni ricevute da BCE nella comunicazione contenente l'autorizzazione all'utilizzo della metodologia AIRB per i requisiti di credito e relative all'aggiornamento del piano di estensione progressiva ("*Roll Out*") del sistema interno di rating.

Nel mese di dicembre 2016 l'Autorità di Vigilanza ha rilasciato la valutazione complessiva sul Gruppo a seguito della quale, in data 12 dicembre 2016, BPER Banca, tramite comunicato stampa, ha informato il mercato di aver ricevuto dalla BCE la notifica della decisione in materia di requisiti patrimoniali.

Con riferimento allo SREP 2016 e ai relativi esiti si segnala che la BCE ha aggiornato le proprie metodologie di calcolo dei requisiti minimi prudenziali, così come specificato nel documento "*SSM SREP Methodology Booklet – 2016 edition*" pubblicato sul sito dell'Autorità di Vigilanza il 15 dicembre 2016. In particolare gli esiti dello SREP riferiti all'adeguatezza patrimoniale vengono suddivisi in due componenti: una vincolante (*Pillar 2 Requirement*, P2R, o requisito aggiuntivo di secondo pilastro) che costituisce parte integrante dei requisiti minimi prudenziali e, quindi, deve essere sempre rispettata e un orientamento (*Pillar 2 Guidance*, P2G) che non costituisce parte dei requisiti minimi prudenziali e che rappresenta un'indicazione del livello di capitale adeguato a fronteggiare potenziali situazioni di *stress*; il mancato rispetto di tale seconda componente non si configura, quindi, come una violazione dei requisiti minimi prudenziali e non rileva, di conseguenza, ai fini di eventuali limitazioni alla distribuzione di capitale ("*Maximum Distributable Amount* - MDA"); in tal senso, non richiede una esplicita comunicazione analoga a quella del requisito aggiuntivo di secondo pilastro (P2R) e l'eventuale violazione o la previsione di una violazione della P2G determina solo un obbligo di notifica alla BCE. Pertanto non è possibile effettuare un confronto diretto tra gli esiti dello SREP 2015 e gli omologhi precedenti.

In base all'attività di revisione condotta, e tenendo conto del nuovo approccio metodologico allo SREP precedentemente descritto, la BCE ha stabilito che BPER Banca mantenga, a partire dal 1° gennaio 2017 e su base consolidata, i seguenti coefficienti minimi patrimoniali:

- *Common Equity Tier 1 Ratio*: pari al 7,25% costituito dalla somma del requisito minimo ai sensi dell'art. 92 del Regolamento (UE) 575/2013 del Parlamento Europeo e del Consiglio sui requisiti prudenziali per gli enti creditizi e le imprese di investimento (4,50%), del livello di CET1 in eccesso del requisito minimo secondo l'art. 16 del Regolamento (UE) 1024/2013 (la precedentemente citata componente P2R pari a 1,50%) e del buffer di conservazione del capitale secondo l'art. 129 della Direttiva 2013/36/UE come trasposta nell'ordinamento italiano (1,25%)
- *Total Capital Ratio*: pari al 10,75% costituito dalla somma del requisito minimo ai sensi dell'art. 92 del Regolamento (UE) 575/2013 del Parlamento Europeo e del Consiglio sui requisiti prudenziali per gli enti creditizi e le imprese di investimento (8,00%), del livello di CET1 in eccesso del requisito minimo secondo l'art. 16 del Regolamento (UE) 1024/2013 (la precedentemente citata componente P2R pari a 1,50%) e del buffer di conservazione del capitale secondo l'art. 129 della Direttiva 2013/36/UE come trasposta nell'ordinamento italiano (1,25%).

Il mancato rispetto di tali requisiti minimi di *CET1 Ratio* e *Total Capital Ratio* comporta, in ottemperanza alle disposizioni di vigilanza prudenziale, la previsione di limitazioni alle distribuzioni di utili e la necessità di adottare un piano di conservazione del capitale.

La BCE ha, inoltre, autorizzato, sempre con decorrenza 1° gennaio 2017, il Gruppo alla rimozione del requisito specifico supplementare relativo alle attività ponderate per il rischio della Banca di Sassari S.p.A. assegnato dalla Banca d'Italia nel 2003 e successivamente emendato nel 2009.

A integrazione dei suddetti obiettivi quantitativi di capitale sono state declinate le seguenti richieste:

- predisporre una valutazione della capacità di raggiungimento degli obiettivi contenuti nel Piano Industriale 2015-17 del Gruppo alla luce dei recenti cambiamenti dello scenario economico e finanziario;
- entro il 31 marzo 2017 un piano strategico per la gestione dei crediti *non-performing* (NPL) supportato da un piano operativo finalizzato alla gestione dell'elevato livello degli NPL stessi che tenga anche in considerazione la recente riorganizzazione delle modalità adottate dal Gruppo per la gestione di tale tipologia di crediti; tali piani dovranno includere chiari obiettivi quantitativi di riduzione dei crediti *non-performing* sia al lordo che al netto degli accantonamenti;
- predisporre un'informativa trimestrale alla BCE sull'evoluzione periodica dei crediti *non-performing*.

La Capogruppo ha già messo in atto gli opportuni interventi per adempiere alle richieste dell'Autorità nelle tempistiche prescritte.

Nel mese di dicembre 2016 il Gruppo BPER ha concluso l'attività di redazione del "Recovery Plan 2016" sulla base dei feedback ricevuti da BCE in data 10 giugno 2016 relativi alla valutazione effettuata sul *Recovery Plan 2015*.

3.9 Fondo di Sviluppo Urbano Jessica Sardegna

Nel corso del 2011 la Regione Sardegna (RAS) ha reso operativo il nuovo strumento di investimenti comunitario JESSICA (*Joint European Support for Sustainable Investment in City Areas - Supporto Europeo Congiunto per gli Investimenti Sostenibili nelle Aree Urbane*). Si tratta di uno strumento nato nel 2006 da un'iniziativa congiunta della Commissione Europea e della BEI, con la collaborazione della Banca di Sviluppo del Consiglio d'Europa (C.E.B.- *Council of Europe Development Bank*), al fine di promuovere gli investimenti sostenibili, la crescita e l'occupazione nelle aree urbane.

La RAS e la BEI hanno sottoscritto un Accordo di Finanziamento ("AF") per l'istituzione del Fondo di Partecipazione JESSICA Sardegna ("FPJS") per la gestione delle risorse afferenti agli Assi III e V del POR FESR 2007-2013. Per consentire il trasferimento delle risorse dalla BEI al soggetto gestore, sono stati istituiti due Fondi di Sviluppo Urbano (FSU), entrambi con una dotazione di 33,1 milioni di euro: il Fondo Energia ed il Fondo Riqualificazione Urbana. I gestori dei due FSU sono stati selezionati attraverso un bando e il Banco di Sardegna, con la collaborazione in qualità di consulente tecnico della società Sinloc, è stato selezionato per il lotto 1: Riqualificazione Urbana (Asse V).

La BEI e il Banco di Sardegna hanno quindi siglato, nel luglio del 2012 presso il Centro Regionale di Programmazione della Regione Sardegna, l'accordo operativo per la concessione del finanziamento a termine di un importo pari a 33,1 milioni di euro (suscettibile di aumenti), cui potranno essere associati circa 99 milioni di cofinanziamento da parte del Banco di Sardegna o altri finanziatori da esso attivati, fondi da investire in logica rotativa. Lo strumento selezionato dal Banco per l'implementazione del Progetto JESSICA è stato la creazione, all'interno del FSU, di un patrimonio separato attraverso un finanziamento destinato ad uno specifico affare, ai sensi dell'articolo 2447 decies del Codice civile.

Lo strumento JESSICA prevede la possibilità di un intervento finanziario, in progetti ammissibili presentati, realizzati e gestiti da Enti pubblici o in alternativa presentati da Enti pubblici e realizzati e gestiti da Soggetti privati, e rientranti in un Piano di programmazione integrato.

Le risorse possono essere erogate nelle forme di:

- **finanziamento diretto** ad Autorità ed Enti Pubblici;
- **finanziamento alle società private** - selezionate attraverso un bando di gara ad evidenza pubblica - per la progettazione, costruzione e gestione di strutture di proprietà pubblica realizzate con la modalità della concessione diretta o del *Project Financing*;
- **investimento nel capitale di rischio** delle società private selezionate.

In data 29 dicembre 2015 è stata sottoscritta la modifica all'Accordo Operativo stipulato il 19 luglio 2012 tra la BEI e il Banco di Sardegna, per lo stanziamento di risorse aggiuntive pari a 6,3 milioni di euro. Si tratta di una dimostrazione concreta del plauso sull'operato del Banco nella gestione del Fondo, a conferma del riconoscimento dell'ottimo lavoro celebrato nell'evento pubblico di luglio 2015 alla presenza dei responsabili della BEI e della Regione Sardegna. Le risorse aggiuntive sono state completamente erogate al FSU in data 20 gennaio 2016.

Alla data del 31 dicembre 2016 sono stati deliberati dal Comitato Investimenti del FSU i seguenti finanziamenti ed erogate le risorse disponibili per la loro totalità.

Descrizione	Investimento	Finanziamento Jessica		Stipula contratto (data)	Finan-zi- mento	Capitale di rischio
					Erogato al 31 dicembre 2016	Versato al 31 dicembre 2016
Acquisto di 12 filobus di ultima generazione	7.126.000	6.769.700	-	18/12/2013	6.769.700	-
Realizzazione e gestione di una rete di distribuzione del gas naturale (*)	45.120.239	7.000.000	-	15/04/2014	7.000.000	-
Realizzazione e gestione del nuovo terminal crociere della città di Cagliari presso il Molo Rinascita. Due finanziamenti	715.000	534.173	-	18/12/2014 08/07/2016	534.173	-
Due progetti di realizzazione e gestione di una rete di distribuzione del gas naturale su due distinti bacini (*)	38.913.569	8.000.000	4.000.000	16/02/2015	8.000.000	4.000.000
Ristrutturazione e ampliamento del Mercato Civico di Oristano con annesso parcheggio	4.133.055	1.140.000	-	12/06/2015	1.140.000	-
Riqualificazione di un fabbricato di proprietà del comune di Borutta da destinare a bar tavola calda	265.000	251.750	-	22/06/2015	251.750	-
Realizzazione centro residenziale e diurno di riabilitazione globale destinato a disabili intellettivi e relazionali nel Comune di Selargius	2.150.000	1.432.695	-	31/08/2015	1.432.695	-
Riqualificazione del Palazzo Civico del comune di Alghero	600.000	570.000	-	30/10/2015	570.000	-
Realizzazione della piscina comunale coperta di Alghero	2.100.000	1.915.026	-	30/05/2016	1.915.026	-
Riqualificazione area sportiva polivalente quartiere Latte Dolce Sassari	560.000	532.000	-	24/06/2016	532.000	-
Riqualificazione area sportiva polivalente quartiere Monte Rosello Sassari	750.000	712.500	-	24/06/2016	712.500	-
Riqualificazione area sportiva polivalente quartiere Carbonazzi Sassari	600.000	570.000	-	24/06/2016	570.000	-
Riqualificazione palasport Roberta Seradimigni Sassari	4.300.000	4.085.000	-	24/06/2016	4.085.000	-
Totale	107.332.863	33.512.844	4.000.000		33.512.844	4.000.000

(*) Il capex indicato tiene conto unicamente delle spese tecniche associate al progetto. Sono esclusi i costi finanziari dell'operazione (costi associati al working capital, agli interessi, alle commissioni, alla DSRA ecc. da finanziare comunque in fase di costruzione)

Si riporta di seguito un resoconto contabile semplificato del Fondo di Sviluppo Urbano Jessica al 31 dicembre 2016.

Stato Patrimoniale

(unità di euro)

Voci dell'attivo	31-dic-2016	31-dic-2015
60. Crediti verso banche	395.213	11.160.395
150. Altre attività	-	4.812
Totale dell'attivo	395.213	11.165.207

(unità di euro)

Voci del passivo e del patrimonio netto	31-dic-2016	31-dic-2015
10. Debiti verso banche	645.285	11.567.815
100. Altre passività	107.342	106.697
200. Utile (perdita) d'esercizio (+/-)	(357.414)	(509.305)
Totale del passivo e del patrimonio netto	395.213	11.165.207

Conto Economico

(unità di euro)

Voci	2016	2015
10. Interessi attivi e proventi assimilati	443.961	336.817
30. Margine di interesse	443.961	336.817
40. Commissioni attive	18.662	59.497
50. Commissioni passive	(820.037)	(905.619)
60. Commissioni nette	(801.375)	(846.122)
290. Utile (perdita) d'esercizio	(357.414)	(509.305)

3.10 Fondo per la Crescita Sostenibile

Il Banco di Sardegna, in raggruppamento con Banca del Mezzogiorno MedioCredito Centrale S.p.A. (BdM-MCC), e altre banche nazionali, è aggiudicatario della Convenzione con il Ministero dello Sviluppo Economico (MISE) relativa alla gestione degli interventi previsti dal “Fondo crescita sostenibile” (nuova denominazione del FIT a seguito della riforma degli incentivi alle imprese realizzata dal Decreto Crescita 2012).

Al momento della presentazione dell'offerta di partecipazione alla Gara la Capogruppo BPER ha valutato di far partecipare il Banco, con la sua struttura specializzata, nell'ambito dell'intero Gruppo BPER.

Il Fondo, la cui dotazione comprenderà tutte le risorse nazionali stanziare per la crescita sostenibile fino al 2020, è destinato al finanziamento di programmi e interventi con un impatto significativo in ambito nazionale sulla competitività dell'apparato produttivo, con particolare riguardo alle seguenti finalità:

- la promozione di progetti di ricerca, sviluppo e innovazione di rilevanza strategica per il rilancio della competitività del sistema produttivo, anche tramite il consolidamento dei centri e delle strutture di ricerca e sviluppo delle imprese;
- il rafforzamento della struttura produttiva, il riutilizzo di impianti produttivi e il rilancio di aree che versano in situazioni di crisi complessa di rilevanza nazionale tramite la sottoscrizione di accordi di programma;
- la promozione della presenza internazionale delle imprese e l'attrazione di investimenti dall'estero, anche in raccordo con le azioni che saranno attivate dall'ICE - Agenzia per la promozione all'estero e l'internazionalizzazione delle imprese italiane.

Il Banco di Sardegna, con la propria struttura interna dedicata (Ufficio Finanza d'Impresa e Crediti Speciali), gestisce la valutazione per le concessioni delle agevolazioni e dei finanziamenti agevolati previsti.

Gli interventi del Fondo sono attuati con bandi ovvero direttive del Ministro dello sviluppo economico, al 31 dicembre 2016 risultano già attivati otto Bandi, per un totale di stanziamenti MISE superiore a 1,9 miliardi di euro.

3.11 Contributi al Fondo di Risoluzione, al Fondo di Garanzia dei Depositi ed evoluzione del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi

Fondo di Risoluzione (SRF – Single Resolution Fund)

In data 4 maggio 2016 Banca d'Italia, nella veste di Autorità Nazionale di Risoluzione, ha inviato alle banche del Gruppo la richiesta di versamento dei contributi per l'esercizio 2016, da effettuare entro il 15 giugno 2016, per un ammontare complessivo per il Gruppo pari a 17,2 milioni di euro, di cui 1,8 milioni riferiti al Banco.

Nella richiesta di versamento era prevista anche la possibilità di versare una quota pari al 15% (percentuale prevista solo per l'esercizio 2016) del contributo dovuto, ricorrendo ad impegni irrevocabili di pagamento collateralizzati (c.d. *Irrevocable Payment Commitments* – IPC). Veniva altresì data evidenza che a garanzia di quanto mantenuto come IPC, l'intermediario era tenuto a costituire attività idonee (*collateral*), previste per l'esercizio 2016 solo nella tipologia di depositi di contante.

BPER Banca, entro il termine previsto del 20 maggio 2016, ha comunicato di avvalersi della suddetta opzione, inviando, nei modi richiesti, tutta la documentazione prevista all'Autorità di Risoluzione Nazionale (Banca d'Italia), e al *Single Resolution Board* (SRB). Entrambe le Autorità hanno successivamente dato positivo riscontro alla comunicazione.

In data 13 giugno 2016 la Capogruppo ha provveduto ad effettuare i versamenti richiesti per conto di tutte le Banche nazionali del Gruppo, per un ammontare complessivo pari a 15 milioni (di cui 1,8 milioni riferiti al Banco).

In data 29 dicembre 2016 BPER Banca e le altre banche del Gruppo hanno ricevuto una comunicazione da parte di Banca d'Italia, nella sua veste di Autorità Nazionale di Risoluzione, ad oggetto "Contributi al Fondo di Risoluzione Nazionale".

Nella comunicazione Banca d'Italia, richiamando quanto previsto dalla Legge di stabilità 2016, n.208 del 28 dicembre 2015 (art.1, comma 848), in merito alla gestione di potenziali necessità di versamenti di contributi addizionali nelle misure determinabili nei limiti previsti dagli artt. 70 e 71 del Regolamento UE/2014/806, richiede il versamento da parte delle banche, per il solo 2016, di due ulteriori quote annuali.

Tale contribuzione aggiuntiva, necessaria per far fronte alle prossime esigenze finanziarie del Fondo in relazione al noto programma di risoluzione delle 4 banche, si quantifica per il Gruppo BPER, compresa la CR di Saluzzo, pari a 34,9 milioni (di cui 3,5 milioni riferibili al Banco), pari a oltre il doppio del contributo ordinario versato a giugno 2016.

Banca d'Italia, il 26 gennaio 2017, ha precisato che le due annualità di contribuzione richiamate con la Comunicazione del 29 dicembre 2016 soddisfano la condizione dell'esistenza di un "fatto vincolante che dà origine a una passività relativa al pagamento di un tributo", in quanto la stessa comunicazione ha effetto vincolante e incondizionato. Pertanto, gli ammontari richiamati con la suddetta comunicazione sono rilevati come passività nei bilanci chiusi o in corso al 31 dicembre 2016.

Fondo Garanzia dei Depositi (DGS – Deposit Guarantee Scheme)

Il FITD nella sua qualità di gestore del Fondo di Garanzia dei Depositi (DGS) ha provveduto a segnalare in data 13 dicembre 2016 la contribuzione ordinaria 2016, addebitata alle banche il 20 dicembre scorso.

Il valore complessivo annuo per il sistema bancario nazionale per il 2016 sarà pari a 449,2 milioni: costituito da 348,8 milioni come contributo ordinario, 0,4 milioni come contributo aggiuntivo, 100 milioni da destinare al Fondo di solidarietà, oltre che da un recupero di 9,4 milioni riconosciuti al Fondo dalla procedura di liquidazione di Banca Network, oggetto di intervento del Fondo nel 2012.

Il valore addebitato al Gruppo, tenuto conto delle quote determinate sulla base della raccolta protetta al 30 settembre 2016, risulta pari a 16,9 milioni (di cui 4,3 milioni per il Banco), a fronte di un valore accertato al 30 settembre pari a 17,6 milioni (per il Banco 4,5 milioni).

Fondo di solidarietà istituito dalla Legge di Stabilità 2016

Il Fondo di solidarietà è stato istituito dalla Legge di Stabilità 2016 (Legge 208 del 28 dicembre 2015, art.1 commi 855-861) e successivamente disciplinato dal Decreto Legge n.59 (Decreto Banche), convertito con Legge 119/2016, in vigore dal 3 luglio 2016. La disciplina ha la finalità di offrire tutela ai risparmiatori investitori che detenevano strumenti finanziari subordinati emessi dalle 4 banche poste in risoluzione il 22 novembre 2015, al ricorrere delle condizioni espressamente previste e attribuisce la gestione e l'alimentazione del Fondo di solidarietà al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

In tale ambito il Gruppo BPER Banca a bilancio 2015 aveva effettuato accantonamenti al Fondo per rischi ed oneri per 4 milioni di euro (di cui 0,9 milioni per il Banco) come stima riferibile alle quote di propria pertinenza per i citati 100 milioni. Preso atto che tale valore complessivo di 100 milioni, il FITD l'ha assorbito nel monte complessivo stabilito come contributi ordinari per il 2016, si rende ora possibile azzerare il Fondo per rischi ed oneri allora costituito, con impatto positivo a conto economico.

Fondo Interbancario di Tutela Depositi (FITD) – schema di intervento su base volontaria (FITD – SV)

Per quanto riguarda l'introduzione del nuovo meccanismo volontario e gli effetti sul bilancio, già riscontrati al 30 giugno 2016, si rimanda alla Relazione finanziaria semestrale. Con riferimento al salvataggio di Banca Tercas si pone solo l'evidenza della presenza fino all'ottobre scorso di una garanzia, prestata dal FITD per complessivi 30 milioni sul cui esito il Gruppo aveva effettuato appositi accantonamenti al Fondo per rischi ed oneri nell'esercizio 2015 per 0,8 milioni. Essendo scaduta la garanzia senza che si siano manifestate esigenze di escussione, si è dato corso all'azzeramento dell'accantonamento in essere.

In data 16 settembre 2016 il FITD-SV comunicava di aver ricevuto il 15 settembre 2016 il provvedimento della BCE inerente all'autorizzazione all'assunzione della partecipazione di controllo della Cassa di Risparmio di Cesena da parte dello Schema volontario, e che pertanto aveva provveduto ad addebitare i conti delle banche aderenti allo Schema, con data valuta 20 settembre 2016, per 281 milioni, di cui 280 milioni corrispondenti all'importo dell'aumento di capitale re-sosi necessario per la Cassa di Risparmio di Cesena, ed 1 milione relativo a spese connesse all'intervento e al funzionamento dello Schema volontario.

Tale intervento ha quindi determinato la registrazione tra le attività finanziarie disponibili per la vendita (AFS) della quota versata, per il Gruppo pari a 11 milioni (di cui 2,4 milioni per il Banco), che verranno quindi trattati sul piano sostanziale come titoli di capitale ancorché non riferibili

direttamente a CR Cesena in quanto è il solo FITD-SV a risultare titolare del controllo della Cassa. Tale allocazione determinerà una costante osservazione in termini valutativi del sottostante (valore riferibile alla CR Cesena) con riflessi sulle riserve AFS ovvero a conto economico in caso di riscontro di perdita durevole. Il Fondo (SV) è impegnato a fornire le valutazioni del caso ai fini delle valutazioni di bilancio.

Dal punto di vista fiscale, l'intervento così descritto assume rilevanza ai fini IRES e IRAP nell'esercizio 2016 in cui è avvenuto il versamento, determinando l'iscrizione delle relative imposte correnti e differite a conto economico.

Il suddetto intervento ha quindi determinato una riduzione dell'impegno irrevocabile verso il FITD-SV registrato fuori bilancio, originariamente pari a 28,6 milioni (6,1 milioni per il Banco), che si ragguaglia al 31 dicembre 2016 pari a complessivi 16,4 milioni (di cui 3,6 milioni per il Banco).

Con l'accertamento del contributo straordinario al Fondo di Risoluzione (SRF – *Single Resolution Fund*), si determina un effetto complessivo a conto economico 2016 su base consolidata di Gruppo (al lordo delle imposte recuperabili), per i contributi ai fondi in esame (SRF, FITD-DGS e FITD-SV), pari a 64,8 milioni (9,3 milioni per il Banco). Di questi 78,2 milioni sono riferiti a spese amministrative (12,2 milioni per il Banco) e 13,4 milioni a recuperi per accantonamenti effettuati nel 2015 al Fondo per rischi ed oneri e a *impairment* nel 2016 (2,9 milioni per il Banco).

3.12 Piano Industriale di Gruppo 2015-2017

A febbraio dello scorso anno il Consiglio di amministrazione della Banca popolare dell'Emilia Romagna s.c. (oggi BPER Banca S.p.A.) approvava il Piano industriale 2015-2017, destinato a indirizzare l'attività del Gruppo nel prossimo triennio. I target al 2017 sono:

- 9% di ROTE ed Euro 400 milioni di "Utile netto";
- CET1 *ratio* pari al 12%;
- Dividend payout *ratio* superiore al 30%.

Il Piano, cui è stato assegnato il nome "*BECOMING BPER*", è nato con il forte coinvolgimento di tutto il personale del Gruppo, impegnato in un unico e condiviso programma di cambiamento, e fa leva su tre direttrici:

- il rafforzamento dei ricavi, con obiettivi di crescita nell'ambito dei proventi commissionali e nello sviluppo di linee di business a supporto dei fabbisogni dei territori di riferimento, delle famiglie e delle Piccole e Medie Imprese;
- la semplificazione e l'efficienza del modello operativo, grazie all'ulteriore razionalizzazione della rete di filiali e dei presidi organizzativi, alla semplificazione dei processi e all'investimento in tecnologie innovative;
- l'ottimizzazione del profilo di rischio, con un'evoluzione mirata dei processi di governo della filiera creditizia e con strategie legate al *Risk Appetite Framework*, oltre ad un aumento della specializzazione nella gestione del credito deteriorato anche tramite la creazione di una business unit dedicata al recupero dei "*non core assets*".

Il Piano è disegnato con attenzione alle istanze dei diversi stakeholder del Gruppo (clienti, comunità, azionisti, regulator e dipendenti).

Successivamente all'approvazione, da parte del C.d.A., è stato impostato un programma di trasformazione (c.d. *Transformation Program*) per l'attuazione del Piano industriale, declinando le tre direttrici in cantieri e progetti e andando a prevedere anche uno stretto monitoraggio dei tempi e dello stato avanzamento lavori delle attività.

Il Gruppo ha identificato inoltre una struttura progettuale dedicata, con lo scopo di coordinare le varie fasi del processo (pianificazione operativa, scarico a terra delle progettualità, monitoraggio, reporting e analisi degli scostamenti).

Per ognuno dei cantieri definiti e dei progetti sottostanti sono stati individuati responsabili, focalizzati sui rispettivi ambiti di pertinenza, a supporto dei quali sono state indicate una serie di figure di matrice organizzativa a presidio dei singoli progetti. Sono stati inoltre istituiti corsi di formazione dedicati ed è stato introdotto l'utilizzo di una community virtuale con l'intento primario di conseguire il maggior coinvolgimento possibile da parte delle figure di riferimento.

A dicembre 2016 le attività di Piano avviate ammontano a n. 124 previste in arco Piano 2015-2017. A queste si aggiunge il proseguimento di n. 44 attività legate all'implementazione di progetti fuori Piano. Delle n. 168 attività totali ad oggi avviate, n. 118 si sono già concluse.

Tra le attività progettuali del Piano concluse, si ricordano:

- presentazione del nuovo brand e lancio della nuova campagna pubblicitaria;
- razionalizzazione e riorganizzazione del polo Sardo con il Progetto "Dinamo" di cui è già stata data ampia evidenza;
- riorganizzazione della rete (progetto "Footprint") con la chiusura di n. 100 filiali, di cui 42 post operazione Dinamo (i dati non considerano l'ingresso nel perimetro della Cassa di Risparmio di Saluzzo);

- migrazione della Cassa di Risparmio di Bra nel sistema informativo di Gruppo (completata il 26 ottobre 2015), consentendo alla Cassa di allinearsi totalmente ai modelli, processi e strumenti di Gruppo;
- accordo con le OO.SS. per la prevista manovra sul personale concluso il 3 giugno 2016 facendo seguito all'Accordo Quadro "Processi di riorganizzazione, ristrutturazione e riqualificazione e conseguenti tensioni occupazionali" sottoscritto il 14 agosto 2015;
- nuovo assetto organizzativo a seguito del rilascio del progetto di semplificazione e razionalizzazione (denominato "Delaying"), che oggi riguarda le strutture di BPER Banca e BPER Services ma che ha l'obiettivo di ridisegnare l'intero impianto organizzativo del Gruppo, ridefinendo organigrammi e processi chiave, con il fine di semplificare la struttura e rendere maggiormente efficienti e fluidi i processi e l'operatività. La ridefinizione degli organigrammi di entrambe le società, che entrerà in vigore da gennaio 2017 una volta completata la procedura sindacale prevista dal contratto, comporta una consistente riduzione delle unità organizzative, che calano da n. 650 a n. 339. Le nuove regole operative sono state stabilite utilizzando sia criteri di dimensionamento minimo sia di numero di riporti, per mantenere nel tempo una struttura snella e orientata all'efficienza;
- nell'ambito del Piano industriale 2015-2017 è stata individuata in particolare, tra le tematiche strategiche per il Gruppo, la revisione del modello di gestione delle sofferenze, definendo la riconduzione ad una unica unità di gestione di tutto il portafoglio crediti classificato a sofferenza del Gruppo BPER Banca mediante la costituzione di una nuova società consortile per azioni. La nuova società denominata BPER Credit Management s.conS.p.A. (BCM) è stata costituita il 22 dicembre 2015 e in data 24 dicembre 2015 è stata iscritta al Gruppo bancario. La società che ha come oggetto sociale "l'attività di recupero e gestione dei crediti deteriorati e ogni altra operazione diretta a facilitarne lo smobilizzo e/o l'incasso" è operativa dal 1° gennaio 2016.

Alla società aderiscono:

- BPER Banca S.p.A. (68,000%);
- Banco di Sardegna S.p.A. (20,000%);
- Banca di Sassari S.p.A. (3,000%);
- Cassa di Risparmio di Bra S.p.A. (2,000%);
- Sardaleasing S.p.A. (6,000%);
- Emilia Romagna Factor S.p.A. (1,000%).

3.13 Acquisizione di sportelli dalla Banca di Sassari e passaggio del controllo diretto della stessa alla Capogruppo

In data 20 maggio 2016 Banca di Sassari S.p.A. e Banco di Sardegna S.p.A. appartenenti entrambe al Gruppo BPER Banca hanno sottoscritto il contratto per la cessione del ramo d'azienda, con efficacia 23 maggio 2016, costituito dal complesso dei beni organizzati per l'esercizio dell'attività bancaria nelle 55 filiali della Banca di Sassari, tutte ubicate nel territorio sardo ad eccezione di un'unica filiale ubicata a Roma.

L'operazione si inserisce nell'ambito degli interventi di cui al "Piano Industriale del Gruppo BPER 2015-2017" finalizzati alla concentrazione e razionalizzazione della rete distributiva e alla focalizzazione di Banca di Sassari sulle attività di Consumer Finance e Monetica con la creazione di un polo specializzato di eccellenza al servizio della rete distributiva del Gruppo BPER Banca.

Il prezzo provvisorio complessivamente concordato per la cessione del ramo d'azienda era stato inizialmente stabilito in 190,9 milioni circa. A seguito della quantificazione della situazione patrimoniale e delle relative risultanze contabili effettive da riferirsi alla data di efficacia della cessione, è stato determinato il prezzo definitivo dell'operazione pari a 78,3 milioni, composto da 76,7 milioni quale sbilancio tra il totale delle attività e delle passività effettivamente cedute e 1,6 milioni per l'avviamento.

Nella medesima data del 20 maggio 2016, in esecuzione di quanto deliberato e comunicato al mercato il 22 marzo 2016, si è perfezionato il trasferimento di n. 36.732.913 azioni (59,2%) della Banca di Sassari S.p.A. (BSS) dal Banco di Sardegna S.p.A. (BdS) a BPER Banca, per un corrispettivo pari a 213 milioni circa.

Per effetto dell'operazione, la quota partecipativa detenuta da BPER Banca in BSS varia in aumento dal 18,3% al 77,5%, mentre quella detenuta da BdS passa dal 79,7% al 20,5%. Conseguentemente, la Capogruppo BPER Banca acquisisce il controllo diretto di BSS, che insieme a BdS fa già parte del Gruppo BPER Banca.

Il corrispettivo per la cessione del pacchetto azionario è stato determinato dai Consigli di Amministrazione di BdS e BPER Banca, che si sono avvalsi ciascuno di un proprio advisor finanziario indipendente, sulla base di una valutazione del 100% del capitale di BSS, *post* cessione ramo d'azienda pari a 360 milioni (Euro 5,80 per azione). BdS in data 23 maggio 2016 ha incassato un corrispettivo di 213 milioni circa che ha dato luogo ad una plusvalenza, al netto dell'effetto fiscale, pari a 69 milioni circa, che non rileva ai fini del bilancio consolidato di gruppo essendo operazione infragruppo.

Il trasferimento del pacchetto azionario, si configura come operazione con parti correlate e soggetti collegati. Entrambe le banche hanno pertanto posto in essere gli adempimenti procedurali di cui alla relativa disciplina. BPER Banca, quale controllante, si è avvalsa dell'esenzione applicabile per le operazioni infragruppo.

BdS ha messo a disposizione del pubblico il documento informativo redatto ai sensi dell'art.5 del Regolamento CONSOB n. 17221/2010, nei termini e nelle modalità di legge, presso la propria sede sociale, la sede della società di gestione del mercato (Borsa Italiana S.p.A.), nel meccanismo di stoccaggio NIS-STORAGE di Bit Market Services (www.emarketstorage.com) e sul sito internet del Banco di Sardegna (www.bancosardegna.it, sezione Soggetti Collegati).

4. ANDAMENTO E RISULTATI DELLA GESTIONE

Dati di sintesi e indicatori di bilancio

Dati economici

	(migliaia di euro)		
	Esercizio 2016	Esercizio 2015	Variaz. %
Margine d'interesse	200.753	194.997	3,0
Margine di intermediazione	323.735	328.904	(1,6)
Rettifiche di valore nette su crediti ¹	(53.431)	(79.599)	(32,9)
Risultato netto della gestione finanziaria	273.968	247.092	10,9
Costi operativi	(266.920)	(257.071)	3,8
Risultato operativo al lordo delle imposte	76.616	(10.049)	-
Risultato netto d'esercizio	71.515	(6.233)	-

Dati patrimoniali

	(migliaia di euro)		
	31-dic-2016	31-dic-2015	Variaz. %
Crediti verso clientela	7.575.797	6.674.774	13,5
Saldo interbancario netto ²	2.503.649	2.610.868	(4,1)
Attività finanziarie ³	1.162.914	900.849	29,1
Totale dell'attivo	12.459.480	11.521.822	8,1
Raccolta da clientela ⁴	10.486.254	9.715.406	7,9
Raccolta indiretta da clientela ⁵	4.188.891	3.475.253	20,5
Patrimonio netto	1.212.768	1.148.309	5,6

Indicatori

	Esercizio 2016	Esercizio 2015
Struttura		
Crediti verso clientela/Totale attivo	60,8%	57,9%
Crediti verso clientela/Raccolta diretta	72,2%	68,7%
Attività immobilizzate/Totale attivo	3,2%	4,5%
Raccolta diretta/Totale attivo	84,2%	84,3%
Raccolta gestita/Raccolta indiretta	9,6%	10,5%
Leverage ⁶	10,94	9,98
Texas ratio ⁷	101,8%	98,7%
Redditività		
Risultato netto d'esercizio/Totale attivo ⁸	0,6%	-0,1%
Margine d'interesse/Totale attivo	1,6%	1,7%
Margine di intermediazione/Totale attivo	2,6%	2,9%
Risultato lordo dell'operatività corrente/Patrimonio netto	6,3%	-0,9%
Cost income ratio ⁹	81,8%	76,6%
Rischiosità del credito		
Crediti deteriorati netti/Crediti clientela	16,5%	16,8%
Crediti deteriorati lordi/Crediti clientela lordi	26,0%	27,3%
Crediti deteriorati netti/Patrimonio netto	103,1%	97,5%
Sofferenze nette/Crediti clientela	10,2%	10,0%
Sofferenze nette/Patrimonio netto	63,6%	58,1%
Patrimonializzazione		
Patrimonio netto/Totale attivo	9,7%	10,0%

¹ La voce contiene le rettifiche di valore nette per deterioramento dei crediti (voce 130 a) del conto economico).

² La voce è costituita dallo sbilancio fra la voce 60 - Crediti verso banche dell'attivo e la voce 10 - Debiti verso banche del passivo.

³ L'aggregato è costituito dalle attività finanziarie detenute per la negoziazione e disponibili per la vendita.

⁴ L'aggregato comprende i debiti verso la clientela, i titoli in circolazione e le passività finanziarie valutate al fair value.

⁵ La raccolta indiretta comprende, oltre alle gestioni patrimoniali e ai titoli di terzi in deposito, anche i premi assicurativi del ramo vita.

⁶ Rapporto tra il totale delle attività e il patrimonio netto, con esclusione del risultato di periodo, detratto l'ammontare delle attività immateriali dal numeratore e dal denominatore.

⁷ Rapporto tra i crediti deteriorati lordi e la somma di patrimonio netto tangibile e rettifiche di valore complessive.

⁸ Indicatore del rendimento delle attività (Public Disclosure of Return on Assets) calcolato come rapporto tra gli utili netti e il totale di bilancio (cfr. art. 90 CRD IV).

⁹ Il Cost income ratio è calcolato, sulla base dello schema di Conto economico riclassificato riportato nelle pagine successive, come rapporto tra i costi della gestione e la redditività operativa.

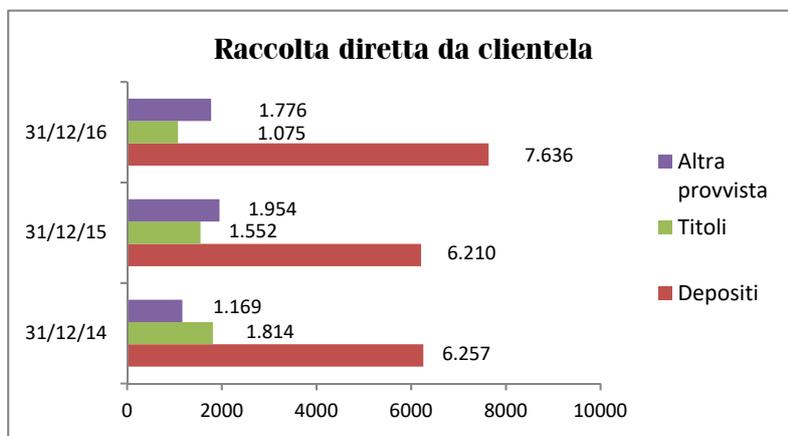
CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

(migliaia di euro)

Voci		Esercizio 2016	Esercizio 2015	Varia- zione as- soluta	Var. %
10+20	Margine di interesse	200.753	194.997	5.756	3,0
40+50	Commissioni nette	118.586	105.734	12.852	12,2
70	Dividendi	2.005	1.394	611	43,8
80+90+100+110	Risultato netto della finanza	2.391	26.779	(24.388)	(91,1)
190 (*)	Altri oneri e proventi di gestione	16.506	14.601	1.905	13,0
	Redditività Operativa	340.241	343.505	(3.264)	(1,0)
150 a)	Spese per il personale	(142.337)	(151.087)	(8.750)	(5,8)
150 b) (*)	Altre spese amministrative	(128.468)	(105.374)	23.094	21,9
170+180	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali e immateriali	(7.521)	(6.684)	837	12,5
	Costi della gestione	(278.326)	(263.145)	15.181	5,8
	Risultato della gestione operativa	61.915	80.360	(18.445)	(23,0)
130 a)	Rettifiche/riprese di valore per deterioramento dei crediti	(53.431)	(79.599)	(26.168)	(32,9)
130 b) + c)	Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di attività finanziarie <i>AFS</i> e <i>HTM</i>	(615)	(1.008)	(393)	(39,0)
130 d)	Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di altre operazioni finanziarie	4.279	(1.205)	5.484	-
	Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento	(49.767)	(81.812)	(32.045)	(39,2)
160	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(5.100)	(8.527)	(3.427)	(40,2)
210+230+240	Utili (perdite) delle partecipazioni, da cessione di investimenti e rettifiche di valore dell'avviamento	69.568	(70)	69.638	-
250	Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	76.616	(10.049)	86.665	-
260	Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	(5.101)	3.816	(8.917)	-
280	Utile (perdita) dei gruppi di attività non correnti in via di dismissione al netto delle imposte	-	-	-	-
290	Utile (perdita) di esercizio	71.515	(6.233)	77.748	-
(*)	Al netto dei recuperi di imposte indirette	19.180	17.567	1.613	9,2

4.1 Raccolta da clientela

La **raccolta diretta da clientela** si posiziona alla fine dell'esercizio 2016 a 10.486 milioni, a



raffronto con i 9.715 milioni di fine 2015 (+771 milioni). Il forte incremento è interamente riconducibile all'operazione straordinaria, conclusa nel mese di maggio, relativa all'acquisto del ramo d'azienda costituito dagli sportelli della Banca di Sassari. L'operazione che ha visto l'acquisizione di tutte le forme di raccolta dell'ex controllata con l'eccezione delle obbligazioni, ha comportato un

incremento dell'aggregato di 1,2 miliardi. La dinamica comunque ha confermato la tendenza, già in atto dallo scorso esercizio, di una netta divaricazione tra fonti a breve e a medio-lungo termine. La variazione negativa delle obbligazioni (-30,9%) e dei certificati di deposito (-30,2%), sempre molto consistente, è stata più che compensata dal forte aumento dei conti correnti (+24,6%). Ciò ha determinato, come detto, una contrapposizione tra la componente a breve termine¹, che mostra una variazione tendenziale in aumento del 15,4%, e la componente a medio-lungo termine², che viceversa registra una flessione del 28,2%.

In particolare, i depositi da clientela (a risparmio e in conto corrente) che costituiscono il 72,8% del totale dell'aggregato hanno registrato una variazione in aumento di 1.426 milioni (+23%) e un saldo complessivo di 7.636 milioni, con una dinamica che beneficia fortemente dei rapporti acquisiti con l'operazione di acquisto degli sportelli dalla Banca di Sassari.

Ancora in flessione, peraltro, la componente vincolata che segna nell'esercizio una diminuzione in valori assoluti di 39,4 milioni di euro (-30,8%).

Raccolta diretta da clientela

(migliaia di euro)

	31-dic-2016	31-dic-2015	Variazione	
			assoluta	%
1. Conti correnti	7.195.160	5.773.976	1.421.184	24,6
<i>di cui: vincolati</i>	43.279	71.815	(28.536)	(39,7)
2. Depositi a risparmio	440.866	435.759	5.107	1,2
<i>di cui: vincolati</i>	45.152	56.025	(10.873)	(19,4)
3. Certificati di deposito	233.533	334.427	(100.894)	(30,2)
4. Obbligazioni	841.100	1.217.731	(376.631)	(30,9)
5. Pronti contro termine passivi	1.652.602	1.837.500	(184.898)	(10,1)
6. Altra provvista	122.993	116.013	6.980	6,0
Totale raccolta da clientela	10.486.254	9.715.406	770.848	7,9

Con riguardo agli altri debiti verso la clientela, le operazioni di pronti contro termine (prevalentemente effettuate con sottostante titoli di Stato e controparte Cassa di Compensazione e Garanzia), si posizionano a 1.653 milioni, in diminuzione del 10,1% (-185 milioni). I certificati di

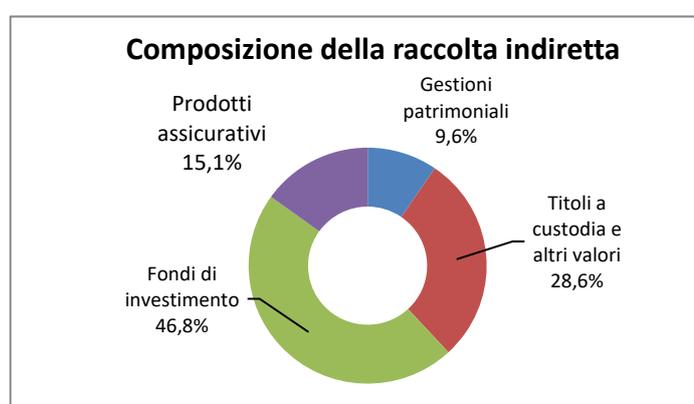
¹ L'aggregato è costituito da conti correnti, depositi a risparmio e operazioni di pronti contro termine passive.

² Certificati di deposito, obbligazioni e altra provvista.

deposito, che rappresentano una quota decisamente minoritaria dell'aggregato complessivo, rilevano un'ulteriore riduzione di 101 milioni (-30,2%), collocandosi a 234 milioni.

Il comparto obbligazionario si posiziona a 841 milioni, in calo di 377 milioni rispetto ai 1.218 milioni della fine dello scorso esercizio (-30,9%). Il trend negativo, costante dallo scorso esercizio, riconducibile al processo in atto di sostituzione delle forme di *funding* più onerose, è conseguenza del mancato rinnovo alla scadenza dei titoli della specie, sovente confluiti verso forme di risparmio gestito.

L'apporto della categoria residuale delle altre forme di provvista è risultato pari a 123 milioni, in lieve aumento rispetto alla fine dello scorso esercizio (+6%).



La **raccolta indiretta** si posiziona a 4.189 milioni, in crescita del 20,5% rispetto ai volumi di fine dicembre 2015 (+714 milioni), solo in parte ascrivibile alla citata operazione di acquisizione di sportelli. La dinamica positiva è risultata più marcata per i fondi comuni (+39,2%) e per i premi assicurativi (+32,4%) e, in minor misura per le gestioni patrimoniali (+9,7%), mentre risultano ancora in diminuzione i titoli di terzi in deposito (-2,3%).

Raccolta indiretta

(migliaia di euro)

	31-dic-2016	31-dic-2015	Variazione	
			assoluta	%
Gestioni patrimoniali	400.148	364.811	35.337	9,7
Titoli a custodia e altri valori	1.196.770	1.224.966	(28.196)	(2,3)
Fondi comuni di investimento	1.959.453	1.407.709	551.744	39,2
Portafoglio premi assicurativi ramo vita	632.520	477.767	154.753	32,4
Totale raccolta indiretta	4.188.891	3.475.253	713.638	20,5
di cui: raccolta globalmente gestita	2.359.601	1.772.520	587.081	33,1

Nel dettaglio, le *gestioni patrimoniali* si posizionano a 400,1 milioni, in crescita da inizio anno del 9,7% (+1,6% al netto del ramo), prevalentemente nella componente obbligazionaria.

Con riguardo al risparmio amministrato, i *titoli a custodia* registrano una diminuzione, attestandosi a 1.197 milioni di euro, in calo del 2,3% (-28,2 milioni), con un'incidenza sul totale del 29%, anch'essa in calo rispetto alla fine dell'esercizio 2015 (35,2%), ma sempre rilevante. Al netto del citato acquisto del ramo d'azienda la voce sarebbe risultata in calo di circa 300 milioni (-20,6%).

Prosegue anche nell'esercizio in corso la preferenza accordata dalla clientela ai *fondi comuni di investimento*, che si posizionano a 1.959 milioni in crescita del 39,2% con maggiori volumi per 552 milioni; al netto del ramo l'aggregato sarebbe stato comunque in aumento di quasi 340 milioni (+20,9%).

Il *portafoglio premi assicurativi del ramo vita* si posiziona a 632,5 milioni, in crescita del 32,4% sul dato di fine anno (+8,6% al netto del ramo). L'aggregato è costituito prevalentemente dalle polizze di Arca Vita, che rappresentano la quasi totalità del portafoglio.

Nel corso del 2016, peraltro, sono state collocate 15.359 nuove polizze a copertura di rischi per danni emesse dalla Arca Assicurazioni, su un portafoglio totale di 87 mila polizze.

4.2 Impieghi verso clientela

A fine dicembre 2016 i **crediti netti verso la clientela** si attestano a 7.576 milioni, in aumento di 901 milioni (+13,5%) rispetto ai 6.675 milioni dello scorso esercizio. La dinamica positiva è riconducibile all'operazione straordinaria che ha portato all'incorporazione degli sportelli della Banca di Sassari.

Gli impieghi alla clientela costituiscono una quota rilevante dell'attivo (60,8%), ancora a conferma del costante impegno della banca volto a sostenere l'economia reale, con particolare riguardo all'ambito regionale in cui opera maggiormente.

Le rettifiche di valore complessive pervengono a 1.011 milioni, in crescita dello 0,7%. Le rettifiche specifiche riconducibili ai crediti deteriorati si attestano a 981,7 milioni (+0,5% nell'anno), mentre le rettifiche di portafoglio riferite ai crediti *in bonis* pervengono a 29 milioni (+7,9%).

Crediti verso clientela: composizione merceologica

(migliaia di euro)

Tipologia operazioni	31-dic-2016		31-dic-2015		Variazione	
	Importo	Incid. %	Importo	Incid. %	Assoluta	%
1. Conti correnti	1.309.110	17,3	1.208.666	18,1	100.444	8,3
Non deteriorati	1.125.348	14,9	1.030.252	15,4	95.096	9,2
Deteriorati	183.762	2,4	178.414	2,7	5.348	3,0
2. Pronti contro termine attivi	-	-	-	-	-	-
Non deteriorati	-	-	-	-	-	-
Deteriorati	-	-	-	-	-	-
3. Mutui	4.756.166	62,8	4.041.795	60,6	714.371	17,7
Non deteriorati	4.175.563	55,1	3.540.850	53,0	634.713	17,9
Deteriorati	580.603	7,7	500.945	7,5	79.658	15,9
4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto	423.617	5,6	335.365	5,0	88.252	26,3
Non deteriorati	413.901	5,5	326.494	4,9	87.407	26,8
Deteriorati	9.716	0,1	8.871	0,1	845	9,5
5. Altre operazioni	1.072.488	14,2	1.087.123	16,3	(14.635)	(1,3)
Non deteriorati	595.819	7,9	655.424	9,8	(59.605)	(9,1)
Deteriorati	476.669	6,3	431.699	6,5	44.970	10,4
6. Titoli di debito	14.416	0,2	1.825	-	12.591	689,9
Non deteriorati	14.416	0,2	1.825	-	12.591	689,9
Deteriorati	-	-	-	-	-	-
Totale	7.575.797	100,0	6.674.774	100,0	901.023	13,5
Non deteriorati	6.325.047	83,5	5.554.845	83,2	770.202	13,9
Deteriorati	1.250.750	16,5	1.119.929	16,8	130.821	11,7

L'analisi della distribuzione per forme tecniche di impiego evidenzia, nella sola area *performing*, un incremento generalizzato nel comparto a vista e nel segmento dei finanziamenti.

Nello specifico, i **mutui** che costituiscono sempre la parte preponderante dell'intero portafoglio (55,1%), si attestano a 4.176 milioni con una crescita a/a del 17,9%.

I **conti correnti** pervengono a 1.125 milioni in aumento del 9,2%. Il comparto registra un'incidenza del 14,9% in rapporto all'intero portafoglio e, in termini strutturali rappresenta la seconda forma tecnica di impiego (14,9%).

Le **altre operazioni**, che comprendono le anticipazioni non in conto corrente e le anticipazioni su effetti, rappresentano il 7,9% del totale degli impieghi con un importo netto di 595,8 milioni e risultano in diminuzione del 9,1% rispetto alla fine dell'anno precedente.

La dinamica del comparto dei **crediti al consumo** risulta positiva con una crescita del 26,8% rispetto a dicembre 2015, portandosi a 413,9 milioni. I crediti della specie costituiscono il 5,5% degli impieghi complessivi.

Distribuzione dei crediti verso clientela per categorie di debitori

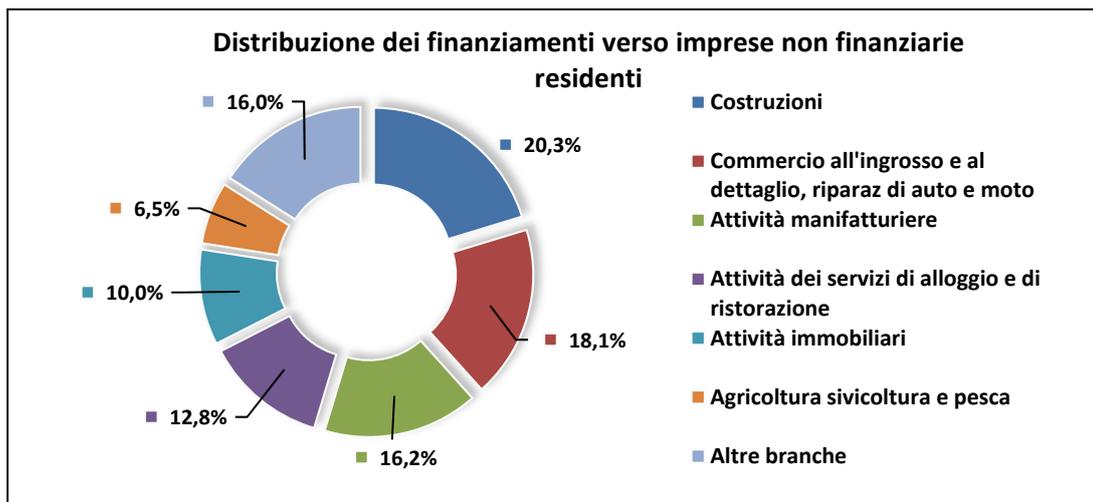
(migliaia di euro)

	31-dic-2016	31-dic-2015	Variazione	
			assoluta	%
Finanziamenti verso imprese non finanziarie residenti	3.623.561	3.203.990	419.571	13,1
Finanziamenti verso imprese non finanziarie non residenti	1.160	609	551	90,5
Pubblica Amministrazione	127.782	172.188	(44.406)	(25,8)
Società finanziarie e assicurazioni	1.335.481	1.376.056	(40.575)	(2,9)
Famiglie consumatrici	2.403.188	1.849.471	553.717	29,9
Non lucrativi e altri	63.806	66.237	(2.431)	(3,7)
Clienti non residenti (escluse imprese non finanziarie)	6.403	4.398	2.005	45,6
Titoli	14.416	1.825	12.591	689,9
Totale crediti verso la clientela	7.575.797	6.674.774	901.023	13,5

La suddivisione della clientela per **principali categorie di debitori** evidenzia la prevalenza del comparto *non finanziario* che, con una incidenza del 47,8% sull'intero portafoglio crediti, si porta a 3.625 milioni registrando un incremento del 13,1% rispetto all'esercizio a raffronto. I finanziamenti della specie per il 30% risultano deteriorati e rappresentano l'87% del credito problematico della banca.

I crediti concessi alle *famiglie consumatrici* raggiungono i 2.403 milioni, in aumento del 29,9% e una incidenza sui crediti complessivi pari al 31,7%.

I finanziamenti a favore delle *società finanziarie e assicurazioni*, costituiti per il 73,6 da rapporti attivi della Sardaleasing, si posizionano a 1.335 milioni di euro, in diminuzione del 2,9% rispetto a fine dicembre 2015.



Con riferimento ai *finanziamenti verso imprese non finanziarie residenti*, l'analisi dell'andamento del credito per **attività economica** mette in evidenza come primo prestatore il settore *costruzioni*, con 734,9 milioni (con un'incidenza sul totale dell'aggregato del 20,3%), in diminuzione di 14 milioni rispetto all'anno precedente (-1,9%), seguito dal *commercio all'ingrosso e al dettaglio, riparazione di autoveicoli e motocicli* a 656,3 milioni (+121,8 milioni, +22,8%) e dalle *attività manifatturiere* che si posizionano a 588,7 milioni, in diminuzione di 48,9 milioni (-8,3%). In crescita anche il settore dei *servizi di alloggio e di ristorazione*, che raggiungono i 463,9 milioni (+18,7%), le *attività immobiliari* a 364 milioni (+24,4%) e l'*agricoltura, silvicoltura e pesca* che si attesta a 237 milioni (+10,7%).

Finanziamenti verso imprese non finanziarie residenti

	31-dic-2016	31-dic-2015	Variazione	
			assoluta	%
A. Agricoltura silvicoltura e pesca	237.020	214.038	22.982	10,7
B. Estrazione di minerali da cave e miniere	8.010	8.084	(74)	(0,9)
C. Attività manifatturiere	588.729	539.809	48.920	9,1
D. Fornitura di energia elettrica gas vapore e aria condizionata	28.402	27.333	1.069	3,9
E. Fornitura di acqua reti fognarie - attività di gestione dei rifiuti e risanamento ambientale	32.023	33.104	(1.081)	(3,3)
F. Costruzioni	734.853	748.833	(13.980)	(1,9)
G. Commercio all'ingrosso e al dettaglio - riparazione di autoveicoli e motocicli	656.326	534.565	121.761	22,8
H. Trasporto e magazzinaggio	113.968	110.616	3.352	3,0
I. Attività dei servizi di alloggio e di ristorazione	463.946	391.003	72.943	18,7
J. Servizi di informazione e comunicazione	44.541	38.778	5.763	14,9
K. Attività finanziarie e assicurative	36.593	26.042	10.551	40,5
L. Attività immobiliari	364.009	292.609	71.400	24,4
M. Attività professionali scientifiche e tecniche	105.922	83.431	22.491	27,0
N. Noleggio - agenzie di viaggio - servizi di supporto alle imprese	57.782	43.976	13.806	31,4
O. Amministrazione pubblica e difesa - assic. sociale obbligatoria	702	168	534	317,9
P. Istruzione	4.217	2.975	1.242	41,7
Q. Sanità e assistenza sociale	70.236	48.848	21.388	43,8
R. Attività artistiche - sportive - di intrattenimento e divertimento	30.561	20.805	9.756	46,9
S. Altre attività di servizi	45.721	38.973	6.748	17,3
T. Attività di famiglie e convivenze come datori di lavoro per personale domestico	-	-	-	-
U. Organizzazioni ed organismi extraterritoriali	-	-	-	-
Finanziamenti verso imprese non finanziarie residenti	3.623.561	3.203.990	419.571	13,1

¹ Gli aggregati sono esposti secondo la classificazione delle attività economiche ATECO, predisposta dall'ISTAT e utilizzata dalla Banca d'Italia nelle proprie statistiche.

Con riferimento agli aspetti relativi alla **rischiosità dei crediti** si riporta di seguito la tabella che consente di esaminare lo stato delle diverse categorie di rischio, unitamente alle rispettive rettifiche di valore.

Crediti verso clientela: valori lordi e netti

	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Grado di copertura	Esposizioni nette Var. % dic16/dic15
Sofferenze	1.647.205	875.859	771.346	53,2	15,7
Inadempienze probabili	563.552	103.512	460.040	18,4	9,5
Esposizioni scadute deteriorate	21.673	2.309	19.364	10,7	(41,2)
Totale crediti deteriorati	2.232.430	981.680	1.250.750	44,0	11,7
Totale crediti non deteriorati	6.353.975	28.927	6.325.048	0,5	13,9
di cui esposizioni scadute	93.378	2.009	91.369	2,2	3,0
Totale	8.586.405	1.010.607	7.575.798	11,8	13,5

I **crediti deteriorati** ammontano complessivamente in termini netti a 1.251 milioni, in aumento di 130,8 milioni nell'anno (+11,7%). Le rettifiche di valore specifiche contabilizzate a presidio dei crediti dubbi pervengono a 981,7 milioni, a confronto con i 976,9 milioni del 31 dicembre scorso, determinando un grado di copertura complessivo delle attività deteriorate pari al 44% (46,6% a fine 2015).

Crediti verso la clientela: valori netti

	31-dic-2016		31-dic-2015		Variazione	
	Esposizione netta	Grado di copertura	Esposizione netta	Grado di copertura	assoluta	%
Sofferenze	771.346	53,2	666.766	57,0	104.580	15,7
Inadempienze probabili	460.040	18,4	420.247	17,5	39.793	9,5
Esposizioni scadute deteriorate	19.364	10,7	32.916	10,6	(13.552)	(41,2)
Totale crediti deteriorati	1.250.750	44,0	1.119.929	46,6	130.821	11,7
Totale crediti non deteriorati	6.325.048	0,5	5.554.845	0,5	770.203	13,9
di cui esposizioni scadute	91.369	2,2	88.725	2,3	2.644	3,0
Totale	7.575.798	11,8	6.674.774	13,1	901.024	13,5

L'incidenza dei crediti deteriorati netti sull'intero ammontare complessivo degli impieghi si porta al 16,5% (16,8% a dicembre 2015).

Con riguardo all'analisi del portafoglio deteriorato i **crediti in sofferenza**, al netto di rettifiche di valore per 875,9 milioni, si attestano a 771,3 milioni contro i 666,8 milioni di fine dicembre 2015. Il grado di copertura, sempre molto elevato, si porta al 53,2% (57% a fine dicembre 2015). La variazione della copertura è attribuibile principalmente alle operazioni di cessione di crediti perfezionate nel secondo semestre. Il rapporto sofferenze/impieghi netti perviene a un valore del 10,2%, in lieve incremento rispetto al 10% registrato alla fine dell'anno precedente.

Dall'analisi della movimentazione dell'esposizione lorda si osserva che i nuovi ingressi da crediti *in bonis* pervengono a 15 milioni, mentre i trasferimenti da altre categorie di esposizioni dete-

riorate, prevalentemente dalla categoria delle inadempienze probabili, assommano a 109,1 milioni. Fra le variazioni in diminuzione si segnalano 34,5 milioni di incassi, 23,5 milioni rivenienti da realizzi per cessione, 99,7 milioni perdite da cessione e 58,6 milioni di cancellazioni.

La dinamica delle rettifiche di valore sui crediti a sofferenza registra variazioni in aumento per 238,8 milioni, dovute principalmente a nuove rettifiche per 109,5 milioni; 23 milioni sono invece rappresentati dal trasferimento di posizioni provenienti da altre categorie di credito deteriorato. All'interno delle variazioni in diminuzione si evidenziano riprese da valutazione per 66,5 milioni e riprese da incasso per 10,8 milioni. Si evidenziano, inoltre, 58,6 milioni di cancellazioni e 110,8 milioni di altre variazioni in diminuzione derivanti principalmente da perdite riconducibili ad operazioni di cessione.

Crediti verso clientela: dinamica delle esposizioni deteriorate lorde

Causali/Categorie	(migliaia di euro)		
	Sofferenze	Inadempienze probabili	Esposizioni scadute deteriorate
A. Esposizione lorda iniziale	1.550.598	509.436	36.805
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	1.402	-	-
B. Variazioni in aumento	312.969	347.960	29.077
B.1 ingressi da esposizioni in bonis	14.990	174.280	17.533
B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	109.094	24.909	821
B.3 altre variazioni in aumento	188.885	148.771	10.723
C. Variazioni in diminuzione	216.362	293.844	44.209
C.1 uscite verso esposizioni in bonis	-	40.620	6.740
C.2 cancellazioni	58.637	2.129	-
C.3 incassi	34.528	145.965	7.775
C.4 realizzi per cessioni	23.454	-	-
C.5 perdite da cessione	99.743	-	-
C.6 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	-	105.130	29.694
C.7 altre variazioni in diminuzione	-	-	-
D. Esposizione lorda finale	1.647.205	563.552	21.673
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-

I crediti classificati tra le **inadempienze probabili** si attestano a 460 milioni, al netto di rettifiche di valore per 103,5 milioni, contro i 420,2 milioni di dicembre 2015. Il rapporto di copertura si posiziona al 18,4% (17,5% la percentuale registrata a fine anno 2015). L'incidenza della categoria sul totale del portafoglio perviene al 6,1% (6,3% il dato del 31 dicembre 2015).

Dall'esame della dinamica dei crediti lordi si evince che le variazioni in aumento sono caratterizzate da ingressi rivenienti dai crediti *in bonis* per 174,3 milioni e dal trasferimento di posizioni provenienti dalla categoria degli scaduti per 24,9 milioni. Nell'ambito delle variazioni in diminuzione i rientri *in bonis* pervengono a 40,6 milioni, mentre gli incassi si attestano a 146 milioni.

Con riguardo alla movimentazione delle rettifiche di valore le variazioni in aumento, pari a 55,5 milioni, sono costituite principalmente da nuove rettifiche per 40,2 milioni e dal trasferimento di presidi relativi a posizioni provenienti dalla categoria degli scaduti per 2,3 milioni.

Fra le variazioni in diminuzione le riprese di valore assommano a 16,2 milioni (11,3 milioni da valutazione e 4,9 milioni da incasso) mentre i trasferimenti ad altre categorie di deteriorati pervengono a 22,8 milioni (di cui 22,6 milioni rappresentano il deflusso più significativo verso il comparto delle sofferenze).

Le **esposizioni scadute deteriorate** sono pari, a valori netti, a 19,4 milioni, registrando una diminuzione di 13,6 milioni a confronto con dicembre 2015. La copertura della classe si porta al 10,7%.

I **crediti in bonis** rappresentano l'83,5% del totale degli impieghi netti. Per i crediti della specie sono state stanziare rettifiche di valore di portafoglio che portano il rapporto di copertura allo 0,5%, pressoché invariato rispetto al dato di fine 2015. Le esposizioni creditizie non deteriorate sono sottoposte a valutazione collettiva per stimarne la componente di rischio implicito. La valutazione è effettuata per categorie di crediti omogenee in termini di rischio. Il modello di calcolo adottato dal Gruppo per la determinazione delle rettifiche collettive, utilizza le misure di rischio calcolate dal sistema interno di rating, e rappresentate dalla PD -probabilità di default- associata al rating ufficiale della controparte; dalla LGD gestionale -Loss Given Default- tasso di perdita in caso di default della controparte in bonis e applicate alle singole linee di credito.

4.3 Attività sui mercati finanziari

L'operatività sui mercati finanziari è stata caratterizzata, anche nell'esercizio 2016, da tassi ai minimi storici (euribor a tre mesi nella media di dicembre ancora negativo, al -0,32%) e, con riguardo ai mercati obbligazionari, da una risalita dello spread tra il rendimento sul decennale dei titoli di Stato italiani e tedeschi, che nella media di dicembre si è posizionato sui 169 b.p., e un tasso *benchmark* sulla scadenza a 10 anni pari a 1,89% (1,60% dodici mesi prima).

Il portafoglio di proprietà¹, costituito quasi integralmente da titoli di Stato italiani, si posiziona a fine dicembre 2016 a 1.163 milioni in crescita del 29,1% rispetto al dato dell'esercizio a raffronto (901 milioni).

Attività finanziarie

	31-dic-2016	31-dic-2015	Variazione	
			assoluta	%
Attività detenute per la negoziazione (HFT)	5.696	6.423	(727)	(11,3)
Attività disponibili per la vendita (AFS)	1.157.218	894.426	262.792	29,4
Totale	1.162.914	900.849	262.065	29,1

Come si può notare dalla tabella che precede, il saldo dell'operatività nei mercati finanziari ha registrato nel suo complesso una dinamica positiva per 262,1 milioni, quasi totalmente ascrivibile alla crescita del portafoglio AFS. Gli investimenti nel portafoglio consentono, attraverso operazioni di rifinanziamento con pronti contro termine, di mantenere livelli di liquidità adeguati per il supporto creditizio a Famiglie e Imprese.

Con riguardo alla redditività del portafoglio, i titoli di Stato hanno generato interessi attivi per 16 milioni di euro, mentre il rifinanziamento delle stesse posizioni in pronti contro termine con tassi negativi, massimamente sul circuito MTS, ha determinato ulteriori ricavi per circa 3,6 milioni. Positivo anche il risultato netto dell'attività finanziaria che complessivamente ha generato

¹ Attività finanziarie detenute per la negoziazione (*Held for Trading*), valutate al fair value e detenute per la vendita (*Available for Sale*).

ricavi per 4,4 milioni, dei quali 2,1 costituiti da utili da realizzo per cessione di attività finanziarie AFS.

Nel dettaglio le **attività finanziarie detenute per la negoziazione** rappresentano ormai, con soli 5,7 milioni, una quota non significativa del portafoglio, mentre le **attività finanziarie disponibili per la vendita**, costituite da titoli di capitale (di fatto investimenti partecipativi) e, per la parte preponderante da titoli di Stato, si incrementano nell'anno del 29,4%, attestandosi a 1.157 milioni, rispetto agli 894 milioni del periodo a raffronto (+263 milioni).

Nell'ambito dei **rapporti intercreditizi**, come evidenziato nella tabella che segue, la posizione netta, sempre attiva, registra un saldo positivo di 2.504 milioni, in calo di 107 milioni rispetto ai 2.611 milioni della fine di dicembre 2015 (-4,1%). Nella sua composizione si può osservare la sostanziale stabilità dei crediti, che si posizionano a 2.933 milioni a raffronto con i 2.931 milioni dell'esercizio precedente (+0,1%), come effetto combinato della diminuzione della componente dei conti correnti e depositi (-535 milioni), costituita prevalentemente da depositi a vista con la Capogruppo, quasi pareggiata dall'incremento delle operazioni attive di Pct (+496 milioni); in aumento, per contro, i titoli di debito (+39,5 milioni), interamente costituiti da obbligazioni della Capogruppo (compresi nella categoria L&R). In aumento anche la posizione debitoria, peraltro non significativa in termini di volumi, che si incrementa in un anno di 110 milioni, pervenendo nel suo complesso a 430 milioni.

Posizione interbancaria netta

	31-dic-2016	31-dic-2015	Variazione	
			assoluta	%
Crediti:	2.933.269	2.930.060	3.209	0,1
- Conti correnti e depositi	1.142.283	1.677.715	(535.432)	(31,9)
- Pronti contro termine attivi	1.442.152	945.736	496.416	52,5
- Altri finanziamenti	4.956	2.235	2.721	121,7
- Titoli di debito (<i>Loans and Receivables</i>)	343.878	304.374	39.504	13,0
Debiti:	429.620	319.192	110.428	34,6
- Conti correnti e depositi	428.786	48.340	380.446	787,0
- Pronti contro termine passivi	-	49.334	(49.334)	-
- Altri finanziamenti	834	221.518	(220.684)	(99,6)
Posizione netta	2.503.649	2.610.868	(107.219)	(4,1)

4.4 Partecipazioni e rapporti infragruppo

Le partecipazioni

Le interessenze partecipative, che si attestano a 156,2 milioni, in diminuzione di 143,5 milioni (-47,9%) rispetto ai 299,7 milioni di un anno prima, registrano principalmente la cessione alla Capogruppo BPER di una quota di partecipazione pari al 59,2% della Banca di Sassari, che ne ha determinato la perdita del controllo. Queste sono costituite dalle quote di controllo sulle società che fanno capo alla sub-holding, Numera (100%) e Tholos (100%), e dalle interessenze nelle società collegate, Banca di Sassari (20,52%), Sardaleasing (46,93%) e BPER Credit Management (20%).

In relazione alla Tholos si registra una variazione in diminuzione di 186 mila euro relativa alla svalutazione della partecipazione effettuata in sede di *impairment test*.

Partecipazioni: informazioni sui rapporti partecipativi

	Sede le- gale	Quota % partecip.	Valore di bilancio		Variazione	
			31-dic-2016	31-dic-2015	assoluta	%
A. Imprese controllate in via esclusiva			60.957	61.143	(186)	(0,3)
1. Tholos SpA	Sassari	100,00%	56.957	57.143	(186)	(0,3)
2. Numera SpA	Sassari	100,00%	4.000	4.000	-	-
B. Imprese controllate in modo congiunto			-	-	-	-
C. Imprese sottoposte a influenza notevole			95.241	238.520	(143.279)	(60,1)
1. Banca di Sassari SpA	Sassari	20,52%	49.669	192.948	(143.279)	(74,3)
2. Sardaleasing SpA	Sassari	46,93%	45.372	45.372	-	-
3. BPER Credit Management s.c.p.a.	Modena	20,00%	200	200	-	-
Totale			156.198	299.663	(143.465)	(47,9)

I rapporti infragruppo

I rapporti infragruppo, intrattenuti con le società del Gruppo BPER Banca, rientrano nell'ambito dell'ordinaria operatività e sono posti in essere a condizioni di mercato e comunque sulla base della reciproca convenienza economica.

In particolare, i rapporti intrattenuti con le banche del Gruppo riguardano attività di corrispondenza per servizi resi di deposito o di finanziamento e di sottoscrizione di titoli emessi, mentre quelli intrattenuti con le altre imprese sono riconducibili agli interventi destinati a finanziare le attività svolte nei settori di appartenenza e alla raccolta della loro liquidità. Ai fini di una migliore razionalizzazione delle risorse nell'ambito della Sub-holding e del Gruppo bancario, permane l'interscambio di risorse umane, di servizi informatici, l'accordo per il collocamento del leasing presso gli sportelli della Banca, la gestione di alcune attività in *outsourcing*, nonché il servizio di gestione di portafogli con Optima SIM S.p.A.

E' stato rinnovato, inoltre, anche per il triennio 2016 – 2018 l'accordo di consolidamento fiscale con la Capogruppo. Si ricorda che il sistema di tassazione di gruppo prevede la determinazione di un unico reddito complessivo di "Gruppo" corrispondente alla somma algebrica dei redditi complessivi netti delle singole società partecipanti.

Premesso che il monitoraggio e la gestione della liquidità della Banca sono accentrati presso la Capogruppo, il Banco ha aderito al progetto di collateralizzazione dei propri attivi bancari “eligibili”¹ per le operazioni di rifinanziamento della Capogruppo con la Banca Centrale Europea. Il debito residuo di tali prestiti rappresenta una garanzia rilasciata a favore della Capogruppo e viene rilevato in nota integrativa, come evidenza, tra le *attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi*², mentre la componente reddituale trova collocazione in conto economico nella voce *commissioni attive*.

Nella tavola che segue si segnalano le attività, le passività e le garanzie rilasciate verso le imprese del gruppo, nonché le componenti economiche relative ai rapporti intrattenuti con le stesse società.

Attività, passività, garanzie rilasciate e componenti economiche relative ai rapporti infragruppo

	Attività	Passività	Garanzie rilasciate	Interessi		Commissioni		Altri	
				attivi	passivi	attive	passive	ricavi	costi
Imprese del Gruppo									
Controllante	2.945.060	358.744	253.491	13.370	(3.501)	750	-	8.300	(8.883)
Controllate dirette	16.253	8.155	-	196	(1)	2	-	399	(7.747)
Altre imprese del Gruppo	1.007.887	54.613	151.876	11.381	(9)	5.962	(2.665)	22.229	(42.583)
Totale	3.969.200	421.512	405.367	24.947	(3.511)	6.714	(2.665)	30.928	(59.213)

Per una disamina più approfondita sull'argomento si rimanda all'informativa sulle parti correlate contenuta al punto 5.1 della Relazione sulla Gestione e a quanto riportato nella Nota Integrativa, Parte H – Operazioni con parti correlate, nonché a quanto illustrato con riferimento alle società controllate nel bilancio consolidato della sub-holding.

Con riguardo all'informativa sulle parti correlate si segnala che sul sito internet della banca, all'indirizzo www.bancosardegna.it, è pubblicato il “Regolamento di Gruppo del processo di gestione delle operazioni con parti correlate e con soggetti collegati”. Il documento ha lo scopo di disciplinare il processo di gestione delle operazioni con parti correlate e/o con soggetti collegati poste in essere dalle Entità del Gruppo BPER, ai sensi del Regolamento n.17221/10 "Operazioni con Parti Correlate" emanato dalla Consob e della Circolare n. 263, 9° aggiornamento - Nuove Disposizioni di Vigilanza Prudenziale per le Banche, al Titolo V - Capitolo 5 - Attività di rischio e conflitti di interesse nei confronti di Soggetti Collegati.

¹ Nello specifico, le caratteristiche perché i prestiti siano considerati eligibili sono le seguenti: mutui o aperture di credito, strutturati e *revolving*, di importo residuo non inferiore a 100.000 euro (a partire dal 26 novembre 2012), aventi un rating minimo di riferimento, non caratterizzati da stati di problematicità e non utilizzati a garanzia di altre operazioni (cartolarizzazioni, emissione di *covered bond*, ecc.).

² Nota integrativa, Tabella 1, voce 5, “Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi” della Parte B – Informazioni sullo Stato Patrimoniale.

4.5 Aspetti reddituali

Il **marginale di interesse complessivo** si è collocato a 200,8 milioni, a raffronto con i 195 milioni del 2015, segnando un incremento del 3% (+5,8 milioni). La crescita più sostenuta ha interessato la controparte clientela ordinaria, che mostra un saldo positivo di 16,1 milioni (+10,1%), mentre il settore interbancario e il comparto finanziario hanno registrato un calo rispettivamente del 71,9% e dell'11,7%.

Composizione del margine d'interesse¹

	Esercizio 2016	Esercizio 2015	Variazione		Incidenza % 2016	Incidenza % 2015
			assoluta	%		
Clientela	174.582	158.527	16.055	10,1	87,0	81,3
- interessi attivi	205.129	212.337	(7.208)	(3,4)	-	-
- interessi passivi	(30.547)	(53.810)	(23.263)	(43,2)	-	-
Banche	2.755	9.817	(7.062)	(71,9)	1,4	5,0
- interessi attivi	2.707	9.968	(7.261)	(72,8)	-	-
- interessi passivi	48	(151)	199	-	-	-
Attività finanziarie	23.407	26.499	(3.092)	(11,7)	11,7	13,6
Altri	9	154	(145)	(94,2)	-	0,1
Margine d'interesse	200.753	194.997	5.756	3,0	100,0	100,0

L'incremento di 16,1 milioni relativo al comparto **clientela** è attribuibile alla forte diminuzione degli interessi passivi, che hanno registrato un calo di 23,3 milioni, con una flessione del costo medio della raccolta pari a 27 p.b., solo parzialmente compensato da un aumento dei volumi. La dinamica della raccolta è stata in parte condizionata dalle operazioni in PCT, cresciute del 19% nei volumi e con tassi negativi passati da -0,17% a -0,40%. Per altro verso gli impieghi riducono gli interessi attivi di 7,2 milioni, riconducibili alla diminuzione dei rendimenti medi (-27 b.p.) e, sebbene in minor misura, all'aumento dei volumi medi (+525 milioni).

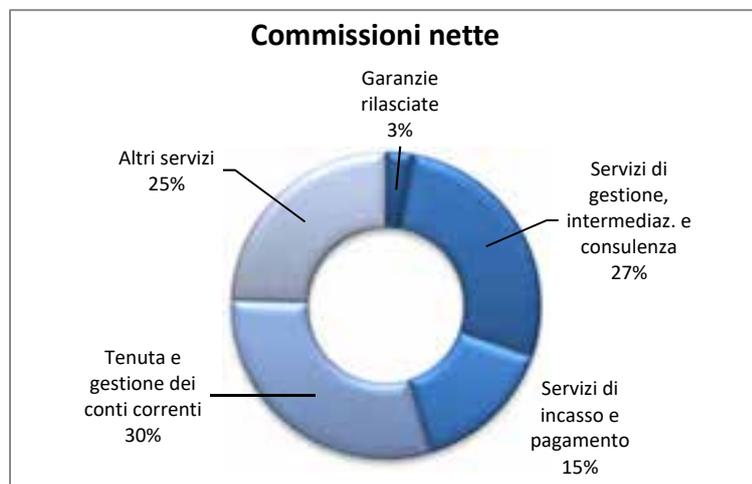
Il saldo netto dell'**interbancario** è aumentato di 293 milioni ma ha prodotto minori ricavi per 7,1 milioni rispetto all'anno precedente. L'effetto volumi, positivo ma contenuto (0,3 milioni), si confronta con l'effetto tassi negativo (-7,3 milioni) prodotto dalla flessione del TIT (-34 b.p.) e dai tassi negativi (-0,40%) sulle operazioni in PCT, queste ultime cresciute nei volumi di 244 milioni.

I **titoli di debito** hanno registrato una diminuzione negli interessi di 3,1 milioni da attribuire a maggiori volumi per 0,5 milioni e al calo dei rendimenti per 3,6 milioni (più bassi di 30 b.p.).

Le **commissioni nette** si attestano a 118,6 milioni, in crescita di quasi 13 milioni rispetto a un anno prima (+12,2%), prevalentemente per effetto del forte incremento dei ricavi sui servizi di gestione, intermediazione e consulenza (+14,8%), che hanno beneficiato dell'ottimo andamento delle commissioni derivanti dai servizi di finanziamento, soprattutto con riferimento all'attività

¹ L'esercizio 2016, come già il precedente, è stato influenzato dalla presenza significativa di interessi negativi su attività di impiego e interessi positivi su operazioni di raccolta (ad es. PCT) che, in bilancio, vanno inclusi nel margine d'interesse. La remunerazione negativa delle attività finanziarie deve essere rappresentata come interessi passivi e la remunerazione positiva delle passività finanziarie deve essere rappresentata come interessi attivi. Ai fini di una rappresentazione del margine dal punto di vista gestionale, nella tabella i dati sono stati opportunamente riclassificati includendo tra gli interessi attivi tutti quelli rivenienti da attività finanziarie ancorché passivi, e viceversa.

di collocamento titoli, i cui proventi sono cresciuti in un anno del 14,1% (+2,1 milioni). In aumento anche l'attività di collocamento di prodotti di risparmio gestito, che ha generato commissioni in crescita del 30,5% e la distribuzione di prodotti di terzi (+17,9%), segnatamente prodotti assicurativi con incrementi dei ricavi pari al 32,3%.



Le commissioni sui servizi alla clientela registrano anch'essi un incremento, pari all'11,1%. Più in particolare le commissioni sulla tenuta e gestione dei conti correnti mostrano un incremento dell'11,5% (+3,7 milioni) così come la voce residuale degli *altri servizi* che registra una variazione positiva del 18,4% (+4,5 milioni). Sostanzialmente stabili i servizi di incasso e pagamento +0,2% a 17,7 milioni.

Il risultato netto dell'attività sui mercati finanziari si posiziona a 4,4 milioni, in calo di 23,8 milioni a raffronto con i 28,2 milioni del 2015. La variazione negativa è quasi interamente riconducibile ai proventi realizzati sulle cessioni di attività finanziarie disponibili per la vendita.

Risultato netto dell'attività sui mercati finanziari

	Esercizio 2016	Esercizio 2015	Variazione	
			assoluta	%
Risultato da negoziazione	2.862	25.889	(23.027)	(88,9)
Risultato da valutazione	(471)	890	(1.361)	-
- plus	949	1.909	(960)	(50,3)
- minus	(1.421)	(1.019)	402	39,5
Totale	2.391	26.779	(24.388)	(91,1)
Dividendi	2.005	1.394	611	43,8
Risultato netto dell'attività sui mercati finanziari	4.396	28.173	(23.777)	(84,4)

Mentre risulta del tutto marginale il contributo del **risultato da valutazione**, negativo per 471 mila euro (era positivo di 890 mila euro nel 2015), si colloca in flessione nel periodo **l'attività di negoziazione** che rileva un risultato positivo di 2,9 milioni a confronto con i 25,9 milioni dell'esercizio precedente. In particolare, i proventi realizzati sulla cessione delle attività finanziarie disponibili per la vendita hanno determinato un saldo positivo di 3,9 milioni, contro i 26,5 milioni del 2015 (-22,6 milioni), per effetto della scelta volta a ridurre la vendita di titoli in portafoglio.

Il **marginale di intermediazione** perviene pertanto a 323,7 milioni, in riduzione di 5,2 milioni rispetto ai 328,9 milioni del precedente esercizio (-1,6%), principalmente per effetto del citato minore apporto della finanza (-91,1%), parzialmente compensato dall'incremento del margine di interesse (+3%) e delle commissioni nette (+12,2%).

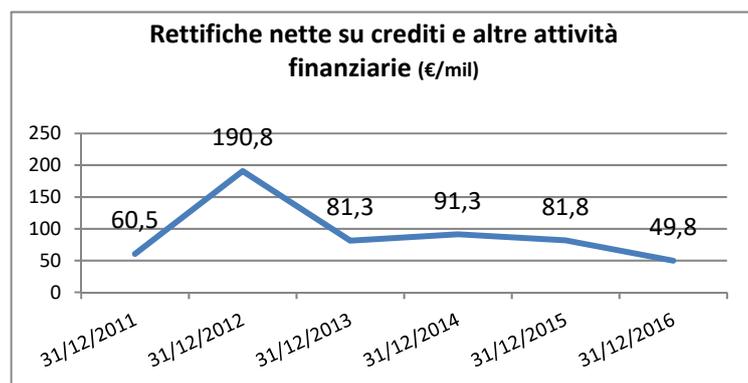
Composizione del margine d'intermediazione

(migliaia di euro)

	Esercizio 2016	Esercizio 2015	Variazione	
			assoluta	%
Margine d'interesse	200.753	194.997	5.756	3,0
Commissioni nette	118.586	105.734	12.852	12,2
Dividendi	2.005	1.394	611	43,8
Risultato netto della finanza	2.391	26.779	(24.388)	(91,1)
Margine d'intermediazione	323.735	328.904	(5.169)	(1,6)

Le **rettifiche di valore nette per deterioramento dei crediti e delle altre attività/operazioni finanziarie** pervengono a complessivi 49,8 milioni, in diminuzione di 32 milioni rispetto agli 81,8 milioni stanziati nell'esercizio precedente (-39,2%).

Le rettifiche nette sui crediti si collocano a 53,4 milioni (-32,9%), grazie anche al miglioramento del ciclo economico, registrando una flessione a/a di 26,2 milioni. Queste sono riconducibili a *rettifiche di valore* su crediti per 148,7 milioni, dovute alla valutazione dei crediti in sofferenza per 106,4 milioni, delle inadempienze probabili per 40,2 milioni e dei crediti scaduti per 1,7



milioni. Tra le rettifiche di valore sono compresi 29,1 milioni dovuti all'attualizzazione dei flussi finanziari futuri. Nell'ambito delle *riprese di valore*, che assommano a 95,2 milioni, 75,9 milioni sono riferiti alle sofferenze, 16 milioni alle inadempienze probabili e 1,2 milioni agli scaduti.

I crediti in bonis rilevano riprese per 2,1 milioni, mentre le altre operazioni finanziarie registrano rettifiche per

2,2 milioni e riprese per 6,4 milioni.

Il costo del credito¹ si posiziona allo 0,71%, in calo di 48 p.b. rispetto al dato dello scorso esercizio (1,19%).

I **costi operativi** si attestano a 266,9 milioni, in crescita del 3,8% rispetto all'esercizio precedente che riportava 257,1 milioni. Nel dettaglio si può osservare un aumento delle spese amministrative (+16 milioni) e una riduzione degli accantonamenti ai fondi per rischi e oneri (-3,4 milioni).

In particolare, fra le **spese amministrative**, pari complessivamente a 290 milioni (+5,8%), le **spese per il personale** assommano a 142,3 milioni, in calo di 8,7 milioni (-5,8%). La riduzione rappresenta principalmente l'effetto combinato dell'aumento delle spese per il personale acquisito nel 2016 con gli sportelli della Banca di Sassari e la diminuzione degli oneri straordinari a fronte del piano esodi, che nel 2015 erano stati stanziati per complessivi 19,4 milioni.

¹ Rettifiche nette del periodo/crediti netti.

Costi operativi

	Esercizio 2016	Esercizio 2015	Variazione	
			assoluta	%
Spese per il personale	(142.337)	(151.087)	(8.750)	(5,8)
Altre spese amministrative	(147.648)	(122.941)	24.707	20,1
Recuperi di imposte ⁽¹⁾	19.180	17.567	1.613	9,2
Rettifiche di valore su attività materiali e immateriali	(7.521)	(6.684)	837	12,5
Costi della gestione	(278.326)	(263.145)	15.181	5,8
Accantonamenti ai fondi per rischi e oneri	(5.100)	(8.527)	(3.427)	(40,2)
Altri proventi netti di gestione	16.506	14.601	1.905	13,0
Totale costi operativi	(266.920)	(257.071)	9.849	3,8

⁽¹⁾ I recuperi di imposte pagate per conto della clientela sono altrimenti inclusi nella voce *190 Altri oneri/proventi di gestione*.

Le **altre spese amministrative**, pari a 147,6 milioni, registrano un aumento del 20,1% (+24,7 milioni) principalmente in relazione ai contributi ai fondi di garanzia dei depositi e di risoluzione (12,2 milioni) e agli oneri sostenuti per la realizzazione dell'acquisto del ramo d'azienda (12,7 milioni). In aumento anche i costi infragruppo per oneri IT (+6,2 milioni) e per servizi amministrativi (+5,2 milioni), tra i quali le spese per la nuova società del Gruppo, *BPER Credit Management*, presso la quale sono state accentrate le attività di recupero dei crediti deteriorati, totalmente assenti nel 2015.

Altre spese amministrative

	Esercizio 2016	Esercizio 2015	Variazione	
			assoluta	%
Spese ordinarie	(52.499)	(49.717)	2.782	5,6
Consulenze e altre attività professionali	(13.260)	(9.688)	3.572	36,9
Contributi sistema tutela depositi	(12.240)	(6.977)	5.263	75,4
Spese IT BPER Services	(25.260)	(19.082)	6.178	32,4
Spese amministrative BPER Services	(11.922)	(11.173)	749	6,7
Servizi amministrativi infragruppo	(5.584)	(4.591)	993	21,6
Servizi amministrativi BPER Credit Management	(3.495)	-	3.495	-
Imposte e tasse	(23.388)	(21.713)	1.675	7,7
Totale altre spese amministrative	(147.648)	(122.941)	24.707	20,1

I **recuperi di imposte indirette** (anticipate per conto della clientela) sono pari a 19,2 milioni, in aumento sul dato dell'esercizio precedente (+9,2%).

Le **rettifiche di valore su attività materiali e immateriali** assommano a 7,5 milioni in aumento di 0,8 milioni (+12,5%), in relazione all'incremento degli immobili acquisiti con gli sportelli della Banca di Sassari.

Gli **accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri** stanziati nel periodo sono pari a 5,1 milioni di euro, in diminuzione di 3,4 milioni (-40,2%) rispetto all'analogo periodo a raffronto, che riportava stanziamenti per 8,5 milioni, pur mantenendo adeguato il livello di copertura dei rischi, in prevalenza attribuibili a cause passive e a revocatorie fallimentari.

Gli **altri proventi e oneri di gestione**, al netto dei recuperi di spesa, si incrementano di 1,9 milioni, posizionandosi a 16,5 milioni rispetto ai 14,6 milioni di dicembre 2015 (+13%).

L'operazione di cessione del pacchetto di maggioranza della Banca di Sassari ha consentito di iscrivere tra gli **utili delle partecipazioni** una plusvalenza lorda di 69,8 milioni.

Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente: composizione

(migliaia di euro)

	Esercizio 2016	Esercizio 2015	Variazione	
			assoluta	%
Imposte correnti	302	(11.944)	12.246	-
Variazione delle imposte anticipate	(5.697)	15.684	(21.381)	-
Variazione delle imposte differite	(446)	76	(522)	-
Imposte di competenza dell'esercizio	(5.841)	3.816	(9.657)	-

L'**utile generato dall'operatività corrente al lordo delle imposte** perviene a 76,6 milioni (-10 milioni nel 2015), da cui dedotti gli accantonamenti per imposte pari a 5,1 milioni, si determina un **utile netto** di 71,5 milioni, a raffronto con la perdita di 6,2 milioni del periodo precedente.

4.6 Il patrimonio contabile e di vigilanza

Il **patrimonio netto** della banca, che si compone del capitale sociale, delle riserve a qualunque titolo costituite e del risultato netto dell'esercizio, positivo per 71,5 milioni, si attesta a 1.212,8 milioni, in crescita di 64,5 milioni (+5,6%) rispetto ai 1.148,3 milioni di fine esercizio 2015.

Le principali variazioni intervenute nell'esercizio sono relative:

- all'utilizzo della riserva disponibile a copertura della perdita dell'esercizio 2015, per 6,2 milioni;
- al decremento della riserva da valutazione per complessivi 7,1 milioni a seguito:
 - della diminuzione delle riserve da valutazione delle attività disponibili per la vendita per complessivi 6,7 milioni, come effetto di una variazione netta negativa di *fair value* della riserva costituita a fronte di titoli classificati nella voce (-3,3 milioni) e della variazione netta negativa dovuta al rigiro a conto economico della riserva costituita a fronte dei titoli di debito (-3,4 milioni);
 - all'aumento delle riserve attuariali negative sul TFR e sugli altri benefici ai dipendenti (ex IAS 19) a seguito della contabilizzazione di utili attuariali per 0,3 milioni;
- al risultato netto del periodo per 71,5 milioni.

Con riferimento ai requisiti patrimoniali di vigilanza, il **totale dei fondi propri**, sempre ben al di sopra dei livelli minimi richiesti, si attesta a 1.138 milioni, in aumento dell'1,1% rispetto ai 1.126 milioni di fine dicembre 2015, mentre il capitale di classe 1 (Tier 1) è stabile a 1.125 milioni.

Indicatori patrimoniali di vigilanza

(migliaia di euro)

	31-dic-16	31-dic-15
Totale Capitale Primario di classe 1 (<i>Common Equity Tier 1 - CET1</i>)	1.092.213	1.094.479
Totale Capitale Aggiuntivo di classe 1 (<i>Additional Tier 1 - AT1</i>)	32.296	30.141
Totale Capitale di classe 1 (<i>Tier 1 - T1</i>)	1.124.509	1.124.620
Totale Capitale di classe 2 (<i>Tier 2 - T2</i>)	13.704	1.048
Totale Fondi Propri	1.138.213	1.125.668
Totale attività di rischio ponderate (<i>RWA</i>)	3.792.225	5.251.544
<i>CET1 ratio</i> (CET1/RWA)	28,80%	20,84%
<i>Tier 1 ratio</i> (Tier 1/RWA)	29,65%	21,42%
<i>Total Capital ratio</i> (Totale fondi propri/RWA)	30,01%	21,43%
<i>RWA/Totale attivo</i>	30,44%	45,58%

Il CET1 e, di conseguenza, il totale dei fondi propri al 31 dicembre 2016 non comprendono l'utile netto realizzato nell'esercizio, mentre i dati a raffronto includono la perdita dell'esercizio 2015.

I coefficienti patrimoniali della banca, già molto elevati, hanno beneficiato a partire dalla segnalazione riferita alla data del 30 giugno 2016 dell'utilizzo dei modelli interni ai fini della misurazione dei requisiti patrimoniali relativi al rischio di credito². Per i restanti portafogli si applicano i fattori di ponderazione previsti dalla normativa.

Il totale delle attività di rischio ponderate (RWA) si attesta, a fine dicembre 2015 a 3.792 milioni di euro a raffronto con i 5.252 milioni del 2015.

Il coefficiente di capitale primario di classe 1 (CET1 Ratio) risulta pari al 28,80% (20,84% nel 2015), ben superiore rispetto al livello del 4,5% che rappresenta, ad oggi il livello minimo richiesto dal Regolamento CRR. **Il coefficiente di capitale di classe 1 (Tier 1 Ratio)** risulta pari al 29,65% (21,42% nel 2015) superiore rispetto al livello minimo richiesto, pari al 6%.

Il coefficiente di capitale totale (Total Capital Ratio) si attesta al 30,01% (21,43% il dato di un anno prima) ben superiore rispetto al livello minimo richiesto, pari all'8%.

Per una disamina più approfondita si rimanda alla Parte F della Nota integrativa.

4.7 Azioni proprie in portafoglio

Con riferimento all'informativa richiesta dall'art. 2428 del C.C., in relazione ad eventuali acquisti e alienazioni di azioni proprie, si segnala che in assenza di specifiche facoltà deliberate dagli azionisti, il Banco, che già non deteneva azioni di propria emissione al 31 dicembre 2015, non

¹ Con riferimento al Regolamento (UE) n. 575/2013 (CRR), il 4 febbraio 2015 la BCE ha emanato una "Decisione" pubblicata in Gazzetta Ufficiale dell'UE il 25 aprile 2015, in cui sono stabilite le modalità da seguire in merito all'inclusione nel CET1 Capital degli utili intermedi o di fine esercizio prima che sia assunta la decisione formale che confermi il risultato. Gli indicatori di vigilanza della Banca sono calcolati senza considerare l'utile netto dei periodi di riferimento, ma includendo le eventuali perdite.

² Il Gruppo BPER Banca nel mese di giugno del 2016 ha ricevuto dalla Banca Centrale Europea ("BCE") l'autorizzazione ad utilizzare i propri modelli interni ("AIRB") ai fini della misurazione dei requisiti patrimoniali relativi al rischio di credito. Il perimetro di applicazione dei modelli AIRB è relativo ai portafogli Corporate e Retail ed include le seguenti banche commerciali del Gruppo: BPER Banca, Banco di Sardegna e Banca di Sassari.

ha effettuato nel corso dell'esercizio 2016 operazioni della specie né direttamente, né per il tramite di interposte persone o società fiduciarie.

4.8 I flussi finanziari

La tabella seguente espone i risultati delle tre categorie di attività nelle quali è ripartito lo schema del rendiconto finanziario. La liquidità generata nell'esercizio è risultata pari a 2,2 milioni (contro un flusso netto negativo di 23,2 milioni del 2015).

Sintesi del rendiconto finanziario (metodo indiretto)

	2016	2015	Variazione assoluta
Attività operativa	(64.468)	(3.923)	60.545
Attività di investimento	66.666	(7.910)	74.576
Attività di provvista	-	(11.368)	(11.368)
Liquidità netta generata (assorbita) nell'esercizio	2.198	(23.201)	25.399

L'attività operativa, costituita dai flussi attinenti all'intermediazione svolta nell'esercizio e dal risultato netto della gestione (depurato dagli effetti delle operazioni di natura non monetaria), ha assorbito nel corso del 2016 liquidità netta per 64,5 milioni, superiore di 60,5 milioni rispetto al dato dell'esercizio a raffronto.

Più in dettaglio, come si osserva nella tabella che segue, il flusso relativo alla gestione è positivo per 138,7 milioni e, rispetto all'anno a raffronto (positivo per 102,2 milioni), beneficia in-particolar modo del maggior contributo del margine d'interesse e delle commissioni nette. Le attività finanziarie hanno fornito liquidità per 138,1 milioni, a seguito essenzialmente dei disinvestimenti in crediti verso banche e altre attività, parzialmente controbilanciati degli investimenti netti effettuati nell'ambito delle attività finanziarie disponibili per la vendita. Le passività sono destinate di fondi per 341,3 milioni a seguito della rilevante contrazione dei titoli in circolazione e altre passività.

Attività operativa

	2016	2015	Variazione assoluta
1. Gestione	138.731	102.199	36.532
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie:	138.098	(792.713)	930.811
- attività finanziarie	(265.051)	135.865	(400.916)
- crediti verso banche	177.272	(910.740)	1.088.012
- crediti verso clientela	81.884	83.314	(1.430)
- altre attività	143.993	(101.152)	245.145
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie:	(341.297)	686.591	(1.027.888)
- debiti verso banche	110.432	210.706	(100.274)
- debiti verso clientela	107.401	738.573	(631.172)
- titoli in circolazione e altre passività finanziarie	(505.920)	(257.306)	248.614
- altre passività	(53.210)	(5.382)	47.828
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	(64.468)	(3.923)	60.545

In estrema sintesi la liquidità generata dalla gestione e dal saldo interbancario è stata destinata alla riduzione della fonte finanziaria dei titoli in circolazione.

Relativamente alle *attività di investimento* si segnalano acquisti di attività materiali e immateriali per oltre 7,3 milioni.

L'operazione straordinaria relativa alla Banca di Sassari ha prodotto un flusso netto positivo di 71,5 milioni, frutto dell'operazione della cessione della quota di maggioranza alla Capogruppo BPER Banca e del contemporaneo acquisto della rete bancaria.

Attività di investimento

	2016	2015	Variazione assoluta
<i>(migliaia di euro)</i>			
1. Liquidità generata da:	145.468	2.391	143.077
- vendite di partecipazioni	143.279	-	143.279
- dividendi incassati su partecipazioni	1.924	1.347	577
- vendite di attività materiali e immateriali	265	1.044	(779)
- vendite di rami d'azienda	-	-	-
2. Liquidità assorbita da:	(78.802)	(10.301)	68.501
- acquisti di partecipazioni	-	(3.458)	(3.458)
- acquisti di attività materiali e immateriali	(7.313)	(6.843)	470
- acquisti di rami d'azienda	(71.489)	-	71.489
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di investimento	66.666	(7.910)	74.576

4.9 Analisi della gestione dei diversi segmenti di attività

Dalla segmentazione settoriale delle masse patrimoniali si conferma quanto già osservato in precedenza, con una dinamica degli *assets* in aumento, specie nelle componenti *Retail* e *Finanza* cresciute rispettivamente di 805,6 milioni (+25,1%) e di 296 milioni (+7,5%). In crescita anche Private e Corporate, mentre risulta fortemente in calo il Corporate Center (-27,8%), prevalentemente per via della cessione della quota maggioritaria della Banca di Sassari.

Dati patrimoniali

	Retail	Private	Corporate	Finanza	Corporate Center	Totale
<i>(migliaia di euro)</i>						
Attività finanziarie	-	-	-	1.162.914	-	1.162.914
Crediti verso Banche	-	-	-	2.933.269	-	2.933.269
Crediti verso Clientela	3.890.190	12.963	3.509.620	163.024	-	7.575.797
Altre attività	126.699	2.614	16.328	298	641.560	787.499
Totale attività al 31 dicembre 2016	4.016.889	15.577	3.525.948	4.259.505	641.560	12.459.479
Totale attività al 31 dicembre 2015	3.211.279	11.287	3.447.769	3.963.463	888.024	11.521.822
Debiti verso Banche	-	-	-	492.620	-	429.620
Debiti verso Clientela	5.968.780	154.038	1.636.159	1.652.645	-	9.411.622
Altre passività	969.464	63.734	44.653	3.487	1.536.900	2.618.238
Totale passività al 31 dicembre 2016	6.938.244	217.772	1.680.812	2.085.752	1.536.900	12.459.480
Totale passività al 31 dicembre 2015	6.308.809	216.340	1.356.071	2.159.785	1.480.817	11.521.822

Il target di clientela del Banco è principalmente quello delle famiglie consumatrici, del *retail* e delle piccole imprese di servizi e di attività legate all'artigianato, una tipologia di imprenditori estremamente diffusa e prevalente nel territorio regionale di riferimento.

Si segnala che il risultato di ciascun segmento è stato influenzato significativamente da costi e ricavi riferiti alla citata operazione Dinamo.

Dati economici

	(migliaia di euro)					
	Retail	Private	Corporate	Finanza	Corporate Center	Totale
Margine di interesse	91.869	580	47.345	42.532	18.427	200.753
Commissioni nette	90.953	5.809	21.824	-	-	118.586
Margine d'intermediazione	181.255	6.306	69.114	46.709	20.351	323.735
Risultato netto della gestione finanziaria	165.654	6.271	33.034	46.093	22.916	273.968
Costi operativi	(174.756)	(3.335)	(25.455)	(2)	(63.372)	(266.920)
Utile/Perdita dell'operatività corrente al lordo delle imposte dell'esercizio 2016	(9.102)	2.936	7.579	(46.092)	29.111	76.616
Utile/Perdita dell'operatività corrente al lordo delle imposte dell'esercizio 2015	(61.368)	2.195	4.152	68.323	(23.351)	(10.049)

Il dettaglio per segmento gestionale della clientela mostra come la componente **Retail** abbia generato nell'esercizio 2016 un risultato negativo lordo di 9,1 milioni di euro, in miglioramento di 52,3 milioni rispetto al 2015, quando contabilizzava una perdita di 61,4 milioni.

Il margine d'interesse di competenza del Retail è aumentato di 6,5 milioni, passando da 85,3 a 91,9 milioni di euro del 2016. La componente del margine di interesse esterno¹ ha registrato un aumento di 18,7 milioni da attribuire sostanzialmente alla forte riduzione degli interessi passivi (-14,9 milioni) a cui si aggiunge l'aumento di 3,8 milioni di quelli attivi. Sul calo dei costi di raccolta ha influito sostanzialmente la diminuzione dei tassi medi di 26 p.b. che, in termini assoluti ha inciso per 16,3 milioni, compensato per soli 1,4 milioni dall'aumento dei volumi medi (+343 milioni). Dal lato degli impieghi l'aumento medio delle consistenze di 392 milioni ha inciso sull'incremento degli interessi attivi per 16,5 milioni, superando l'effetto opposto prodotto dalla flessione dei rendimenti di 45 b.p. pari -12,7 milioni.

Retail

	(migliaia di euro)			
	2016	2015	Variazioni	
			assolute	%
Margine di interesse	91.869	85.345	6.524	7,6
Commissioni nette	90.953	80.614	10.339	12,8
Margine d'intermediazione	181.255	165.136	16.119	9,8
Risultato netto della gestione finanziaria	165.654	120.557	45.097	37,4
Costi operativi	(174.756)	(181.924)	(7.168)	(3,9)
Utile/Perdita dell'operatività corrente al lordo delle imposte	(9.102)	(61.368)	(52.266)	(85,2)

Il margine di interesse interno² ha registrato invece una diminuzione pari a 12,2 milioni, penalizzato soprattutto dalla diminuzione degli interessi figurativi attivi di 15,1 milioni: l'aumento dei volumi di raccolta ha infatti solo parzialmente compensato (+2,1 milioni) l'effetto prodotto dal calo dei TIT di riferimento quantificabile in 17,2 milioni. Gli impieghi hanno per contro contribuito alla formazione del margine interno con la riduzione degli interessi figurativi passivi di soli 2,9 milioni di euro: -9,8 milioni per il calo del TIT di riferimento di 35 b.p. e per +6,9 milioni per l'aumento dei volumi medi.

In aumento le commissioni nette che passano da 80,6 milioni a 90,9 milioni, con un aumento di 10,3 milioni, mentre le rettifiche nette sui crediti e altre attività finanziarie, per contro, registrano

¹ Differenza tra la voce 10 del conto economico Interessi Attivi e la voce 20 Interessi Passivi.

² Evidenzia il saldo netto tra Interessi Figurativi generati dai trasferimenti interni al Pool di Tesoreria.

un calo di 29 milioni, passando da 44,6 a 15,6 milioni di euro. Le spese amministrative si posizionano a 173,3 milioni, in flessione di 8,2 milioni. In diminuzione di circa 400 mila euro anche gli altri proventi netti di gestione, per via dei minori ricavi contabilizzati dalla CIV.

Private

	2016	2015	Variazioni	
			assolute	%
Margine di interesse	580	345	235	68,1
Commissioni nette	5.809	5.239	570	10,9
Margine d'intermediazione	6.306	5.520	786	14,2
Risultato netto della gestione finanziaria	6.271	5.520	751	13,6
Costi operativi	(3.335)	(3.325)	10	0,3
Utile/Perdita dell'operatività corrente al lordo delle imposte	2.936	2.195	741	33,8

Il comparto **Private** ha generato utili per circa 2,9 milioni di euro, 0,7 milioni in più rispetto all'anno precedente. Il contributo alla composizione dell'utile è dovuto principalmente alla componente commissioni nette che sono passate dai 5,2 milioni di euro del 2015 ai 5,8 milioni del 2016.

L'apporto alla gestione del segmento **Finanza** è stato positivo per 46,1 milioni, ma in diminuzione di 22,2 milioni rispetto all'anno precedente. Il minor contributo del segmento Finanza è da attribuire prevalentemente alla riduzione, di circa 23,6, milioni, dei proventi sulla attività caratteristica dell'Area Finanza. Il margine di interesse aumenta di soli 0,4 milioni: diminuisce infatti il margine d'interesse esterno (-6,5 milioni), principalmente per il calo dei rendimenti degli impieghi con controparti bancarie e degli investimenti in titoli (-8,5 milioni), compensato però in parte dal contributo positivo dell'operatività in PCT, i cui proventi dell'attività di raccolta (con tassi negativi) al netto degli oneri per gli impieghi in PCT con controparti bancarie, sono aumentati di 6 milioni. E' stato invece positivo l'apporto del margine interno più alto di 6,9 milioni per il miglioramento del TIT di riferimento rispetto all'anno precedente.

Finanza

	2016	2015	Variazioni	
			assolute	%
Margine di interesse	42.532	42.138	394	0,9
Commissioni nette	-	-	-	-
Margine d'intermediazione	46.709	69.890	(23.181)	(33,2)
Risultato netto della gestione finanziaria	46.093	68.882	(22.789)	(33,1)
Costi operativi	(2)	(559)	(557)	(99,6)
Utile/Perdita dell'operatività corrente al lordo delle imposte	46.092	68.323	(22.231)	(32,5)

Dalla controparte **Corporate** è derivato un utile di 7,6 milioni di euro, in aumento rispetto al 2015. In diminuzione il margine di interesse complessivo (-3,1 milioni). In questo comparto il margine d'interesse complessivo è passato infatti da 50,4 milioni del 2015 a 47,3 milioni del 2016.

Corporate

	2016	2015	Variazioni	
			assolute	%
Margine di interesse	47.345	50.430	(3.085)	(6,1)
Commissioni nette	21.824	19.882	1.942	9,8
Margine d'intermediazione	69.114	70.273	(1.159)	(1,6)
Risultato netto della gestione finanziaria	33.034	34.048	(1.014)	(3,0)
Costi operativi	(25.455)	(29.897)	(4.442)	(14,9)
Utile/Perdita dell'operatività corrente al lordo delle imposte	7.579	4.152	3.427	82,5

Nel dettaglio, il margine di interesse esterno ha registrato un calo di 7 milioni di euro in seguito alla diminuzione degli interessi attivi per 10,4 milioni per la riduzione dei rendimenti medi compensata, in parte, dalla flessione degli interessi passivi per 3,4 milioni grazie al calo dei costi medi; effetto ridotto in parte dall'aumento dei volumi. In aumento le commissioni nette che passano da 19,9 milioni a 21,8 milioni, con un aumento di 1,9 milioni di euro. In leggero miglioramento anche le rettifiche nette di valore su crediti e altre attività finanziarie, passate da 36,2 a 36,1 milioni di euro.

Per quanto riguarda l'aggregato residuale **Corporate Center**¹, l'utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte è stato pari a 29,1 milioni di euro a fronte di una perdita di 23,4 milioni maturata nel 2015. L'aumento del comparto è interamente dovuto alla voce Utile delle Partecipazioni registrato in seguito all'Operazione Dinamo.

Corporate Center

	2016	2015	Variazioni	
			assolute	%
Margine di interesse	18.427	16.739	1.688	10,1
Commissioni nette	-	(1)	(1)	-
Margine d'intermediazione	20.351	18.085	2.266	12,5
Risultato netto della gestione finanziaria	22.916	18.085	4.831	26,7
Costi operativi	(63.372)	(41.366)	22.006	53,2
Utile/Perdita dell'operatività corrente al lordo delle imposte	29.111	(23.351)	52.462	-

4.10 Informativa in merito alle esposizioni detenute dalle società quotate nei titoli di debito sovrano

La CONSOB, con comunicazione n. DEM/11070007 del 5 agosto 2011, ha segnalato che in data 28 luglio 2011 l'European Securities and Markets Authority (ESMA) ha pubblicato il documento n. 2011/266 relativo alle informazioni in merito al debito sovrano² da includere nelle relazioni finanziarie annuali e semestrali redatte dalle società quotate che adottano i Principi contabili internazionali IAS/IFRS.

Come risultato dell'accresciuto interesse del mercato verso il debito sovrano ed in relazione all'evoluzione dei mercati internazionali, l'ESMA ha sottolineato la necessità di una maggiore trasparenza sull'argomento nei bilanci intermedi e annuali degli emittenti quotati europei che applicano gli IAS/IFRS. Col proprio documento, che non ha potestà prescrittiva autonoma, l'Autorità ha inteso fornire assistenza agli emittenti nella redazione di un'informativa sul debito sovrano completa e conforme ai Principi contabili di riferimento.

In conformità a tali indicazioni, riportiamo, di seguito, un prospetto riassuntivo delle informazioni rilevanti sulle esposizioni della banca verso l'aggregato in argomento.

¹ Rappresenta le funzioni di governo e di controllo dell'Azienda, funzioni che svolgono attività di supporto alla gestione e al coordinamento del portafoglio di business.

² 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.

Esposizioni verso il debito sovrano

(migliaia di euro)

Emittente/portafoglio	Rating (1)	Valore nominale	Valore di bilancio	Fair value	Riserva AFS
TITOLI DI DEBITO					
Governi		975.116	1.148.421	1.148.421	20.659
Italia	BBB+	975.116	1.148.421	1.148.421	20.659
- Attività finanziarie per la negoziazione (HFT)		116	120	120	
- Attività finanziarie disponibili per la vendita (AFS)		975.000	1.148.301	1.148.301	20.659
Altri enti pubblici		1.694	1.693	1.989	
Italia	BBB+	1.694	1.693	1.989	
- Crediti (LRO)		1.694	1.693	1.989	
TOTALE TITOLI DI DEBITO		976.810	1.150.114	1.150.410	20.659
CREDITI					
Governi		5.605	5.605	5.605	
Italia	BBB+	5.605	5.605	5.605	
- Crediti (LRO)		5.605	5.605	5.605	
Altri enti pubblici		122.177	122.177	134.774	
Italia	BBB+	122.177	122.177	134.774	
- Crediti (LRO)		122.177	122.177	134.774	
TOTALE CREDITI		127.782	127.782	140.379	
Totale		1.104.592	1.277.896	1.290.789	20.659

(1) Il rating indicato è quello di Fitch Ratings in essere al 31 dicembre 2016.

Con riferimento al valore di bilancio, il rientro delle suddette esposizioni risulta distribuito come segue:

Esposizioni verso il debito sovrano per scadenza

(migliaia di euro)

Portafoglio	A vista	Fino a 1 anno	Da 1 a 5 anni	Oltre 5 anni	Totale
Titoli di debito	-	226.040	181.796	742.278	1.150.114
Crediti	35.981	12.652	28.321	50.828	127.782
Totale	35.981	238.692	210.117	793.106	1.277.896

Come si evince dalle tavole precedenti l'esposizione complessiva verso il debito sovrano, interamente italiano, ammonta, al 31 dicembre 2016, a 1.278 milioni di euro a fronte di un valore nominale pari a 1.105 milioni.

In data successiva al 31 dicembre 2016 non si sono registrate modifiche del portafoglio che abbiano inciso in maniera sostanziale sull'assetto patrimoniale, economico e finanziario della Banca.

4.11 Proposta di riparto dell'utile dell'esercizio 2016

A norma di legge e dell'art. 31 dello Statuto si propone di destinare come segue il risultato economico dell'esercizio:

	Riparto	Dividendo unitario	Incidenza % sul totale del risultato d'esercizio
Utile d'esercizio	71.515.115,34		100,00%
Assegnazione alle 6.600.000 azioni di risparmio di un dividendo del 5% del valore nominale dell'azione (Euro 3,00)	990.000,00	0,15	1,4%
Assegnazione alle 6.600.000 azioni di risparmio di un dividendo del 5% del valore nominale dell'azione (Euro 3,00) a fronte della mancata erogazione del dividendo nel 2015	990.000,00	0,15	1,4%
Assegnazione alle 1.167.745 azioni privilegiate di un dividendo del 10% del valore nominale dell'azione (Euro 3,00)	350.323,50	0,30	0,5%
Assegnazione alla Riserva Statutaria (art. 31 co.1 lett. d dello Statuto) del 20% dell'utile netto	14.303.023,07		20,0%
Assegnazione alle 6.600.000 azioni di risparmio di un dividendo ulteriore del 7,67% del valore nominale dell'azione (Euro 3,00)	1.518.000,00	0,23	2,1%
Assegnazione alle 1.167.745 azioni privilegiate di un dividendo ulteriore dell'1,67% del valore nominale dell'azione (Euro 3,00)	58.387,25	0,05	0,1%
Assegnazione alle 43.981.509 azioni ordinarie di un dividendo del 10,67% del valore nominale dell'azione (Euro 3,00)	14.074.082,88	0,32	19,7%
Assegnazione alla Riserva disponibile (art. 31 co.2 lett. a dello Statuto) dell'utile netto rimanente dalle precedenti assegnazioni	39.231.298,64		54,9%

Nel caso in cui la descritta proposta di riparto sia approvata saranno assegnati a riserve patrimoniali 53,5 milioni e distribuiti dividendi per quasi 18 milioni, con un *payout* del 25,1%.

In particolare si segnala che, se approvata dall'Assemblea dei soci, la proposta di riparto degli utili prevede che:

- alle azioni di risparmio sarà assegnato un dividendo unitario complessivo di 0,53 euro, di cui 0,15 euro a fronte della mancata erogazione per l'esercizio 2015;
- alle azioni privilegiate sarà assegnato un dividendo unitario di 0,35 euro;
- alle azioni ordinarie sarà assegnato un dividendo unitario di 0,32 euro.

Per effetto della riforma fiscale entrata in vigore il 1° gennaio 2004, al dividendo non compete alcun credito d'imposta e, a seconda dei percettori, è soggetto a ritenuta alla fonte a titolo d'imposta o concorre limitatamente alla formazione del reddito imponibile.

5. ALTRE INFORMAZIONI

5.1 Informazioni sui rapporti con parti correlate

I rapporti intrattenuti tra le Società rientranti nel perimetro di consolidamento e le Società partecipate in misura rilevante, ovvero correlate, sono stati caratterizzati da un andamento del tutto regolare e corretto.

Per informazioni di dettaglio, come previsto dall'art. 2497 bis del Codice Civile e dalla Comunicazione CONSOB DEM 6064293 del 28 luglio 2006, si rinvia a quanto esposto nelle Note illustrative.

In ottemperanza al Regolamento n.17221/10 e successive modifiche, emanato dalla CONSOB in tema di operazioni con parti correlate, il Gruppo BPER ha adottato procedure volte ad assicurare la trasparenza e la correttezza sostanziale e procedurale delle operazioni concluse con parti correlate.

In tale contesto la Capogruppo BPER Banca ha predisposto ed approvato in data 13 novembre 2012 il *“Regolamento di Gruppo del processo di gestione delle operazioni con parti correlate e soggetti collegati”*, successivamente recepito dal Banco e dalle altre Società del Gruppo. Il Regolamento, in vigore dal 31 dicembre 2012, e revisionato in data 12 novembre 2013, nel rispetto delle predette modalità prescritte dalla Consob, ottempera altresì alla vigente disciplina di Banca d'Italia in tema di attività di rischio e conflitto di interesse nei confronti di soggetti collegati. Il documento è pubblicato sul sito internet del Banco all'indirizzo www.bancosardegna.it, Sezione *“Soggetti Collegati”*.

La Capogruppo ha approvato, altresì, i documenti la *“Policy di Gruppo in materia di controlli sulle attività di rischio e sui conflitti di interesse nei confronti di soggetti collegati”*, in vigore dal 31 dicembre 2012, e il *“Regolamento di Gruppo del processo di monitoraggio dei limiti prudenziali alle attività di rischio verso soggetti collegati”*, approvato in data 13 dicembre 2012 e oggetto di revisione in data 24 giugno 2014.

Fermi restando gli obblighi informativi previsti dal principio contabile internazionale IAS 24 vigente, si riepilogano di seguito le operazioni concluse con parti correlate per le quali si rende informativa ai sensi del citato Regolamento n.17221/10.

a) Singole operazioni di maggiore rilevanza concluse nel periodo di riferimento

N.	SOCIETÀ CHE HA POSTO IN ESSERE L'OPERAZIONE	NOMINATIVO CONTROPARTE	NATURA RELAZIONE CON LA PARTE CORRELATA	OGGETTO DELL'OPERAZIONE	CORRISPETTIVO OPERAZIONE (EURO /000)	ALTRE INFORMAZIONI
1	Banco di Sardegna SpA	Sardaleasing SpA	Società Partecipata	Castelletto portafoglio Italia	35.000	Operazione esente dalla comunicazione al mercato ai sensi dell'art.14, comma 2, del Reg. Consob n.17221/2010.
2	Banco di Sardegna SpA	Sardaleasing SpA	Società Partecipata	Apertura di credito in conto corrente	50.000	Operazione esente dalla comunicazione al mercato ai sensi dell'art.14, comma 2, del Reg. Consob n.17221/2010.
3	Banco di Sardegna SpA	Sardaleasing SpA	Società Partecipata	Apertura di credito in conto corrente	100.000	Operazione esente dalla comunicazione al mercato ai sensi dell'art.14, comma 2, del Reg. Consob n.17221/2010.
4	Banco di Sardegna SpA	Sardaleasing SpA	Società Partecipata	Apertura di credito in conto corrente	173.500	Operazione esente dalla comunicazione al mercato ai sensi dell'art.14, comma 2, del Reg. Consob n.17221/2010.
5	Banco di Sardegna SpA	Sardaleasing SpA	Società Partecipata	Apertura di credito in conto corrente	155.000	Operazione esente dalla comunicazione al mercato ai sensi dell'art.14, comma 2, del Reg. Consob n.17221/2010.
6	Banco di Sardegna SpA	Banca di Sassari SpA	Società Partecipata	Cessione Ramo d'azienda da Banca di Sassari al Banco di Sardegna	190.250	Operazione esente dalla comunicazione al mercato ai sensi dell'art.14, comma 2, del Reg. Consob n.17221/2010.
7	Banco di Sardegna SpA	BPER Banca SpA	Società Controllante	Cessione azioni Banca di Sassari dal Banco di Sardegna alla Capogruppo	213.051	Documento Informativo del pubblicato in data 24 marzo 2016 Operazione perfezionata in data 20 Maggio 2016
8	Banco di Sardegna SpA	Sardaleasing SpA	Società Partecipata	Castelletto portafoglio Italia	40.000	Operazione esente dalla comunicazione al mercato ai sensi dell'art.14, comma 2, del Reg. Consob n.17221/2010.
9	Banco di Sardegna SpA	Sardaleasing SpA	Società Partecipata	Apertura di credito in conto corrente	75.000	Operazione esente dalla comunicazione al mercato ai sensi dell'art.14, comma 2, del Reg. Consob n.17221/2010.
10	Banco di Sardegna SpA	BPER Banca SpA	Società Controllante	Promiscuo Banche Commerciale	2.500.000	Documento Informativo pubblicato in data 29 novembre 2016, operazione deliberata dal CdA il 25 novembre 2016

N.	SOCIETÀ CHE HA POSTO IN ESSERE L'OPERAZIONE	NOMINATIVO CONTROPARTE	NATURA RELAZIONE CON LA PARTE CORRELATA	OGGETTO DELL'OPERAZIONE	CORRISPETTIVO OPERAZIONE (EURO /000)	ALTRE INFORMAZIONI
11	Banco di Sardegna SpA	BPER Banca SpA	Società Controllante	Promiscuo Banche Commerciale	40.000	Documento Informativo pubblicato in data 29 novembre 2016, operazione deliberata dal CdA il 25 novembre 2016
12	Banco di Sardegna SpA	BPER Banca SpA	Società Controllante	Pronti Contro termine in titoli di Stato	300.000	Documento Informativo pubblicato in data 29 novembre 2016, operazione deliberata dal CdA il 25 novembre 2016
13	Banco di Sardegna SpA	BPER Banca SpA	Società Controllante	Derivati su tassi e cambi	200.000	Documento Informativo pubblicato in data 29 novembre 2016, operazione deliberata dal CdA il 25 novembre 2016
14	Banco di Sardegna SpA	BPER Banca SpA	Società Controllante	Castelletto Fidejussioni Banche	60.000	Documento Informativo pubblicato in data 29 novembre 2016, operazione deliberata dal CdA il 25 novembre 2016
15	Banco di Sardegna SpA	BPER Banca SpA	Società Controllante	Sottoscrizione prestiti obbligazionari	950.000	Documento Informativo pubblicato in data 29 novembre 2016, operazione deliberata dal CdA il 25 novembre 2016
16	Banco di Sardegna SpA	BPER Banca SpA	Società Controllante	Promiscuo Banche Commerciale	50.000	Documento Informativo pubblicato in data 29 novembre 2016, operazione deliberata dal CdA il 25 novembre 2016
17	Banco di Sardegna SpA	Banca di Sassari S.p.A.	Società Partecipata	Conto deposito banche	200.000	Operazione esente dalla comunicazione al mercato ai sensi dell'art.14, comma 2, del Reg. Consob n.17221/2010.
18	Banco di Sardegna SpA	Banca di Sassari S.p.A.	Società Partecipata	Castelletto garanzia	65.000	Operazione esente dalla comunicazione al mercato ai sensi dell'art.14, comma 2, del Reg. Consob n.17221/2010.

Si precisa che l'esposizione delle operazioni di cui sopra risponde alla richiesta d'informativa della Consob e i controvalori indicati possono non trovare diretta corrispondenza con i saldi contabili riferibili alle operazioni medesime in quanto rispondono a criteri espositivi differenti.

Le operazioni sopra riportate sono state perfezionate nel corso dell'esercizio e alla data di chiusura del bilancio possono risultare scadute ovvero ancora in essere, anche per effetto di rinnovo.

b) altre eventuali singole operazioni con parti correlate, come definite ai sensi dell'articolo 2427, secondo comma, del Codice Civile, concluse nel periodo di riferimento, che abbiano influito in misura rilevante sulla situazione patrimoniale o sui risultati delle società

Non si segnalano nel corso dell'esercizio operazioni della specie.

c) qualsiasi modifica o sviluppo delle operazioni con parti correlate descritte nell'ultima relazione annuale che abbiano avuto un effetto rilevante sulla situazione patrimoniale o sui risultati delle società nel periodo di riferimento

Non si segnalano nel corso dell'esercizio operazioni della specie.

Per informazioni di dettaglio, come previsto dall'art. 2497 bis del Codice Civile e dalla Comunicazione CONSOB DEM 6064293 del 28 luglio 2006, si rinvia a quanto esposto nella Parte H della Nota integrativa.

Si segnala, infine, che non sono state poste in essere con parti correlate operazioni atipiche e/o inusuali che non rientrino nell'ambito dell'ordinaria operatività bancaria. Tutte le operazioni con parti correlate sono state effettuate, comunque, nel rispetto delle norme vigenti e regolate alle condizioni di mercato.

5.2 Informazioni su operazioni atipiche o inusuali, ovvero non ricorrenti

Non si sono registrate nel corso dell'esercizio "posizioni o transizioni derivanti da operazioni atipiche e/o inusuali" così come definiti dalla Consob con comunicazione n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006.

Con riguardo peraltro agli "eventi e operazioni significative non ricorrenti" indicati nella medesima comunicazione, si segnala unicamente l'operazione di acquisizione di sportelli dalla Banca di Sassari e il passaggio del controllo diretto della stessa alla Capogruppo, di cui è data ampia informativa nell'apposita sezione 3.12 di questa Relazione.

5.3 Applicazione della direttiva MiFID

A seguito della scadenza triennale del questionario MiFID (cod. 91000), in data 7 novembre 2016 la Capogruppo ha introdotto la nuova versione del questionario per la profilatura della clientela (cod. 92000). All'interno del nuovo questionario, nella sezione relativa alla conoscenza degli strumenti finanziari, sono state inserite alcune nuove domande allo scopo di verificare l'effettiva competenza da parte del cliente in materia di "strumenti complessi" (così come definiti nella Comunicazione CONSOB n. 0097966) e dei rischi relativi all'investimento in Obbligazioni Subordinate (anche con riferimento all'eventuale applicazione del BAIL-IN).

Inoltre, in previsione dell'entrata in vigore della nuova normativa MiFID 2 - prevista per il 3 gennaio 2018 - la Capogruppo ha avviato un'attività di *assessment* mediante il supporto di PricewaterhouseCoopers Advisory S.p.A. Al termine dell'*assessment*, la Banca provvederà nel corso dell'esercizio 2017, allo svolgimento di tutte le attività che si renderanno necessarie al governo e al presidio della corretta prestazione dei Servizi di Investimento.

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

In data 6 febbraio 2009 è stato diramato, a firma congiunta da Banca d'Italia, Consob e ISVAP, un documento che richiede un'adeguata informativa in merito alla continuità aziendale, ai rischi finanziari, alle verifiche sulle riduzioni di valore delle attività e alle incertezze nell'utilizzo di stime.

Premesso che in varie parti della nota integrativa, oltre che in altre parti della presente relazione, viene data ampia illustrazione degli argomenti citati, si riporta qui una sintetica informativa sugli stessi.

Con riferimento alle prospettive di **continuità aziendale**, nonostante il perdurare della crisi economica e finanziaria, la solidità patrimoniale della banca e le strategie poste in atto dal management, unitamente a una modesta esposizione alle incertezze proprie dell'attuale contesto economico, come diffusamente illustrato nella relazione sulla gestione, consentono di rilevare che non sussistono dubbi o incertezze in merito al presupposto della continuazione dell'attività aziendale. Tale conclusione si fonda su diversi significativi elementi di giudizio fra i quali assu-

mono particolare rilievo i risultati del processo di gestione dei rischi aziendali, descritti dettagliatamente in termini qualitativi e quantitativi nella *Parte E – Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura* della Nota integrativa, e il conseguente apprezzamento dell'adeguatezza patrimoniale del Banco illustrato nella *Parte F – Informazioni sul patrimonio*. Inoltre, non sono state identificate situazioni o circostanze significative non opportunamente presidiate da accantonamenti in bilancio, che indichino la presenza di pericoli imminenti per la continuità aziendale, avuto riguardo ad aspetti finanziari e gestionali o ad altri elementi di rischio quali, a titolo di esempio, contenziosi legali o fiscali o modifiche legislative che possano danneggiare in maniera grave l'azienda¹.

Nella Parte E della Nota integrativa sono riportate informazioni qualitative e quantitative sui principali **rischi finanziari** ai quali la Banca è normalmente esposta, in particolare per quanto attiene al rischio di credito. Quanto ai rischi di mercato, la quantificazione del patrimonio necessario alla loro copertura (in base alla normativa Basilea 2, metodologia standard) evidenzia un ammontare irrilevante, pari allo 0,16% rispetto al valore complessivo dei requisiti patrimoniali. In merito al rischio di liquidità, il Banco non presenta significativi profili di rischio, così come illustrato nella Relazione sulla gestione e nella Sezione 3 della Parte E della Nota integrativa. Ciò anche tenuto conto dell'assenza di prodotti finanziari complessi o illiquidi.

In merito alle verifiche per **riduzione di valore delle attività**, il Gruppo BPER Banca conduce regolarmente, in occasione della redazione del bilancio annuale e del bilancio consolidato semestrale abbreviato, attività specifiche di valutazione degli investimenti partecipativi e degli avviamenti iscritti nell'attivo patrimoniale. Delle metodologie e degli assunti adottati nello sviluppo di tale attività è data ampia informativa nella Parti A e B della nota integrativa.

La redazione del bilancio richiede anche il **ricorso a stime** e ad assunzioni che possono determinare effetti sui valori iscritti nello Stato patrimoniale e nel Conto economico. L'elaborazione di tali stime implica l'utilizzo delle informazioni disponibili e l'adozione di valutazioni soggettive, fondate anche sull'esperienza storica, utilizzate 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 periodo in periodo e, pertanto, non è da escludersi che nei periodi successivi gli attuali valori iscritti in bilancio potranno differire anche in maniera significativa a seguito del mutamento delle valutazioni soggettive utilizzate. Ad ogni modo, come più volte accennato in precedenza, si ritiene che le valutazioni svolte nel rispetto dei criteri fondanti dei principi contabili internazionali, la ridotta sensibilità dei valori di bilancio a rettifiche significative come effetto della crisi finanziaria in atto, unitamente alla conclamata solidità patrimoniale della banca, presidino adeguatamente il valore di bilancio degli *asset* aziendali.

¹ Cfr. anche quanto esposto in proposito nella Parte A, Sezione 4 - Altri aspetti della Nota integrativa.

5.5 Informazioni sulle verifiche per riduzione di valore delle attività, sulle clausole contrattuali dei debiti finanziari e sulla “gerarchia del *fair value*”

In data 3 marzo 2010 è stato emesso un Documento congiunto da Banca d'Italia, Consob e Isvap (n. 4) in tema di *disclosure* da fornire nelle relazioni finanziarie. Nel Documento le Autorità, preso atto che le regole contenute nei principi contabili internazionali sono comunque adeguate a fornire una risposta conforme alle esigenze informative espresse dal mercato, ribadiscono l'esigenza di una maggiore attenzione sulle seguenti tematiche:

1. riduzione di valore delle attività (*impairment test*); in particolare dell'avviamento, delle altre attività materiali a vita utile indefinita e delle partecipazioni (IAS 36), nonché dei titoli classificati come disponibili per la vendita (IAS 39);
2. informativa sulla ristrutturazione dei debiti;
3. informativa sulla cd. gerarchia del *fair value* (IFRS 7).

In merito ai primi due punti la relativa informativa è fornita in nota integrativa in calce alle rispettive tabelle, pur considerata la modesta rilevanza delle tematiche in oggetto nel contesto del bilancio del Banco. Le informazioni in merito alla gerarchia del *fair value* sono incluse tra le politiche contabili e nella relativa sezione della nota integrativa (A.3 Informativa sul *fair value*).

5.6 Indagini giudiziarie in corso

In data 2 marzo 2015 è stato notificato al Banco un decreto di perquisizione e sequestro emesso dalla Procura della Repubblica presso il Tribunale di Cagliari. L'indagine trae origine da riscontri preliminari eseguiti sui bilanci aziendali relativi agli esercizi 2011 e 2012 a seguito di quanto riportato nella relazione ispettiva predisposta dall'Ispettorato di Vigilanza della Banca d'Italia - notificata in data 31 agosto 2012 - a conclusione dell'ispezione condotta nei confronti del Banco nel corso del primo semestre del 2012.

L'azienda sta fornendo agli Organi Inquirenti massima e fattiva collaborazione.

5.7 Gruppo BPER Banca: la Banca Centrale Europea autorizza l'adozione dei modelli interni per la misurazione dei requisiti patrimoniali relativi al rischio di credito

Il 24 giugno 2016 il Gruppo BPER Banca ha ricevuto dalla Banca Centrale Europea (“BCE”) l'autorizzazione ad utilizzare i propri modelli interni (“AIRB”) ai fini della misurazione dei requisiti patrimoniali relativi al rischio di credito.

Il perimetro di applicazione dei modelli AIRB è relativo ai portafogli Corporate e Retail ed include le seguenti banche del Gruppo: BPER Banca, Banco di Sardegna e Banca di Sassari.

Tale validazione è la prima rilasciata in Italia nell'ambito del Single Supervisory Mechanism (SSM) su una così ampia porzione degli attivi. Dall'applicazione di detti modelli si sono determinati significativi benefici ai *ratios* patrimoniali di Gruppo, già a partire dalla situazione patrimoniale al 30 giugno 2016.

L'elevata solidità patrimoniale della Banca e del Gruppo, espressa ancor più efficacemente attraverso l'utilizzo dei modelli interni, contribuirà a rafforzare ulteriormente la capacità di sostenere il credito a favore di famiglie e imprese.

5.8 Gruppo BPER Banca: cessioni pro-soluto di portafogli di crediti in sofferenza

In data 13 luglio 2016 il Gruppo BPER Banca ha perfezionato la cessione pro-soluto di un portafoglio di crediti in sofferenza a due distinti investitori specializzati del settore, Algebris NPL Fund e Cerberus European Investments.

Il portafoglio di sofferenze ceduto è costituito da circa 15.000 posizioni per un valore lordo di libro complessivo (“Gross Book Value” o “GBV”) pari a circa 450 milioni (80,5 milioni per il Banco). I crediti in sofferenza ceduti sono in prevalenza assistiti da garanzie reali (87%) e relativi a controparti “corporate”; la quota “*unsecured*”, cioè non assistita da garanzie reali, inclusa nel perimetro di cessione è pari a circa 58 milioni (13% del portafoglio complessivo ceduto) ed è composta da circa 14.500 posizioni. Per il Banco il portafoglio “*secured*” perviene all’82%, mentre quello “*unsecured*” copre il restante 18% e comprende n. 3.234 posizioni.

L’impatto della cessione sul conto economico consolidato di Gruppo non è risultato significativo rispetto ai fondi rettificativi presenti al 30 giugno 2016; nello specifico a livello consolidato di Gruppo la perdita netta da cessione risulta pari a 293 mila euro, mentre per il Banco di Sardegna si è determinato un utile da cessione di netti 8 mila euro. Il calcolo dei suddetti valori tiene conto dei due pacchetti ceduti alle due controparti prima citate che hanno determinato per il Gruppo perdite da cessione per 452 mila euro e utili da cessione per 159 mila euro.

A fronte di tale cessione è in corso l’emissione delle *notes*, che determinerà la chiusura della dilazione di pagamento fornita dal Gruppo, consentendo il rientro di tutti i punti di attenzione aperti in tema di *derecognition*.

Nel mese di settembre 2016 si è altresì realizzata la cessione di alcune sofferenze riconducibili al medesimo gruppo societario per un GBV pari a 52 milioni, che ha riguardato la sola Capogruppo.

In data 25 ottobre 2016 si è perfezionata la cessione di un portafoglio di crediti in sofferenza a favore di Fortress, primario investitore specializzato, attivo a livello nazionale ed internazionale (la cessione è stata effettuata a Veltro Securitisation Srl, veicolo di cartolarizzazioni ex L. 130/99).

Trattasi in particolare di n.153 posizioni vantate da BPER Banca (n.66) e dal Banco di Sardegna (n.87), di crediti *corporate secured* aventi un valore esigibile pari a 56 milioni (di cui 17,5 milioni per il Banco) e un GBV pari a 52 milioni, di cui 15,6 milioni per il Banco.

Il prezzo offerto a fronte del predetto perimetro ammonta a 3,9 milioni (0,9 milioni in riferimento al Banco).

In data 22 dicembre 2016 si è perfezionata una ulteriore cessione di crediti in sofferenza a favore di J-Invest (operatore italiano specializzato in ambito NPL), riguardante un portafoglio di crediti *corporate unsecured*, rappresentato da 68 posizioni (58 BPER e 10 BdS) aventi un GBV, alla data del 30 settembre 2016, pari a 150,1 milioni (di cui 21,4 milioni riferiti al Banco) a fronte di un corrispettivo incassato pari a 2,2 milioni (di cui 250 mila euro corrisposti al Banco). Prendendo a riferimento i Fondi rettificativi esistenti alla data del 30 giugno 2016 pari a 143,5 milioni (di cui 20,9 milioni del Banco), la cessione ha determinato una perdita a conto economico, da allocare alla voce 100, pari a 4,3 milioni (235 mila per il Banco).

Con quest’ultima operazione, il portafoglio di sofferenze complessivamente ceduto nel 2016 risulta, in termini di GBV, superiore a 700 milioni (di cui 117,5 milioni riconducibili a crediti in sofferenza del Banco).

5.9 Nettuno Gestione Crediti S.p.A.– scioglimento anticipato della società

Nell'ambito del Piano industriale 2015-2017 uno dei punti di grande rilevanza è rappresentato da un'importante azione volta ad efficientare, industrializzandolo, il processo di recupero dei crediti in sofferenza.

Atto fondamentale di tale iniziativa è stata la costituzione della società consortile BPER Credit Management (BCM) nella quale sono state accentrate tutte le funzioni di analisi e coordinamento, relative alla gestione del contenzioso creditizio. La nuova soluzione organizzativa ha assorbito, tra le altre, la funzione di “presidio ad elevata specializzazione”, in precedenza affidata al Master Servicer Nettuno Gestione Crediti s.p.a e realizzata anche tramite l'operazione di cartolarizzazione Avia Pervia.

Naturale conseguenza è stata la chiusura anticipata dell'operazione Avia Pervia, perfezionatasi in data 15 dicembre 2015, a cui ha fatto seguito la decisione di sostituire con BPER Banca, Nettuno Gestione Crediti, nel ruolo di Master Servicer della cartolarizzazione multi-originator Mutina, dal 1° gennaio 2016.

Ulteriore conseguenza è stata quindi la determinazione della Capogruppo BPER Banca, anche nella sua qualità di socio unico della società, di non presentare la domanda di autorizzazione per l'iscrizione di Nettuno Gestione Crediti s.p.a nel nuovo Albo Unico di cui all'art. 106 T.U.B. (nuova versione) istituito in sostituzione dei precedenti elenchi (generale e speciale) ex artt. 106 e 107 T.U.B. (versione precedente).

Venendo quindi meno le ragioni e la mission della società, il socio unico BPER Banca ha deciso lo scioglimento anticipato della società, attivando la procedura di liquidazione volontaria, che si è conclusa con l'Assemblea Straordinaria tenutasi il 27 luglio 2016 che ha approvato il bilancio finale di liquidazione al 30 giugno 2016 presentato dal liquidatore, e la cancellazione definitiva della società, avvenuta in data 14 settembre 2016.

In data 14 settembre 2016 è stata cancellata dal Registro delle Imprese di Modena la società Nettuno Gestione Crediti S.p.A. in liquidazione facendo seguito alla chiusura della procedura di liquidazione volontaria deliberata a inizio anno. I valori residui di liquidazione sono quindi stati acquisiti dal socio unico BPER Banca.

5.10 Avia Pervia s.r.l.: liquidazione volontaria

In data 10 ottobre 2016 si è tenuta a Conegliano l'Assemblea in cui è stato richiesto lo scioglimento anticipato della società Avia Pervia s.r.l. e la messa in liquidazione volontaria della stessa in quanto non sussiste più la volontà di porre in essere ulteriori operazioni di cartolarizzazione. La liquidazione volontaria ha efficacia dal 1° novembre 2016, data nella quale l'atto è stato iscritto al Registro Imprese di Treviso-Belluno.

5.11 Progetto di adeguamento al Principio contabile IFRS 9

A partire dal 1° gennaio 2018 entrerà in vigore il nuovo Principio contabile internazionale IFRS 9 “Financial Instruments”, che sostituirà il vigente IAS 39 “Financial Instruments: Recognition and Measurement”. L'IFRS 9 introduce modifiche connesse con i profili: classificazione e misurazione degli strumenti finanziari; impairment; coperture contabili.

Il passaggio al nuovo standard contabile internazionale richiederà agli intermediari uno sforzo di adattamento notevole. Sarà necessario: acquisire adeguate competenze tecniche; adattare i sistemi informativi e gestionali; espandere il set informativo (decisamente più ampio e articolato di quello attualmente necessario per la quantificazione delle rettifiche di valore su crediti); rivedere e intensificare le interazioni tra le diverse strutture interne, in particolare di quelle di accounting e di risk management, per ottimizzare i sistemi di misurazione e controllo dei rischi. Altresì i principali regolatori (BCE, CONSOB) hanno dato indicazione di essere informati e/o diffondere pubblicamente esiti preliminari sul processo di adeguamento, per attività pianificate ed impatti stimati, non appena disponibili.

Il Gruppo BPER Banca ha affidato il coordinamento del progetto in argomento alla Direzione Amministrazione e Bilancio di Gruppo, quale funzione aziendale incaricata di gestire l'evoluzione dell'informativa finanziaria agli statuiti Principi.

La complessità della tematica vede coinvolte le principali Direzioni di Gruppo (Direzioni Rischi, Crediti, Commerciale) oltre che la società BPER Services, per la definizione dei gap e l'implementazione degli interventi tecnico operativi.

La Capogruppo si sta avvalendo di qualificati supporti consulenziali, uno generale con funzioni anche di coordinamento, altri specifici per particolari aree d'intervento (modelli di rischio, gestione del credito), per garantire la puntuale messa a terra di un progetto con ampi impatti sui processi e sulle procedure aziendali, non solo in ambito amministrativo.

Il Progetto IFRS 9 copre tutto il perimetro delle Banche e Società controllate dal Gruppo BPER Banca.

Allo stato lo sviluppo del Progetto risulta in linea con la pianificazione: risultano erogate diverse giornate di formazione, analizzata parte rilevante del portafoglio prodotti per la valutazione della corretta Classificazione e Misurazione e sviluppati i primi modelli di P.D. lifetime, funzionale al calcolo degli accantonamenti sulle esposizioni che evidenziano un significativo deterioramento della qualità creditizia.

5.12 Attività per imposte anticipate (DTA)

L'art. 11 del D.L. 03/05/2016, n. 59, convertito con modificazioni dalla legge 30/06/2016 n. 119, prevede - con decorrenza dall'esercizio 2015 - che sia esercitata opzione per il mantenimento della garanzia prevista dal D.L. 225/2010, che si ricorda - mediante un meccanismo di trasformazione automatica, in caso di perdita contabile o fiscale, in crediti d'imposta - assicura la recuperabilità delle attività per imposte anticipate iscritte a fronte del rinvio della deducibilità delle

rettifiche su crediti e dell'avviamento, e quindi la loro piena computabilità nel patrimonio di vigilanza.

L'esercizio dell'opzione fa insorgere l'obbligo al pagamento di canone - dovuto con scadenza annuale e sino all'esercizio in corso al 31/12/2029 – pari all'1,5% della differenza positiva tra l'ammontare delle imposte anticipate iscritte alla fine di ogni esercizio e le imposte versate sino alla medesima data. Il canone per le società aderenti al consolidato fiscale è corrisposto dalla consolidante e quindi ripartito con criterio proporzionale tra le partecipanti. Nel caso di mancato esercizio dell'opzione, i benefici garantiti dal meccanismo regolato dal D.L. 225/2010 sono riconosciuti limitatamente ad un ammontare di attività ridotto della differenza positiva di cui sopra.

In base alle verifiche effettuate dalla Capogruppo, nonché consolidante fiscale del Banco, la differenza, a livello di consolidato fiscale, è risultata negativa. Anche nel caso in cui la differenza sia negativa, è tuttavia possibile l'esercizio dell'opzione, da effettuarsi entro il 31 luglio 2016, per il mantenimento della garanzia prevista dal D.L. 225/2010. E' stata pertanto esercitata, per il tramite della Capogruppo, l'opzione per il mantenimento del meccanismo di garanzia di cui sopra, dal quale non derivano specifici oneri per il Banco.

6. Principali rischi e incertezze

6.1 Le politiche di gestione dei rischi

Il Gruppo BPER Banca definisce le politiche di governo, assunzione, controllo e monitoraggio dei rischi sulla base di quanto definito dalle linee guida, approvate dal Consiglio di amministrazione della Capogruppo, applicabili e diffuse a tutte le unità organizzative della Capogruppo e alle Società del Gruppo che disciplinano il processo di gestione e controllo finalizzato a fronteggiare i rischi cui sono o potrebbero essere esposte, nonché i ruoli degli organi e delle funzioni coinvolte.

Per assicurare il raggiungimento degli obiettivi strategici ed operativi, il Gruppo BPER Banca definisce il proprio Sistema dei Controlli Interni (disciplinato dalle “Linee Guida di Gruppo - Sistema dei controlli interni”, in coerenza con la Circolare Banca d'Italia n. 285 del 17 dicembre 2013 – Disposizioni di vigilanza per le banche) quale elemento fondamentale del complessivo sistema di governo dei rischi. Ciò anche al fine di assicurare che l'attività sia in linea con le strategie e le politiche aziendali e sia improntata a canoni di sana e prudente gestione.

Tale sistema è organizzato per migliorare la redditività, proteggere la solidità patrimoniale, assicurare la conformità alla normativa esterna ed interna ed ai codici di condotta, promuovere la trasparenza verso il mercato attraverso il presidio dei rischi assunti dal Gruppo e, più in generale, assicurare che l'attività aziendale sia in linea con le strategie e con la dichiarazione di propensione al rischio di Gruppo.

Il Sistema dei controlli interni del Gruppo BPER Banca coinvolge gli Organi Aziendali, le funzioni aziendali di controllo nonché le strutture di linea ed è progettato per tenere conto delle peculiarità del business esercitato da ciascuna società del Gruppo e nel rispetto dei principi indicati dalle Autorità di Vigilanza, ossia:

- proporzionalità nell'applicazione delle norme in funzione delle caratteristiche dimensionali ed operative
- gradualità nel passaggio a metodologie e processi progressivamente più avanzati per la misurazione dei rischi e del conseguente patrimonio di cui disporre
- unitarietà nella definizione degli approcci utilizzati dalle diverse funzioni previste nel sistema organizzativo di Gruppo
- economicità attraverso il contenimento degli oneri per gli intermediari.

Il Gruppo BPER Banca individua nel *Risk Appetite Framework (RAF)* lo strumento di presidio del profilo di rischio che il Gruppo intende assumere nell'implementazione delle proprie strategie aziendali, riconoscendone la valenza di elemento essenziale per improntare la politica di governo dei rischi ed il processo di gestione degli stessi ai principi della sana e prudente gestione aziendale.

Il *RAF* assume la rilevanza di strumento gestionale che, oltre a consentire una concreta applicazione delle disposizioni normative, permette di attivare un governo sinergico delle attività di pianificazione, controllo e gestione dei rischi ed elemento abilitante per:

- rafforzare la capacità di governare i rischi aziendali, agevolando lo sviluppo e la diffusione di una cultura del rischio integrata;
- garantire l'allineamento tra indirizzi strategici e livelli di rischio assumibili, attraverso la formalizzazione di obiettivi e limiti coerenti;

- sviluppare un sistema di monitoraggio e di comunicazione del profilo di rischio assunto rapido ed efficace.

Per garantire l'attuazione di quanto descritto il Gruppo BPER, in coerenza con la Normativa di Vigilanza prudenziale (Circolare Banca d'Italia n. 285 del 2013), effettua l'identificazione dei rischi rilevanti (di primo e secondo pilastro) ai quali è o potrebbe essere esposto, tenuto conto della propria operatività e dei mercati di riferimento, sia in ottica attuale che in ottica prospettica.

Il processo di identificazione dei rischi determina il periodico aggiornamento del documento "Mappa dei Rischi di Gruppo".

In coerenza con il *RAF* definito dalla Capogruppo, per ogni singolo rischio identificato come rilevante, il Consiglio di Amministrazione di BPER Banca definisce, con apposita "policy di governo" gli obiettivi di rischio, i relativi limiti di esposizione ed operativi ed il "processo di assunzione e di gestione del rischio".

Coerentemente con la normativa di riferimento, gli Organi Aziendali hanno un ruolo centrale nel processo di governo dei rischi, prevedendo, nell'ambito del processo di sviluppo del Sistema dei controlli interni di Gruppo, determinate responsabilità in merito alle fasi di progettazione, attuazione, valutazione e comunicazione verso l'esterno.

Il Consiglio di amministrazione della Capogruppo svolge la funzione di supervisione strategica a livello di Gruppo, intervenendo in tutte le fasi previste dal modello di governo dei rischi e coinvolgendo, mediante l'emanazione di direttive strategiche, i Consigli di amministrazione delle singole Società del Gruppo per le attività di propria competenza, nello specifico:

- conferisce delega all'Amministratore Delegato e poteri e mezzi adeguati, affinché dia attuazione a indirizzi strategici, *RAF* e politiche di governo dei rischi definiti dal Consiglio di Amministrazione della Capogruppo in sede di progettazione del Sistema dei controlli interni ed è responsabile per l'adozione di tutti gli interventi necessari ad assicurare l'aderenza dell'organizzazione e del Sistema dei controlli interni ai principi e requisiti previsti dalla normativa di Vigilanza, monitorandone nel continuo il rispetto;
- riceve, direttamente o per il tramite dell'Amministratore Delegato, i flussi informativi funzionali ad acquisire la piena conoscenza e governabilità dei fattori di rischio e per programmare e dare attuazione agli interventi finalizzati ad assicurare la conformità e l'adeguatezza del Sistema dei controlli interni.

Gli Organi delegati della Capogruppo (Comitato esecutivo, Amministratore Delegato e Direzione generale, ovvero quelle figure dotate di opportune deleghe per lo svolgimento delle funzioni di gestione corrente) svolgono la funzione di gestione in tutte le fasi previste dal modello. Ad essi si aggiungono gli organi delegati delle singole Società che garantiscono la declinazione delle strategie e delle politiche di gestione, nelle singole realtà.

Il Collegio Sindacale della Capogruppo e quelli delle Società del Gruppo, ciascuno per le proprie competenze svolgono le attività di valutazione sul Sistema dei controlli interni previste dalla normativa e dallo statuto e hanno la responsabilità di vigilare sulla completezza, adeguatezza, funzionalità del Sistema dei controlli interni e del *RAF*. Gli esiti delle valutazioni sono portati all'attenzione dei rispettivi Consigli di Amministrazione.

Al governo dei rischi concorre l'articolato e consolidato sistema dei Comitati di Gruppo, che si riuniscono periodicamente (anche in forma allargata alle Direzioni generali delle Banche del

Gruppo), assicurando il monitoraggio del profilo di rischio complessivo di Gruppo e contribuendo, insieme al Consiglio di amministrazione della Capogruppo, alla definizione delle politiche di gestione dei rischi.

Ai Comitati sono assegnati, in generale, i compiti di:

- diffondere e condividere le informazioni sull'andamento del profilo di rischio del Gruppo;
- dare adempimento alla funzione di indirizzo e coordinamento affidata alla Capogruppo;
- fornire supporto agli Organi Aziendali competenti, in tema di gestione di rischi;
- individuare e proporre indirizzi strategici e policy di gestione dei rischi di Gruppo.

In particolare il Comitato Rischi, cui sono attribuiti poteri consultivi, supporta l'Amministratore Delegato della Capogruppo nelle attività collegate alla definizione e attuazione del Risk Appetite Framework, delle politiche di governo dei rischi e del processo di adeguatezza patrimoniale del Gruppo e delle Società ad esso appartenenti, al reporting direzionale sui rischi e allo sviluppo e monitoraggio del sistema dei limiti operativi.

In tal senso rientra nelle competenze del Comitato l'esame delle tematiche riguardanti:

- il massimo rischio assumibile (*risk capacity*), la propensione al rischio (*risk appetite*), le soglie di tolleranza (*risk tolerance*), il livello di rischio effettivo (*risk profile*), i limiti operativi (*risk limits*) in condizioni sia di normale operatività sia di *stress*;
- la coerenza ed il puntuale raccordo tra il modello di business, il piano strategico, il RAF, i processi ICAAP e ILAAP, i budget, l'organizzazione aziendale ed il sistema dei controlli interni;
- il processo di gestione dei rischi inteso come l'insieme delle regole, delle procedure, delle metodologie e dei modelli, delle risorse (umane, tecnologiche e organizzative) e delle attività di controllo volte a identificare, misurare o valutare, monitorare, prevenire o attenuare nonché comunicare, attraverso specifico reporting, tutti i rischi assunti o assumibili a livello di Gruppo.

Compete inoltre al Comitato Rischi l'esame delle metodologie, degli strumenti, del reporting e della normativa interna di competenza delle funzioni di Controllo dei Rischi, di Compliance, di Antiriciclaggio, di Convalida e del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari.

In ambito decentrato presso le singole Società del Gruppo sono operative le figure dei "Referenti" per tutte le funzioni di controllo di secondo livello, la cui istituzione ha lo scopo di garantire:

- il presidio delle attività nel rispetto degli obblighi di direzione e coordinamento della Capogruppo e delle specificità locali e di *business* delle singole Società del Gruppo;
- un efficace raccordo operativo tra Capogruppo e Società del Gruppo.
- la comunicazione di tutti i flussi destinati agli organi aziendali della Società.

Relativamente alle attività di reporting, il Gruppo ha predisposto un set organico e periodico di reportistica finalizzato a garantire un'adeguata informativa agli Organi Aziendali della Capogruppo e delle Banche del Gruppo, in merito all'esposizione ai rischi. Le analisi contenute nella reportistica citata vengono discusse nell'ambito dei Comitati e sono alla base della valutazione di adeguatezza patrimoniale, in seguito portata all'attenzione del Consiglio di amministrazione della Capogruppo.

Rischio di credito

Per quanto concerne il rischio di credito, le misure del sistema di rating interno sono utilizzate in ambito di reporting direzionale; in particolare:

- con periodicità trimestrale è elaborato il Credit Risk Book, che costituisce il supporto informativo fondamentale per il Comitato Rischi e contiene dettagliati report a livello consolidato e individuale;
- con periodicità mensile, viene predisposto un report di sintesi comprendente anche il monitoraggio sulle soglie di sorveglianza definite per il rischio di credito e di concentrazione;
- uno strumento di reporting alla rete, caratterizzato da varie viste del portafoglio crediti, con diversi livelli di aggregazione dei dati (filiale, Direzione Territoriale, Direzione generale, Banca, Gruppo) e con visibilità gerarchici.

Nell'ambito del "Progetto Basilea 2", tra le attività di rilievo del 2016 si citano:

- l'avvio dei cantieri:
 - adeguamento dei modelli di credit risk per IFRS9 – Impairment;
 - sviluppo modelli di rating per i segmenti Banche e Confidi;
 - sviluppo modelli di rating per i segmenti Holding e Società finanziarie;
- lo sviluppo di un modello di stima dell'EAD per le controparti Corporate e l'aggiornamento del modello EAD per le controparti Retail con estensione delle serie storiche;
- l'evoluzione delle prassi di sviluppo dei modelli di rating.

Le metodologie avanzate (AIRB), basate sui rating interni, sono da tempo utilizzate nell'ambito del processo di definizione dell'adeguatezza patrimoniale (ICAAP).

Ai fini regolamentari per la misurazione del rischio di credito, con riferimento al primo trimestre 2016, il Gruppo BPER, ha continuato ad applicare la metodologia standard avvalendosi, per le Banche commerciali, dei rating esterni forniti da ECAI (agenzie esterne per la valutazione del merito di credito) riconosciute dall'Organo di Vigilanza; in particolare è stato utilizzato il Rating Cerved per le "Esposizioni verso imprese", il Rating DBRS per le "Esposizioni verso Amministrazioni centrali o Banche centrali", il Rating Fitch per gli "Strumenti finanziari" a garanzia ed "Esposizioni verso OICR" ed il Rating delle agenzie Fitch, Standard & Poor's e Moody's per le "Esposizioni verso la cartolarizzazione".

A seguito dell'autorizzazione concessa dalla BCE nel mese di Giugno 2016 riguardante l'adozione dei modelli interni per la misurazione dei requisiti patrimoniali relativi al rischio di credito, il Gruppo BPER, a partire dalle Segnalazioni di Vigilanza di Giugno 2016, ha avviato l'utilizzo delle metodologie avanzate (AIRB) per le Banche rientranti nel perimetro di prima validazione (BPER, Banco di Sardegna e Banca di Sassari), per le seguenti classi di attività:

- "Esposizioni al dettaglio";
- "Esposizioni verso imprese".

Per le altre Società/Banche del Gruppo e classi di attività, per le quali è stato richiesto il *Permanent Partial Use* (PPU) o che rientrano nel piano di "Roll-Out", il Gruppo BPER ha mantenuto l'utilizzo dell'approccio standard continuando ad avvalersi dei rating esterni forniti dalle ECAI citate in precedenza.

Rischi finanziari

Relativamente alla gestione dei rischi finanziari è previsto un analitico sistema di reportistica. Gli indirizzi di politica gestionale relativi al rischio di mercato (*VaR*), al rischio di tasso (*ALM*) e al rischio di liquidità (operativa e strutturale) vengono forniti dal Comitato ALCO e Finanza e dal Comitato Liquidità.

Rischio operativo

In tema di governo del rischio operativo, il Gruppo BPER ha adottato, a partire dalle segnalazioni effettuate sui dati al 31 dicembre 2013, la metodologia *TSA (Traditional Standardised Approach)* per il calcolo del requisito patrimoniale a fronte del rischio operativo.

Il modello di governo e gestione del rischio operativo adottato dal Gruppo BPER, finalizzato a identificare, valutare, monitorare, attenuare e riportare ai livelli gerarchici appropriati i rischi operativi, è formalizzato in apposita normativa interna e prevede la gestione accentrata presso la Capogruppo a cura del Servizio Rischi di Credito e Operativi, che si avvale del Referente della Direzione Rischi presso le Banche e Società del Gruppo.

Il Gruppo BPER dispone di specifici criteri per l'attribuzione dell'indicatore rilevante alle linee di attività previste dalla normativa. Il sistema di gestione e valutazione dei rischi operativi adottato dal Gruppo BPER è assicurato da:

- processo di *Loss Data Collection*: sistema di raccolta e archiviazione degli eventi di perdita derivanti da rischi operativi;
- metodologia di *Control Risk Self Assessment*: valutazione delle esposizioni soggette al rischio operativo;
- sistema di reportistica e comunicazione nei confronti del Consiglio di amministrazione e dell'Alta Dirigenza alla quale si raccordano procedure per intraprendere azioni di mitigazione appropriate sulla base dei flussi informazioni inviati.

L'analisi integrata *Loss Data Collection e Self Assessment* consente di individuare le aree di vulnerabilità in cui le perdite operative si concentrano maggiormente, al fine di comprenderne le cause sottostanti ed evidenziare l'opportunità di azioni correttive anche tramite sottoscrizione di coperture assicurative (trasferimento del rischio all'esterno).

A partire dal 2015 il Gruppo BPER ha implementato un framework di analisi del rischio informatico, con l'obiettivo di fornire una rappresentazione della situazione attuale e degli interventi di adeguamento necessari per non eccedere la soglia di propensione definita.

Una specifica analisi è condotta con riferimento al rischio di sicurezza dei pagamenti internet.

Rischio reputazionale

A partire dal 2017 il Gruppo BPER ha implementato un *framework* di gestione del rischio reputazionale il cui obiettivo è effettuare il monitoraggio, la gestione, la mitigazione e la rappresentazione strutturata della situazione periodica del rischio e degli interventi di adeguamento volti a mitigare le eventuali aree di vulnerabilità presenti.

Il framework include la gestione di eventi reputazionali particolarmente critici, attuata tramite l'attivazione di un processo di escalation funzionale e la definizione delle attività di risposta e mitigazione nel breve e nel lungo periodo.

Business Continuity

Nel corso del 2016 il Gruppo BPER ha ulteriormente perfezionato e migliorato il proprio modello di continuità operativa, (sempre in coerenza alle Disposizioni di Vigilanza prudenziale – Circolare di Banca d'Italia 285/13 e successivi aggiornamenti) grazie anche al costante aggiornamento della metodologia di analisi e all'adozione di strumenti e dotazioni a supporto delle soluzioni di ripristino individuate.

Per la gestione della continuità operativa è in vigore un modello organizzativo unico con responsabilità distribuite che permette alla Capogruppo di esercitare responsabilità di governo e controllo. Il modello è formalizzato in un apposito Regolamento (aggiornato nel corso del mese di Novembre 2016) e all'interno delle Business Impact Analysis (BIA). Il modello prevede inoltre una revisione annuale delle analisi volte alla identificazione dei processi delle risorse critiche, al fine di recepire i cambiamenti organizzativi intervenuti nel periodo, le evoluzioni delle soluzioni di ripristino ed in generale tutti i perfezionamenti evidenziati dalle sessioni di test effettuate nel periodo di riferimento.

Nel corso del 2016 sono state effettuate n.13 sessioni di test, a livello di Gruppo, che hanno interessato i diversi ambiti previsti dalla regolamentazione in materia: test delle soluzioni di Continuità Operativa (coinvolgendo anche il sito di ripristino presso la sede di Cesena), test delle soluzioni di Disaster Recovery (condotti dalle società BPERServices e Numera), test della Catena di Comando (sia su BPER che su BDS e CR BRA).

Particolare attenzione è sempre riservata alla formazione delle risorse coinvolte, a vario titolo, nella gestione della continuità operativa e alle esercitazioni. Oltre alla primaria formazione specifica dei Business Continuity Manager di Gruppo e del personale che presidia l'erogazione di processi critici e per i relativi back up, è stato commissionato un corso in modalità ELearning, per poterlo rendere fruibile a tutte le risorse interessate.

Ad avvenuto completamento delle diverse fasi che caratterizzano il processo annuale di gestione della Continuità Operativa, i Consigli di amministrazione delle singole Banche e Società del Gruppo hanno approvato i Piani di Continuità Operativa 2016.

Nel secondo semestre 2016, in occasione degli eventi occorsi in agosto e ottobre (terremoto Abruzzo/Marche), il Team di Continuità Operativa ha monitorato costantemente la situazione. Non avendo fortunatamente subito danni strutturali importanti, anche l'operatività di filiale non ha avuto conseguenti impatti. E' stato invece inviato un supporto operativo di emergenza (camper) a seguito di un danno rilevante ad una agenzia di Bologna (esplosione di un bancomat durante una rapina) nell'attesa del ripristino dell'immobile.

Con riferimento alla progettualità 2017, è prevista in prima battuta la nomina dei CCO (Contatti di Continuità Operativa) che rappresentano il punto di Contatto in tema di Continuità Operativa con i fornitori esterni al Gruppo, con lo scopo di garantire l'allineamento delle relative soluzioni di ripristino con quanto atteso dal Gruppo e di interagire in caso di emergenza / crisi per la risoluzione dell'evento.

In coerenza e continuità a quanto verificato nel corso dell'anno, è inoltre in corso di formalizzazione il piano dei test per il 2017, sempre sotto il coordinamento del team di continuità operativa della Capogruppo.

Circa le implementazioni pianificate per il 2017, è prevista l'adozione di strumenti di Emergency Management, oltre al completamento della strumentazione dei siti di war room, unitamente alla realizzazione di alcuni interventi di natura logistico-immobiliare sul sito di ripristino individuato in Sardegna.

6.2 Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

La Legge 262/2005 (Legge per la Tutela del Risparmio) ha istituito la figura del Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, attribuendole, tra l'altro, la responsabilità di contribuire a garantire "l'affidabilità dell'informativa finanziaria". La disciplina del Dirigente preposto è prevista nella sezione del TUF dedicata alla redazione dei documenti contabili, all'art. 154-bis, in cui si dettano le norme generali sulla designazione, i compiti e i poteri del Dirigente preposto, nonché sulle responsabilità civili e penali che conseguono all'incarico.

Il ruolo di "Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari" del Banco di Sardegna è stato assegnato al dott. Antonello Masia. La nomina, deliberata previa verifica della documentazione attestante i requisiti di professionalità e onorabilità in capo al dirigente nominato, è stata disposta a tempo indeterminato, fatta salva la facoltà di revoca del Consiglio di Amministrazione, da assumersi con il parere favorevole del Collegio Sindacale.

La *mission* del Dirigente Preposto, che riporta gerarchicamente al Direttore Generale e dipende funzionalmente dal Dirigente preposto della Capogruppo per quanto attiene a metodologie, strumenti, processi e reportistica finalizzati alla predisposizione ed all'attestazione dell'adeguatezza e dell'effettiva applicazione delle procedure amministrativo-contabili, ha come obiettivi per il Banco di Sardegna di:

- assicurare l'attendibilità dell'informativa finanziaria del bilancio aziendale;
- assicurare che le segnalazioni di vigilanza su base individuale si basino sui dati della contabilità e del sistema informativo aziendale.

Il Dirigente Preposto si avvale, per lo svolgimento delle proprie competenze, dell'Ufficio Monitoraggio e Controllo dell'informativa finanziaria del Banco di Sardegna, che dipende gerarchicamente dal Dirigente preposto medesimo.

Nel corso del 2016, l'Ufficio Monitoraggio e controllo dell'informativa finanziaria del Banco di Sardegna ha proseguito nella gestione dei risultati relativi alla valutazione del rischio di errori non intenzionali e di frodi nell'informativa finanziaria mediante l'analisi dei presidi organizzativi, dei sistemi di controllo e attenuazione predisposti per la prevenzione, il monitoraggio e la mitigazione del rischio stesso. L'approccio utilizzato mira a raccogliere gli esiti delle attività svolte nell'ambito del "Processo di gestione del rischio di errori non intenzionali e di frodi nell'informativa finanziaria". Per maggiori informazioni, si rimanda alla Relazione sul Governo Societario redatta ai sensi dell'articolo 123-bis TUF.

Il Dirigente Preposto del Banco riferisce al Consiglio di Amministrazione, per il tramite del Direttore Generale, mediante apposita relazione redatta con la collaborazione dell'Ufficio Monitoraggio e controllo dell'informativa finanziaria del Banco di Sardegna, emessa con cadenza annuale e semestrale. I flussi informativi verso il Consiglio di Amministrazione consentono all'Organo stesso, come previsto dalle norme (comma 4 dell'art. 154-bis del TUF), di vigilare affinché il Dirigente Preposto del Banco disponga di adeguati poteri e mezzi per l'esercizio dei compiti a lui attribuiti, nonché sul rispetto effettivo delle procedure amministrative e contabili.

7. Fatti di rilievo ed evoluzione prevedibile della gestione

7.1 Fatti significativi successivi alla chiusura dell'esercizio

In data successiva alla chiusura dell'esercizio non sono emersi fatti significativi tali da influire sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria della banca.

In data 20 gennaio 2017, a seguito delle dimissioni rassegnate dal dott. Luigi Odorici dalla carica di Vice Presidente e Consigliere del Banco di Sardegna, il Consiglio di amministrazione ha nominato alla carica di Vice Presidente il Consigliere ing. Giulio Cicognani.

7.2. La prevedibile evoluzione della gestione

La permanenza di fattori di rischio nei mercati emergenti, l'inflazione mondiale che si mantiene su valori storicamente bassi e la crescita modesta del commercio mondiale, contribuiranno ad aumentare le difficoltà dei paesi industrializzati ad accelerare la ripresa. Le previsioni di crescita del PIL mondiale (Prometeia) indicano un valore del 3,1% per il 2017, in lieve aumento rispetto alla stima del dato 2016 (2,8%) e con una componente attribuibile ai mercati emergenti (4,1%) più elevata rispetto a quella dei paesi industrializzati (1,8%). Le attese di una politica di bilancio e commerciale degli Stati Uniti volta a sostenere la crescita interna avrebbe ripercussioni negative sul resto del mondo. Una politica monetaria meno espansiva con conseguente rafforzamento del dollaro e i timori di inasprimento protezionistico andrebbero a penalizzare soprattutto i mercati emergenti ed il commercio mondiale.

Le stime di crescita in Europa, recentemente aggiornate dagli esperti della BCE, ipotizzano per il 2017 un livello del PIL all' 1,7% (1,6% la stima precedente), mentre le stime per l'inflazione nell'Eurozona si attestano all' 1,3%. In tale contesto la BCE continua ad aspettarsi che i tassi chiave restino agli attuali livelli o anche più bassi per un prolungato periodo di tempo. Conseguentemente la Banca Centrale Europea ha deciso di estendere il QE di 9 mesi al ritmo di 60 miliardi di euro al mese a partire da aprile 2017 (80 mld al mese sino a marzo 2017). Secondo le proiezioni, la spesa per consumi privati, in aumento dell'1,8%, trarrebbe beneficio dai bassi prezzi del petrolio che avrebbe effetti positivi anche, attraverso la rimodulazione dei consumi, sul profilo del tasso di risparmio delle famiglie. La resilienza dei mercati di fronte ad eventi importanti quali la Brexit, l'esito delle presidenziali USA e l'esito del referendum in Italia, inducono ad un cauto ottimismo, per quanto sia molto difficile valutarne le conseguenze nel medio periodo. Secondo le previsioni, è verosimile attendersi la ripresa degli investimenti nell'edilizia residenziale, una ripresa contenuta degli investimenti delle imprese ed una crescita delle esportazioni.

La previsione per l'Italia evidenzia un ritmo di crescita dei consumi delle famiglie più lento nel 2017 con una tendenza a stabilizzarsi nel biennio successivo, in sintonia con la dinamica del potere d'acquisto. La propensione al risparmio tenderebbe ad aumentare in modo lieve. Le politiche di offerta delle banche continueranno a privilegiare il risparmio gestito sia per le basse esigenze di funding che per contribuire a sostenere la redditività dei servizi. I finanziamenti alle famiglie sono previsti in modesta crescita e legati alla domanda di mutui e di credito al consumo.

Le misure fiscali adottate a favore delle imprese (IRES al 24%), la proroga del “super ammortamento” ed un contesto caratterizzato da condizioni di finanziamento favorevoli, dovrebbero favorire gli investimenti. Peraltro i condizionamenti legati al clima di incertezza si stima possano rallentare la crescita degli investimenti, nel cui ambito quelli in beni strumentali continuano ad essere più dinamici rispetto a quelli in costruzioni. La crescita dell'occupazione nel 2017 è prevista in rallentamento con il venir meno degli sgravi contributivi, ma non è prevista una caduta del livello attuale, piuttosto un consolidamento. La previsione per il PIL in Italia è pari allo 0,7%, con una stima dell'indice generale dei prezzi al consumo pari a 1,2%.

Le previsioni per la Sardegna elaborate da Prometeia evidenziano un ulteriore modesto miglioramento con una crescita del PIL analoga a quella del 2016: 0,6%. Nel dettaglio è previsto un rallentamento dei consumi delle famiglie (0,6% rispetto a 1,1% del 2016), un aumento delle esportazioni verso l'estero (5,5% a fronte di un dato negativo del 2016: -29,6%) ed investimenti con crescita pari a zero (0,2% nel 2016). Permangono le incognite in tema di prezzi e frequenze dei collegamenti, con evidenti ricadute sull'industria turistica. Il tasso di disoccupazione è previsto in ulteriore lieve calo (17,1% rispetto al 17,2% del 2016) pur mantenendosi su un livello particolarmente elevato rispetto alla media nazionale.

Nell'ultimo semestre del 2016 la volatilità dei mercati finanziari internazionali è stata molto contenuta. L'indice azionario USA, rientrate le tensioni post Brexit, ha continuato a crescere, trainato dal miglioramento del mercato del lavoro e delle condizioni economiche globali. Gli indici dei mercati emergenti di Asia e America Latina sono stati favoriti sia dall'attendimento della FED che da minore incertezza per alcuni e miglioramento delle prospettive per altri. I titoli azionari dell'area UEM hanno evidenziato, nell'ultima parte del 2016, un andamento positivo ma più volatile rispetto ai titoli USA, con un recupero post Brexit più lento. In particolare i titoli italiani hanno risentito dell'andamento delle quotazioni dei titoli bancari su cui pesavano limitate prospettive di ripresa della redditività. Il permanere di fattori di incertezza politica in USA e la vulnerabilità del sistema bancario europeo contribuiranno a mantenere elevata la volatilità dei mercati azionari.

L'evoluzione del credito in Italia nel prossimo anno sarà influenzata dalle operazioni di cartolarizzazione delle sofferenze, con il conseguente miglioramento della qualità dell'attivo delle banche che potrà consentire una maggiore offerta di credito. A sostegno del credito potranno contribuire anche le misure espansive della BCE, il miglioramento della congiuntura economica e l'ulteriore riduzione attesa dei tassi, con contraltare l'incertezza politica ed il percorso di ristrutturazione del sistema bancario. Nel dettaglio si stima un flusso di prestiti alle famiglie in aumento dell'1,6%, mentre la crescita degli investimenti in costruzioni e delle esportazioni potrebbe portare ad una crescita di prestiti netti alle imprese dell'1,5%. Anche nel 2017 la BCE sosterrà l'offerta di liquidità al sistema bancario. I tassi d'interesse bassi contribuiranno a mantenere un alto livello di raccolta a breve termine, non essendo necessario incrementare le altre forme di raccolta in presenza di un ciclo del credito ancora sostanzialmente debole. Per conseguenza proseguirà la dinamica di ricomposizione della raccolta e delle attività finanziarie delle famiglie verso prodotti di risparmio gestito. La forbice tassi attivi – tassi passivi è prevista in ulteriore lieve riduzione in conseguenza di un calo dei tassi attivi superiore a quello dei tassi passivi. La dinamica delle sofferenze è prevista in rallentamento e sono previste operazioni di cessione di crediti in sofferenza per un valore complessivo superiore a 50 miliardi nell'anno (valori lordi di bilancio).

In Sardegna le previsioni elaborate da Prometeia per il 2017 indicano una crescita degli impieghi bancari dell'1,7%, sostenuta da un incremento degli impieghi a famiglie consumatrici (2,1%) ed in misura minore a famiglie produttrici (0,8%), mentre si prevede nullo il ritmo di crescita degli impieghi alle imprese. Tra le componenti attivate dalle famiglie consumatrici appare meno dinamica quella relativa ai mutui (0,7%) rispetto alle restanti che ci si attende possano crescere del 5,1%. Con riferimento alla durata, la previsione indica un maggiore dinamismo per gli impieghi a medio/lungo termine (+2,1%) rispetto a quelli a breve termine (-0,5%). Per i crediti non performing ed in particolare con riferimento alle sofferenze, la stima indica una decisa contrazione (-19,2%), sulla quale influiscono le attese operazioni di cartolarizzazione. Per la raccolta bancaria è prevista una lieve crescita (0,2%) accompagnata da una forte ricomposizione a favore della raccolta a vista e una diminuzione delle obbligazioni bancarie (-37,1%) e dei depositi con durata prestabilita (-3,8%). Le previsioni indicano inoltre una contrazione della raccolta amministrata (-2,7%) ed una crescita del risparmio gestito (10,9%) sostenuto dalla crescita prevista per i fondi comuni d'investimento (11,7%).

L'evoluzione della gestione dovrebbe beneficiare del leggero miglioramento del quadro macroeconomico, previsto per il 2017, a livello nazionale e regionale che potrebbe assicurare un impulso positivo alla ripresa degli investimenti e dei consumi delle famiglie. In tale scenario esterno, il Banco cercherà di cogliere i seppur ancora timidi segnali di miglioramento dei consumi delle famiglie e della ripresa economica su cui si farà affidamento per riattivare, sul fronte della domanda e dell'offerta, la concessione di finanziamenti. Sul lato dei ricavi, il margine d'interesse, sebbene in ripresa, sarà ancora influenzato dalla dinamica negativa dei tassi di mercato mentre le commissioni dovrebbero ulteriormente crescere grazie anche all'apporto dei ricavi da risparmio gestito e dal collocamento di polizze assicurative; mentre sul fronte dei costi si beneficerà delle sinergie e dei risparmi strutturali derivanti dalla realizzazione del piano industriale 2015-2017.

L'avvenuta integrazione degli sportelli della Banca di Sassari nel Banco di Sardegna, finalizzata anche ad ottimizzare il posizionamento territoriale, unita ad una rinnovata spinta commerciale e all'attenzione al miglioramento della qualità dei servizi offerti, consentiranno una piena valorizzazione degli asset e la massimizzazione della capacità operativa in presenza di un importante efficientamento sul fronte dei costi.

L'intera struttura aziendale sta lavorando con grande determinazione sul lancio di nuove iniziative commerciali e sulla formazione del personale, prestando altresì particolare attenzione alla solidità patrimoniale e al profilo di rischio e liquidità.

Si prevede inoltre che, entro il primo semestre del 2017, venga presentato il nuovo Piano industriale di gruppo, in anticipo rispetto alla scadenza naturale del precedente; ciò a seguito dei rilevanti scostamenti che si sono registrati nel corso degli ultimi due anni nello scenario macroeconomico, di mercato e dei tassi di interesse rispetto alle ipotesi di base iniziali.

8. Informativa sulle politiche di remunerazione dei componenti del Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 123-ter del D. Lgs. n. 58/1998 (TUF)

A partire dall'esercizio 2011 le norme in materia di informativa sui compensi corrisposti ai componenti degli organi di amministrazione e controllo, ai direttori generali e ai dirigenti con responsabilità strategiche e sulle partecipazioni detenute dagli stessi soggetti¹, ha subito una modifica, attuata con delibera Consob n. 18049 del 23.12.2011, a seguito dell'introduzione dell'art. 123-ter del D. Lgs. n. 58/1998. La disciplina prevede che le società con azioni quotate mettano a disposizione del pubblico, nei modi e nei termini previsti, una *Relazione sulla remunerazione* dei componenti degli organi di amministrazione e di controllo, dei direttori generali e dei dirigenti con responsabilità strategiche. L'informativa, articolata in due sezioni, illustra:

- a) la politica della società in materia di remunerazione con riferimento almeno all'esercizio successivo e le procedure utilizzate per l'adozione e l'attuazione di tale politica;
- b) fornisce, nominativamente, un'adeguata rappresentazione delle voci che compongono la remunerazione, illustrando analiticamente i compensi corrisposti a qualsiasi titolo e in qualsiasi forma nell'esercizio di riferimento, anche da società controllate.

Nella medesima relazione sono indicate, altresì, le partecipazioni detenute, nella società con azioni quotate e nelle società da questa controllate, dai componenti degli organi di amministrazione e controllo, dai direttori generali e dagli altri dirigenti con responsabilità strategiche².

La Consob con apposito regolamento disciplina l'informativa da includere nella *Relazione*, che viene messa a disposizione del pubblico entro i termini e con le modalità previsti dalla legge.

In ottemperanza a quanto richiesto a livello normativo nel corso del 2016 sono state definite le politiche di remunerazione con riferimento all'intero Gruppo BPER. In particolare, in un contesto normativo che si è sempre più evoluto, il Gruppo ha provveduto ad adeguare alle nuove disposizioni le proprie politiche di remunerazione del personale.

Nel confermare e consolidare i pilastri della propria politica, il Gruppo ha proceduto, anche con riferimento al prossimo esercizio 2017, alla revisione dei sistemi di remunerazione per assicurarne l'allineamento con le norme e le aspettative degli *stakeholder*.

Alla luce di quanto detto e in accordo con le disposizioni CONSOB in materia di politiche di remunerazione, è stata predisposta dalla Capogruppo la "Relazione sulla remunerazione ex art. 123-ter del D. Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998, comprensiva delle politiche di remunerazione per l'esercizio 2017 del Gruppo BPER e dell'informativa annuale sull'attuazione delle politiche di remunerazione nell'esercizio 2016".

Il suddetto documento, che si compone di due sezioni complementari e che è corredato dalla dichiarazione ex comma 2 art.154-bis TUF del Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, riepiloga le seguenti informazioni:

- I. Politiche di remunerazione 2017 del Gruppo BPER: la sezione definisce il modello adottato da parte del Gruppo relativamente alle politiche che saranno attuate con riferimento all'esercizio 2017;
- II. Relazione annuale sulla remunerazione 2016: la sezione contiene le principali evidenze (riferite solo a BPER) relative a:

¹ Come disposto dal Regolamento di attuazione del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, concernente la disciplina degli emittenti, adottato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999.

² Ivi inclusi gli altri soggetti ed enti previsti dall'art. 84-quater c. 4 del Regolamento Consob n. 11971/1999.

- a. Prima parte: le voci che compongono la remunerazione, compresi i trattamenti previsti in caso di cessazione dalla carica o di risoluzione del rapporto di lavoro;
- b. Seconda parte: con particolare riguardo ai componenti degli organi di amministrazione e di controllo, direttori generali e altri dirigenti con responsabilità strategiche, sono riportati analiticamente i compensi corrisposti nell'esercizio 2016 a qualsiasi titolo e in qualsiasi forma dalla società e da società controllate e collegate.

Con riferimento al punto *II. Relazione sulla remunerazione 2016* il Banco di Sardegna, in data 10 marzo 2016, ha predisposto un proprio documento che contiene gli elementi di specificità della Banca, disponibile sul proprio sito internet www.bancosardegna.it.

Unitamente al citato documento, all'Assemblea dei Soci sarà presentata anche la "Proposta di piano di compensi, ex art. 114 bis del D. Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998, in attuazione delle politiche di remunerazione per l'esercizio 2017 del Gruppo BPER" con un documento informativo predisposto ai fini di fornire un'informativa in merito alla proposta di adozione del Phantom Stock Plan redatto ai sensi dell'art. 84 bis del Regolamento Emittenti ed in coerenza con le indicazioni contenute nello schema n. 7 dell'allegato 3A.

Il Piano è finalizzato all'erogazione di un bonus in denaro che viene determinato in base alla quotazione di mercato delle azioni, ed è definito *Phantom Stock Plan*, in quanto non basato sulla consegna fisica degli strumenti finanziari sottostanti, ma sull'erogazione (*cash*) di somme in denaro corrispondenti al controvalore delle azioni sottostanti a date definite ex-ante.

Si rimanda per ulteriori dettagli a quanto riportato nella parte I della Nota integrativa.

9. Informativa sugli assetti proprietari ai sensi dell'art. 123-bis del D. Lgs. n. 58/1998 (TUF)

Per quanto riguarda le informazioni rese ai sensi dell'art.123 bis del Testo Unico della Finanza, relative al sistema di Corporate Governance e agli assetti proprietari del Banco, si rinvia al documento "Relazione sul Governo Societario e gli assetti proprietari", approvato e pubblicato congiuntamente al presente bilancio e consultabile alla sezione *Governance/Documenti* del sito internet della Banca, all'indirizzo: www.bancosardegna.it.

L'informativa sulla composizione del Consiglio di Amministrazione e sul ruolo del Presidente è disponibile nel documento di cui sopra.

10. Attestazione dell'organo amministrativo circa l'esistenza delle condizioni di cui all'art. 37 del Regolamento Consob n. 16191/07

In relazione alle prescrizioni richiamate dall'art. 2.6.2, comma 9, del Regolamento dei Mercati Organizzati e gestiti dalla Borsa Italiana SpA, si attesta che il Banco soddisfa tutti i requisiti richiesti dall'art. 37 della Delibera Consob 16191/2007 e successive modifiche e integrazioni, per la quotazione di azioni di società controllate sottoposte all'attività di direzione e coordinamento di altre società.

In particolare, il Banco ha adempiuto agli obblighi di pubblicità previsti dall'art. 2497-bis del codice civile, ha una autonoma capacità negoziale nei rapporti con la clientela e i fornitori, ha in essere con la controllante BPER un rapporto di tesoreria accentrata rispondente all'interesse sociale, ha un Consiglio di Amministrazione composto in maggioranza da amministratori indipendenti, dispone di un Comitato Controllo e Rischi composto da amministratori indipendenti.

Con riferimento al prospetto riepilogativo dei dati essenziali dell'ultimo bilancio della Capogruppo, come previsto dall'art. 2497-bis c.c., si rimanda alla *Parte H – Operazioni con parti correlate* della Nota integrativa. Per quanto riguarda i rapporti intercorsi con la Capogruppo e con le altre società del Gruppo si fa riferimento alla medesima Parte H e al paragrafo 4.4 - *Partecipazioni e rapporti infragruppo* della Relazione sulla gestione.

11. Semplificazione regolamentare in materia di informativa societaria

Il Banco di Sardegna - preso atto del processo di semplificazione normativa adottato dalla Consob con delibera n. 18079 del 20 gennaio 2012 - ha aderito al regime di *opt-out* di cui agli artt. 70, comma 8 e 71, comma 1-bis, del Regolamento Emittenti. Per effetto di tale adesione la Società potrà derogare agli obblighi di pubblicazione dei documenti informativi prescritti in occasione di operazioni significative di fusione, scissione, aumenti di capitale mediante conferimento di beni in natura, acquisizioni e cessioni.

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

BANCO di SARDEGNA S.p.A.
RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE
(ai sensi dell'art. 153 D. Lgs. 58/1998 e dell'art. 2429 del Codice Civile)

Signori Azionisti,

il Collegio Sindacale, ai sensi dell'art. 153 del Decreto Legislativo 58/1998 - Testo Unico delle Disposizioni in materia di Intermediazione Finanziaria (TUF) e dell'art. 2429 del Codice Civile, deve riferire all'Assemblea sull'attività di vigilanza svolta nel corso dell'esercizio, come pure sulle omissioni e sui fatti censurabili eventualmente rilevati. Il Collegio Sindacale deve altresì riferire all'Assemblea sui risultati dell'esercizio sociale e fare le osservazioni e le proposte in ordine al Bilancio ed alla sua approvazione.

Nel predisporre la Relazione ai sensi della normativa richiamata, il Collegio ritiene opportuno formulare una breve premessa.

Il Collegio Sindacale, al pari del Consiglio di Amministrazione, è stato rinnovato dall'Assemblea degli Azionisti del Banco di Sardegna S.p.A. (nel prosieguo anche Banco) del 14 aprile 2016.

A partire dall'insediamento il Collegio Sindacale ha svolto i propri compiti istituzionali nel rispetto delle disposizioni legislative (Codice Civile; D. Lgs. 385/1993 "Testo Unico delle Leggi in materia Bancaria e Creditizia" - TUB; D. Lgs. 39/2010 "Disciplina sulla Revisione Legale dei Conti"; D. Lgs. 58/98 "Testo Unico delle Disposizioni in materia di Intermediazione Finanziaria" - TUF), statutarie, delle disposizioni impartite dalle Autorità pubbliche che esercitano attività di vigilanza e controllo e nel rispetto dei Principi di Comportamento raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

Il Progetto di Bilancio al 31 Dicembre 2016, su cui l'Assemblea è chiamata a deliberare, comprende lo Stato Patrimoniale, il Conto Economico, il Prospetto della redditività complessiva, il Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto, il Rendiconto Finanziario e la Nota Integrativa ed è accompagnato dalla Relazione del Consiglio d'Amministrazione.

In data 7 febbraio 2017, ed entro i termini previsti dalla vigente normativa, il Consiglio d'Amministrazione ha approvato i risultati preliminari di Bilancio consolidati al 31 Dicembre 2016, dandone comunicazione al Mercato.

Il Progetto di Bilancio, unitamente alla Relazione del Consiglio d'Amministrazione, è stato approvato dall'Organo Amministrativo in data 24 Febbraio 2017 ed è stato redatto in conformità ai Principi Contabili Internazionali (*International Accounting Standards* - IAS e *International Financial Reporting Standard* - IFRS) emanati dall'*International Accounting Standards Board* - IASB ed omologati dalla Commissione Europea, come stabilito dal vigente Regolamento Comunitario n. 1606 del 19 Luglio 2002, incluse le relative interpretazioni dell'*International Financial Reporting Interpretations Committee* (IFRIC) e dello *Standing Interpretations Committee* (SIC). È stato inoltre redatto in conformità alla normativa vigente, con particolare riguardo alle previsioni contenute nella Circolare della Banca d'Italia n. 262 del 22 Dicembre 2005 e successivi aggiornamenti. Si è fatto altresì riferimento al "Quadro sistematico per la

preparazione e la presentazione del bilancio” (*Framework*) ed ai documenti predisposti dall’Organismo Italiano di Contabilità (OIC) e dall’Associazione Bancaria Italiana (ABI).

Il Collegio ritiene che il Consiglio di Amministrazione, nella redazione del Progetto di Bilancio, abbia rispettato le disposizioni normative per quanto riguarda la forma ed il contenuto del Bilancio, come pure la Relazione del Consiglio d’Amministrazione e la Nota Integrativa.

Il Collegio dà atto della rispondenza del Bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui è a conoscenza a seguito della partecipazione alle riunioni degli Organi Sociali nell’esercizio dei suoi doveri di vigilanza e dei suoi poteri di ispezione e controllo.

Per la formulazione della presente Relazione il Collegio si è attenuto, oltre che alla normativa già segnalata, alle disposizioni contenute nella Comunicazione Consob n. DEM/1025564 del 6 Aprile 2001 e successive integrazioni e modificazioni. Per quanto riguarda la nozione di “parte correlata” e di “operazioni con parti correlate” nonché le modalità di gestione delle operazioni con parti correlate, il Collegio si è attenuto alla normativa di legge e regolamentare.

Il Collegio Sindacale rileva, infine, che in data 24 febbraio 2017 il Presidente del Consiglio di Amministrazione ed il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili del Banco hanno reso l’attestazione del Bilancio d’esercizio 2016 ai sensi dell’art. 154 - bis del D. Lgs. 58/1998 e dell’art. 81 - ter del Regolamento Consob n. 11971 del 14 Maggio 1999 e successive modifiche.

Il Collegio Sindacale ritiene opportuno segnalare che l’Assemblea straordinaria degli Azionisti del 14 ottobre 2016 ha approvato alcune modifiche allo Statuto sociale volte a conseguire una maggiore aderenza alla normativa vigente e ad un più efficiente assetto di governance.

Parimenti il Collegio ritiene opportuno sottolineare che il 24 giugno 2016 il Gruppo BPER Banca ha ricevuto dalla Banca Centrale Europea (“BCE”) l’autorizzazione ad utilizzare i propri modelli interni (“AIRB”) ai fini della misurazione dei requisiti patrimoniali relativi al rischio di credito.

Il perimetro di applicazione dei modelli AIRB è relativo ai portafogli Corporate e Retail ed include le seguenti banche del Gruppo: BPER Banca, Banco di Sardegna e Banca di Sassari.

Tale validazione è la prima rilasciata in Italia nell’ambito del Single Supervisory Mechanism (SSM) su una così ampia porzione degli attivi. Dall’applicazione di detti modelli si sono determinati significativi benefici ai ratios patrimoniali di Gruppo, già a partire dalla situazione patrimoniale al 30 giugno 2016.

Considerazioni sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale

Nel corso del 2016, il Collegio Sindacale dà atto di aver acquisito informazioni in ordine alle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dal Banco e dalle Società Controllate partecipando a tutte le riunioni del Consiglio di Amministrazione, del Comitato Esecutivo e del Comitato Controllo e Rischi, svolgendo anche specifici incontri con il Direttore Generale e con il *Management* aziendale.

Tra le operazioni poste in essere nell’esercizio si segnalano per rilevanza, oltre agli interventi riorganizzativi in adesione al Piano Industriale 2015/2017 che verranno illustrati nel proseguo, le seguenti:

- l’operatività dal 1° gennaio 2016 di “BPER Credit Management S.C.p.A.”, che, attraverso presidi localizzati nel territorio (Modena, Sassari, Cagliari, Milano, Crotone ecc), è volta ad assicurare lo svolgimento omogeneo dell’attività di gestione e recupero dei crediti classificati a

sofferenza per le società del Gruppo, il tutto come debitamente illustrato nella Relazione al Bilancio;

- le uscite di personale, in esecuzione della sottoscrizione dell'Accordo sindacale di Gruppo del 14 agosto 2015, volto all'ottimizzazione della forza lavoro ed alla riduzione strutturale degli oneri del personale;
- l'acquisizione, con decorrenza dal 23 maggio 2016, del ramo d'azienda della Banca di Sassari, costituito dal complesso dei beni organizzati per l'esercizio dell'attività bancaria nelle 55 filiali della detta Banca, operazione finalizzata: (i) alla concentrazione e razionalizzazione della rete distributiva; (ii) alla focalizzazione di Banca di Sassari sulle attività di Consumer Finance e Monetica con la creazione di un polo finalizzato e precipuamente specializzato all'erogazione e gestione dei prestiti personali e altre attività di Consumer Finance di Gruppo
- Il trasferimento del 59,2% della proprietà delle azioni della Banca di Sassari dal Banco a BPER Banca che, per l'effetto, aumenta la propria partecipazione in Banca di Sassari dal 18,3% al 77,5%, con conseguente acquisto del controllo diretto della stessa da parte della Capogruppo BPER Banca. La cessione della azioni della Banca di Sassari alla Capogruppo ha dato luogo ad una plusvalenza, al netto dell'effetto fiscale, pari a 69 milioni di euro circa.
- la valorizzazione del credito deteriorato tramite cessioni di una quota parte a investitori terzi, come debitamente illustrato nella Relazione al Bilancio.

Il Collegio Sindacale dà altresì atto di aver ricevuto dal Consiglio di Amministrazione l'informativa prevista dall'art. 150, comma 1, del TUF relativa all'esercizio 2016 per le operazioni di maggior rilievo.

Tali operazioni, di cui la Relazione del Consiglio di Amministrazione dà adeguata informativa ed alla quale si rimanda, non sono risultate manifestamente imprudenti o azzardate, in potenziale conflitto di interessi, in contrasto con le delibere assunte dall'Assemblea o tali da compromettere l'integrità del patrimonio aziendale.

Indicazioni sulla eventuale esistenza di operazioni atipiche e/o inusuali, comprese quelle infragruppo o con parti correlate

Sulla base delle informazioni ricevute nel corso delle riunioni del Consiglio di Amministrazione, degli incontri con il Direttore Generale, con il *Management* aziendale, con il Comitato Amministratori Indipendenti, con la Società di Revisione e con i Collegi Sindacali delle Società Controllate, non risulta che siano state effettuate operazioni atipiche e/o inusuali, secondo l'accezione contenuta nella Comunicazione Consob n. DEM/1025564 del 6 Aprile 2001 e successivi aggiornamenti.

Indicazioni sulle operazioni infragruppo o con parti correlate di natura ordinaria

Con riferimento alle operazioni infragruppo e con parti correlate il Collegio Sindacale ha considerato operazioni infragruppo quelle effettuate con Società il cui bilancio è consolidato in quello della Capogruppo Bper Banca o in quello del Banco di Sardegna - quale Subholding - con il metodo "line by line".

Il Collegio osserva che le operazioni infragruppo e con parti correlate sono state regolate a condizioni in linea con quelle di mercato e sulla base della reciproca convenienza economica. Il Collegio ne ha altresì valutato la congruità e la rispondenza all'interesse sociale. Tali operazioni sono descritte sia nella Relazione del Consiglio di Amministrazione, sia nella Nota Integrativa (parte H), cui si rinvia per gli opportuni approfondimenti.

Il Consiglio di Amministrazione ha reso le informative di legge sulle operazioni di maggiore rilevanza con parti correlate e su quelle che hanno influito in misura significativa sulla situazione patrimoniale o sul risultato dell'esercizio.

Le operazioni infragrupo e con parti correlate, che riguardano l'ordinaria attività della Banca, si concretizzano principalmente in rapporti di conto corrente, di deposito, di finanziamento, di sottoscrizione di titoli emessi da altre aziende bancarie del Gruppo, di raccolta della loro liquidità, di negoziazione di valori mobiliari, nonché di servizi resi o ricevuti.

Si riepilogano di seguito gli effetti economici delle principali operazioni con le Società del Gruppo e con altre parti correlate.

Parte correlata	Caratteristiche delle operazioni	Ricavi	Costi
<i>importi in migliaia di euro</i>			
BPÉR			
	Finanziamenti	5.770	3.066
	Titoli	7.330	435
	Derivati	269	-
	Commissioni	750	-
	Rimborsi/recuperi personale distaccato	7.393	1.121
	Altre spese amministrative	-	7.762
	Fitti attivi	516	-
	Altre componenti positive e negative di reddito	444	53
Controllate dirette			
Numera			
	Finanziamenti	58	-
	Dividendi	192	-
	Commissioni	1	-
	Rimborsi/recuperi personale distaccato	45	-
	Altre spese amministrative	-	6.710
	Altre componenti positive e negative di reddito	-	-
Tholos			
	Finanziamenti	139	-
	Dividendi	-	-
	Commissioni	1	-
	Rimborsi/recuperi personale distaccato	96	-
	Altre spese amministrative	-	-
	Altre componenti positive e negative di reddito	66	-
	Fitti	-	1.038
Altre imprese del Gruppo			
Banca di Sassari			
	Finanziamenti	-	8
	Titoli	-	-
	Dividendi	1.731	-
	Commissioni	4.934	1.572
	Rimborsi/recuperi personale distaccato	95	1.408
	Altre componenti positive e negative di reddito	1.220	-
Sardaleasing			
	Finanziamenti	11.381	1
	Dividendi	-	-
	Commissioni	1.020	-
	Rimborsi/recuperi personale distaccato	91	92
	Altre componenti positive e negative di reddito	158	-

Parte correlata	Caratteristiche delle operazioni	Ricavi	Costi
<i>importi in migliaia di euro</i>			
Bper Services	Rimborsi/recuperi personale distaccato	15.111	
	Altre spese amministrative		37.194
	Altre componenti positive e negative di reddito	96	101
	Fitti	874	-
Bper Credit Management	Rimborsi/recuperi personale distaccato	2.740	-
	Altre spese amministrative		3.495
	Altre componenti positive e negative di reddito	213	-
EmilRo Factor	Finanziamenti	-	-
	Commissioni attive	8	-
Optima	Commissioni	-	1.093
	Rimborsi/recuperi personale distaccato	-	-
	Altre componenti positive e negative di reddito	-	-
	Fitti	-	-
SIFA	Altre spese amministrative	-	37
		-	-
Bper Trust	Altre spese amministrative		1
Fondazione di Sardegna		-	-
	Finanziamenti	-	242
	Rimborsi/recuperi personale distaccato	-	-
	Altre componenti positive e negative di reddito	10	-
FAP			
	Finanziamenti		1
	Rimborsi/recuperi personale distaccato	383	367
	Altre componenti positive e negative di reddito	-	-
	Fitti	-	287

Si riepilogano inoltre le operazioni più significative tra le Società del Gruppo riferite specificamente alla fornitura di servizi in *outsourcing* rese nel corso dell'esercizio 2016.

Banca BPER S.p.A.: la Capogruppo fornisce al Banco di Sardegna ed alle Società Controllate servizi di natura amministrativo-contabile, intermediazione mobiliare (incluse operazioni di cambi e derivati su cambi), politiche e strategie commerciali, provveditorato, risorse umane, organizzazione e tesoreria di Gruppo. Sono state altresì stipulate convenzioni per la gestione delle informazioni privilegiate e dell'*Insider List*, per la gestione delle operazioni sospette in materia di *Market Abuse*, per le attività di Revisione Interna, di *Risk Management*, di *Compliance*, di Antiriciclaggio e di Controllo Crediti.

Banca di Sassari S.p.A.: il Banco effettua, per la Società Partecipata, servizi di consulenza fiscale, di approvvigionamento di beni e servizi, di organizzazione, di contabilità, di gestione, progettazione e amministrazione degli immobili di proprietà e di quelli acquisiti in locazione e dei

relativi impianti. La Banca di Sassari effettua per il Banco di Sardegna la gestione delle attività di Consumer Finance e Monetica.

Numera S.p.A.: la Controllata effettua per il Banco di Sardegna il servizio di archiviazione documentale ed i servizi di *Electronic Data Processing - EDP*.

Tholos S.p.A.: il Banco di Sardegna fornisce attività di consulenza tecnica, amministrativa, contabile e fiscale in tema di immobili

Sardaleasing S.p.A.: il Banco presta alla Società le attività di istruttoria e rendicontazione relativamente al credito agevolato, di formazione del personale, di consulenza e assistenza fiscale. Tra Banco di Sardegna e Sardaleasing è altresì in essere un contratto avente ad oggetto l'istruttoria delle pratiche di locazione finanziaria.

BPER Services S.C.p.A.: la società fornisce al Banco di Sardegna ed alle Società del Gruppo servizi nei seguenti ambiti: *Information & Communication Technology - ICT, Operations, Service Desk*. Nel corso dell'esercizio è stata accentrata la gestione delle perizie estimative sugli immobili. Nel corrente anno, in linea con quanto effettuato in Capogruppo, si è provveduto all'accentramento in BPER Services delle attività riconducibili alle perizie

Bper Credit Management ScpA la Società Consortile fornisce al Banco e al Gruppo servizi di gestione e recupero crediti relativi alle posizioni nello status di sofferenza.

Fondazione di Sardegna il Banco presta all'Ente attività riguardanti la consulenza fiscale.

Le obbligazioni contratte dagli esponenti aziendali con il Banco sono state deliberate in conformità all'art. 136 del TUB e risultano regolate a condizioni di mercato.

Non risultano inoltre in essere obbligazioni significative o effettuate al di fuori di condizioni di mercato o di convenzioni di categoria contratte da dirigenti con responsabilità strategiche nella pianificazione e direzione della Società e da loro familiari. Con riferimento a quanto disposto dall'art. 2391-bis del Codice Civile, la Società, come reso noto nella Relazione degli Amministratori, è dotata di un'apposita procedura con cui identifica i soggetti che costituiscono parti correlate, come definite dallo IAS 24, e le operazioni con gli stessi effettuate.

Nella propria Relazione, con riferimento alla disciplina sulle parti correlate, il Consiglio di Amministrazione ha richiamato la vigente normativa interna ed ha fornito adeguati elementi cognitivi sul punto. Il Collegio Sindacale ha vigilato nel corso del 2016 sulla conformità delle procedure adottate ai sensi della normativa vigente e sulla loro osservanza.

Valutazione sull'adeguatezza delle informazioni rese dagli Amministratori nella Relazione sulla Gestione in ordine alle operazioni atipiche e/o inusuali comprese quelle infragruppo e con parti correlate

Il Collegio Sindacale ritiene che nella Relazione degli Amministratori risultino adeguatamente fornite le informazioni sull'attività svolta, nonché sulle operazioni infragruppo e con parti correlate, ancorché non aventi natura atipica e/o inusuale.

Osservazioni in merito alla Relazione della Società di Revisione

Il Collegio ha esaminato la Relazione redatta in data 15 marzo 2017 dal Revisore Legale dei Conti PriceWaterhouseCoopers S.p.A. in applicazione del D. Lgs. 39/2010, dalla quale si evince l'assenza di rilievi e di richiami di informativa.

Il Revisore dichiara inoltre che la Relazione del Consiglio d'Amministrazione e le informazioni della Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari indicate nell'art. 123-bis, comma 4, del D. Lgs. 58/1998 sono coerenti con il Bilancio di esercizio del Banco di Sardegna S.p.A. al 31 Dicembre 2016.

Indicazioni su eventuali denunce ex art. 2408 del Codice Civile ed iniziative intraprese

Il Collegio rileva che nel corso dell'esercizio 2016 non sono pervenute denunce ex art. 2408 del Codice Civile ed ai sensi della normativa CONSOB.

Indicazioni su eventuali esposti al Collegio Sindacale ed iniziative intraprese

Il Collegio Sindacale dà atto di non aver ricevuto nel corso del 2016 alcun esposto.

Si precisa che nella Nota Integrativa è riportata l'informativa sui reclami presentati dalla clientela nel corso del 2016 con indicazione di quelli portati all'attenzione della Banca d'Italia e dell'Arbitro Bancario Finanziario.

Indicazioni in merito ad eventuali ulteriori incarichi alla Società di Revisione

Alla PriceWaterhouseCoopers S.p.A., a far data dal 15 aprile 2010, è stato conferito l'incarico per la revisione del Bilancio del Banco di Sardegna, individuale e consolidato, per il periodo 2010-2018.

Alla predetta Società è stato conferito nel corso del 2016 anche l'incarico dell'attività di verifica degli aggregati di riferimento ai fini del calcolo del contributo da versare al Fondo Nazionale di Garanzia con un compenso di Euro 3.000.

Indicazioni in merito ad eventuali conferimenti di incarichi a soggetti legati da rapporti continuativi alla Società di Revisione

Alla Società PricewaterhouseCoopers Advisory S.p.A., soggetto legato alla PricewaterhouseCoopers S.p.A., risultano conferiti specifici incarichi per attività di consulenza con un compenso di complessivi Euro 49 mila come da dettaglio che segue

TIPOLOGIA DI SERVIZI	SOGGETTO CHE HA EROGATO IL SERVIZIO	DESTINATARIO	COMPENSI (in migliaia di Euro)
Adeguamento contratto outsourcing	PWC Advisory	BdS	30
Modello di gestioni esternalizzazioni	PWC Advisory	BdS	19
Totale			49

Indicazioni in merito all'esistenza di pareri rilasciati dal Collegio Sindacale ai sensi di legge

Nel corso dell'esercizio 2016 il Collegio Sindacale ha provveduto a rilasciare i pareri previsti dalla normativa vigente

Indicazioni in merito alla frequenza ed al numero delle Riunioni degli Organi Amministrativi e del Collegio Sindacale

Il Consiglio di Amministrazione si è riunito con cadenza normalmente mensile e comunque ogniqualvolta sia stato ritenuto necessario.

Nel corso del 2016 il Collegio Sindacale (nella precedente e attuale composizione) ha complessivamente partecipato a n. 2 Assemblee (una in seduta ordinaria, una in seduta straordinaria), a n. 17 riunioni del Consiglio di Amministrazione, a n. 9 riunioni del Comitato Esecutivo, a n. 15 riunioni del Comitato Controllo e Rischi, constatando che le relative delibere sono state assunte nel rispetto della legge e dello Statuto, nonché delle norme emanate dalle competenti Autorità di Vigilanza.

L'attività del Collegio Sindacale nel 2016 (nella precedente e attuale composizione) è stata inoltre espletata nell'ambito di n. 34 riunioni (di cui 24 nell'attuale composizione); inoltre, ciascun Sindaco ha svolto attività di vigilanza anche individualmente, al fine di accertare la legittimità e correttezza degli atti, delle procedure e dell'attività sociale.

Il Collegio ha ripetutamente incontrato il Direttore Generale, i Responsabili delle diverse Aree aziendali del Banco, i Responsabili di Funzioni accentrate presso la Capogruppo ed i loro Referenti presso il Banco, i Rappresentanti della Società di Revisione, nonché i Collegi Sindacali delle Società Controllate, acquisendo opportuni elementi sia sull'andamento della gestione che sull'attività delle stesse.

I componenti del Collegio Sindacale e dell'Organismo di Vigilanza, nell'ambito dei rispettivi ruoli, si sono incontrati per approfondire tematiche di comune interesse.

L'Organismo di Vigilanza, inoltre, ha trasmesso al Collegio Sindacale le proprie Relazioni semestrali contenenti specifiche considerazioni sulle attività svolte.

Osservazioni sul rispetto dei principi di corretta amministrazione

Il Collegio, partecipando alle riunioni del Consiglio di Amministrazione, del Comitato Esecutivo e del Comitato Controllo e Rischi ed a seguito di colloqui con il Direttore Generale ed il Vice Direttore Generale, con il Dirigente Preposto, con i Responsabili dei Servizi e con i Rappresentanti della Società di Revisione, ha potuto constatare il rispetto dei principi di corretta amministrazione.

Osservazioni sull'adeguatezza della struttura organizzativa

Il Collegio ha riservato particolare attenzione agli interventi riorganizzativi più significativi posti in essere in attuazione del Piano Industriale 2015/2017, oltre all'Accordo sindacale ed al progetto "Non Performing Loans", già in precedenza citati. Al riguardo si evidenziano le seguenti principali novità:

- ✓ l'accentramento, ad inizio anno, presso la Società Consortile Bper Credit Management ScpA, delle attività di gestione e recupero crediti con l'obiettivo di razionalizzare e ricondurre ad unità il governo dell'intero portafoglio crediti a sofferenza del Gruppo e a ottimizzare le procedure gestionali.
- ✓ la riorganizzazione, a livello di Gruppo, della Funzione Credito Anomalo che ha comportato:
 - l'adeguamento della struttura organizzativa al contesto normativo di riferimento;
 - la ridefinizione delle autonomie e del perimetro di responsabilità per massimizzare l'efficacia della filiera del Credito Anomalo attraverso la differenziazione delle relative strategie;
 - una forte specializzazione da parte dei presidi del Credito Anomalo per tipologia di controparte, finalizzata a personalizzare ulteriormente le strategie gestionali e la

definizione di un modello per la gestione industrializzata, accentrata in Capogruppo, delle posizioni minori.

- ✓ la cessione, con decorrenza 23 maggio, del ramo d'Azienda *Retail* dalla Banca di Sassari al Banco di Sardegna con conseguente:
 - concentrazione nella Rete del Banco di Sardegna delle 55 Filiali della Banca di Sassari. Contestualmente alla cessione si è proceduto alla chiusura di 44 Filiali, individuate in base a criteri di efficienza e di distribuzione territoriale. In esito alla suddetta operazione, la Rete del Banco di Sardegna si è incrementata di 11 Filiali;
 - focalizzazione di Banca di Sassari sulle attività di Consumer Finance e Monetica con la creazione di un polo specializzato di eccellenza, al servizio della rete distributiva del Gruppo BPER Banca.
- ✓ l'accentramento, in BPER Services, delle attività relative alle perizie estimative sugli immobili con l'obiettivo di uniformare, a livello di Gruppo, operatività e comportamenti prevedendo un presidio accentrato a cui attribuire le attività di verifica e controllo del citato comparto e affidare, nel rispetto delle disposizioni richieste da BCE, l'attività peritale a periti certificati e *provider*.
- ✓ l'evoluzione del modello organizzativo di Filiale, volto a migliorare l'efficacia commerciale garantendo una più efficiente allocazione delle risorse basata sulle caratteristiche della Clientela presidiata e sulle potenzialità del territorio che ha previsto sia una nuova articolazione della Rete di Vendita sia una nuova ridefinizione dei "Micromercati".

Il Collegio Sindacale ritiene, per quanto di sua competenza, che la struttura organizzativa del Banco sia idonea a garantire la corretta gestione aziendale, tenuto conto anche delle sinergie operative esistenti con la Capogruppo e con le Società Partecipate.

Osservazioni sull'adeguatezza del sistema dei controlli interni

Il Collegio Sindacale ha vigilato sull'adeguatezza del sistema dei controlli interni del Banco attraverso periodici incontri con il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, con i Responsabili di Gruppo della Revisione Interna, dell'Antiriciclaggio, dei Rischi, del Servizio *Compliance* e con i loro Referenti presso il Banco, con i Rappresentanti della Società di Revisione, nonché attraverso l'acquisizione della documentazione societaria e delle relazioni predisposte dalle funzioni menzionate.

Sulla base dei riscontri effettuati e degli elementi acquisiti, delle azioni correttive intraprese e/o da intraprendere per superare quegli elementi di debolezza rappresentati dalle singole funzioni di controllo nelle proprie attività di verifica, il Collegio Sindacale ritiene di poter esprimere un giudizio di sostanziale e complessiva adeguatezza del sistema dei controlli interni, sollecitando l'opportunità di una costante azione volta al miglioramento delle relative procedure aziendali.

Osservazioni sull'adeguatezza del sistema amministrativo-contabile

Il Collegio Sindacale ha vigilato sull'adeguatezza del sistema amministrativo-contabile, sulla sua relativa complessiva affidabilità a rappresentare correttamente i fatti di gestione e a tradurli in sistemi di dati finalizzati all'informativa esterna, attraverso le informazioni rese dai responsabili delle funzioni aziendali competenti, l'esame dei documenti aziendali più significativi, l'analisi dei risultati del lavoro svolto dalla Società di Revisione, nonché l'esame dell'attività d'*Internal Audit*. A tale proposito il Collegio Sindacale informa di aver intrattenuto costanti rapporti con il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili della Società, al fine di approfondire la conoscenza dei dati relativi alla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del

Banco, nonché per accertare la corrispondenza della formazione e rappresentazione di tali dati alle norme vigenti ed all'effettiva realtà aziendale. Il Dirigente Preposto ha fornito la prevista periodica informativa al Consiglio di Amministrazione ed al Collegio Sindacale, mediante le Relazioni per attestazione al 30 Giugno 2016 ed al 31 Dicembre 2016, quest'ultima con riferimento al Progetto di Bilancio di Esercizio e di Bilancio Consolidato.

Osservazioni sull'adeguatezza delle disposizioni impartite alle Società Controllate

Il Collegio, sulla base degli elementi acquisiti, non ha specifiche osservazioni da formulare in merito all'adeguatezza delle disposizioni impartite dalla Società alle Controllate ai sensi dell'art. 114 del Decreto Legislativo 58/1998, rivenienti in particolare dall'attività dei Comitati Consultivi Interaziendali all'uopo costituiti.

Si rammenta che, con delibera del 16 ottobre 2015, il Banco di Sardegna ha approvato in sede consiliare le nuove disposizioni di Sub-Holding, in conformità agli indirizzi ed ai criteri fissati dalla Capogruppo.

Osservazioni sugli eventuali aspetti rilevanti emersi nel corso delle riunioni tenutesi con i Revisori

La Società di Revisione è stata incontrata periodicamente in ossequio al disposto dell'art. 150, comma 3, del TUF, al fine di attuare un reciproco e proficuo scambio di informazioni. Nel corso degli incontri, la Società di Revisione ha fornito gli approfondimenti di volta in volta richiesti e non ha evidenziato al Collegio Sindacale atti o fatti ritenuti censurabili, né irregolarità che abbiano richiesto la formulazione di segnalazioni ai sensi dell'art. 155, comma 2, del TUF.

Indicazioni sull'eventuale adesione del Banco di Sardegna S.p.A. al Codice di Autodisciplina del Comitato per la Corporate Governance delle Società Quotate

Il Banco ha deliberato di non aderire al Codice di Autodisciplina del Comitato per la *Corporate Governance* delle Società Quotate.

Recepimento Direttive di Gruppo

La Capogruppo, nell'esercizio del proprio ruolo di direzione e coordinamento, al fine di assicurare coerenza all'assetto di governo del Gruppo, anche durante l'esercizio 2016 ha emanato diverse Direttive, che il Banco ha recepito laddove di propria competenza. Le principali Direttive recepite sono elencate nella Relazione del Consiglio di Amministrazione al punto 3.7 e ad esse il Collegio Sindacale ha dedicato particolare attenzione.

Valutazioni conclusive in ordine all'attività di vigilanza svolta dal Collegio Sindacale nonché in ordine alle eventuali omissioni, fatti censurabili o irregolarità rilevate

Il Collegio Sindacale ha svolto, nel rispetto delle norme di Legge ed in conformità ai doveri imposti dalle norme di Vigilanza, i compiti ad esso attribuiti dal D. Lgs. 58/1998 e dal Codice Civile, attenendosi, come detto, anche alle disposizioni emanate dalla Banca d'Italia e dalla Consob, nonché ai Principi di Comportamento del Collegio Sindacale di Società Quotate raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

Il Collegio ha altresì proceduto alla propria Autovalutazione per l'anno 2016, esprimendo un giudizio di sostanziale adeguatezza in termini di poteri, di funzionamento e di composizione dello stesso, tenuto conto delle dimensioni, della complessità e delle attività svolte dalla Banca.

Si segnala conclusivamente che nel corso delle attività di vigilanza non sono stati rilevati fatti censurabili degni di segnalazione.

Indagini giudiziarie in corso

Ad integrazione di quanto indicato nella Relazione del Consiglio d'Amministrazione, trattandosi di eventi successivi alla predisposizione del bilancio d'esercizio, si porta a conoscenza che in data 3 marzo 2017 è stato notificato al Banco avviso, ex art 415 bis del c.p.p., di conclusione delle indagini che traggono origine dalle risultanze dell'Ispezione condotta da Banca d'Italia presso il Banco nel primo semestre del 2012. Tale avviso, relativo a procedimento instaurato presso la Procura della Repubblica presso il Tribunale di Cagliari, a carico del Banco di Sardegna S.p.A., in base al D.lgs 231/2001, e dei suoi esponenti in carica nel triennio 2010/2012, si riferisce all'ipotesi di reato contemplata dall'articolo 2638 del cc.

Proposte da rappresentare all'Assemblea ai sensi dell'art. 153, comma 2, del D. Lgs. 58/1998

Il Collegio Sindacale non ha proposte da formulare in ordine al Bilancio sottoposto all'approvazione dell'Assemblea degli Azionisti, che evidenzia un utile di esercizio di euro 71.515.115 e fondi propri che, ante utile 2016, ammontano a 1.138 milioni di euro (Cet 1 ratio del 28,80% e tier 1 ratio del 29,65%)

Parimenti nulla osta alla proposta formulata dal Consiglio di Amministrazione in ordine alla destinazione dell'utile di Euro 71,5 milioni così come risultante dal progetto di Bilancio dell'esercizio, con distribuzione di dividendi per 18 milioni di euro e l'assegnazione a riserve per 53,5 milioni di euro.

Sassari, lì 15 marzo 2017

IL COLLEGIO SINDACALE

Dott. Gian Andrea Guidi	Presidente
Dott.ssa Antonella Bortolomasi	Sindaco effettivo
Dott. Giovanni Ghi	Sindaco effettivo
Dott. Maria Laura Vacca	Sindaco effettivo
Dott. Mirco Zucca	Sindaco effettivo

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE



RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DEGLI ARTICOLI 14 E 16 DEL DLGS 27 GENNAIO 2010, N° 39

Agli Azionisti del
Banco di Sardegna SpA

Relazione sul bilancio d'esercizio

Abbiamo svolto la revisione contabile dell'allegato bilancio d'esercizio del Banco di Sardegna SpA, costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2016, 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 relativa nota integrativa.

Responsabilità degli amministratori 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'articolo 9 del DLgs 38/2005 e dell'articolo 43 del DLgs 136/2015.

Responsabilità della società di revisione

È nostra la responsabilità di esprimere un giudizio sul bilancio d'esercizio sulla base della revisione contabile. Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai Principi di revisione internazionali (ISA Italia) elaborati ai sensi dell'articolo 11 del DLgs 39/2010. Tali principi richiedono il rispetto di principi etici, nonché la pianificazione e lo svolgimento della revisione contabile al fine di acquisire una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio non contenga errori significativi.

La revisione contabile comporta lo svolgimento di procedure volte ad acquisire elementi probativi a supporto degli importi e delle informazioni contenuti nel bilancio d'esercizio. Le procedure scelte dipendono dal giudizio professionale del revisore, inclusa la valutazione dei rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Nell'effettuare tali valutazioni del rischio, il revisore considera il controllo interno relativo alla redazione del bilancio d'esercizio dell'impresa che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta al fine di definire procedure di revisione appropriate alle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno dell'impresa. La revisione contabile comprende altresì la valutazione dell'appropriatezza dei principi contabili adottati, della ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, nonché la valutazione della presentazione del bilancio d'esercizio nel suo complesso.

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale e amministrativa: Milano 20149 Via Matteotti 91 Tel. 0277851 Fax 027785240 Cap. Soc. Euro 6.800.000,00 I.v., C.F. e P.IVA e Reg. Imp. Milano 10979880155 Iscritta al n° 110644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: Ancona 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 071232311 - Bari 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 0805640211 - Bologna 40126 Via Angelo Finelli 8 Tel. 0516086211 - Brescia 25123 Via Sergio Fretto Walker 23 Tel. 0303697501 - Catania 95129 Corso Italia 302 Tel. 0957332311 - Firenze 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 0552482811 - Genova 16121 Piazza Picciopetra 9 Tel. 01029041 - Napoli 80121 Via dei Mille 16 Tel. 08156181 - Padova 35128 Via Vienna 4 Tel. 049873481 - Palermo 90141 Via Marsese Ugo 60 Tel. 091349737 - Parma 43121 Viale Tanara 20/A Tel. 0521275911 - Pescara 66127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 085454371 - Roma 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06370251 - Torino 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011556771 - Trento 38122 Viale della Costituzione 23 Tel. 0461237004 - Treviso 31100 Viale Feltrinesi 92 Tel. 0422669911 - Trieste 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 040348091 - Udine 33100 Via Pascole 43 Tel. 043225780 - Varese 21100 Via Albruzzi 43 Tel. 0332285030 - Verona 37135 Via Francia 21/C Tel. 0458263001 - Vicenza 36100 Piazza Fontelandolfo 9 Tel. 0444292211

www.pwc.com/it



Giudizio

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Banco di Sardegna SpA al 31 dicembre 2016, 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'articolo 9 del DLgs 38/2005 e dell'articolo 43 del DLgs 136/2015.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e di alcune informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari con il bilancio d'esercizio

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n° 720B al fine di esprimere, come richiesto dalle norme di legge, un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e delle informazioni della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari indicate nell'articolo 123-bis, comma 4, del DLgs 58/1998, la cui responsabilità compete agli amministratori del Banco di Sardegna SpA, con il bilancio d'esercizio del Banco di Sardegna SpA al 31 dicembre 2016. A nostro giudizio, la relazione sulla gestione e le informazioni della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari sopra richiamate sono coerenti con il bilancio d'esercizio del Banco di Sardegna SpA al 31 dicembre 2016.

Firenze, 15 marzo 2017

PricewaterhouseCoopers SpA

Alessandro Parrini
(Revisore legale)

PROSPETTI DI BILANCIO

STATO PATRIMONIALE

(unità di euro)

Voci dell'attivo	31-dic-2016	31-dic-2015
10. Cassa e disponibilità liquide	93.653.959	91.456.417
20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	5.696.159	6.422.928
40. Attività finanziarie disponibili per la vendita	1.157.218.030	894.426.153
60. Crediti verso banche	2.933.269.140	2.930.059.908
70. Crediti verso clientela	7.575.797.434	6.674.773.585
80. Derivati di copertura	1.122.280	1.022.326
100. Partecipazioni	156.198.700	299.663.430
110. Attività materiali	238.628.359	215.760.371
120. Attività immateriali	2.232.843	467.148
di cui:		
- avviamento	1.650.000	-
130. Attività fiscali	181.703.330	187.365.750
a) correnti	10.505.075	11.171.159
b) anticipate	171.198.255	176.194.591
di cui alla L. 214/2011	130.808.662	136.999.790
150. Altre attività	113.959.470	220.404.331
Totale dell'attivo	12.459.479.704	11.521.822.347

(unità di euro)

Voci del passivo e del patrimonio netto	31-dic-2016	31-dic-2015
10. Debiti verso banche	429.620.408	319.192.041
20. Debiti verso clientela	9.411.621.775	8.163.248.135
30. Titoli in circolazione	1.074.632.495	1.552.158.209
40. Passività finanziarie di negoziazione	3.218.281	3.356.885
60. Derivati di copertura	3.486.683	3.049.807
80. Passività fiscali	10.175.507	12.665.116
b) differite	10.175.507	12.665.116
100. Altre passività	175.634.165	198.922.080
110. Trattamento di fine rapporto del personale	67.202.461	55.321.009
120. Fondi per rischi e oneri:	71.119.499	65.599.705
b) altri fondi	71.119.499	65.599.705
130. Riserve da valutazione	151.283.265	158.339.310
160. Riserve	708.403.935	714.637.431
170. Sovrapprezzi di emissione	126.318.353	126.318.353
180. Capitale	155.247.762	155.247.762
200. Utile (perdita) d'esercizio (+/-)	71.515.115	(6.233.496)
Totale del passivo e del patrimonio netto	12.459.479.704	11.521.822.347

CONTO ECONOMICO

(unità di euro)

Voci	2016	2015
10. Interessi attivi e proventi assimilati	242.391.692	253.237.687
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(41.638.880)	(58.240.998)
30. Margine di interesse	200.752.812	194.996.689
40. Commissioni attive	123.749.774	110.401.309
50. Commissioni passive	(5.164.379)	(4.667.002)
60. Commissioni nette	118.585.395	105.734.307
70. Dividendi e proventi simili	2.004.932	1.393.907
80. Risultato netto dell'attività di negoziazione	258.560	1.265.398
90. Risultato netto dell'attività di copertura	(15.445)	(23.603)
100. Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	2.146.867	25.537.550
a) crediti	(732.243)	(1.383)
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	3.851.960	26.462.663
d) passività finanziarie	(972.850)	(923.730)
120. Margine di intermediazione	323.733.121	328.904.248
130. Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	(49.766.853)	(81.811.889)
a) crediti	(53.430.769)	(79.598.661)
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	(615.098)	(1.007.993)
d) altre operazioni finanziarie	4.279.014	(1.205.235)
140. Risultato netto della gestione finanziaria	273.966.268	247.092.359
150. Spese amministrative:	(289.984.891)	(274.028.019)
a) spese per il personale	(142.337.259)	(151.086.860)
b) altre spese amministrative	(147.647.632)	(122.941.159)
160. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(5.100.015)	(8.527.365)
170. Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(7.308.511)	(6.498.674)
180. Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(211.691)	(184.798)
190. Altri oneri/proventi di gestione	35.687.405	32.166.965
200. Costi operativi	(266.917.703)	(257.071.891)
210. Utili (perdite) delle partecipazioni	69.586.166	-
240. Utili (perdite) da cessione di investimenti	(18.193)	(70.008)
250. Utile (perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	76.616.538	(10.049.540)
260. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(5.101.423)	3.816.044
270. Utile (perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	71.515.115	(6.233.496)
290. Utile (perdita) d'esercizio	71.515.115	(6.233.496)

PROSPETTO DELLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA

(unità di euro)

Voci	2016	2015
10. Utile (Perdita) d'esercizio	71.515.115	(6.233.496)
Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico		
40. Piani a benefici definiti	(318.700)	2.058.043
Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico		
100. Attività finanziarie disponibili per la vendita	(6.737.345)	(12.015.853)
130. Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	(7.056.045)	(9.957.810)
140. Redditività complessiva (Voce 10+130)	64.459.070	(16.191.306)

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO 2016

(unità di euro)

	Esistenze al 31.12.2015	Modifica saldi apertura	Esistenze al 1.1.2016	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio							Patrimonio netto al 31.12.2016	
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock options		Redditività complessiva esercizio 2016
Capitale:	155.247.762		155.247.762	-		-	-	-						155.247.762
a) azioni ordinarie	131.944.527		131.944.527	-		-	-	-						131.944.527
b) azioni di risparmio	19.800.000		19.800.000	-		-	-	-						19.800.000
c) azioni privilegiate	3.503.235		3.503.235	-		-	-	-						3.503.235
Sovrapprezzi di emissione	126.318.353		126.318.353	-		-	-	-						126.318.353
Riserve:	714.637.431	-	714.637.431	(6.233.496)		-	-	-	-	-	-			708.403.935
a) di utili	629.774.647	-	629.774.647	(6.233.496)		-	-	-	-	-	-			623.541.151
b) altre	84.862.784	-	84.862.784	-		-	-	-	-	-	-			84.862.784
Riserve da valutazione	158.339.310	-	158.339.310			-						(7.056.045)		151.283.265
Strumenti di capitale	-	-	-											-
Azioni proprie	-	-	-											-
Utile (Perdita) di esercizio	(6.233.496)	-	(6.233.496)	6.233.496	-							71.515.115		71.515.115
Patrimonio netto	1.148.309.360	-	1.148.309.360	-	-	-	-	-	-	-	-	64.459.070	-	1.212.768.430

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO 2015

(unità di euro)

	Esistenze al 31.12.2014	Modifica saldi apertura	Esistenze al 1.1.2015	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio							Patrimonio netto al 31.12.2015	
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock options		Redditività complessiva esercizio 2015
Capitale:	155.247.762		155.247.762	-										155.247.762
a) azioni ordinarie	131.944.527		131.944.527	-										131.944.527
b) azioni di risparmio	19.800.000		19.800.000	-										19.800.000
c) azioni privilegiate	3.503.235		3.503.235	-										3.503.235
Sovrapprezzi di emissione	126.318.353		126.318.353	-		-	-							126.318.353
Riserve:	693.678.445	-	693.678.445	20.958.986		-	-	-	-	-	-			714.637.431
a) di utili	608.815.661	-	608.815.661	20.958.986		-	-	-	-	-	-			629.774.647
b) altre	84.862.784	-	84.862.784	-		-	-	-	-	-	-			84.862.784
Riserve da valutazione	168.297.120	-	168.297.120			-						(9.957.810)		158.339.310
Strumenti di capitale	-	-	-											-
Azioni proprie	-	-	-											-
Utile (Perdita) di esercizio	32.327.426	-	32.327.426	(20.958.986)	(11.368.440)							(6.233.496)		(6.233.496)
Patrimonio netto	1.175.869.106	-	1.175.869.106	-	(11.368.440)	-	-	-	-	-	-	(16.191.306)	-	1.148.309.360

RENDICONTO FINANZIARIO - Metodo indiretto

(unità di euro)

		2016	2015
A. ATTIVITA' OPERATIVA			
1. Gestione	(+/-)	140.349.493	102.198.742
- risultato d'esercizio (+/-)		71.515.115	(6.233.496)
- plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e su attività/passività finanziarie valutate al fair value (-/+)		(165.664)	(1.292.800)
- plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)		15.445	23.603
- rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento (+/-)		67.047.380	102.217.163
- rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)		7.520.202	6.683.472
- accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)		8.581.472	33.105.542
- imposte, tasse e crediti d'imposta non liquidati (+)		5.101.423	(3.816.044)
- altri aggiustamenti (+/-)		(19.265.880)	(28.488.698)
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	(+/-)	136.479.140	(792.713.437)
- attività finanziarie detenute per la negoziazione		896.592	1.344.973
- attività finanziarie valutate al fair value		-	-
- attività finanziarie disponibili per la vendita		(265.947.478)	134.519.822
- crediti verso banche: a vista		1.490.472.767	(19.000.597)
- crediti verso banche: altri crediti		(1.313.200.829)	(891.739.650)
- crediti verso clientela		80.265.289	83.313.643
- altre attività		143.992.799	(101.151.628)
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	(+/-)	(341.296.704)	686.592.236
- debiti verso banche: a vista		386.827.497	13.287.369
- debiti verso banche: altri debiti		(276.395.331)	197.419.003
- debiti verso clientela		107.401.270	738.573.349
- titoli in circolazione		(505.781.309)	(256.379.338)
- passività finanziarie di negoziazione		(138.604)	(926.307)
- passività finanziarie valutate al fair value		-	-
- altre passività		(53.210.227)	(5.381.840)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	A (+/-)	(64.468.071)	(3.922.459)
B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO			
1. Liquidità generata da:	(+)	145.467.346	2.390.834
- vendite di partecipazioni		143.278.816	-
- dividendi incassati su partecipazioni		1.923.662	1.346.667
- vendite di attività finanziarie detenute sino alla scadenza		-	-
- vendite di attività materiali		264.868	1.044.167
- vendite di attività immateriali		-	-
- vendite di rami d'azienda		-	-
2. Liquidità assorbita da:	(-)	(78.801.733)	(10.300.588)
- acquisti di partecipazioni		-	(3.457.790)
- acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza		-	-
- acquisti di attività materiali		(7.037.750)	(6.805.213)
- acquisti di attività immateriali		(274.953)	(37.585)
- acquisiti di rami d'azienda		(71.489.030)	-
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento	B (+/-)	66.665.613	(7.909.754)
C. ATTIVITA' DI PROVVISTA			
- emissioni/acquisti di azioni proprie		-	-
- emissioni/acquisti di strumenti di capitale		-	-
- distribuzione dividendi e altre finalità		-	(11.368.440)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	C (+/-)	-	(11.368.440)
LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	D=A+/-B+/-C	2.197.542	(23.200.653)

Legenda

(+) generata

(-) assorbita

RICONCILIAZIONE

Voci di bilancio		2016	2015
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	E	91.456.417	114.657.070
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	D	2.197.542	(23.200.653)
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi	F	-	-
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	G = E +/- D +/- F	93.653.959	91.456.417

NOTA INTEGRATIVA

PARTE A – POLITICHE CONTABILI

A.1 PARTE GENERALE

SEZIONE 1 - DICHIARAZIONE DI CONFORMITÀ AI PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI

Il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2016 è redatto in applicazione dei Principi contabili IAS (*International Accounting Standards*) e IFRS (*International Financial Reporting Standard*), emanati dall'*International Accounting Standards Board* (IASB), omologati dalla Commissione Europea, come stabilito dal Regolamento comunitario n. 1606 del 19 luglio 2002, e attualmente in vigore, incluse le relative interpretazioni dell'*International Financial Reporting Interpretations Committee* (IFRIC) e dello *Standing Interpretations Committee* (SIC).

Nella sua predisposizione, quando necessario, si fa altresì riferimento al “Quadro sistematico per la preparazione e la presentazione del bilancio” (*Framework*), ai documenti predisposti dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC), dalla Banca d'Italia e dall'Associazione Bancaria Italiana (ABI).

In assenza di un principio o di un'interpretazione applicabili specificamente a un'operazione particolare, la Banca ricorre alle direttive di Gruppo e al giudizio professionale delle proprie strutture nello sviluppare regole di rilevazione contabile che consentano di fornire un'informativa finanziaria attendibile, utile a garantire che il bilancio rappresenti in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, finanziaria ed economica, riflettendo la sostanza economica dell'operazione nonché gli aspetti rilevanti ad essa connessi.

Nel formulare tali regole di rilevazione contabile è fatto quanto più possibile riferimento alle disposizioni contenute nei Principi contabili internazionali e alle relative interpretazioni che trattano casi simili o assimilabili.

SEZIONE 2 - PRINCIPI GENERALI DI REDAZIONE

Il bilancio d'impresa è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalla nota integrativa. Il bilancio è corredato, inoltre, della relazione degli amministratori sull'andamento della gestione e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria della banca. Negli schemi di bilancio e nelle tabelle di nota integrativa e della relazione sulla gestione, quando previsto dalla normativa, sono riportati a raffronto i dati relativi all'esercizio precedente.

Il bilancio è stato predisposto in base alle disposizioni contenute nella circolare della Banca d'Italia n. 262 del 22 dicembre 2005 e successive modifiche. Ove previsto ci si è attenuti, in quanto emittenti di titoli quotati, alla normativa secondaria della Consob, in particolare al Regolamento n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche. La relativa informativa è riportata nella relazione sulla gestione e nella nota integrativa.

Si è tenuto conto altresì delle disposizioni del Codice civile, dettate dalla riforma del diritto societario (D. Lgs. n. 5 e n. 6 del 17 gennaio 2003, e successive modifiche, come da D. Lgs. n. 310 del 28 dicembre 2004) e dei provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D. Lgs. n. 38/2005.

In sintesi, i principi generali su cui si fonda la redazione del bilancio sono i seguenti, come previsto dallo IAS 1:

Continuità aziendale: le attività, le passività e le operazioni “fuori bilancio” sono valutate in una prospettiva di destinazione durevole nel tempo.

Competenza economica: i costi e i ricavi sono rilevati in base alla maturazione economica e secondo criteri di correlazione, a prescindere dal momento del loro regolamento monetario.

Rilevanza e aggregazione di voci: ogni classe rilevante di voci, ancorché simili, viene esposta in bilancio in modo distinto. Gli elementi di natura o destinazione diversi possono essere aggregati solo se l'informazione è irrilevante.

Compensazione: le attività e le passività, i proventi e i costi non devono essere compensati se non espressamente richiesto o consentito da un principio o da un'interpretazione, ovvero dalle regole della Banca d'Italia per la predisposizione degli schemi di bilancio.

Periodicità dell'informativa: l'informativa deve essere redatta almeno annualmente; se un'entità cambia la data di chiusura del proprio esercizio deve indicare la ragione per cui varia la durata dell'esercizio e il fatto che i dati non sono comparabili.

Informativa comparativa: le informazioni comparative sono fornite per il periodo precedente per tutti i dati esposti in bilancio salvo diverse disposizioni previste da un principio o da un'interpretazione.

Uniformità di presentazione: la presentazione e la classificazione delle voci vengono mantenute costanti nel tempo allo scopo di garantire la comparabilità delle informazioni, salvo diverse specifiche indicazioni richieste da nuovi principi contabili o loro interpretazioni, ovvero si manifesti la necessità, in termini di significatività e affidabilità, di rendere più appropriata la rappresentazione dei valori. Se un criterio di presentazione o classificazione viene modificato si danno indicazioni sulla natura e i motivi della variazione e delle voci interessate; il nuovo criterio, quando possibile, viene applicato in modo retroattivo.

La descrizione delle politiche contabili applicate alle principali voci di bilancio fornisce i dettagli informativi necessari all'individuazione delle principali assunzioni e valutazioni utilizzate nella redazione del bilancio.

Nella Nota integrativa e negli allegati al bilancio sono riportate informazioni aggiuntive, anche non espressamente richieste dalle disposizioni di legge, che sono ritenute utili per fornire una rappresentazione completa, veritiera e corretta della situazione aziendale.

Il Banco di Sardegna, pur facendo parte del Gruppo Bancario BPER Banca S.p.A., pubblica anche i conti **consolidati** in quanto emittente di titoli quotati in mercati regolamentati, pertanto il presente bilancio individuale è redatto in conformità alle disposizioni dello IAS 27–Bilancio separato.

Gli importi indicati negli schemi di bilancio sono espressi in unità di euro, mentre quelli della Nota integrativa, qualora non diversamente specificato, sono esposti in migliaia di euro. Le voci e le tabelle che non presentano importi non sono state indicate.

Nota sull'utilizzo di stime

La redazione del bilancio richiede anche il ricorso a “stime” e ad “assunzioni” che possono determinare effetti sui valori iscritti nello Stato patrimoniale e nel Conto economico, nonché sull'informativa relativa alle attività e passività potenziali, qualora presenti. L'elaborazione di tali stime implica l'utilizzo delle informazioni disponibili e l'adozione di valutazioni soggettive, fondate anche sull'esperienza storica, 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 periodo in periodo e, pertanto, non è da escludersi che nei periodi successivi gli attuali valori iscritti in bilancio potranno differire 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 e, in genere, delle altre attività finanziarie;
- la determinazione del *fair value* degli strumenti finanziari da utilizzare ai fini dell'informativa di bilancio; in particolare l'utilizzo di modelli valutativi per la rilevazione del *fair value* degli strumenti finanziari non quotati in mercati attivi;
- 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 imposte sul reddito correnti sono calcolate sulla base della stima del reddito corrente. I debiti e i crediti tributari per imposte correnti sono rilevati al valore che si prevede di pagare/recuperare alle/dalle autorità fiscali applicando la normativa fiscale e le aliquote fiscali vigenti o sostanzialmente emanate alla data di chiusura del periodo.

I debiti e i crediti tributari per imposte differite sono valutati con le aliquote fiscali che si prevede saranno applicabili nell'esercizio nel quale sarà estinto il debito o realizzato il credito, in base alla normativa fiscale vigente o sostanzialmente in vigore alla data di chiusura del periodo (v. anche Par. 11 della Nota integrativa, Parte A.2).

SEZIONE 3 - EVENTI SUCCESSIVI ALLA DATA DI RIFERIMENTO DEL BILANCIO

Il presente progetto di bilancio è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione del Banco di Sardegna in data 24 febbraio 2017.

In relazione a quanto richiesto dallo IAS 10, nel periodo compreso fra il 31 dicembre 2016 (data di riferimento del bilancio) e la data di approvazione, non si segnalano fatti di rilievo tali da incidere in misura apprezzabile sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria della banca.

Per quanto riguarda gli eventuali fatti di rilievo successivi alla data di riferimento del bilancio si rimanda a quanto già esposto nella Relazione degli Amministratori sulla gestione nel capitolo 7.1 *Fatti significativi successivi alla chiusura dell'esercizio*.

Con riferimento alle prospettive di continuità aziendale si rinvia a quanto illustrato nel capitolo 5.4 - *Informazioni sulla continuità aziendale, sui rischi finanziari, sulle verifiche per riduzione di valore delle attività e sulle incertezze nell'utilizzo di stime* della Relazione sulla gestione.

SEZIONE 4 - ALTRI ASPETTI

4.1 Informativa in merito all'Istituto per il Credito Sportivo

L'Istituto per il Credito Sportivo, istituto di credito di diritto pubblico partecipato dal Banco, è stato posto in amministrazione straordinaria dal 28 dicembre 2011. A seguito dell'iniziativa assunta dai Commissari straordinari, intesa ad ottenere la rideterminazione della natura giuridica di un fondo apportato dallo Stato (fondo ex lege 50/83) e la revisione delle delibere di distribuzione ai soci privati degli utili per gli anni 2005-2010, è stato emanato il decreto interministeriale 4 aprile 2013 con il quale è stato annullato lo statuto dell'Ente del 2005. Successivamente, i Commissari con propria deliberazione n. 424 del 13 settembre 2013 hanno annullato le delibere di distribuzione degli utili per gli anni 2005-2010.

Il decreto ministeriale 24 gennaio 2014, pubblicato il 19 aprile 2014 sulla Gazzetta Ufficiale, ha approvato il nuovo Statuto dell'Istituto per il Credito Sportivo, in base al quale la partecipazione del Banco nel capitale sociale dell'Istituto risulterebbe ridotta dal 2,702% allo 0,468%.

Il Banco, d'intesa con le altre banche partecipanti, ha tempestivamente impugnato i predetti atti.

Il Consiglio di Stato, con sentenza n. 4379 del 9 giugno 2015, depositata il 21 settembre 2015, ha respinto i ricorsi proposti dai soci privati dell'ICS avverso le sentenze sfavorevoli emesse dal TAR del Lazio e aventi ad oggetto l'annullamento del decreto interministeriale del 4 aprile 2013 e la deliberazione dei Commissari n. 424 del 13 settembre 2013 di annullamento delle delibere di distribuzione degli utili per gli anni 2005-2010.

Il giudizio promosso dalle Banche davanti al TAR del Lazio avverso il decreto interministeriale di approvazione dello statuto ICS 2014 è invece tuttora pendente.

Presso il Tribunale civile di Cagliari è pendente un giudizio promosso da ICS nei confronti del Banco avente oggetto la restituzione degli utili per gli anni 2005-2010.

E' pure pendente presso il Tribunale civile di Roma un ulteriore giudizio promosso da un socio privato banca nei confronti dell'Istituto per il Credito Sportivo, con chiamata in causa degli altri soci privati, per l'impugnazione della surriferita deliberazione dei Commissari di annullamento delle delibere di distribuzione degli utili.

Ancorché la sentenza del Consiglio di Stato n. 4379 del 9 giugno 2015, non abbia direttamente inciso sui giudizi civili tuttora pendenti davanti al giudice ordinario, si è ritenuto opportuno prudenzialmente procedere comunque ad un accantonamento a presidio del rischio.

4.2 Consolidato fiscale nazionale

E' stato rinnovato per il triennio 2016 – 2018 l'accordo di consolidamento fiscale del Banco con la Capogruppo. Si ricorda che il sistema di tassazione di gruppo prevede la determinazione di un unico reddito complessivo di "Gruppo" corrispondente alla somma algebrica dei redditi complessivi netti delle singole società partecipanti.

Gli effetti del consolidato fiscale trovano manifestazione nelle voci "Altre attività - crediti verso controllante per consolidato fiscale" e "Altre passività - debiti verso controllante per consolidato fiscale".

4.3 Verifiche dell'Amministrazione Finanziaria - Contenziosi tributari

Nel corso del periodo non sono stati notificati atti di accertamento o di contestazione di significativa rilevanza. Non sono inoltre intervenuti, per i restanti contenziosi fiscali già instaurati, nuovi eventi rispetto all'informativa fornita nei precedenti documenti contabili.

4.4 Nuovi principi contabili e interpretazioni emessi dallo IASB

Come richiesto dallo IAS 8 nella tabella che segue sono riportati i nuovi principi contabili internazionali, o le modifiche di principi già in vigore, la cui applicazione è divenuta obbligatoria a partire dall'esercizio 2016.

Nuovi principi contabili internazionali in vigore alla data di bilancio

Regolamento CE di omologazione	Titolo	In vigore dagli esercizi con inizio
28/2015	Miglioramenti ai principi contabili internazionali Ciclo 2010-2012 L'obiettivo dei miglioramenti annuali è quello di trattare argomenti necessari relativi a incoerenze riscontrate negli IFRS oppure a chiarimenti di carattere terminologico, che non rivestono un carattere di urgenza, ma che sono stati discussi dallo IASB nel corso del ciclo progettuale iniziato nel 2011. In alcuni casi le modifiche rappresentano chiarimenti o correzioni ai principi in questione (IFRS 8, IAS 16, IAS 24 e IAS 38), in altri casi le modifiche comportano cambiamenti alle disposizioni vigenti o forniscono ulteriori indicazioni in merito alla loro applicazione (IFRS 2 e 3).	1° gennaio 2016
29/2015	Regolamento (UE) 2015/29 della Commissione del 17 dicembre 2014, pubblicato in Gazzetta Ufficiale L 5 del 9 gennaio, adotta Modifiche allo IAS 19 – Piani a benefici definiti: contributi dei dipendenti La modifica allo IAS 19 si è resa necessaria per facilitare, nel rispetto di determinate condizioni, la contabilizzazione dei piani a benefici definiti che prevedono la contribuzione da parte dei dipendenti o da terzi soggetti. Se manca il rispetto di certe condizioni, la rilevazione di tali contribuzioni risulta più complessa, in quanto dovranno essere attribuiti ai singoli periodi del piano mediante il calcolo attuariale della relativa passività.	1° gennaio 2016
2113/2015	Regolamento (UE) 2015/2113 della Commissione del 23 novembre 2015, pubblicato in Gazzetta Ufficiale L 306 del 24 novembre 2015, adotta Modifiche allo IAS 16 - Immobili, impianti e macchinari e allo IAS 41 – Agricoltura La modifica allo IAS 16 si è resa necessaria perché lo IASB ha deciso che le piante che sono utilizzate esclusivamente per la coltivazione di prodotti agricoli nel corso di vari esercizi, note come piante fruttifere, dovrebbero essere soggette allo stesso trattamento contabile riservato ad immobili, impianti e macchinari.	1° gennaio 2016

Regolamento CE di omologazione	Titolo	In vigore dagli esercizi con inizio
2173/2015	<p>Regolamento (UE) 2015/2173 della Commissione del 24 novembre 2015, pubblicato in Gazzetta Ufficiale L 307 del 25 novembre 2015, adotta Modifiche all' IFRS 11 - Accordi a controllo congiunto.</p> <p>La modifica prevede nuovi orientamenti sulla contabilizzazione delle acquisizioni di interessenze in attività a controllo congiunto che costituiscono un'attività aziendale.</p>	1° gennaio 2016
2231/2015	<p>Regolamento (UE) 2015/2231 della Commissione del 2 dicembre 2015, pubblicato in Gazzetta Ufficiale L 317 del 3 dicembre 2015, adotta Modifiche allo IAS 16 - Immobili, impianti e macchinari e allo IAS 38 - Attività immateriali</p> <p>La modifica si è resa necessaria per chiarire quali metodi di ammortamento è opportuno utilizzare per calcolare l'ammortamento dell'attività.</p>	1° gennaio 2016
2343/2015	<p>Regolamento (UE) 2015/2343 della Commissione del 15 dicembre 2015, pubblicato in Gazzetta Ufficiale L 330 del 16 dicembre 2015, adotta modifiche su alcuni principi contabili internazionali (Improvement agli IFRS 2012-2014)</p> <p>La modifica dell'IFRS 5, IFRS 7 e IFRS 1 rientra nell'ordinaria attività di razionalizzazione e di chiarimento dei principi contabili internazionali.</p>	1° gennaio 2016
2406/2015	<p>Regolamento (UE) 2015/2406 della Commissione del 18 dicembre 2015, pubblicato in Gazzetta Ufficiale L 333 del 19 dicembre 2015, adotta modifiche per lo IAS 1 - Presentazione del bilancio</p> <p>Le modifiche, intitolate Iniziativa di informativa, mirano a sottoporre al giudizio professionale della società quelle che sono le informazioni rilevanti ed esplicative da fornire al mercato.</p>	1° gennaio 2016
2441/2015	<p>Regolamento (UE) 2015/2441 della Commissione del 18 dicembre 2015, pubblicato in Gazzetta Ufficiale L 336 del 23 dicembre 2015, adotta modifiche al principio contabile internazionale IAS 27 - Bilancio separato</p> <p>Le modifiche permettono alle entità di applicare il metodo del patrimonio netto, così come descritto nello IAS 28, per contabilizzare nei bilanci individuali le partecipazioni in controllate, collegate e joint venture.</p>	1° gennaio 2016
1703/2016	<p>Regolamento (UE) 2016/1703 della Commissione del 22 settembre 2016, pubblicato in Gazzetta Ufficiale L 257 del 23 settembre 2016, adotta modifiche allo IAS 28 - Partecipazioni in società collegate e joint venture, all'IFRS 10 - Bilancio consolidato e all'IFRS 12 - Informativa sulle partecipazioni in altre entità.</p> <p>Le modifiche intendono precisare i requisiti per la contabilizzazione delle entità d'investimento e prevedere esenzioni in situazioni particolari.</p>	1° gennaio 2016

Nessun effetto di rilievo si rifletterà sui bilanci 2016 della Banca e del Gruppo

Di seguito sono riportati i nuovi principi contabili internazionali, o le modifiche di principi già in vigore, la cui applicazione obbligatoria decorre dal 1° gennaio 2017 o data successiva (nel caso in cui il bilancio non coincida con l'anno solare).

La Banca, in conformità alle decisioni di Gruppo, non ritiene di avvalersi della facoltà di applicazione anticipata.

Nuovi principi contabili internazionali emanati nel 2016 ma che entreranno in vigore successivamente

Regolamento CE di omologazione	Titolo	In vigore dagli esercizi con inizio
1905/2016	Regolamento (UE) 2016/1905 della Commissione del 22 settembre 2016, pubblicato in Gazzetta Ufficiale L 295 del 29 ottobre 2016, adotta l'IFRS 15 Ricavi provenienti da contratti con i clienti, inteso a migliorare la rendicontazione contabile dei ricavi e quindi nel complesso la comparabilità dei ricavi nei bilanci.	1° gennaio 2018
2067/2016	E' stato pubblicato in Gazzetta Ufficiale L 323 del 29 novembre 2016 il Regolamento (UE) 2016/2067 della Commissione del 22 novembre 2016 che adotta l'IFRS 9 Strumenti finanziari, inteso a migliorare l'informativa finanziaria sugli strumenti finanziari affrontando problemi sorti in materia nel corso della crisi finanziaria. In particolare, l'IFRS 9 risponde all'invito del G20 ad operare la transizione verso un modello più lungimirante di rilevazione delle perdite attese sulle attività finanziarie.	1° gennaio 2018

4.5 Altre fonti normative

Banca d'Italia

L'Autorità di Vigilanza ha emanato disposizioni in merito a:

- fissazione del coefficiente di Riserva di capitale anticiclica (CCyB) pari allo 0% (aggiornamento fornito trimestralmente);
- comunicazione con chiarimenti in merito alle modalità di rilevazione in bilancio e nelle segnalazioni di vigilanza dei contributi versati al Fondo Nazionale di Risoluzione, già recepite in sede di redazione del bilancio 2015;
- aggiornamenti vari a circolari in merito a norme di vigilanza:
 - Circ. n.115 "Istruzioni per la compilazione delle segnalazioni di vigilanza su base consolidata" (22° aggiornamento): ha modificato le disposizioni per l'allineamento agli schemi segnaletici armonizzati contenuti nel Regolamento di esecuzione (UE) 2016/1702 del 18 agosto 2016;
 - Circ. n.272 "Matrice dei Conti" (8° e 9° aggiornamento): con il primo aggiornamento è stato rivisto l'impianto delle informazioni richieste nella sezione III, in applicazione del Regolamento UE 2015/534 del 17/3/2015; con l'ultima versione sono stati effettuati aggiornamenti vari in materia di operazioni di micro credito, produzione degli interessi, inserimento di chiarimenti, allineamento alle disposizioni europee;
 - Circ. n.285 "Disposizioni di vigilanza per le banche" (16°, 17° e 18° aggiornamento): i primi due aggiornamenti sono riferiti rispettivamente ai sistemi di sicurezza dei pagamenti via internet e al sistema dei controlli interni. Il 18° aggiornamento fa riferimento alla modifica del requisito di riserva di conservazione del capitale (CCB), per il quale viene adottato il

regime transitorio, rivedendo la scelta originaria di anticipare l'applicazione in misura piena del CCB;

- Circ. n.286 “Istruzioni per la compilazione delle segnalazioni prudenziali per i soggetti vigilati” (8° e 9° aggiornamento): le informazioni richieste con i nuovi schemi segnalatici arricchiscono il quadro informativo a disposizione della Vigilanza per una più approfondita valutazione delle varie componenti dell'indicatore di leva finanziaria; con il 9° aggiornamento sono stati recepiti nel *framework* segnalatico nazionale alcuni affinamenti apportati dall'Autorità Bancaria Europea (EBA) in materia di reporting ed è stata determinata la modifica degli schemi di rilevazione e del sistema delle codifiche.
- Circ. n.154 “Segnalazioni di vigilanza delle istituzioni creditizie e finanziarie – schemi di rilevazione e inoltro dei flussi informativi” (63° e 64° aggiornamento): il primo aggiornamento ha riguardato tra l'altro la modifica del Tomo II della predetta circolare, avente ad oggetto “Schemi di rilevazione e sistema delle codifiche”; mentre il secondo ha modificato alcune disposizioni in tema di Basi informative e variabili di classificazione;
- TLTRO II: diffusione delle modalità operative e delle istruzioni segnalatiche;
- nuova segnalazione delle esposizioni a sofferenza: nel contesto di mercato nel quale gli intermediari si trovano a operare è divenuto prioritario il miglioramento dei processi di gestione delle partite anomale. Ha pertanto acquisito grande rilievo la disponibilità di dati di dettaglio sulle esposizioni deteriorate, in particolare su quelle in sofferenza, sulle garanzie che le assistono e sullo stato delle procedure di recupero in corso. Banca d'Italia tenuto conto della scarsa disponibilità di tali dati a livello informatizzato, particolarmente accentuata per le esposizioni gestite dagli uffici legali, ha introdotto una specifica rilevazione statistica sulle sofferenze, mediante la quale intende raccogliere informazioni di dettaglio su tali esposizioni, sulle eventuali garanzie reali o di altro tipo che ne attenuano il rischio di credito e sullo stato delle procedure di recupero. La nuova rilevazione è stata prodotta per la prima volta entro il 25 settembre 2016 con riferimento alla data del 31 dicembre 2015.

Con riferimento al Regolamento CRR, nel 2016 sono stati emanati:

- Regolamenti di esecuzione da parte della Commissione Europea (2016/200/UE; 2016/428/UE; 2016/892/UE) attinenti alle segnalazioni di vigilanza prudenziale delle banche, con particolare riferimento all'informativa sul coefficiente di leva finanziaria degli enti e alla proroga dei periodi transitori relativi ai requisiti di Fondi Propri per le esposizioni verso controparti centrali;
- Regolamento (UE) 2016/445 della Banca Centrale Europea (BCE) del 14 marzo 2016 sull'esercizio delle opzioni e delle discrezionalità previste dal diritto dell'Unione (BCE/2016/4);
- Regolamento di esecuzione (UE) 2016/1702 del 18 agosto 2016. Il Regolamento stabilisce gli obblighi in relazione alle segnalazioni che gli enti sono tenuti ad effettuare ai fini della conformità al CRR e fornisce ulteriori precisazioni in merito ai modelli, alle istruzioni e alle definizioni utilizzate dagli enti per le segnalazioni a fini di vigilanza, oltre all'aggiornamento e alla sostituzione di vari modelli riportati negli allegati del provvedimento normativo.

Banca Centrale Europea - BCE

Il 15 dicembre la BCE ha pubblicato gli esiti del secondo processo di revisione e valutazione prudenziale (SREP) condotto nel 2016. I requisiti patrimoniali aggregati per il 2017 delle banche soggette a vigilanza diretta rimangono comparabili a quelli per il 2016. Oltre ai requisiti patrimoniali, la BCE ha imposto alle banche misure di liquidità nell'ambito dello SREP, nei casi di eccessivo ricorso alla provvista all'ingrosso a breve termine o di gestione inadeguata dei rischi associati alla gestione delle garanzie. Questo in coerenza con la necessità di mantenere coefficienti di copertura della liquidità più elevati rispetto ai requisiti obbligatori. Ha imposto misure qualitative per porre rimedio alle debolezze della *governance*.

La BCE ha inoltre pubblicato le raccomandazioni aggiornate sulle politiche di distribuzione dei dividendi e di remunerazione da adottare nel 2017 per l'esercizio finanziario 2016.

La BCE si attende che le banche adottino un orientamento prudente e prospettico nel decidere sulle rispettive politiche di remunerazione e di distribuzione dei dividendi, in modo da soddisfare tutti i requisiti patrimoniali, inclusi quelli risultanti dallo SREP.

ESMA

Il 10 novembre 2016 ESMA ha pubblicato un *Public Statement* relativo all'implementazione dell'IFRS 9. L'ESMA si aspetta che le singole banche, già nella *disclosure* di bilancio al 31 dicembre 2016, diano indicazioni in merito alle progettualità che hanno posto in essere sulla tematica IFRS9 in termini di definizione di tempistiche e di possibili impatti.

CONSOB

In data 3 novembre 2016 CONSOB ha diffuso la delibera n. 19770 del 26 ottobre 2016 con cui approva le modifiche al Regolamento n. 11971 concernente la disciplina degli emittenti con riferimento all'art. 82-ter inerente alle informazioni finanziarie periodiche aggiuntive, dando decorrenza per l'entrata in vigore della nuova normativa dal 2 gennaio 2017.

Borsa Italiana

In data 2 gennaio 2017 Borsa Italiana ha emanato l'avviso n.83 ad oggetto "Raccomandazioni in tema di informazioni finanziarie periodiche aggiuntive e calendario degli eventi societari", prendendo a riferimento il nuovo art.82-ter del Regolamento Emittenti¹, come modificato dalla Delibera Consob n.19770 del 26 ottobre scorso. Il nuovo art.82-ter dispone che qualora le Società quotate scelgano, su base volontaria, di pubblicare informazioni finanziarie periodiche aggiuntive, debbano comunicare al mercato la propria scelta, specificando gli elementi informativi che intendono fornire, nonché i termini per la loro approvazione e pubblicazione.

Borsa Italiana, con la propria "Raccomandazione", dispone che la suddetta informativa al mercato debba essere fornita con un'integrazione della comunicazione del calendario annuale degli eventi societari di cui all'art. 2.6.2, comma 1 lettera b) del Regolamento dei Mercati, indicando:

- (i) la politica di comunicazione in materia di informazioni finanziarie e
- (ii) le date stabilite per le riunioni degli organi competenti per l'approvazione delle informazioni finanziarie aggiuntive.

Il Banco in linea con le decisioni di Gruppo ha deciso di pubblicare su base volontaria informazioni finanziarie periodiche aggiuntive, rispetto alla relazione finanziaria annuale e semestrale, riferite

¹ In vigore dal 2 gennaio 2017

al 31 marzo e al 30 settembre di ciascun esercizio, che prevedono la redazione di resoconti intermedi sulla gestione approvati dal Consiglio di amministrazione, in sostanziale continuità con il passato.

Documento congiunto Banca d'Italia/Consob/IVASS in merito al trattamento in bilancio degli interessi di mora ex D. Lgs. 231/2002 su crediti non deteriorati acquisiti a titolo definitivo.

Il documento, emanato il 9 novembre 2016, si è reso necessario in quanto la tematica non è espressamente disciplinata dallo IAS 39.

La quota attendibilmente stimata degli interessi in esame ritenuta recuperabile sin dall'acquisto dei crediti va sin dall'inizio inclusa tra i flussi di cassa attesi, di cui al criterio del tasso di interesse effettivo e va rilevata per competenza (in base alla sua maturazione).

In assenza del presupposto dell'attendibilità della stima, la contabilizzazione degli interessi di mora dovrà invece essere fatta per cassa (in base al loro effettivo incasso).

L'introduzione di queste norme non ha comportato impatti per la Banca e per il Gruppo perché già allineati a tali indicazioni metodologiche.

Altre fonti normative – Regole interne di rilevazione contabile

Come menzionato nel paragrafo dei "Criteri generali di valutazione", in assenza di un principio o di un'interpretazione applicabili specificamente ad un'operazione, è necessario che sia individuata e formalizzata una regola di rilevazione contabile interna.

Dal 2015 non sono più attive interpretazioni interne e anche nel corso del 2016 non si è reso necessario stabilire alcuna nuova regola.

4.6 Revisione legale dei conti

Il bilancio è sottoposto alla revisione legale della società PricewaterhouseCoopers S.p.A., alla quale è stato conferito l'incarico per il periodo 2010-2018 dall'Assemblea dei Soci del 15 aprile 2010.

A.2 PARTE RELATIVA ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO

1 - Attività finanziarie detenute per la negoziazione

a) Criteri di iscrizione

L'iscrizione iniziale avviene alla data di regolamento per i titoli di capitale e per quelli di debito e alla data di sottoscrizione per i contratti derivati. Il valore di iscrizione iniziale corrisponde al *fair value*, che normalmente coincide con il corrispettivo pagato per l'esecuzione della transazione, nel quale non sono compresi oneri o proventi di transazione ancorché direttamente attribuibili allo strumento stesso, che vengono rilevati direttamente nel conto economico.

Eventuali derivati impliciti presenti in strumenti finanziari ibridi, classificati nelle altre categorie di attività o passività finanziarie diverse dalle attività e passività valutate al *fair value*, non strettamente correlati agli stessi e aventi le caratteristiche per soddisfare la definizione di "derivato", vengono scorporati dal contratto ospite, classificati nella presente categoria e valutati al *fair value*, mentre al contratto ospite è applicato il criterio contabile proprio della categoria nella quale è stato classificato.

b) Criteri di classificazione

Sono classificate in questa categoria (Held For Trading – HFT) le attività finanziarie:

- acquisite per scopi di negoziazione;
- appartenenti a portafogli specifici gestiti unitariamente e destinati all'ottenimento di un profitto nel breve termine;
- costituite dal valore positivo di strumenti derivati non designati come strumenti di copertura.

c) Criteri di valutazione

Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività appartenenti a questa categoria sono valutate al *fair value* che viene determinato secondo le modalità descritte nel punto 17.5 "Metodologie di determinazione del *fair value*" della presente nota integrativa. Se il *fair value* di un'attività finanziaria diventa negativo, tale posta è contabilizzata come una passività finanziaria. Solo particolari titoli di capitale ed i correlati strumenti derivati, per i quali non sia possibile determinare il *fair value* in maniera attendibile secondo le linee guida sopra indicate, sono mantenuti al costo.

d) Criteri di cancellazione

Le attività finanziarie vengono cancellate in tutto o in parte quando i diritti contrattuali sui flussi di cassa futuri sono estinti o quando l'attività finanziaria è ceduta trasferendo sostanzialmente tutti i rischi e i benefici ad essa associati. Nel caso di cessione di un'attività finanziaria classificata nel portafoglio di negoziazione, l'eliminazione contabile della stessa deve essere effettuata alla data del trasferimento (data regolamento). I titoli ricevuti nell'ambito di un'operazione, che contrattualmente ne prevede la successiva vendita, e i titoli consegnati nell'ambito di un'operazione che contrattualmente ne prevede il riacquisto, non vengono rispettivamente registrati o stornati dal bilancio.

e) Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Le componenti positive di reddito sono costituite dagli interessi attivi connessi alle attività finanziarie della specie e dai differenziali o i margini (positivi o negativi) maturati relativamente a:

- contratti derivati di negoziazione connessi gestionalmente ad attività o passività designate al *fair value* (c.d. *fair value option*);
- contratti derivati connessi gestionalmente con attività o passività inserite nel portafoglio di negoziazione e che prevedono la liquidazione di differenziali o di margini a più scadenze (c.d. contratti pluriflusso).

Il saldo di tutti i differenziali e dei margini maturati su operazioni derivate (incluse quelle dei derivati di copertura) assimilati agli interessi va incluso, secondo il relativo segno algebrico, fra gli interessi attivi o fra quelli passivi. Le componenti reddituali positive o negative attinenti alla vendita o alla valutazione delle attività finanziarie detenute per la negoziazione, nonché i differenziali ed i margini attinenti a contratti derivati di negoziazione non ricompresi fra gli interessi, sono classificati nella voce 80 – *Risultato netto dell'attività di negoziazione*. Questo, ad eccezione dei profitti e delle perdite dei contratti derivati connessi gestionalmente ad attività o passività designate al *fair value* (*fair value option*) che sono inclusi nella voce 110 – *Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value*.

2 - Attività finanziarie disponibili per la vendita**a) Criteri di iscrizione**

L'iscrizione iniziale avviene alla data di regolamento per i titoli di capitale e per quelli di debito, e alla data di erogazione per i crediti. Il valore di iscrizione iniziale corrisponde al *fair value*, che normalmente coincide con il corrispettivo pagato per l'esecuzione della transazione, integrato degli oneri o dei proventi di transazione attribuibili specificamente all'operazione. Se l'iscrizione avviene a seguito di riclassificazione di "Attività finanziarie detenute sino a scadenza", il valore di iscrizione è rappresentato dal *fair value* al momento del trasferimento.

b) Criteri di classificazione

In questa categoria sono classificate tutte le attività finanziarie non costituite da contratti derivati e non classificate nelle altre categorie previste dallo IAS 39. Nella posta sono classificati, fra l'altro, titoli rappresentativi di capitale (inclusi gli investimenti di *private equity*) non destinati alla negoziazione e non qualificabili come partecipazioni di controllo, di controllo congiunto o di collegamento.

c) Criteri di valutazione

Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività disponibili per la vendita continuano ad essere valutate al *fair value*, le cui metodologie di determinazione sono descritte nel punto 17.5 "Metodologie di determinazione del *fair value*" della presente nota integrativa.

Solo particolari titoli di capitale, per i quali non sia possibile determinare il *fair value* in maniera attendibile, sono mantenuti al costo.

Le attività vengono sottoposte, ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale, a verifica dell'esistenza di obiettive evidenze di riduzione di valore. Qualora, in un periodo successivo, i motivi che hanno determinato la rilevazione della perdita di valore siano stati rimossi, vengono effettuate corrispondenti riprese di valore per un importo, comunque, non superiore all'ammontare delle rettifiche precedenti.

d) Criteri di cancellazione

Le attività finanziarie vengono cancellate in tutto o in parte quando i diritti contrattuali sui flussi di cassa futuri sono estinti o quando l'attività finanziaria è ceduta trasferendo sostanzialmente tutti i rischi e i benefici ad essa associati.

e) Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

La rilevazione a conto economico – tra gli interessi attivi – del rendimento dello strumento calcolato in base alla metodologia del tasso effettivo di rendimento, cosiddetto “costo ammortizzato” (per le cui modalità di determinazione si rinvia a quanto precisato nella sezione 17.5 della presente parte della nota integrativa) viene effettuata per competenza, mentre gli utili o le perdite derivanti da una variazione di *fair value* vengono rilevati in una specifica riserva di patrimonio netto sino a che l'attività finanziaria non viene cancellata o non viene rilevata una perdita di valore. I dividendi sono contabilizzati nel momento in cui sorge il diritto a ricevere il pagamento, solo quando è probabile che i benefici economici affluiranno alla banca e l'ammontare dei ricavi può essere attendibilmente valutato. Al momento della dismissione o della rilevazione di una perdita di valore, l'utile o la perdita cumulati vengono riversati a conto economico rispettivamente nella voce 100 – *Utili (perdite) da cessione o riacquisto* o nella voce 130 – *Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento*, rettificando la specifica suddetta riserva. Qualora i motivi che hanno determinato la rilevazione della perdita di valore siano stati rimossi a seguito di eventi successivi, vengono effettuate riprese di valore con imputazione a conto economico, nel caso di crediti o titoli di debito, ovvero a patrimonio netto, se trattasi di titoli di capitale.

3 - Attività finanziarie detenute sino alla scadenza

Allo stato attuale la banca non detiene attività della specie.

a) Criteri di iscrizione

L'iscrizione iniziale avviene alla data di regolamento. Il valore di iscrizione iniziale corrisponde al *fair value*, che normalmente coincide con il corrispettivo pagato per l'esecuzione della transazione, nel quale sono compresi gli eventuali costi e proventi direttamente attribuibili allo strumento finanziario. Se la rilevazione in questa categoria avviene per trasferimento dalle “Attività disponibili per la vendita”, il *fair value* dell'attività alla data di passaggio viene assunto come nuovo costo ammortizzato dell'attività stessa.

b) Criteri di classificazione

Sono classificabili nella presente categoria i titoli di debito con pagamenti fissi o determinabili e con scadenza fissa, che si ha intenzione e capacità di detenere sino alla scadenza. Qualora nel corso dell'esercizio o dei due precedenti dovesse essere venduto o riclassificato un importo non irrilevante (in relazione al portafoglio complessivo detenuto sino alla scadenza) di investimenti della specie, le rimanenti attività finanziarie detenute fino alla scadenza verrebbero riclassificate come “Attività finanziarie disponibili per la vendita” e l'uso del portafoglio in oggetto sarebbe precluso anche per i due successivi esercizi, a meno che le vendite o riclassificazioni:

- siano così prossime alla scadenza o alla data dell'opzione dell'attività finanziaria, che le oscillazioni del tasso di interesse di mercato non avrebbero un effetto significativo sul *fair value* dell'attività stessa;

- si siano verificate dopo l'incasso sostanzialmente di tutto il capitale originario dell'attività finanziaria attraverso pagamenti ordinari programmati o anticipati; o
- siano attribuibili ad un evento isolato non controllabile che non sia ricorrente e non si possa pertanto ragionevolmente prevedere.

Infine, se a seguito di un cambiamento di volontà o del venir meno della capacità non risulta più appropriato mantenere un investimento in tale categoria, questo viene trasferito tra le "Attività finanziarie disponibili per la vendita".

c) Criteri di valutazione

Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività finanziarie detenute sino alla scadenza sono valutate al costo ammortizzato. In sede di chiusura del bilancio e delle situazioni infrannuali viene effettuata la verifica dell'esistenza di obiettive evidenze di riduzione di valore. Se esse sussistono, l'importo della perdita viene misurato come differenza tra il saldo contabile dell'attività e il valore attuale dei futuri flussi finanziari stimati recuperabili, scontati al tasso di interesse effettivo originario. Qualora i motivi che hanno dato origine alla rettifica di valore siano successivamente rimossi, vengono effettuate corrispondenti riprese di valore con imputazione a conto economico. Il ripristino di valore non deve determinare un valore contabile che superi il costo ammortizzato che si sarebbe avuto nel caso in cui la perdita per riduzione di valore non fosse stata rilevata.

d) Criteri di cancellazione

Le attività finanziarie sono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dalle attività stesse o quando l'attività finanziaria viene ceduta trasferendo sostanzialmente tutti i rischi e benefici ad essa connessi.

e) Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Le componenti positive di reddito rappresentate dagli interessi attivi e dai proventi assimilati sono iscritte per competenza, sulla base del tasso di interesse effettivo, nelle voci di conto economico relative agli interessi.

Gli utili o le perdite sono rilevati nel conto economico alla voce 100.c) – *Utili (perdite) da cessione o riacquisto di attività finanziarie detenute fino alla scadenza*, quando tali attività sono eliminate. Qualora vi sia qualche obiettiva evidenza che l'attività abbia subito una riduzione di valore, l'importo della perdita è rilevato nel conto economico alla voce 130.c) – *Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di attività finanziarie detenute fino alla scadenza*.

Se, in un esercizio successivo, l'ammontare della perdita per riduzione di valore diminuisce e la diminuzione può essere oggettivamente collegata ad un evento successivo alla sua rilevazione (quale un miglioramento nella solvibilità del debitore), la perdita per riduzione di valore precedentemente rilevata deve essere eliminata. Il ripristino di valore non può, in ogni caso, determinare un valore contabile superiore a quello che risulterebbe dall'applicazione del costo ammortizzato qualora la perdita non fosse stata rilevata. L'importo di ripristino è rilevato nella medesima voce del conto economico.

4 – Crediti

a) Criteri di iscrizione

La prima iscrizione di un credito avviene alla data di erogazione o, nel caso di un titolo di debito, a quella di regolamento, sulla base del relativo *fair value*, pari normalmente all'ammontare erogato, o al 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. I contratti di riporto e le operazioni di pronti contro termine con obbligo di riacquisto o di rivendita a termine, sono iscritti in bilancio come operazioni di raccolta o impiego. In particolare, le operazioni di vendita a pronti e di riacquisto a termine sono rilevate in bilancio come debiti per l'importo percepito a pronti, mentre le operazioni di acquisto a pronti e di rivendita a termine sono rilevate come crediti per l'importo corrisposto a pronti.

Nella voce crediti sono altresì rilevati, secondo la pertinente composizione merceologica, i finanziamenti oggetto di operazioni di cartolarizzazione (successive al 1° gennaio 2002) per le quali non sussistono i requisiti richiesti dallo IAS 39 per la cancellazione dal bilancio (si veda cap. 17.9 – *Derecognition* attività finanziarie). I corrispondenti importi ricevuti per la cessione dei crediti oggetto di cartolarizzazione, al netto dell'ammontare dei titoli emessi e delle altre forme di sostegno creditizio eventualmente detenuti in portafoglio (rischio trattenuto), sono iscritti nelle voci 10. "Debiti verso banche" e 20. "Debiti verso clientela" del passivo.

Sia le attività sia le passività sono valutate al costo ammortizzato e i relativi interessi sono registrati a conto economico. In caso di perdite per riduzione di valore di attività cartolarizzate che non sono state oggetto di cancellazione dal bilancio, l'importo di tali perdite è registrato alla voce di conto economico 130.a) "Rettifiche/Riprese di valore nette per il deterioramento di crediti".

b) Criteri di classificazione

I crediti rientrano nella più ampia categoria degli strumenti finanziari e sono costituiti da quei rapporti per i quali la Banca detiene un diritto sui flussi di cassa derivanti dal finanziamento. I crediti includono gli impieghi con clientela e con banche, sia erogati direttamente sia acquistati da terzi, che prevedono pagamenti fissi o, comunque, determinabili e che non sono quotati in un mercato attivo. Nella voce crediti rientrano, inoltre, i crediti commerciali, le operazioni pronti contro termine, i crediti originati da operazioni di leasing finanziario (che conformemente allo IAS 17 vengono rilevati secondo il c.d. "metodo finanziario") e i titoli acquistati in sottoscrizione o collocamento privato, con pagamenti determinati o determinabili, non quotati in mercati attivi. Gli accantonamenti a fronte dei rischi di credito attribuibili analiticamente a garanzie rilasciate (crediti di firma) sono classificati nel passivo dello stato patrimoniale nella voce 100 – *Altre passività*.

c) Criteri di valutazione

Dopo la rilevazione iniziale, i crediti sono valutati al costo ammortizzato, pari al valore di prima iscrizione, rettificato dei rimborsi di capitale, delle rettifiche/riprese di valore e aumentato o diminuito dell'ammortamento – calcolato col metodo del tasso di interesse effettivo – della differenza tra l'ammontare erogato e quello rimborsabile a scadenza, riconducibile tipicamente agli oneri/proventi imputati direttamente al singolo credito.

Il tasso di interesse effettivo è il tasso che attualizza il flusso dei pagamenti futuri stimati per la durata attesa del finanziamento, al fine di ottenere il valore contabile netto iniziale, inclusivo dei costi e proventi riconducibili al credito. Tale modalità di contabilizzazione, secondo la logica finanziaria, consente di distribuire l'effetto economico degli oneri e dei proventi, per la vita residua attesa del credito.

Il metodo del costo ammortizzato non è utilizzato per i crediti la cui breve durata (durata fino a 12 mesi) fa ritenere trascurabile l'effetto dell'applicazione della logica di attualizzazione. Detti crediti sono valorizzati al costo storico. Per i crediti senza una scadenza definita o a revoca, i costi e i proventi sono imputati direttamente a Conto economico.

Ad ogni chiusura di bilancio o di situazione intermedia, è effettuata una ricognizione dei crediti volta ad individuare quelli che, a seguito del verificarsi di eventi occorsi dopo la loro iscrizione, mostrino oggettive evidenze di una possibile perdita di valore (c.d. processo di *impairment*). Rientrano in tale ambito i crediti ai quali è stato attribuito lo *status* di sofferenza, inadempienza probabile o *past due* deteriorato nel rispetto delle attuali regole delle Autorità di Vigilanza, coerenti con la normativa IAS.

L'ammontare della rettifica di valore di ciascun rapporto è pari alla differenza tra il valore di bilancio dello stesso al momento della valutazione (costo ammortizzato) e il valore attuale dei previsti flussi di cassa futuri.

La stima dei flussi di cassa attesi è frutto di una valutazione analitica della posizione per le sofferenze e per le inadempienze probabili con esposizione al di sopra delle soglie stabilite dalla normativa interna. Per le inadempienze probabili al di sotto delle soglie stabilite dalla normativa interna e per *i past due* la determinazione dei flussi di cassa attesi avviene con metodologia forfettaria, basata sulla versione gestionale della *LGD*.

La rettifica di valore è iscritta a Conto economico. Il valore originario dei crediti è ripristinato negli esercizi successivi nella misura in cui sono venuti meno i motivi che ne hanno determinato la rettifica, purché tale valutazione sia oggettivamente collegabile ad un evento verificatosi successivamente alla rettifica stessa. Eventuali riprese di valore non possono, in ogni caso, superare il costo ammortizzato che il credito avrebbe avuto in assenza di precedenti rettifiche.

I crediti, per i quali non sono state individuate singolarmente evidenze oggettive di *impairment* sono sottoposti a valutazione collettiva, per stimarne la componente di rischio implicito.

Tale valutazione è effettuata per singolo rapporto, utilizzando, come base, i parametri di rischio (Probabilità di *Default* – *PD*) e perdita potenziale (*Loss Given Default* – *LGD*, nella versione gestionale) generati dai modelli di *rating* interni. Ad ogni data di chiusura del bilancio e delle situazioni intermedie, le eventuali rettifiche aggiuntive o riprese di valore sono ricalcolate in modo differenziato, con riferimento all'intero portafoglio di crediti *in bonis* alla medesima data.

d) Criteri di cancellazione

I crediti ceduti vengono cancellati dalle attività del bilancio solamente se la cessione ha comportato il sostanziale trasferimento di tutti i rischi e benefici connessi ai crediti stessi. Per contro, qualora siano stati mantenuti i rischi e benefici relativi ai crediti ceduti, questi continuano ad essere iscritti tra le attività del bilancio, sebbene giuridicamente la titolarità del credito sia stata effettivamente trasferita.

Nel caso in cui non è possibile accertare il sostanziale trasferimento dei rischi e benefici, i crediti vengono cancellati dal bilancio, qualora non sia stato mantenuto alcun tipo di controllo sugli stessi. Al contrario, la conservazione, anche in parte, di tale controllo comporta il mantenimento in bilancio dei crediti, in misura pari al coinvolgimento residuo, misurato dall'esposizione ai cambiamenti di valore dei crediti ceduti ed alle variazioni dei flussi finanziari degli stessi.

Infine, i crediti ceduti vengono cancellati dal bilancio nel caso in cui, pur in presenza della conservazione dei diritti contrattuali a ricevere i relativi flussi di cassa, vi sia la contestuale assunzione di un'obbligazione a pagare detti flussi, e solo essi, ad altri soggetti terzi.

e) Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Le componenti positive di reddito rappresentate dagli interessi attivi e dai proventi assimilati sono iscritte per competenza, sulla base del tasso di interesse effettivo, nelle voci di conto economico relative agli interessi.

Gli interessi di mora, eventualmente previsti in via contrattuale, sono contabilizzati a conto economico solo al momento del loro effettivo incasso.

Le rettifiche di valore analitiche vengono addebitate al conto economico al momento della loro prima determinazione o a seguito di un ulteriore deterioramento del credito. La conseguente ripresa di valore viene accreditata al conto economico. Vengono, inoltre, accreditati al conto economico (fra le riprese di valore) gli interessi attivi maturati sul valore del credito rettificato e calcolati utilizzando il tasso effettivo originario. Le variazioni delle rettifiche di valore collettive accumulate (rettifiche aggiuntive o riprese di valore) vengono determinate con riferimento all'intero coacervo dei crediti non sottoposti a rettifica analitica.

Gli utili e le perdite da cessione dei crediti vengono allocati nella voce "Utili/perdite da cessione o riacquisto di crediti".

Nella voce crediti sono altresì rilevati, secondo la pertinente composizione merceologica, i finanziamenti oggetto di operazioni di cartolarizzazione (successive al 1° gennaio 2002) per le quali non sussistono i requisiti richiesti dallo IAS 39 per la cancellazione dal bilancio.

I corrispondenti importi ricevuti per la cessione dei crediti oggetto di cartolarizzazione, al netto dell'ammontare dei titoli emessi e delle altre forme di sostegno creditizio eventualmente detenuti in portafoglio (rischio trattenuto), sono iscritti nelle voci 10. "Debiti verso banche" e 20. "Debiti verso clientela" del passivo.

Sia le attività sia le passività sono valutate al costo ammortizzato e i relativi interessi sono registrati a Conto economico. In caso di perdite per riduzione di valore di attività cartolarizzate che non sono state oggetto di cancellazione dal bilancio, l'importo di tali perdite è registrato alla voce di Conto economico 130.a) "Rettifiche/Riprese di valore nette per il deterioramento di crediti".

5 - Attività finanziarie valutate al *fair value*

Allo stato attuale la banca non detiene attività della specie.

a) Criteri di iscrizione

L'iscrizione iniziale delle attività finanziarie avviene alla data di regolamento. All'atto della rilevazione iniziale, tali attività finanziarie vengono rilevate al *fair value* rappresentato salvo differenti indicazioni, dal corrispettivo pagato per l'esecuzione della transazione, senza considerare i costi o proventi ad essa riferiti ed attribuibili allo strumento stesso, che vengono rilevati direttamente nel conto economico.

b) Criteri di classificazione

In questa categoria sono classificate le attività finanziarie non detenute con finalità di negoziazione che, indipendentemente dalla loro forma tecnica o prevista durata di impiego, sono designate esplicitamente sin dalla loro prima rilevazione ad essere valutate al *fair value*, con i risultati

valutativi iscritti al conto economico. Gli strumenti finanziari sono designati in questa categoria se:

- la classificazione consente di eliminare o ridurre notevolmente le c.d. “asimmetrie contabili” (*mismatching*) che altrimenti emergerebbero dalla valutazione di attività o passività o dalla rilevazione dei relativi utili e perdite su basi diverse per effetto della mancanza di uniformità nei criteri di valutazione e rilevazione;
- gli strumenti finanziari fanno parte di un gruppo di attività gestito e il cui andamento è valutato in base al *fair value* secondo una documentata gestione del rischio o strategia di investimento, e l’informativa sul gruppo è fornita internamente su tale base ai dirigenti con responsabilità strategiche;
- gli strumenti finanziari contengono derivati impliciti scorporabili.

c) Criteri di valutazione

Successivamente alla rilevazione iniziale le attività finanziarie sono valutate al *fair value*, le cui metodologie di determinazione sono riportate al successivo punto 17.5 della presente parte della Nota integrativa.

d) Criteri di cancellazione

Le attività finanziarie sono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dalle stesse o quando l’attività finanziaria viene ceduta, trasferendo sostanzialmente tutti i rischi e i benefici ad essa connessi. Nel caso in cui la banca venda un’attività finanziaria valutata al *fair value*, si procede alla sua eliminazione contabile alla data del suo trasferimento (data regolamento). I titoli ricevuti nell’ambito di un’operazione, che contrattualmente ne prevede la successiva vendita, e i titoli consegnati nell’ambito di un’operazione, che contrattualmente ne prevede il riacquisto, non vengono rispettivamente registrati o stornati dal bilancio.

e) Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Gli interessi attivi sono accreditati al conto economico in funzione della loro competenza temporale. Gli utili e le perdite, realizzati dalla cessione o dal rimborso, e gli utili e le perdite non realizzati derivanti dalle variazioni del *fair value* del portafoglio, sono classificati nella voce 110 – *Risultato netto delle attività e delle passività finanziarie valutate al fair value*.

6 - Operazioni di copertura

a) Criteri di iscrizione

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

Le tipologie possibili di coperture sono:

- coperture di *fair value* (*fair value hedge*): obiettivo di coprire l’esposizione alla variazione del *fair value* di una posta di bilancio attribuibile ad un particolare rischio;
- copertura di flussi finanziari (*cash flow hedge*): obiettivo di coprire l’esposizione alle variazioni dei flussi di cassa futuri attribuibili a particolari rischi associati a poste di bilancio.

b) Criteri di classificazione

Gli strumenti derivati sono designati di copertura quando esiste una documentazione adeguata e formalizzata in merito alla relazione tra lo strumento coperto e quello di copertura e se è efficace tanto nel momento in cui la copertura ha inizio quanto, prospetticamente, durante tutta la vita della stessa.

c) Criteri di valutazione

I derivati di copertura sono valutati al *fair value*. Per verificare l'efficacia dell'operazione di copertura vengono effettuati specifici test. L'efficacia della copertura dipende dalla misura in cui le variazioni di *fair value* dello strumento coperto, generate dalla variazione del fattore di rischio oggetto di copertura, risultino compensate da quelle dello strumento di copertura.

Le modalità di contabilizzazione degli utili e delle perdite derivanti dalle variazioni del *fair value* sono diverse in relazione alla tipologia di copertura:

- copertura di *fair value (fair value hedge)*: il cambiamento del *fair value* dell'elemento coperto riconducibile al solo rischio coperto è registrato a Conto economico, al pari del cambiamento del *fair value* dello strumento derivato; l'eventuale differenza, che rappresenta la parziale inefficacia della copertura, determina di conseguenza l'effetto economico netto;
- copertura dei flussi finanziari (*cash flow hedge*): 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.

Si ha efficacia quando le variazioni di *fair value* dello strumento finanziario di copertura neutralizzano quasi integralmente le variazioni dello strumento coperto (i limiti sono stabiliti dall'intervallo percentuale compreso tra 80% e 125%), per il fattore di rischio oggetto di copertura.

La valutazione dell'efficacia è effettuata gestionalmente a livello mensile e contabilmente a ogni chiusura di bilancio, utilizzando:

- test prospettici, che giustificano l'applicazione della contabilizzazione di copertura che deve rimanere altamente efficace per tutti i periodi di riferimento per cui è designata;
- test retrospettivi, che evidenziano il grado di efficacia della copertura raggiunto nel periodo cui si riferiscono. In altri termini, misurano quanto i risultati effettivi si siano discostati dalla copertura perfetta.

d) Criteri di cancellazione

Se le verifiche non confermano l'efficacia della copertura, la contabilizzazione delle stesse, secondo quanto sopra esposto, viene interrotta ed il contratto derivato di copertura viene riclassificato tra gli strumenti di negoziazione.

e) Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

L'allocazione delle componenti reddituali nelle pertinenti voci di Conto economico avviene sulla base di quanto segue:

- i differenziali maturati sugli strumenti derivati di copertura del rischio di tasso di interesse (oltre agli interessi delle posizioni oggetto di copertura) vengono allocati nella voce 10 – *Interessi attivi e proventi assimilati* o nella voce 20 – *Interessi passivi e oneri assimilati*;
- le plusvalenze e minusvalenze derivanti dalla valutazione degli strumenti derivati di copertura e delle posizioni oggetto di copertura di *fair value hedge* vengono allocate nella voce 90 – *Risultato netto dell'attività di copertura*;

- le plusvalenze e minusvalenze derivanti dalla valutazione degli strumenti derivati di copertura di *cash flow hedge*, per la parte efficace, vengono allocate in una speciale riserva di valutazione di patrimonio netto “copertura di flussi finanziari futuri”, al netto dell’effetto fiscale differito. Per la parte inefficace tali risultanze vengono contabilizzate a conto economico nella voce 90 – Risultato netto dell’attività di copertura.

7 - Partecipazioni

a) Criteri di iscrizione

Le partecipazioni sono iscritte alla data di regolamento. All’atto della rilevazione iniziale le interessenze partecipative sono contabilizzate al costo, comprensivo dei costi e proventi direttamente attribuibili alla transazione.

b) Criteri di classificazione

Nella presente voce sono iscritte le partecipazioni di controllo (inteso come la presenza contemporanea di dirigere le attività rilevanti, di influenzare i rendimenti delle attività rilevanti e di essere esposto ai rendimenti delle attività rilevanti), esercitabile eventualmente in modo congiunto, e le partecipazioni di collegamento (definito come influenza notevole).

La nozione di controllo esposta nell’IFRS 10 richiede un’analisi più articolata in quanto è necessario identificare le attività rilevanti, verificare i diritti/poteri e analizzare se è presente l’esposizione alla variabilità dei rendimenti. Questo prevede una valutazione basata su di un unico modello di consolidamento (perché si deve applicare a tutte le entità indipendentemente dalla loro natura) fatta ad ogni bilancio.

Nella presente voce sono iscritte anche le partecipazioni di collegamento, che secondo lo IAS 28, oltre alle società in cui si detiene un’interessenza pari o superiore al 20% (o una quota equivalente dei diritti di voto), sono quelle società con le quali si hanno particolari legami giuridici (ad esempio, la partecipazione a patti di sindacato), nonché quelle ove sussiste controllo congiunto in forza di accordi contrattuali, parasociali o di altra natura, per la gestione paritetica dell’attività e la nomina degli amministratori.

c) Criteri di valutazione

Gli IAS 27, 28 e IFRS 11 prevedono che nel bilancio dell’impresa le controllate, le società sottoposte a controllo congiunto e le collegate siano valutate al costo - soluzione per la quale la Banca ha optato - al fair value, in conformità allo IAS 39, oppure al patrimonio netto.

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 che hanno determinato una perdita di valore siano rimossi a seguito di un evento verificatosi successivamente alla rilevazione della riduzione di valore, sono effettuate riprese di valore con imputazione a conto economico, che non possono eccedere l’ammontare delle perdite da *impairment* precedentemente registrate.

d) Criteri di cancellazione

Le partecipazioni vengono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivati dalle attività stesse o quando esse vengono cedute, trasferendo sostanzialmente tutti i rischi e benefici ad esse connessi.

e) Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

I dividendi vengono rilevati nel conto economico all'interno della voce "Dividendi e proventi simili", nel momento in cui sorge il diritto a riceverne il pagamento. Eventuali utili o perdite derivanti dalla cessione di partecipazioni e riprese/rettifiche di valore derivanti da attività valutative vengono rilevati nel conto economico alla voce "Utili (Perdite) delle partecipazioni".

8 - Attività materiali

a) Criteri di iscrizione

Le immobilizzazioni 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 ad incremento del valore dei cespiti, mentre gli altri costi di manutenzione ordinaria sono rilevati a Conto economico.

b) Criteri di classificazione

Le attività materiali comprendono i terreni, gli immobili ad uso funzionale e quelli detenuti a scopo di investimento, gli impianti tecnici, i mobili, gli arredi e le attrezzature di qualsiasi tipo. Si tratta di attività materiali che si ritiene di utilizzare per più di un periodo e che sono detenute per essere utilizzate nella produzione o nella fornitura di beni e servizi, per essere affittate a terzi o per scopi amministrativi.

Si definiscono ad uso funzionale le attività materiali detenute per essere utilizzate nella fornitura di beni e servizi o per scopi amministrativi, viceversa, sono classificate come investimenti immobiliari le attività materiali detenute allo scopo di percepire canoni di locazione e/o per l'apprezzamento del capitale investito.

Sono anche compresi in questa voce i beni utilizzati in forza di contratti di leasing finanziario, ancorché la titolarità giuridica degli stessi rimanga alla società locatrice.

c) Criteri di valutazione

Le immobilizzazioni materiali, inclusi gli immobili non strumentali, sono valutate al costo, al netto di eventuali ammortamenti e perdite di valore. Le immobilizzazioni sono sistematicamente ammortizzate lungo la loro vita utile¹, adottando come criterio di ammortamento il metodo a quote costanti, ad eccezione:

- dei terreni, siano essi stati acquisiti singolarmente o incorporati nel valore dei fabbricati, in quanto hanno vita utile indefinita. Nel caso in cui il loro valore sia incorporato nel valore del fabbricato, sono considerati beni separabili dall'edificio; la suddivisione tra il valore del terreno e il valore del fabbricato avviene sulla base di perizie di esperti indipendenti per i soli immobili detenuti "cielo-terra";
- del patrimonio artistico, in quanto la vita utile di un'opera d'arte non può essere stimata ed il suo valore è normalmente destinato ad aumentare nel tempo.

Ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale, se esiste qualche indicazione che dimostri che un'attività possa aver subito una perdita di valore, si procede al confronto tra il valore di carico del cespite ed il suo valore di recupero, pari al più elevato tra il *fair value*, al netto degli

¹ Nella relativa Sezione di Nota integrativa in parte B è riportata la tabella con la vita utile delle principali classi di cespiti.

eventuali costi di vendita, ed il relativo valore d'uso del bene, inteso come il valore attuale dei flussi futuri originati dal cespite.

Eventuali rettifiche di valore vengono rilevate a Conto economico.

Qualora vengano meno i motivi che hanno portato alla rilevazione della perdita, si dà luogo ad 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.

In sede di prima applicazione degli standard internazionali è stato deciso di utilizzare, per quanto riguarda gli immobili, il valore corrente alla data di transizione come sostitutivo del costo (c.d. “*deemed cost*”). Detto importo costituisce il valore da ammortizzare negli esercizi successivi. I valori derivanti da detta impostazione sono ammortizzati in ogni esercizio a quote costanti in relazione alle loro residue possibilità di utilizzazione. La contropartita alle rivalutazioni originate dall'applicazione del “*deemed cost*” è stata attribuita, al netto del relativo effetto fiscale, ad una specifica riserva da valutazione non distribuibile (v. art. 7, co. 6 del D. Lgs. n. 38/05).

d) Criteri di cancellazione

Le immobilizzazioni materiali vengono eliminate contabilmente al momento della dismissione o quando vengono ritirate in maniera permanente dall'uso e non si attende nessun beneficio economico futuro dalla loro dismissione.

e) Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Gli ammortamenti calcolati in funzione del trascorrere del tempo e le rettifiche e riprese di valore per deterioramento vengono rilevate nel conto economico alla voce “*Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali*”. Il risultato economico delle cessioni viene rilevato nella voce “*Utili (perdite) da cessione di investimenti*”.

9 - Attività immateriali

a) Criteri di iscrizione

La prima iscrizione, avviene al costo, al momento in cui sussiste una sufficiente garanzia che la società riceverà i benefici economici riferibili all'attività ed il costo può essere misurato in maniera attendibile. Il costo comprende, oltre al prezzo di acquisto anche gli oneri accessori direttamente imputabili all'acquisto e alla predisposizione dell'utilizzo dell'attività.

Le attività immateriali della banca sono costituite prevalentemente da software applicativo e da avviamento.

L'avviamento può essere iscritto quando la differenza positiva tra il costo di acquisto della partecipazione (comprensivo degli oneri accessori) e il fair value degli elementi patrimoniali acquisiti, compresi quelli individuati a seguito della *Purchase Price Allocation* (PPA), sia rappresentativo delle capacità reddituali future della partecipata (*goodwill*). Qualora tale differenza risulti negativa (*badwill*) o nell'ipotesi in cui il *goodwill* non sia supportato da effettive capacità reddituali future della partecipata, la differenza stessa è iscritta direttamente a conto economico.

b) Criteri di classificazione

Le attività immateriali sono attività non monetarie prive di consistenza fisica, identificabili e in grado di generare benefici futuri controllabili.

Le caratteristiche necessarie per soddisfare la definizione di attività immateriali sono, pertanto:

- identificabilità;
- controllo della risorsa in oggetto;
- esistenza di prevedibili benefici economici futuri.

In assenza di una delle suddette caratteristiche, la spesa per acquisire o generare la stessa internamente è rilevata come costo nell'esercizio in cui è stata sostenuta.

L'avviamento è rappresentato dall'eccedenza del costo di acquisto di una partecipazione rispetto al *fair value*, alla data di acquisto, dei beni e degli altri elementi patrimoniali acquisiti.

Le altre attività immateriali sono iscritte come tali se sono identificabili e trovano origine in diritti legali o contrattuali.

c) Criteri di valutazione

Qualora la vita utile dell'attività immateriale sia indefinita, come per l'avviamento, non si procede all'ammortamento, ma alla periodica verifica dell'adeguatezza del valore di iscrizione. Con periodicità annuale, od ogni volta che vi sia evidenza di perdita di valore, è effettuato un *test* di verifica dell'adeguatezza del valore. Nel caso dell'avviamento, il *test* viene effettuato considerando il valore dell'unità generatrice di flussi finanziari identificata (*Cash Generating Unit – CGU*) e a cui l'avviamento è stato attribuito. L'ammontare dell'eventuale riduzione di valore dell'avviamento iscritto è determinato sulla base della differenza tra il valore di recupero della CGU e il valore contabile della stessa comprensivo dell'avviamento se quest'ultimo valore è superiore, fino a concorrenza dello stesso avviamento iscritto. Detto valore di recupero è pari al più elevato tra il *fair value* dell'unità generatrice di flussi finanziari, al netto degli eventuali costi di vendita, ed il relativo valore d'uso. Le conseguenti rettifiche di valore sono rilevate a Conto economico senza possibilità di ripresa successiva.

A differenza dell'avviamento, il costo delle immobilizzazioni immateriali a vita utile definita è ammortizzato a quote costanti o in quote decrescenti sulla base dell'afflusso dei benefici economici attesi dall'attività. È previsto, in ogni caso, che in presenza di evidenze di perdite di valore, il *test* di verifica venga effettuato anche su tali attività confrontando il *fair value* con il relativo valore contabile.

Pertanto, ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale, in presenza di evidenze di perdite di valore, si procede alla stima del valore di recupero dell'attività. L'ammontare della perdita, rilevato a Conto economico, è pari alla differenza tra il valore contabile dell'attività ed il valore recuperabile, se quest'ultimo è inferiore.

d) Criteri di cancellazione

Le immobilizzazioni immateriali sono cancellate dallo Stato Patrimoniale al momento della dismissione oppure quando non si attende nessun beneficio economico futuro.

e) Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Le immobilizzazioni sono sistematicamente ammortizzate a quote costanti lungo il corso della presumibile vita utile. Gli ammortamenti calcolati in funzione del trascorrere del tempo e le rettifiche o riprese di valore per deterioramento delle attività immateriali diverse dall'avviamento vengono rilevati al conto economico nella voce "*Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali*". Il risultato economico delle cessioni viene rilevato nella voce "*Utili (perdite) da cessione di investimenti*". La svalutazione dell'avviamento dovuta al deterioramento del suo valore è iscritta, invece, nella voce "*Rettifiche di valore dell'avviamento*".

10 - Attività non correnti in via di dismissione

Allo stato attuale la banca non detiene attività della specie.

a-b) Criteri di iscrizione e classificazione

Figurano in questo ambito singole attività non correnti, unità generatrici di flussi finanziari e gruppi in dismissione costituiti da attività (correnti e non correnti), nonché le passività loro associate. Queste ultime non sono compensate con le relative attività e sono indicate separatamente nello stato patrimoniale.

c) Criteri di valutazione

Le suddette attività e passività sono valutate al minore tra il valore contabile, determinato secondo i principi IAS/IFRS di riferimento, e il loro *fair value* al netto dei costi di vendita.

e) Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Nelle ipotesi in cui i beni in dismissione siano ammortizzabili, a decorrere dall'esercizio di classificazione tra le attività non correnti in via di dismissione cessa il processo di ammortamento. I relativi proventi ed oneri sono rilevati al netto degli oneri fiscali nella voce "Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte".

11 - Fiscalità corrente e differita

a-c) Criteri di iscrizione e di valutazione

Le imposte sul reddito sono determinate nel rispetto della normativa fiscale vigente. Le **imposte correnti** includono gli acconti versati (attività correnti) e i debiti da assolvere (passività correnti) per imposte sul reddito di competenza del periodo. Le imposte differite rappresentano gli importi delle imposte sul reddito dovute negli esercizi futuri per differenze temporanee imponibili (passività differite) o imposte sul reddito recuperabili negli esercizi futuri per differenze temporanee deducibili (attività differite). Una differenza temporanea si verifica nel caso in cui il valore contabile di un'attività o di una passività iscritta nello stato patrimoniale è diverso dal valore fiscalmente riconosciuto e, tale differenza, imputabile allo sfasamento temporale tra periodo del momento impositivo rispetto al periodo di competenza, è destinata a riassorbirsi negli esercizi successivi.

Le attività per **imposte anticipate** sono iscritte in bilancio nella misura in cui esiste la probabilità del loro recupero, ovvero se è probabile che sarà realizzato un reddito imponibile a fronte del quale potranno essere utilizzate le differenze temporanee deducibili, valutata sulla base della capacità del Banco di Sardegna e, per effetto dell'esercizio dell'opzione relativa al "consolidato fiscale" della consolidante e delle altre società ad esso aderenti, di generare con continuità redditi imponibili positivi. Si precisa che non sono iscritte imposte anticipate derivanti da perdite fiscali. Le passività per **imposte differite** sono iscritte in bilancio per tutte le differenze temporanee imponibili con eccezione delle riserve in sospensione d'imposta imputate a capitale o per le quali non è prevista la distribuzione ai soci. Le attività e le passività iscritte per imposte anticipate e differite vengono sistematicamente valutate per tenere conto di eventuali modifiche intervenute nelle norme o nelle aliquote.

b) Criteri di classificazione

Le attività e le passività fiscali correnti, pur se contabilizzate separatamente, sono compensate nello stato patrimoniale nella misura in cui esiste il diritto legalmente riconosciuto di esercitare la compensazione, includendo il relativo saldo nella voce “Attività fiscali” o nella voce “Passività fiscali”. Le attività e le passività fiscali correnti accolgono le posizioni fiscali maturate alla data di bilancio nei confronti dell'amministrazione fiscale. Le attività comprendono acconti e crediti di imposta, mentre nelle passività viene appostata una stima prudenziale dell'onere tributario dovuto per l'esercizio. Le attività e passività connesse all'applicazione dell'imposta sul reddito delle società sono contabilizzate ed i relativi saldi eventualmente compensati tra le “altre attività” e le “altre passività”, rispettivamente tra i crediti ed i debiti per consolidato fiscale, per effetto dell'esercizio dell'opzione per il consolidato fiscale.

d) Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Le imposte sul reddito sono rilevate nel conto economico ad eccezione di quelle relative a operazioni imputabili direttamente a patrimonio netto, le quali sono contabilizzate allo stesso patrimonio netto. Tra queste ultime rientrano anche quelle relative a profitti e perdite su attività finanziarie disponibili per la vendita e quelle relative a variazioni del *fair value* di strumenti finanziari derivati di copertura dei flussi di cassa. Gli effetti del cambiamento delle aliquote o delle imposte applicabili sono contabilizzate con contropartita al conto economico (o, se del caso, al patrimonio netto) nell'esercizio nel quale è intervenuto il mutamento normativo.

12 - Fondi per rischi ed oneri

a) Criteri di iscrizione

I fondi per rischi ed oneri sono passività, con scadenza e ammontare incerti, rilevati in bilancio quando ricorrono congiuntamente le seguenti condizioni:

- esiste, alla data di riferimento del bilancio, un'obbligazione attuale di natura legale (ovvero derivante da un contratto o da disposizioni di legge) o implicita (derivante dal fatto che l'impresa genera nei confronti di terzi l'aspettativa che vengano assolti gli impegni) derivante da un evento passato;
- è probabile che, per adempiere all'obbligazione, si renderà necessario un esborso finanziario;
- l'importo derivante dall'obbligazione può essere stimato attendibilmente.

Per contro, si definisce *passività potenziale*:

- una possibile obbligazione che deriva da eventi passati e la cui esistenza sarà confermata solamente dal verificarsi o meno di uno o più eventi futuri incerti non totalmente sotto il controllo della Banca;
- un'obbligazione attuale che deriva da eventi passati ma che non è rilevata perché:
 - o non è probabile che per estinguere l'obbligazione sarà necessario l'impiego di risorse atte a produrre benefici economici;
 - o l'ammontare dell'obbligazione non può essere determinato con sufficiente attendibilità.

Le passività potenziali non sono oggetto di rilevazione contabile; se ne deve unicamente dare informativa in bilancio, a meno che la probabilità che si realizzi non sia giudicata remota.

Un'*attività potenziale*, viceversa, è un'attività possibile che deriva da fatti passati e la cui esistenza potrà essere confermata soltanto dal verificarsi o meno di fatti futuri incerti non totalmente sotto il controllo della Banca.

Anche le attività potenziali non sono oggetto di rilevazione contabile; se ne deve unicamente dare informativa in bilancio quando è probabile che vi potrà essere un beneficio economico.

b) Criteri di classificazione

In questa voce sono inclusi i fondi relativi a prestazioni di lungo termine e a prestazioni successive alla cessazione del rapporto di lavoro dipendente trattati dal Principio IAS 19, e i fondi per rischi ed oneri trattati dal Principio IAS 37. Il Banco non detiene fondi di previdenza complementare classificati come “fondi interni” ai sensi della vigente legislazione previdenziale, da includere nella sottovoce “*Fondi di quiescenza ed obblighi simili*”. Nella voce “*Altri fondi*”, viceversa, sono incluse le passività stimate a fronte di cause passive in essere e revocatorie fallimentari, nonché i benefici per i dipendenti connessi al raggiungimento di alcuni eventi futuri.

c-d) Criteri di valutazione e cancellazione

I fondi sono contabilizzati solo nel caso in cui sia possibile effettuare una stima attendibile. L'importo rilevato come accantonamento rappresenta la “migliore stima” dell'onere richiesto per adempiere all'obbligazione alla data di riferimento. I fondi accantonati vengono riesaminati ad ogni data di riferimento del bilancio e, nel caso, rettificati per esprimere la migliore stima corrente. In presenza di un orizzonte temporale di rilievo, l'importo stimato è contabilizzato al suo valore attualizzato, determinato utilizzando tassi correnti di mercato *free risk*. Le passività per le quali non può essere effettuata una stima attendibile (passività potenziali), come già detto sopra, non danno origine ad accantonamenti, ma ne viene fornita adeguata informativa.

e) Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Gli accantonamenti e i recuperi a fronte dei fondi per rischi ed oneri, compresi gli effetti temporali, vengono allocati alla voce “*Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri*”.

13 - Debiti e titoli in circolazione

a) Criteri di iscrizione

La prima iscrizione di tali passività finanziarie avviene alla data di sottoscrizione del contratto (che normalmente corrisponde con il momento della ricezione delle somme raccolte o della emissione dei titoli di debito) e viene effettuata al *fair value*, che generalmente coincide con l'ammontare incassato o con il prezzo di emissione, inclusivo dei costi/proventi di transazione specificamente attribuibili all'operazione di provvista o di emissione. Sono esclusi i costi interni di carattere amministrativo.

Gli strumenti di debito composti, collegati a strumenti azionari, valute estere, strumenti di credito o indici, sono considerati strumenti strutturati. Se lo strumento non viene classificato tra le passività finanziarie valutate al *fair value*, il derivato incorporato è separato dal contratto primario e rappresenta un “derivato” a sé stante, qualora i criteri per la separazione siano rispettati. Il derivato incorporato è iscritto al suo *fair value*, mentre al contratto primario viene attribuito il valore corrispondente alla differenza tra l'importo complessivo incassato ed il *fair value* del derivato incorporato.

b) Criteri di classificazione

I *Debiti verso banche*, i *Debiti verso clientela* e i *Titoli in circolazione* accolgono le varie forme di provvista interbancaria e con clientela, comprese anche le passività subordinate, le passività

verso i locatori di attività concesse in leasing finanziario e le operazioni di pronti contro termine passive, mentre sono escluse le passività finanziarie valutate al *fair value* (v. successivo punto 15). Nel caso di obbligazioni convertibili viene effettuato lo scorporo dello strumento implicito significativo di capitale e il relativo valore viene classificato fra le componenti del patrimonio netto.

c) Criteri di valutazione

Dopo la rilevazione iniziale le passività finanziarie sono valutate al costo ammortizzato con il metodo del tasso effettivo. Tale criterio non viene adottato per le passività a breve termine (dodici mesi), per le quali il fattore temporale risulta trascurabile, che rimangono iscritte per il valore incassato. Eventuali derivati impliciti scorporati vengono valutati al *fair value* e le relative variazioni sono iscritte a conto economico.

d) Criteri di cancellazione

Le passività finanziarie sono cancellate dal bilancio a seguito della loro scadenza od estinzione. I riacquisti di proprie passività sono considerati alla stregua dell'estinzione della passività o parte di essa. L'eventuale differenza tra il prezzo di acquisto ed il valore di carico della quota acquistata è imputata al conto economico. Il ricollocamento sul mercato di titoli propri, successivamente al loro riacquisto, è considerato come una nuova emissione con iscrizione al nuovo prezzo di collocamento, senza alcun effetto al conto economico.

e) Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Gli interessi passivi sono contabilizzati per competenza al conto economico nella voce "*Interessi passivi e oneri assimilati*", sulla base del tasso di interesse effettivo. I costi e i proventi riferibili ai debiti a breve termine sono imputati direttamente al conto economico. La differenza fra il valore di acquisto di una passività e il suo valore di carico è contabilizzata nella voce "*Utile (perdita) da cessione o riacquisto*".

14 - Passività finanziarie di negoziazione

a-b) Criteri di iscrizione e classificazione

Nella presente categoria sono compresi il valore negativo dei contratti derivati che non abbiano finalità di copertura e le passività finanziarie originate da scoperti tecnici generati dalla attività di negoziazione titoli.

c-d-e) Criteri di valutazione, cancellazione e rilevazione delle componenti reddituali

I criteri di valutazione, cancellazione e rilevazione delle componenti reddituali, con gli opportuni adattamenti, sono i medesimi esposti con riferimento alle attività finanziarie detenute per la negoziazione.

15 - Passività finanziarie valutate al fair value

Allo stato attuale la Banca non detiene passività della specie.

a-c) Criteri di iscrizione e di valutazione

L'iscrizione iniziale avviene al *fair value*, senza considerare i proventi o i costi di transazione.

Successivamente alla rilevazione iniziale, le passività finanziarie sono valutate al *fair value* le cui modalità di determinazione sono riportate nel successivo punto 17 “Altre informazioni” della presente parte della nota integrativa.

b) Criteri di classificazione

In questa categoria sono classificate le passività finanziarie che, al momento della rilevazione iniziale (o nel corso del processo di prima applicazione degli IAS/IFRS), sono designate al *fair value* con contropartita in conto economico. Gli strumenti finanziari sono designati in questa categoria se:

- la classificazione consente di eliminare o ridurre notevolmente le c.d. “asimmetrie contabili” (*mismatching*) che altrimenti emergerebbero dalla valutazione di attività o passività o dalla rilevazione dei relativi utili e perdite su basi diverse per effetto della mancanza di uniformità nei criteri di valutazione e rilevazione;
- gli strumenti finanziari fanno parte di un gruppo di passività gestito e il cui andamento è valutato in base al *fair value* secondo una documentata gestione del rischio o strategia di investimento, e l’informativa sul gruppo è fornita internamente su tale base ai dirigenti con responsabilità strategiche;
- gli strumenti finanziari contengono derivati impliciti scorporabili.

d) Criteri di cancellazione

Le passività finanziarie valutate al *fair value* sono cancellate dal bilancio a seguito della loro scadenza od estinzione. I riacquisti di proprie passività sono considerati alla stregua dell’estinzione della passività stessa. L’eventuale differenza tra il prezzo di acquisto ed il valore di carico della quota acquistata è imputata al conto economico. Il ricollocamento sul mercato di titoli propri, successivamente al loro riacquisto, è considerato come una nuova emissione con iscrizione al nuovo prezzo di collocamento, senza alcun effetto al conto economico.

e) Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Gli interessi passivi sono contabilizzati per competenza al conto economico nella voce “*Interessi passivi e oneri assimilati*”, sulla base del tasso di interesse effettivo. Le componenti reddituali positive o negative attinenti alla valutazione o cancellazione delle passività finanziarie valutate al *fair value* sono iscritte al conto economico nella voce “*Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value*”.

16 - Operazioni in valuta

a) Criteri di iscrizione

Al momento della rilevazione iniziale le operazioni denominate in valuta estera sono convertite in euro applicando all’importo in valuta estera il tasso di cambio in vigore alla data dell’operazione stessa.

b) Criteri di classificazione

Le operazioni in valuta sono costituite da tutte le attività e passività denominate in valute diverse dall’Euro.

c) Criteri di valutazione

Successivamente alla prima iscrizione le poste in valuta estera vengono valorizzate come segue:

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

d) Criteri di cancellazione

Si adottano i medesimi criteri applicabili alle voci di bilancio di pertinenza. Il tasso di cambio utilizzato è quello alla data di estinzione.

e) Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Le differenze di cambio che derivano dal regolamento 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 i principi contabili di riferimento richiedono che un utile o una perdita derivanti dalla valutazione di una attività o passività siano rilevati a patrimonio netto, anche la relativa differenza di cambio è appostata al patrimonio. Per contro, quando un utile o una perdita della specie sono rilevati a conto economico anche la relativa differenza di cambio deve essere contabilizzata al conto economico.

17 – Altre informazioni

17.1 - Azioni proprie

Le eventuali azioni proprie detenute sono contabilizzate al prezzo di acquisto e sono rilevate, con segno negativo, nella voce “Azioni proprie”. Gli utili o le perdite derivanti dalla loro successiva vendita sono rilevati, come movimenti del patrimonio netto, alla voce “Sovrapprezzi di emissione”.

17.2 - Benefici per i dipendenti

b) Criteri di classificazione

I benefici per i dipendenti, oltre ai benefici a breve termine quali ad esempio salari e stipendi, sono relativi a:

- benefici successivi al rapporto di lavoro;
- altri benefici a lungo termine.

I benefici per i dipendenti successivi al rapporto di lavoro sono a loro volta suddivisi tra quelli basati su programmi a contribuzione definita e quelli su programmi a benefici definiti, a seconda delle prestazioni previste:

- i programmi a contribuzione definita sono piani di benefici successivi alla fine del rapporto di lavoro, in base ai quali sono versati dei contributi fissi, senza che vi sia un'obbligazione legale o implicita a pagare ulteriori contributi, se non sussistono attività sufficienti ad onorare tutti i benefici;
- i programmi a benefici definiti sono piani per benefici successivi alla fine del rapporto di lavoro diversi dai piani a contribuzione definita.

In tale contesto, in base alla Legge n. 296 del 27 dicembre 2006 (Legge Finanziaria 2007):

- il TFR maturando dal 1° gennaio 2007 si configura come un piano a contribuzione definita, che non necessita di calcolo attuariale;
- il TFR maturato alle date indicate al punto precedente permane invece come piano a prestazione definita, ancorché la prestazione sia già completamente maturata. In conseguenza di ciò, si rende necessario un ricalcolo attuariale del valore del debito ad ogni data successiva al 31 dicembre 2006.

Gli altri benefici a lungo termine sono benefici per i dipendenti che non sono dovuti interamente entro i dodici mesi successivi al termine dell'esercizio in cui i dipendenti hanno prestato la loro attività.

a-c) Criteri di iscrizione e valutazione

Il valore di un'obbligazione a benefici definiti è pari al valore attuale dei pagamenti futuri, previsti come necessari per estinguere l'obbligazione derivante dall'attività lavorativa svolta dal dipendente nell'esercizio corrente ed in quelli precedenti.

Tale valore attuale è determinato utilizzando il "Metodo della Proiezione Unitaria del Credito".

I benefici per i dipendenti rientranti tra gli altri benefici a lungo termine, quali quelli derivanti da premi di anzianità che sono erogati al raggiungimento di una predefinita anzianità di servizio, sono iscritti in base alla valutazione alla data di bilancio della passività assunta, determinata utilizzando il "Metodo della Proiezione Unitaria del Credito".

Il fondo TFR viene rilevato tra le passività nella corrispondente voce, mentre gli altri benefici successivi al rapporto di lavoro ed i benefici a lungo termine diversi vengono rilevati tra i fondi rischi e oneri.

e) Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Per quanto attiene alle remunerazioni erogate in base a piani a benefici definiti e agli altri benefici a lungo termine, le variazioni del valore delle passività determinate con il metodo attuariale attribuibili al conto economico si distinguono tra:

- *costi per servizi correnti (current service cost)*: rappresentano l'ammontare dei diritti maturati dal personale nel corso del periodo di riferimento e sono contabilizzati tra i costi del personale;
- *interessi passivi (interest cost)*: "interessi" maturati sul valore attuale degli impegni del piano, che corrispondono alla rivalutazione della passività attribuibile al trascorrere del tempo (sono contabilizzati tra i costi del personale);
- *perdite e profitti attuariali (remeasurements)*: derivanti da variazioni di basi tecniche (riflettono gli effetti di cambiamenti nelle assunzioni attuariali e finanziarie precedentemente stimate).

Tali profitti e perdite attuariali:

- se relativi ai piani a benefici definiti successivi al rapporto di lavoro sono rilevati integralmente, al netto del relativo effetto fiscale, tra le riserve di patrimonio netto nell'esercizio in cui si verificano e sono esposti nel Prospetto della redditività complessiva in conformità con quanto indicato nello IAS 1;
- se relativi agli altri benefici a lungo termine sono rilevati integralmente tra i costi del personale secondo la competenza temporale delle prestazioni erogate. In merito a quest'ultimo punto, il gruppo BPER nel 2012 si è uniformato all'orientamento espresso dall'Ordine Nazionale degli Attuari con la Circolare n. 35 del 21 dicembre 2012, valida a far tempo dalle valutazioni riferite alla data del 31 dicembre 2012. Tale documento ha confermato le linee guida già emanate con la precedente Circolare del 22 maggio 2012, nelle quali si prevedeva che la componente rappresentata dall'*interest cost* dovesse essere calcolata

utilizzando il tasso della curva corrispondente alla *duration* della passività, in luogo del tasso ad un anno della stessa curva utilizzato fino al 31 dicembre 2011.

17.3 – Conto economico: Ricavi e Costi

Ricavi

I ricavi sono i flussi lordi di benefici economici derivanti dallo svolgimento dell'attività ordinaria dell'impresa, quando tali flussi determinano incrementi del patrimonio netto diversi dagli incrementi derivanti dagli apporti degli azionisti (IAS 18).

I ricavi sono rilevati al *fair value* del corrispettivo ricevuto o spettante quando può essere attendibilmente stimato.

Quando il risultato di un'operazione di prestazione di servizi può essere attendibilmente stimato, i ricavi derivanti dall'operazione sono rilevati con riferimento allo stadio di completamento dell'operazione alla data di riferimento del bilancio.

Il risultato di un'operazione può essere attendibilmente stimato quando sono soddisfatte tutte le seguenti condizioni:

- a) l'ammontare dei ricavi può essere attendibilmente valutato;
- b) è probabile che i benefici economici derivanti dall'operazione affluiranno all'impresa;
- c) lo stadio di completamento dell'operazione alla data di riferimento del bilancio può essere attendibilmente misurato;
- d) i costi sostenuti per l'operazione e i costi da sostenere per completarla possono essere attendibilmente calcolati.

I ricavi sono rilevati nel periodo amministrativo nel quale i servizi sono prestati e solo quando è probabile che i benefici economici derivanti dall'operazione saranno fruiti dall'impresa.

Tuttavia, quando c'è incertezza sulla recuperabilità di un valore già compreso nei ricavi, il valore non recuperabile, o il valore il cui recupero non è più probabile, è rilevato come costo, invece che come rettifica del ricavo originariamente rilevato.

I ricavi che derivano dall'utilizzo, da parte di terzi, di beni dell'impresa che generano interessi, e dividendi sono rilevati applicando i seguenti criteri:

- a) gli interessi sono rilevati utilizzando il criterio dell'interesse effettivo;
- b) i dividendi sono rilevati quando si stabilisce il diritto degli azionisti a ricevere il pagamento.

Costi

I costi sono rilevati simultaneamente ai relativi ricavi secondo il principio di corrispondenza tra ricavi e costi. Se la correlazione tra costi e ricavi è solo generica e indiretta, i costi sono iscritti su più esercizi secondo un metodo di ripartizione sistematico nel rispetto del principio di competenza economica. I costi che per loro natura non sono associati a ricavi sono rilevati immediatamente nel Conto Economico.

I costi e i ricavi marginali direttamente attribuibili all'acquisizione di un'attività o all'emissione di una passività finanziaria valutata al costo ammortizzato sono rilevati a Conto economico congiuntamente agli interessi dell'attività o passività finanziaria stessa con il metodo dell'interesse effettivo.

17.4 - Costi per migliorie e spese incrementative su beni di terzi

Sono classificate in questa voce le spese per ristrutturazione di immobili non di proprietà, capitalizzate in relazione alla possibilità per la banca di trarne benefici economici futuri. Questi oneri allocati, come da istruzioni della Banca d'Italia, alla voce “*Altre attività*”, non ricorrendo i presupposti per essere iscritti tra le “Attività materiali”, sono ammortizzati per un periodo non superiore alla durata del contratto di locazione, e i relativi ammortamenti sono ricondotti alla voce “*Altri oneri/proventi di gestione*”.

17.5 – Metodologie di determinazione del fair value

L'IFRS 13 al paragrafo 9 definisce il *fair value* come “*il prezzo che si percepirebbe per la vendita di un'attività ovvero che si pagherebbe per il trasferimento di una passività in una regolare operazione tra operatori di mercato alla data di valutazione*”.

Per determinare se il *fair value* al momento della rilevazione iniziale equivale al prezzo dell'operazione, occorre prendere in considerazione i fattori specifici dell'operazione e dell'attività/passività. Ne consegue che, nel caso il prezzo dell'operazione (corrispettivo) differisca dal *fair value*, occorre imputare la differenza a conto economico.

Viene inoltre definito che il *fair value* include i costi di trasporto ed esclude i costi di transazione. La Banca prevede la possibilità di valutare al *fair value* oltre che strumenti finanziari presi a sé stanti, anche gruppi di attività e passività similari per i quali è concessa la possibilità di effettuare una valutazione congiunta.

La valutazione al *fair value* presuppone che l'operazione di vendita di un'attività o di trasferimento di una passività abbia luogo in un **mercato c.d. principale**, definibile come il mercato che presenta i maggiori volumi e livelli di negoziazione per l'attività/passività oggetto di valutazione. In assenza di un mercato principale occorre assumere come riferimento il mercato più vantaggioso, ovvero il mercato che massimizza l'ammontare che sarebbe incassato nella vendita di un'attività o minimizza l'ammontare che verrebbe pagato nel trasferimento di una passività, dopo aver considerato i costi di transazione.

Identificazione del mercato attivo

Il processo di definizione del *fair value* inizia con la verifica della presenza di un mercato attivo da cui trarre con regolarità i prezzi in esso quotati.

Al fine di attribuire la qualifica di mercato attivo la Banca considera i seguenti fattori:

- il numero di contributori presenti;
- la frequenza di quotazione/aggiornamento del prezzo;
- la presenza di un differenziale denaro-lettera;
- l'ampiezza del differenziale denaro-lettera;
- il volume degli scambi effettuati.

La qualifica di strumento finanziario trattato su mercato attivo può essere riconosciuta solo attraverso ricerche approfondite di tutti i mercati esistenti, al fine di identificare il mercato principale o il più vantaggioso, tenendo in considerazione “*tutte le informazioni ragionevolmente disponibili*” (IFRS 13 § 17). Tale analisi si rende necessaria per ogni strumento finanziario per il quale occorre rilevare il valore corrente.

Per stabilire se, in base alle evidenze disponibili, si può ritenere di essere in presenza di mercati attivi, la Banca valuta l'importanza e la rilevanza di fattori quali:

- a) presenza di un numero esiguo di operazioni concluse di recente;
- b) le quotazioni dei prezzi non sono elaborate utilizzando le informazioni correnti;
- c) le quotazioni dei prezzi variano in misura consistente nel tempo o tra i diversi “*market-maker*”;
- d) è dimostrabile che gli indici che in precedenza erano altamente correlati ai *fair value* (valori equi) dell'attività o della passività sono ora non più correlati in base alle recenti indicazioni di *fair value* di quell'attività o passività;
- e) presenza di un incremento significativo dei premi impliciti per il rischio o dei tassi di insolvenza) delle operazioni osservate o dei prezzi quotati;
- f) presenza di un ampio scarto denaro-lettera (*bid-ask spread*) o di un aumento significativo dello stesso;
- g) significativo ridimensionamento del livello delle attività del mercato;
- h) scarsità di informazioni pubbliche disponibili.

Verificata periodicamente la rispondenza dei requisiti necessari, lo strumento finanziario si può intendere trattato su di un mercato attivo. All'interno di essi, si procede all'individuazione del mercato principale o, in sua assenza, del mercato più vantaggioso.

Il *fair value* viene calcolato facendo riferimento:

- al prezzo denaro a chiusura di giornata, per le attività in portafoglio o per le passività da emettere;
- al prezzo lettera a chiusura di giornata, per le passività già emesse o per le attività da acquistare.

Si intende prezzo denaro/lettera di chiusura il prezzo denaro/lettera preso come riferimento dall'entità che regola il mercato su cui lo strumento è trattato.

In mancanza di un prezzo denaro/lettera di riferimento, si ritiene di poter adottare il prezzo ultimo definito dall'entità che regola il mercato (prezzo *last*) purché tale prezzo goda delle caratteristiche di pubblicità, liquidità, tempestività di adeguamento alle mutate condizioni e disponibilità previste dai principi.

Per le posizioni di attivo e passivo che compensano il rischio di mercato può essere utilizzato il prezzo medio tra denaro e lettera, a condizione che lo stesso sia comunemente utilizzato dagli operatori di mercato e che sia coerente con l'obiettivo di misurazione al *fair value* previsto dall'IFRS 13.

Nel caso di fondi comuni aperti, consideriamo la miglior espressione del *fair value* dello strumento il *Net Asset Value (NAV)*. Non vengono effettuate correzioni del NAV per tener conto dell'intervallo intercorrente fra la data di richiesta di rimborso e quella di rimborso effettivo.

Nel caso di fondi chiusi quotati, il *fair value* è ricavato dalla quotazione fornita dal mercato.

Per quanto riguarda le azioni estere, la qualifica di mercato attivo viene assegnata a tutte le azioni quotate su Borse regolamentate (*Stock Exchanges*). Il valore fornito per questa tipologia di titoli, ove indisponibile il differenziale *bid/ask*, è il prezzo ultimo di mercato (prezzo “*last*”). Non vengono, al contrario, considerati prezzi da mercato attivo le compravendite azionarie effettuate su mercati *OTC*.

Per quanto riguarda i derivati quotati si utilizzano i *last prices* forniti dalle strutture preposte al regolamento dei margini di garanzia (*Clearing Houses*).

Gli strumenti finanziari quotati su mercati non attivi sono evidenziati “non quotati” ai fini della predisposizione delle tabelle di Nota integrativa.

Per quanto riguarda i titoli obbligazionari non quotati su mercati regolamentati, in considerazione del ruolo svolto dalla Banca sui mercati di intermediario istituzionale in strumenti finanziari, è stato individuato quale mercato attivo per l’operatività di *Front Office* il sistema *Bloomberg Professional* qualora i prezzi ivi rappresentati posseggano adeguate caratteristiche sopra rappresentate.

Identificazione del fair value per strumenti finanziari non quotati in mercati attivi

Qualora non ricorrano le condizioni affinché il mercato di uno strumento finanziario possa considerarsi attivo, è necessario determinare il *fair value* di tale strumento attraverso il ricorso a tecniche di valutazione.

Le tecniche di valutazione indicate dai principi contabili internazionali sono le seguenti:

- il metodo basato sulla valutazione di mercato: prevede l’utilizzo di prezzi o altre informazioni rilevanti, reperibili dalle transazioni di mercato su beni comparabili;
- il metodo del costo: riflette l’ammontare che sarebbe richiesto al momento per sostituire la capacità di servizio di un’attività (“costo di sostituzione corrente”);
- il metodo reddituale: converte flussi di cassa futuri, costi e ricavi in un valore unico corrente.

Per la Banca costituiscono tecniche di valutazione le seguenti metodologie:

- 1) utilizzo di valutazioni di mercato per attività/passività identiche o comparabili;
- 2) determinazione di prezzi a matrice;
- 3) tecniche di calcolo del valore attuale;
- 4) modelli di *pricing* delle opzioni;
- 5) modelli di *excess earning multiperiodali*.

Tali tecniche possono essere utilizzate se:

- massimizzano l’impiego di dati di mercato, minimizzando al contempo l’utilizzo di stime e assunzioni proprie della Banca;
- riflettono ragionevolmente come il mercato si aspetta che venga determinato il prezzo;
- gli elementi alla base delle valutazioni tecniche rappresentano, ragionevolmente, le aspettative del mercato e il rapporto rischio/rendimento dello strumento da valutare;
- incorporano tutti i fattori che gli attori del mercato considererebbero nella definizione del prezzo;
- sono coerenti con le comuni metodologie accettate;
- sono oggetto di verifica e calibrazione periodica al fine di verificare la loro capacità di determinare un *fair value* in linea con i prezzi effettivamente scambiati sullo strumento oggetto di valutazione.

In sintesi, l’approccio adottato dalla Banca promuove la ricerca del *fair value* dapprima in un ambito “di mercato”, seppur non trattandosi di un mercato attivo. Solo in assenza di tali valutazioni è previsto l’utilizzo di metodologie per la costruzione di modelli quantitativi.

Si desume, quindi, che il riferimento normativo a tecniche di valutazione non autorizza ad un uso neutrale e oggettivo di modelli quantitativi, bensì si deve intendere come lo sviluppo da parte della Banca di un processo interno che permetta di creare la massima corrispondenza tra il *fair value* individuato e il prezzo a cui potrebbe essere scambiato lo strumento in un'operazione di mercato a condizioni correnti.

Nell'ambito di questo processo appare, quindi, necessario privilegiare il ricorso ai prezzi di transazioni recenti (quotazioni di mercati non attivi, prezzi forniti da terzi contributori), oppure alle quotazioni di strumenti simili. In questo ambito, i modelli quantitativi possono costituire un valore benchmark per integrare, o correggere, eventuali differenze tra lo strumento oggetto di valutazione e quello osservato sul mercato, oppure per incorporare nelle transazioni di mercato le variazioni avvenute nel contesto economico.

Le tecniche di valutazione utilizzate per determinare il *fair value* vengono applicate in maniera uniforme. È opportuno apportare un cambiamento a una tecnica di valutazione o alla sua applicazione se comporta una valutazione esatta o comunque più rappresentativa del *fair value* in quelle circostanze specifiche. Ciò può accadere in presenza di uno dei seguenti eventi:

- sviluppo di nuovi mercati;
- disponibilità di nuove informazioni;
- sopraggiunta indisponibilità di informazioni utilizzate in precedenza;
- miglioramento delle tecniche di valutazione;
- mutamento delle condizioni di mercato.

Tecniche di valutazione

A particolari tipologie di strumenti finanziari sono applicate tecniche specifiche necessarie ad evidenziare correttamente le caratteristiche degli stessi.

Titoli di capitale

Per tutti i titoli azionari non quotati valgono, in linea di principio, le regole di valutazione sopra elencate. In mancanza, viene effettuata la valutazione al costo.

Per i titoli azionari non quotati, inseriti in portafogli non di partecipazione i modelli di valutazione del *fair value* maggiormente utilizzati appartengono alle seguenti categorie:

- modelli di *discounted cash flow*;
- modelli basati sul metodo dei multipli.

Tali modelli richiedono la disponibilità di una quantità rilevante di dati per stimare i flussi di cassa futuri prodotti dall'impresa oppure per individuare valori corretti dei multipli di mercato. Si tratta di stimare parametri (*cash flows*, dividendi, beta, premio per il rischio, costo del capitale proprio, valori patrimoniali, ecc.) estremamente aleatori, la cui valutazione risulta soggettiva e difficilmente riscontrabile sul mercato e porta alla valutazione di una distribuzione di *fair value* teorici. Qualora non sia possibile determinare il *fair value* in maniera attendibile con i metodi sopra indicati i titoli e gli strumenti vengono valutati al costo.

In alternativa alle valutazioni sopra esposte si può far riferimento al valore dell'azione rappresentato dal *book value*, ottenuto dal rapporto tra i mezzi propri e il numero di azioni ordinarie emesse.

Titoli di debito *plain vanilla*

Relativamente ai titoli di debito *plain vanilla*, la tecnica di valutazione adottata è quella del *discounted cash flow analysis*. Il procedimento si articola in tre fasi:

- mappatura dei *cash flows*: riconoscimento dei flussi attesi dallo strumento e distribuzione degli stessi lungo la vita contrattuale;
- scelta della curva di attualizzazione dei flussi, in considerazione dei fattori di rischio considerati;
- calcolo del *present value* dello strumento alla data di valutazione.

Individuati i *cash flows*, è calcolata l'opportuna curva di attualizzazione, attraverso l'utilizzo della tecnica nota come *discount rate adjustment approach*, che considera sia l'effetto del rischio tasso che quello del rischio di credito/liquidità. Noti tali elementi è possibile calcolare il *fair value* come somma dei valori attuali dei flussi di cassa futuri degli strumenti finanziari.

Titoli di debito strutturati

Per i titoli strutturati, vista la natura non deterministica del valore dei *cash flows* futuri, il *fair value* è calcolato frazionando il titolo in un portafoglio di strumenti elementari, secondo la tecnica del portafoglio di replica. Il *fair value* del prodotto strutturato si ottiene sommando le singole valutazioni degli strumenti elementari di cui è composto.

A partire dal 2013 la Capogruppo ha avviato l'emissione di certificati a capitale protetto (*Protection Certificates*). Essi sono scomponibili in due strumenti finanziari:

- uno *Zero Coupon Bond*;
- una struttura opzionale, che permette di replicare l'andamento dell'attività sottostante e proteggere, in parte o completamente, il capitale investito.

Le metodologie utilizzate per il calcolo del *fair value* sono analoghe a quelle sopra descritte per i titoli di debito strutturati.

Strumenti derivati

Il *fair value* degli strumenti derivati è determinato attraverso modelli quantitativi diversi a seconda della tipologia di strumento. In particolare possiamo distinguere tra:

- opzioni *Over-The-Counter (OTC)* che possono essere rappresentate da opzioni a sé stanti (opzioni "*stand alone*"), oppure incorporate all'interno di prodotti strutturati. In tema di tecniche di *pricing* esse si distinguono in:
 - opzioni con *payoff* risolvibile in formula chiusa, per le quali si utilizzano modelli di *pricing* comunemente accettati dal mercato (ad esempio, modello di Black & Scholes e varianti);
 - opzioni con *payoff* non risolvibile in formula chiusa, valutate principalmente con tecniche di simulazione "Montecarlo";
- *Interest Rate Swaps (IRS)*: per la determinazione del *fair value* degli *IRS* è utilizzata la tecnica definita *net discounted cash flow analysis*. In presenza di *IRS strutturati* si procede alla scomposizione dello strumento in una componente *plain* e in una componente opzionale, per definire separatamente i valori al fine di sommarli (*building block*).

Operazioni a termine in valuta

Tali operazioni sono valorizzate sulla base dei cambi a termine ricalcolati a fine esercizio, per scadenze corrispondenti a quelle dei contratti oggetto di valutazione.

Le poste di bilancio valutate al costo ammortizzato

I finanziamenti e crediti (tutti classificati nel portafoglio *Loans & Receivables*) e gli investimenti detenuti sino a scadenza vengono valutati in bilancio al costo ammortizzato, tuttavia, al solo fine di fornirne opportuna informativa in bilancio, viene determinato il *fair value*.

Per i crediti di durata contrattuale non superiore ai dodici mesi, il *fair value* si stima essere pari al valore contabile; per tutti gli altri rapporti, il *fair value* si ottiene attualizzando i flussi di cassa contrattuali al netto della perdita attesa calcolata sulla base del merito creditizio del prestatore, utilizzando la corrispondente struttura dei tassi per scadenza.

Credit Valuation Adjustment (CVA) e Debit Valuation Adjustment (DVA)

L'attuale normativa afferma che il *pricing* di un derivato, oltre a dipendere dai fattori di mercato, deve includere anche la valutazione della qualità creditizia della controparte determinata attraverso il *Credit Valuation Adjustment (CVA)* e il *Debit Valuation Adjustment (DVA)*.

Il gruppo adotta la metodologia di seguito esposta per valutare la qualità creditizia della controparte.

Con il termine di *Credit Valuation Adjustment (CVA)*, si identifica la rettifica di valore della componente creditizia (a valere sulle posizioni con *fair value* positivo) di un derivato *OTC* stipulato dalla Banca con una controparte esterna, che costituisce il valore di mercato della potenziale perdita dovuta alla variazione dei prezzi di mercato sul derivato in oggetto, dovuta al peggioramento del merito creditizio/default della controparte.

Specularmente, con il termine di *Debit Valuation Adjustment (DVA)*, si identifica invece la rettifica di valore della componente debitoria (a valere sulle posizioni con *fair value* negativo) di un derivato *OTC* stipulato dalla Banca con una controparte esterna, vale a dire, il valore di mercato del potenziale guadagno dovuto alla variazione dei prezzi di mercato sul derivato in oggetto a causa del peggioramento del merito creditizio/default della Banca.

Nella quantificazione del *CVA/DVA*, sotto certe condizioni l'IFRS 13 fa riferimento ad una valutazione di calcolo che deve essere effettuata per *netting set* o per controparte, quindi in base all'esposizione netta e non a livello di singolo contratto. Inoltre, occorre considerare la presenza di eventuale *collateral* scambiato o di accordi di *netting*.

Attualmente il gruppo si avvale di accordi bilaterali di compensazione dei contratti derivati, in base ai quali le reciproche posizioni creditorie e debitorie del *mark to market* sono automaticamente e giornalmente compensate stabilendo un unico saldo netto, senza effetti novativi: ne deriva quindi, il solo versamento di un margine dalla parte debitrice. Tale attività consente una notevole riduzione dell'esposizione al rischio di credito e, conseguentemente, degli impatti del *CVA/DVA* sul *fair value*.

In particolare, per la Capogruppo due sono i fattori di mitigazione degli impatti del merito creditizio sul *fair value*:

- la sottoscrizione di accordi *ISDA (International Swap and Derivatives Association)*, standard internazionale di riferimento sui derivati *OTC* con le principali controparti *Corporate* e tutte le controparti istituzionali in derivati *OTC*. Con le controparti istituzionali sono stati poi stipulati (ad eccezione della controllata EMRO Finance Ireland Ltd) anche i relativi allegati *CSA (Credit Support Annex)* per regolare la costituzione di garanzie finanziarie (*collateral*) e ridurre ulteriormente l'esposizione corrente e il rischio conseguente;

- l'entrata in vigore della nuova piattaforma sull'*EMIR (European Market Infrastructure Regulation)*, in riferimento all'esclusione dal perimetro del *CVA/DVA* dei derivati stipulati su tale piattaforma/mercato. Sulla base delle valutazioni effettuate, è presumibile ritenere che buona parte dell'operatività in derivati potrà confluire nel nuovo sistema in quanto composta, prevalentemente, da derivati *eligible* ai fini della normativa stessa.

L'IFRS 13 non indica una metodologia specifica per il calcolo del *CVA/DVA*, ma richiede di utilizzare tecniche di valutazione che, da un lato, devono risultare appropriate alla disponibilità dei dati stessi e, dall'altro, massimizzano l'uso di dati osservabili sul mercato.

Con riferimento a quanto sopradetto, al fine di allinearsi alla *best practice* di mercato, si è deciso di utilizzare il c.d. "*Bilateral CVA*", metodologia che considera la presenza di due componenti di calcolo, con l'obiettivo di ricomprendere, la potenziale perdita/guadagno derivante dalla variazione del merito creditizio della controparte/Banca, ma tenendo conto della probabilità congiunta di *default* delle controparti.

I parametri di mercato

Le tipologie di *yield curves* utilizzate sono:

- curve *par swap*;
- curve *bond* desunte da panieri di titoli;
- curve *Corporate* per emittenti, *rating* e settore.

Dalle curve *par* si ottengono poi:

- curve *zero coupon*;
- curve dei tassi *forward*;
- curve dei fattori di sconto.

Le curve dei tassi *zero coupon* sono derivate mediante la tecnica denominata *bootstrapping*. Da esse sono estrapolati i fattori di sconto con i quali si attualizzano i flussi di cassa generati dagli strumenti finanziari oggetto di valutazione. I tassi *forward* sono tassi impliciti nella curva *zero coupon* e sono definiti sulla base della teoria di non arbitraggio.

Le curve emittenti sono ottenute sommando ai tassi *par swap* gli *spread* che esprimono il merito creditizio dell'emittente lo strumento. Sono utilizzate per la valutazione di obbligazioni non quotate.

Le curve *bond* vengono calcolate mediante l'identificazione di panieri di titoli governativi. L'aggiornamento dei prezzi dei titoli componenti il paniere è *real time*, così come le curve da essi generate.

La curva di merito creditizio della Banca è ottenuta attraverso la costruzione di un paniere di emissioni di emittenti bancari comparabili per caratteristiche e *rating*. È utilizzata per la valutazione di tutte le obbligazioni emesse.

I prezzi così ottenuti sono applicati giornalmente ai sistemi organizzati di scambi delle obbligazioni emesse da Banche del Gruppo (*MELT-HIMTF*) che sono riflessi nelle valutazioni al *fair value* in bilancio.

Volatilità ed altri parametri

Le volatilità e le correlazioni sono utilizzate principalmente per la valutazione di derivati non quotati. Le volatilità possono essere classificate in:

- volatilità storiche, stimate come deviazione standard di una serie storica di osservazioni con frequenza giornaliera del logaritmo dei rendimenti del sottostante di riferimento;

- volatilità contribuite, ottenute da *information providers*;
- volatilità implicite, ottenute dai prezzi di mercato delle opzioni quotate.

Per quanto riguarda le correlazioni, il *pricing* dei derivati multivariati avviene utilizzando correlazioni di tipo storico.

Informazioni integrative

La normativa (IFRS 13) chiede di fornire “*informazioni integrative tali da aiutare gli utilizzatori del suo bilancio a valutare:*

- a) *per le attività e le passività valutate al fair value su base ricorrente o non ricorrente nel prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria dopo la rilevazione iniziale, le tecniche di valutazione e gli input utilizzati per elaborare tali valutazioni;*
- b) *per valutazioni ricorrenti del fair value attraverso l'utilizzo di input non osservabili significativi (Livello 3), l'effetto delle valutazioni sull'utile (perdita) di esercizio o sulle altre componenti di Conto economico complessivo per quell'esercizio.”*

Il gruppo dispone di una procedura definita per:

- identificare i trasferimenti tra livelli;
- analizzare e documentare le motivazioni di tali trasferimenti;
- monitorare e controllare l'attendibilità del *fair value* degli strumenti finanziari.

In particolare per le attività e le passività valutate al *fair value* su base ricorrente e non ricorrente viene fornita adeguata informativa in merito a:

- valutazione del *fair value* alla data di chiusura dell'esercizio, nonché per le valutazioni non ricorrenti, le motivazioni di tale valutazione;
- livello della gerarchia del *fair value* in cui sono classificate le valutazioni del *fair value* nella loro interezza (Livello 1, 2 o 3);
- per le attività e passività di livello 2 o 3, una descrizione delle tecniche di valutazione e degli *input* utilizzati, nonché le motivazioni alla base di eventuali cambiamenti nelle tecniche di valutazione utilizzate.

La Banca fornisce, per le attività e le passività possedute alla data di chiusura dell'esercizio e valutate al *fair value* su base ricorrente, gli importi dei trasferimenti tra il Livello 1 e il Livello 2 della gerarchia del *fair value*, le motivazioni di tali trasferimenti e la procedura adottata per stabilire le circostanze in cui tali trasferimenti tra livelli si verificano, mentre per quelle classificate, su base ricorrente, nel Livello 3 della gerarchia del *fair value*, una riconciliazione dei saldi di apertura e di chiusura.

Vengono, inoltre, indicati i principi adottati per stabilire quando si verificano i trasferimenti tra i livelli della gerarchia del *fair value*.

Con riferimento alle attività o passività classificate nel Livello 3 della gerarchia del *fair value* vengono fornite:

- informazioni quantitative sugli *input* non osservabili significativi utilizzati nella valutazione al *fair value*;
- per le valutazioni su base ricorrente, l'ammontare degli utili o delle perdite totali per l'esercizio incluso nell'utile (perdita) d'esercizio attribuibile al cambiamento intervenuto negli utili o nelle perdite non realizzati relativamente alle attività e passività, possedute alla data

di chiusura dell'esercizio, e la relativa voce (o le voci) in cui sono rilevati tali utili o perdite non realizzati;

- una descrizione dei processi di valutazione utilizzati per la determinazione del *fair value* ricorrenti e non ricorrenti;
- una descrizione qualitativa della sensibilità della valutazione del *fair value* ai cambiamenti degli *input* non osservabili, qualora tali cambiamenti siano significativi nella determinazione del *fair value* stesso.

Per le attività e passività finanziarie rilevate al costo ammortizzato (non misurate quindi al *fair value*, ma con obblighi di *disclosure* del *fair value*) vengono fornite, le seguenti informazioni:

- il livello della gerarchia del *fair value*;
- la descrizione delle tecniche di valutazione adottate per i Livelli 2 e 3, nonché degli *input* utilizzati;
- la descrizione del cambiamento e delle ragioni dello stesso qualora vi sia stata una variazione della tecnica di valutazione.

Per le passività finanziarie proprie valutate al *fair value* che contengono “*credit enhancement*” (ad esempio, garanzie non scorporabili), viene fornita informativa circa l'esistenza di un “*credit enhancement*” e l'influenza che esercita sulla determinazione del *fair value* della passività.

L'applicazione della *fair value option* ai finanziamenti e crediti ed alle passività finanziarie prevede che si dia evidenza dell'ammontare delle variazioni di *fair value* attribuibili a variazioni del solo rischio creditizio dello strumento.

Come indicato in precedenza, i fattori di rischio sono incorporati nella curva di attualizzazione attraverso la tecnica nota come *discount rate adjustment approach*.

Caratteristica di tale metodo è la stima separata e indipendente dei diversi componenti di rischio, rischio di tasso e rischio di credito, che consente di ottenere il c.d. *fair value* parziale, determinato considerando le variazioni di un solo fattore di rischio.

Con riferimento al merito creditizio, i fattori considerati sono:

- il tasso di mercato *free risk* osservato alla data di valutazione;
- il *credit spread* osservato alla data di iscrizione iniziale o alla data di valutazione precedente;
- il *credit spread* osservato alla data di valutazione.

Attraverso il confronto del *fair value* di mercato alla data di valutazione con il *fair value* calcolato utilizzando il rischio di credito osservato all'iscrizione iniziale (o, alternativamente, al periodo precedente), risulta possibile determinare le variazioni di *fair value* imputabili alle sole variazioni del rischio di credito, cumulate o periodali.

Gerarchia del Fair Value

Il gruppo classifica le proprie attività e passività finanziarie per grado decrescente di qualità del *fair value* sulla base dei seguenti principi:

- Livello 1 di *fair value*. La valutazione è costituita dal prezzo dello stesso strumento finanziario oggetto di valutazione, ottenuto sulla base di quotazioni espresse da un mercato attivo;

- Livello 2 di *fair value*. La valutazione non è basata su quotazioni espresse da un mercato attivo relativamente allo stesso strumento finanziario oggetto di valutazione, ma su valutazioni significative reperibili da mercati non attivi o info *providers* affidabili, ovvero su prezzi determinati utilizzando un'opportuna tecnica di valutazione basata in modo significativo su parametri di mercato osservabili, ivi inclusi *spread* creditizi, desunti dalle quotazioni di strumenti sostanzialmente simili in termini di fattori di rischio considerati. L'utilizzo di tecniche di valutazione ha l'obiettivo di ribadire la finalità di ottenere un prezzo di chiusura alla data di valutazione secondo il punto di vista di un operatore di mercato che detiene lo strumento finanziario,
- Livello 3 di *fair value*. Le valutazioni sono effettuate utilizzando *input* diversi, mediante l'inclusione di parametri discrezionali, vale a dire, parametri il cui valore non può essere desunto da quotazioni osservabili su mercati attivi. La non osservabilità diretta sul mercato dei predetti parametri comporta la necessità di stime ed assunzioni da parte del valutatore.

Quando i dati utilizzati per valutare il *fair value* di un'attività o passività vengono classificati in diversi livelli della gerarchia del *fair value*, la valutazione viene classificata interamente nello stesso livello gerarchico del *fair value* in cui è classificato l'*input* di più basso livello di gerarchia utilizzato per la valutazione, purché la rilevanza dell'*input* non osservabile sia significativo per l'intera valutazione.

Il gruppo ha definito le analisi da effettuare, in caso di:

- cambiamenti intervenuti nelle valutazioni del *fair value* nei vari esercizi;
- i principi adottati per stabilire quando si verificano i trasferimenti tra i livelli della gerarchia del *fair value*, e si attiene costantemente ad essi.

Per l'attribuzione del Livello 1 di *fair value*, come principio generale, se per un'attività o passività è presente un prezzo quotato in un mercato attivo, per valutare il *fair value* occorre utilizzare quel prezzo senza rettifica. La gerarchia del *fair value* attribuisce infatti la massima priorità ai prezzi quotati (non rettificati) in mercati attivi per attività o passività identiche e la priorità minima agli *input* non osservabili.

Le attribuzioni dei Livelli 2 e 3 dipendono da come i dati utilizzati per valutare il *fair value* di un'attività o passività vengono classificati nei diversi livelli della gerarchia del *fair value*: in tal senso, la valutazione del *fair value* deve essere classificata interamente nello stesso livello della gerarchia del *fair value* in cui è classificato l'*input* di più basso livello di gerarchia utilizzato per la valutazione, purché la rilevanza dell'*input* non osservabile sia significativo per l'intera valutazione.

La valutazione dell'importanza di un particolare *input* per l'intera valutazione richiede un giudizio autonomo da parte del valutatore, che deve tener conto delle caratteristiche specifiche dell'attività o passività.

La disponibilità di *input* rilevanti e la loro soggettività possono influire sulla scelta delle tecniche di valutazione più appropriate.

¹ Si rimanda al corpus normativo di cui il Gruppo si è dotato che comprende Linee Guida, Regolamento di Gruppo e Manuale metodologico.

17.6 – Metodologie di determinazione del costo ammortizzato

Il costo ammortizzato di un'attività o di una passività finanziaria è il valore a cui questa è stata misurata al momento della rilevazione iniziale, al netto dei rimborsi di capitale, aumentato o diminuito dell'ammortamento complessivo calcolato utilizzando il criterio dell'interesse effettivo su qualsiasi differenza tra il valore iniziale e quello a scadenza e dedotta qualsiasi svalutazione a seguito di una riduzione di valore o di irrecuperabilità (*impairment*).

Il criterio dell'interesse effettivo è il metodo di ripartizione degli interessi attivi o passivi lungo la durata di un'attività o di una passività finanziaria. Il tasso di interesse effettivo è il tasso che eguaglia il valore attuale dei pagamenti o incassi futuri attesi lungo la vita dello strumento finanziario al valore contabile netto dell'attività o della passività finanziaria. Esso include tutti gli oneri e punti base pagati o ricevuti tra le parti di un contratto che sono parte integrante di tale tasso, i costi di transazione e tutti gli altri premi o sconti.

17.7 - Modalità di determinazione delle perdite di valore

Attività finanziarie

Ad ogni *reporting date* le attività finanziarie fuori dalla categoria al *Fair Value through Profit and Loss* sono sottoposte ad un test di *impairment* al fine di verificare se esistono obiettive evidenze che possano far ritenere non interamente recuperabile il valore di carico delle attività stesse. Si è in presenza di perdite di valore se vi è evidenza oggettiva di una riduzione dei flussi di cassa futuri, rispetto a quelli contrattuali originariamente stimati; la perdita deve poter essere quantificata in maniera affidabile ed essere correlata ad eventi attuali, non meramente attesi. La valutazione di *impairment* viene effettuata su base analitica per le attività finanziarie che presentano specifiche evidenze di perdite di valore e, collettivamente, per le attività finanziarie per le quali non è richiesta la valutazione analitica.

In applicazione dello IAS 39, la Banca prevede che ogni qualvolta le interessenze azionarie classificate come disponibili per la vendita presentassero un *fair value* significativamente inferiore al costo di acquisto, o comunque inferiore al medesimo, per un periodo prolungato, siano oggetto di *impairment loss* con imputazione della riserva negativa a conto economico.

In particolare la Banca, in accordo con la Capogruppo, ha qualificato come obiettiva evidenza di *impairment* un *fair value* inferiore in misura maggiore al 50% del costo d'acquisto ovvero un *fair value* inferiore al costo di acquisto per un periodo consecutivo di 24 mesi.

Ulteriori verifiche, in presenza di perdite di valore del *fair value*, consistono in un'analisi approfondita delle ragioni che hanno determinato tale perdita, al fine di identificare eventuali situazioni di difficoltà dell'emittente quali, a titolo di esempio:

- significative difficoltà finanziarie o rischi di avvio di procedure concorsuali;
- annuncio/avvio di piani di ristrutturazione finanziaria;
- variazioni significative con impatto negativo nell'ambiente tecnologico, economico o normativo in cui opera l'impresa.

Se le predette analisi inducono la Banca a ritenere che esistano concreti elementi di *impairment* la riserva di patrimonio netto iscritta viene riversata a Conto economico.

Per quanto riguarda i crediti si rinvia a quanto analiticamente esposto nel paragrafo "4 - Crediti", ad essi dedicato.

Partecipazioni

Sono oggetto del test di *impairment* anche le partecipazioni iscritte in bilancio. In particolare il test di *impairment* è eseguito su base annuale e prevede la determinazione del valore recuperabile, rappresentato dal maggiore tra il *fair value* al netto dei costi di vendita e il valore d'uso. Per quanto concerne i metodi di valutazione utilizzati per il calcolo del *fair value* al netto dei costi di vendita, si rimanda a quanto sopra indicato nel relativo capitolo illustrativo. Il valore d'uso è il valore attuale dei flussi finanziari attesi rivenienti dall'attività oggetto di *impairment*; 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 ed altri fattori, quali ad esempio l'illiquidità dell'attività, che possano influenzare l'apprezzamento, da parte degli operatori di mercato, dei flussi finanziari attesi rivenienti dall'attività.

La stima del valore d'uso, ossia del valore attuale dei flussi finanziari futuri che si prevede abbiano origine dall'attività, attraverso l'utilizzo di un metodo finanziario (DCF - *Discounted Cash Flow*) come il DDM, configurato per le banche in versione *Excess Capital Method* (Metodo del Capitale in Eccesso), determina il valore dell'azienda in relazione alla potenziale capacità di generare flussi di cassa, garantendone la solidità patrimoniale. La determinazione del valore d'uso si basa dunque sull'attualizzazione dei flussi finanziari che trovano origine dallo sviluppo di *business plan*, il cui orizzonte temporale deve essere tuttavia sufficientemente ampio per poter determinare delle previsioni "congrue"; nella prassi finanziaria l'arco temporale di stima dei flussi considera almeno un triennio. Peraltro, non disponendo frequentemente di *business plan* predisposti autonomamente dalle partecipate, vengono sviluppati piani pluriennali di tipo inerziale, costruiti sulla base delle strutture economico-patrimoniali delle diverse società, opportunamente mediati da previsioni di mercato.

Solo in forma residuale, per le interessenze minori, vengono presi a riferimento il patrimonio netto e l'andamento reddituale.

Attività materiali ed immateriali

Le attività materiali ed 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, il *fair value* è prevalentemente determinato sulla base di una perizia. La perdita di valore viene rilevata solo nel caso in cui il *fair value* al netto dei costi di vendita o il valore d'uso sia inferiore al valore di carico per un periodo prolungato.

17.8 - Operazioni di aggregazione: allocazione del costo di acquisto

Premessa

E' di seguito descritto il processo che porta all'allocazione del prezzo di acquisto in sede di aggregazioni aziendali, illustrate, quando presenti, nella successiva Parte G della Nota integrativa.

Fair value delle attività e passività acquisite

Nella contabilizzazione di una *Business Combination* la Banca determina il *fair value* delle attività,

passività e passività potenziali, il quale viene rilevato separatamente solo se, alla data delle acquisizioni, esse soddisfano i seguenti criteri:

- nel caso di un'attività diversa da un'attività immateriale, sia probabile che gli eventuali benefici economici futuri affluiscano all'acquirente;
- nel caso di una passività diversa da una passività potenziale sia probabile che per estinguere l'obbligazione sarà richiesto l'impiego di risorse atte a produrre benefici economici;
- nel caso di un'attività immateriale (IAS 38) o di una passività potenziale (IAS 37), il relativo *fair value* possa essere valutato in maniera attendibile.

Identificazione delle attività immateriali

In base alle caratteristiche della realtà aziendale acquisita si impongono approfondimenti sull'eventualità di contabilizzare separatamente *assets* non già iscritti tra le sue attività, quali possono essere le attività immateriali legate ai rapporti con la clientela (*customer related intangible* o *client relationship*) e al *marketing* (*brand name*).

Attività immateriali legate al cliente: rientrano nella categoria delle immobilizzazioni immateriali in quanto, anche se non sempre derivanti da diritti contrattuali come le attività immateriali legate al *marketing*, possono essere separabili e possono essere valutate attendibilmente.

Rientrano in questa categoria:

- liste clienti: sono costituite da tutte le informazioni possedute sui clienti (*data base* contenenti: nomi, recapiti, storico ordini, informazioni demografiche, ecc.) che poiché possono essere oggetto di noleggio e scambio, hanno un valore riconosciuto dal mercato; non possono essere considerate immobilizzazioni immateriali se sono considerate così confidenziali che nell'accordo di aggregazione ne venga vietata la vendita, la locazione o altri tipi di scambio;
- contratti con i clienti e rapporti con la clientela stabiliti in conseguenza di essi: i contratti con i clienti soddisfano il requisito contrattuale/legale per costituire un'attività immateriale anche se nel contratto di aggregazione ne viene vietata la vendita o il trasferimento separatamente dall'impresa acquisita; a tal fine, rilevano anche i contratti stabiliti di prassi con la clientela, indipendentemente dall'esistenza di un contratto formale, e tutte le relazioni non contrattuali, a condizione che siano separabili e autonomamente valutabili;
- relazioni con la clientela di natura non contrattuale: rientrano in questa categoria tutte le attività immateriali che, in quanto separabili e trasferibili separatamente dall'impresa acquisita, sono valutabili singolarmente e possono essere iscritte come *intangibles*.

Attività immateriali legate al *marketing*: marchi di fabbrica, nomi commerciali, marchi di servizi, marchi collettivi, marchi di qualità in quanto derivanti da diritti contrattuali o comunque in quanto risultano solitamente separabili. Tali attività tengono conto di quell'insieme di condizioni produttive correlate economicamente al nome commerciale, alla capacità relazionale, alla forza distributiva.

Un'attività immateriale deve essere misurata inizialmente al costo. Se questa è acquisita in una *Business Combination*, il suo costo è il *fair value* alla data di acquisizione del controllo.

Il *fair value* riflette, infatti, le aspettative di mercato circa la probabilità che i benefici economici futuri inerenti all'attività affluiranno all'entità che li controlla. L'entità deve valutare la probabilità che si verifichino benefici economici futuri usando presupposti ragionevoli e sostenibili che rappresentano la migliore stima della direzione aziendale dell'insieme di condizioni economiche che esisteranno nel corso della vita utile dell'attività.

I principi contabili non prescrivono puntualmente il metodo di valutazione da utilizzare per la

misurazione del *fair value* di tali attività ma, nell'ambito della rosa dei possibili metodi utilizzabili, privilegiano quelli che fanno riferimento a prezzi di mercato osservabili. In mancanza di ciò, i principi contabili ammettono l'utilizzo di modelli valutativi che devono comunque incorporare assunzioni generalmente utilizzate e riconosciute dal mercato.

La determinazione del *fair value* nel caso di attività immateriali legate alla clientela si basa sull'attualizzazione dei flussi rappresentativi dei margini reddituali generati dai depositi lungo un periodo esprimente la durata residua attesa dei rapporti in essere alla data di acquisizione.

Generalmente, per la valutazione del *brand* sono utilizzati sia metodi di mercato sia metodi basati sui flussi derivanti dalla gestione dello stesso *brand* e sulla base di una *royalty* di mercato.

Determinazione dell'Avviamento

L'avviamento rappresenta l'importo residuale del costo di acquisizione, in quanto costituisce l'ecedenza del costo della *Business Combination* rispetto al *fair value* netto delle attività, passività e passività potenziali identificabili (ivi inclusi gli *intangibles* e le passività potenziali che abbiano i requisiti per l'iscrizione in bilancio).

Esso rappresenta il corrispettivo riconosciuto dall'acquirente in previsione di benefici economici futuri derivanti da attività che non possono essere identificate individualmente e rilevate separatamente, di fatto incorporando il valore delle sinergie attese, dell'immagine della società acquisita, del *know-how*, delle professionalità, delle procedure e altri fattori indistinti.

L'avviamento acquisito in una aggregazione aziendale non deve essere ammortizzato. La Banca provvede a verificare annualmente, o ogniqualvolta vi sia un'indicazione che il valore dell'attività possa aver subito un degrado, che l'importo iscritto non abbia subito delle riduzioni di valore (*impairment test*).

17.9 - Derecognition attività finanziarie

È la cancellazione dallo Stato patrimoniale di un'attività finanziaria rilevata precedentemente.

Prima di valutare la sussistenza delle condizioni per la cancellazione dal bilancio di attività finanziarie è necessario, secondo IAS 39, verificare se queste condizioni siano da applicare a tali attività nella loro interezza ovvero possano riferirsi soltanto ad una parte di esse.

Le condizioni per l'integrale cancellazione di un'attività finanziaria sono l'estinzione dei diritti contrattuali, come la loro naturale scadenza, ovvero il trasferimento ad una controparte esterna al Gruppo dei diritti all'incasso dei flussi di cassa derivanti da tale attività.

L'eliminazione di un'attività finanziaria è subordinata alla verifica che tutti i rischi e benefici derivanti dalla titolarità dei diritti siano stati effettivamente trasferiti. In caso di trasferimento sostanzialmente di tutti i rischi e i benefici si provvede alla cancellazione dell'attività (o gruppo di attività) cedute e si rilevano separatamente i diritti e gli obblighi relativi al trasferimento come attività o passività.

Viceversa, in caso di mantenimento dei rischi e benefici, è necessario continuare a rilevare l'attività (o gruppo di attività) cedute. In tal caso occorre rilevare anche una passività corrispondente all'importo ricevuto come corrispettivo per la cessione e registrare successivamente tutti i proventi maturati sull'attività così come tutti gli oneri maturati sulla passività.

Le principali operazioni che, in base alle regole anzidette, non consentono di operare la cancellazione integrale di un'attività finanziaria sono le operazioni di cartolarizzazione di crediti, le operazioni di pronti contro termine e le operazioni di prestito titoli.

A.4 – INFORMATIVA SUL FAIR VALUE

Informativa di natura qualitativa

A.4.1 Livelli di fair value 2 e 3: tecniche di valutazione e input utilizzati

Per la descrizione delle tecniche valutative e degli input utilizzati si è data informativa nella parte A2 della presente Nota Integrativa nel capitolo 17.5 “Metodologie di determinazione del *fair value*”.

A.4.2 Processi e sensibilità delle valutazioni

Le attività e passività classificate nel livello 3 della gerarchia del fair value sono costituite da investimenti azionari di minoranza, detenuti spesso al fine di preservare il radicamento al territorio, oppure per lo sviluppo di rapporti commerciali (valorizzati, principalmente, sulla base del patrimonio netto contabile della società a cui afferiscono oppure al costo) classificati nel portafoglio “Attività finanziarie disponibili per la vendita”.

A.4.3 Gerarchia del fair value

Per la descrizione della gerarchia del fair value si è data informativa nella parte A2 della presente Nota Integrativa nel capitolo 17.5 “Metodologie di determinazione del *fair value*”.

A.4.4 Altre informazioni

Si rimanda alla parte A2 della presente Nota Integrativa nel capitolo 17.5 “Metodologie di determinazione del *fair value*” per ogni altra informazione sul *fair value*.

Informativa di natura quantitativa

A.4.5 Gerarchia del fair value

A.4.5.1 Attività e passività valutate al fair value su base ricorrente: ripartizione per livelli di fair value

Attività/Passività misurate al <i>fair value</i>	31-dic-2016			31-dic-2015		
	L1	L2	L3	L1	L2	L3
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	2.532	3.164	-	3.093	3.322	8
2. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	-	-	-	-	-
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	1.148.301	-	8.917	887.350	-	7.076
4. Derivati di copertura	-	1.122	-	-	1.022	-
5. Attività materiali	-	-	-	-	-	-
6. Attività immateriali	-	-	-	-	-	-
Totale	1.150.833	4.286	8.917	890.443	4.344	7.084
1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione	-	3.218	-	-	3.357	-
2. Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	-	-	-	-	-
3. Derivati di copertura	-	3.487	-	-	3.050	-
Totale	-	6.705	-	-	6.407	-

Legenda

L1= Livello 1

L2= Livello 2

L3= Livello 3

Gli strumenti finanziari del livello 3 sono rappresentativi di interessenze minoritarie a carattere di stabile investimento ancorché non classificabili in bilancio come “partecipazioni”. In particolare, 950 mila euro sono riferibili a società del Gruppo BPER. I dati di stima ipotizzati nel modello di valutazione applicato comprendono parametri di input non osservabili sul mercato. La sostituzione di uno o più dei predetti parametri con ipotesi alternative, qualora ragionevolmente possibili, si ritiene non possano modificare significativamente il *fair value* attualmente calcolato.

A.4.5.2 Variazioni annue delle attività valutate al *fair value* su base ricorrente (livello 3)

	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	Attività finanziarie disponibili per la vendita	Derivati di copertura	Attività materiali	Attività immateriali
1. Esistenze iniziali	8	-	7.076	-	-	-
2. Aumenti	61	-	2.451	-	-	-
2.1. Acquisti	61	-	2.429	-	-	-
2.2. Profitti imputati a:	-	-	22	-	-	-
2.2.1. Conto Economico	-	-	-	-	-	-
– di cui plusvalenze	-	-	-	-	-	-
2.2.2. Patrimonio netto	X	X	22	-	-	-
2.3. Trasferimenti da altri livelli	-	-	-	-	-	-
2.4. Altre variazioni in aumento	-	-	-	-	-	-
3. Diminuzioni	69	-	610	-	-	-
3.1. Vendite	62	-	-	-	-	-
3.2. Rimborsi	-	-	-	-	-	-
3.3. Perdite imputate a:	7	-	610	-	-	-
3.3.1. Conto Economico	7	-	13	-	-	-
– di cui minusvalenze	6	-	13	-	-	-
3.3.2. Patrimonio netto	X	X	597	-	-	-
3.4. Trasferimenti ad altri livelli	-	-	-	-	-	-
3.5. Altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-	-	-
4. Rimanenze finali	-	-	8.917	-	-	-

A.4.5.4 Attività e passività non valutate al *fair value* o valutate al *fair value* su base non ricorrente: ripartizione per livelli di *fair value*

Attività/Passività non misurate al <i>fair value</i> o misurate al <i>fair value</i> su base non ricorrente	31-dic-2016				31-dic-2015			
	VB	L1	L2	L3	VB	L1	L2	L3
1. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Crediti verso banche	2.933.269	-	352.229	2.589.391	2.930.060	-	317.450	2.625.686
3. Crediti verso la clientela	7.575.797	-	1.989	8.279.183	6.674.774	-	2.164	7.275.356
4. Attività materiali detenute a scopo di investimento	53.640	-	-	57.793	42.872	-	-	45.857
5. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	10.562.706	-	354.218	10.926.367	9.647.706	-	319.614	9.946.899
1. Debiti verso banche	429.620	-	-	429.620	319.192	-	-	319.192
2. Debiti verso clientela	9.411.622	-	-	9.411.622	8.163.248	-	-	8.163.248
3. Titoli in circolazione	1.074.632	-	860.620	233.533	1.552.158	-	1.249.886	334.427
4. Passività associate ad attività in via di dismissione	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	10.915.874	-	860.620	10.074.775	10.034.598	-	1.249.886	8.816.867

Legenda

VB= Valore di bilancio
 L1= Livello 1
 L2= Livello 2
 L3= Livello 3

A.5 – INFORMATIVA SUL C.D. “DAY ONE PROFIT/LOSS”

Nel caso di operazioni di Livello 3, il *fair value* da modello può differire dal prezzo della transazione: nel caso di differenza positiva (*day one profit*), questa è ammortizzata lungo la vita residua dello strumento; in caso di differenza negativa (*day one loss*) questa è iscritta a conto economico. Nel 2016 non sono state rilevate differenze, alla data di stipula tra i valori della transazione ed i corrispondenti *fair value*.

PARTE B – INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

Sezione 1 - Cassa e disponibilità liquide - Voce 10

1.1 Cassa e disponibilità liquide: composizione

	31-dic-2016	31-dic-2015
a) Cassa	93.654	91.456
b) Depositi liberi presso Banche Centrali	-	-
Totale	93.654	91.456

Sezione 2 - Attività finanziarie detenute per la negoziazione - Voce 20

2.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione merceologica

Voci/Valori	31-dic-2016			31-dic-2015		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
A. Attività per cassa						
1. Titoli di debito	121	-	-	1	1	2
1.1 Titoli strutturati	-	-	-	-	-	-
1.2 Altri titoli di debito	121	-	-	1	1	2
2. Titoli di capitale	2.411	-	-	3.092	-	6
3. Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
4.1 Pronti contro termine	-	-	-	-	-	-
4.2 Altri	-	-	-	-	-	-
Totale A	2.532	-	-	3.093	1	8
B. Strumenti derivati						
1. Derivati finanziari:	-	3.164	-	-	3.321	-
1.1 di negoziazione	-	3.164	-	-	3.321	-
1.2 connessi con la fair value option	-	-	-	-	-	-
1.3 altri	-	-	-	-	-	-
2. Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-
2.1 di negoziazione	-	-	-	-	-	-
2.2 connessi con la fair value option	-	-	-	-	-	-
2.3 altri	-	-	-	-	-	-
Totale B	-	3.164	-	-	3.321	-
Totale (A+B)	2.532	3.164	-	3.093	3.322	8

2.2 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione per debitori/emittenti

Voci/Valori	31-dic-2016	31-dic-2015
A. ATTIVITÀ PER CASSA		
1. Titoli di debito	121	4
a) Governi e Banche Centrali	120	1
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	1	1
d) Altri emittenti	-	2
2. Titoli di capitale	2.411	3.098
a) Banche	649	817
b) Altri emittenti:	1.762	2.281
- imprese di assicurazione	357	428
- società finanziarie	-	33
- imprese non finanziarie	1.405	1.820
- altri	-	-
3. Quote di O.I.C.R.	-	-
4. Finanziamenti	-	-
a) Governi e Banche Centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri soggetti	-	-
Totale A	2.532	3.102
B. STRUMENTI DERIVATI		
a) Banche	259	186
b) Clientela	2.905	3.135
Totale B	3.164	3.321
Totale (A+B)	5.696	6.423

Sezione 4 - Attività finanziarie disponibili per la vendita - Voce 40**4.1 Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione merceologica**

Voci/Valori	31-dic-2016			31-dic-2015		
	L 1	L 2	L 3	L 1	L 2	L 3
1. Titoli di debito	1.148.301	-	-	887.335	-	-
1.1 Titoli strutturati	-	-	-	-	-	-
1.2 Altri titoli di debito	1.148.301	-	-	887.335	-	-
2. Titoli di capitale	-	-	8.917	15	-	7.076
2.1 Valutati al fair value	-	-	7.518	15	-	5.677
2.2 Valutati al costo	-	-	1.399	-	-	1.399
3. Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
Totale	1.148.301	-	8.917	887.350	-	7.076

L'applicazione delle soglie di evidenza di impairment definite dal Banco ha comportato la rilevazione nell'esercizio di impairment a conto economico sui titoli di capitale per 615 mila euro. Per quanto concerne le politiche contabili applicate nella valutazione e la *disclosure* sulla gerarchia del fair value si rimanda ai relativi capitoli della Parte A della Nota integrativa.

4.2 Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione per debitori/emittenti

Voci/Valori	31-dic-2016	31-dic-2015
1. Titoli di debito	1.148.301	887.335
a) Governi e Banche Centrali	1.148.301	887.335
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri emittenti	-	-
2. Titoli di capitale	8.917	7.091
a) Banche	3.910	3.910
b) Altri emittenti:	5.007	3.181
- imprese di assicurazione	-	-
- società finanziarie	3.041	1.210
- imprese non finanziarie	1.966	1.971
- altri	-	-
3. Quote di O.I.C.R.	-	-
4. Finanziamenti	-	-
a) Governi e Banche Centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri soggetti	-	-
Totale	1.157.218	894.426

Sezione 6 - Crediti verso banche - Voce 60
6.1 Crediti verso banche: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	31-dic-2016				31-dic-2015			
	VB	FV			VB	FV		
		L 1	L 2	L 3		L 1	L 2	L 3
A. Crediti verso Banche Centrali	-	-	-	-	-	-	-	-
1. Depositi vincolati	-	X	X	X	-	X	X	X
2. Riserva obbligatoria	-	X	X	X	-	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	2.933.269	-	352.229	2.589.391	2.930.060	-	317.450	2.625.686
1. Finanziamenti	2.589.391	-	-	2.589.391	2.625.686	-	-	2.625.686
1.1 Conti correnti e depositi liberi	262.288	X	X	X	1.611.386	X	X	X
1.2 Depositi vincolati	879.995	X	X	X	66.329	X	X	X
1.3 Altri finanziamenti:	1.447.108	X	X	X	947.971	X	X	X
- Pronti contro termine attivi	1.442.152	X	X	X	945.736	X	X	X
- Leasing finanziario	-	X	X	X	-	X	X	X
- Altri	4.956	X	X	X	2.235	X	X	X
2. Titoli di debito	343.878	-	352.229	-	304.374	-	317.450	-
2.1 Titoli strutturati	-	X	X	X	-	X	X	X
2.2 Altri titoli di debito	343.878	X	X	X	304.374	X	X	X
Totale	2.933.269	-	352.229	2.589.391	2.930.060	-	317.450	2.625.686

Legenda

 FV= *fair value*

VB= valore di bilancio

La voce B.1.2 (depositi vincolati) è riferita per 79,8 milioni alla riserva obbligatoria assolta in via indiretta.

Sezione 7 - Crediti verso clientela - Voce 70

7.1 Crediti verso clientela: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	31-dic-2016						31-dic-2015					
	Valore di bilancio			Fair value			Valore di bilancio			Fair value		
	Non deteriorati	Deteriorati		L1	L2	L3	Non deteriorati	Deteriorati		L1	L2	L3
		Acquistati	Altri					Acquistati	Altri			
Finanziamenti	6.310.631	-	1.250.750	-	-	8.266.461	5.553.020	-	1.119.929	-	-	7.275.356
1. Conti correnti	1.125.348	-	183.762	X	X	X	1.030.252	-	178.414	X	X	X
2. Pronti contro termine attivi	-	-	-	X	X	X	-	-	-	X	X	X
3. Mutui	4.175.563	-	580.603	X	X	X	3.540.850	-	500.945	X	X	X
4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto	413.901	-	9.716	X	X	X	326.494	-	8.871	X	X	X
5. Leasing finanziario	-	-	-	X	X	X	-	-	-	X	X	X
6. Factoring	-	-	-	X	X	X	-	-	-	X	X	X
7. Altri finanziamenti	595.819	-	476.669	X	X	X	655.424	-	431.699	X	X	X
Titoli di debito	14.416	-	-	-	1.989	12.722	1.825	-	-	-	2.164	-
8. Titoli strutturati	-	-	-	X	X	X	-	-	-	X	X	X
9. Altri titoli di debito	14.416	-	-	X	X	X	1.825	-	-	X	X	X
Totale	6.325.047	-	1.250.750	-	1.989	8.279.183	5.554.845	-	1.119.929	-	2.164	7.275.356

I crediti in bonis della sottovoce 7. Altri finanziamenti sono costituiti principalmente da anticipi su effetti per 208 milioni, sovvenzioni diverse per 118 milioni, anticipi all'export/import per 56 milioni e depositi cauzionali per 96 milioni.

Comprende, inoltre 0,5 milioni riferiti a fondi di terzi in amministrazione. Si tratta, in particolare, di fondi rivenienti dallo Stato e dalla Regione Sardegna in funzione della concessione di finanziamenti previsti e disciplinati da leggi specifiche.

7.2 Crediti verso clientela: composizione per debitori/emittenti

Tipologia operazioni/Valori	31-dic-2016			31-dic-2015		
	Non deteriorati	Deteriorati		Non deteriorati	Deteriorati	
		Acquistati	Altri		Acquistati	Altri
1. Titoli di debito	14.416	-	-	1.825	-	-
a) Governi	-	-	-	-	-	-
b) Altri Enti pubblici	1.693	-	-	1.825	-	-
c) Altri emittenti	12.723	-	-	-	-	-
- imprese non finanziarie	-	-	-	-	-	-
- imprese finanziarie	12.723	-	-	-	-	-
- assicurazioni	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-
2. Finanziamenti verso:	6.310.631	-	1.250.750	5.553.020	-	1.119.929
a) Governi	5.605	-	-	30.497	-	-
b) Altri Enti pubblici	122.168	-	9	141.690	-	1
c) Altri soggetti	6.182.858	-	1.250.741	5.380.833	-	1.119.928
- imprese non finanziarie	2.537.065	-	1.087.656	2.216.883	-	987.715
- imprese finanziarie	1.330.684	-	4.798	1.361.218	-	14.847
- assicurazioni	-	-	-	-	-	-
- altri	2.315.109	-	158.287	1.802.732	-	117.366
Totale	6.325.047	-	1.250.750	5.554.845	-	1.119.929

7.3 Crediti verso clientela oggetto di copertura specifica

Tipologia operazioni/Valori	31-dic-2016	31-dic-2015
1. Crediti oggetto di copertura specifica del fair value:	12.815	12.907
a) rischio di tasso di interesse	12.815	12.907
b) rischio di cambio	-	-
c) rischio di credito	-	-
d) più rischi	-	-
2. Crediti oggetto di copertura specifica dei flussi finanziari:	-	-
a) tasso di interesse	-	-
b) tasso di cambio	-	-
c) altro	-	-
Totale	12.815	12.907

Sezione 8 - Derivati di copertura - Voce 80

8.1 Derivati di copertura: composizione per tipologia di copertura e per livelli

Voci/Valori	FV 31-dic-2016				FV 31-dic-2015			
	L 1	L 2	L 3	VN 31-dic-2016	L 1	L 2	L 3	VN 31-dic-2015
A. Derivati finanziari	-	1.122	-	27.900	-	1.022	-	28.500
1) Fair value	-	1.122	-	27.900	-	1.022	-	28.500
2) Flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-
3) Investimenti esteri	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-	-	-
1) Fair value	-	-	-	-	-	-	-	-
2) Flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	-	1.122	-	27.900	-	1.022	-	28.500

Legenda

VN = valore nozionale

L1= Livello 1

L2= Livello 2

L3= Livello 3

8.2 Derivati di copertura: composizione per portafogli coperti e per tipologia di copertura

Operazioni/Tipo di copertura	Fair value						Flussi finanziari			
	Specifica						Generica	Specifica	Generica	Investim. esteri
	rischio di tasso	rischio di cambio	rischio di credito	rischio di prezzo	più rischi					
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	-	X	-	X	X	
2. Crediti	-	-	-	X	-	X	-	X	X	
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	X	-	-	X	-	X	-	X	X	
4. Portafoglio	X	X	X	X	X	-	X	-	X	
5. Altre operazioni	-	-	-	-	-	X	-	X	-	
Totale attività	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
1. Passività finanziarie	1.122	-	-	X	-	X	-	X	X	
2. Portafoglio	X	X	X	X	X	-	X	-	X	
Totale passività	1.122	-	-	-	-	-	-	-	-	
1. Transazioni attese	X	X	X	X	X	X	-	X	X	
2. Portafoglio di attività e passività finanziarie	X	X	X	X	X	-	X	-	-	

Sezione 10 - Le partecipazioni - Voce 100

10.1 Partecipazioni: informazioni sui rapporti partecipativi

Denominazioni	Sede legale	Sede operativa	Quota di partecipazione %	Disponibilità voti %
A. Imprese controllate in via esclusiva				
1. Numera S.p.A.	Sassari	Sassari	100,00%	100,00%
2. Tholos S.p.A.	Sassari	Sassari	100,00%	100,00%
B. Imprese controllate in modo congiunto				
C. Imprese sottoposte ad influenza notevole				
1. Sardaleasing S.p.A.	Sassari	Milano	46,93%	46,93%
2. Banca di Sassari S.p.A.	Sassari	Sassari	20,52%	20,52%
3. BPER Credit Management S.c.p.A.	Modena	Modena	20,00%	20,00%

10.5 Partecipazioni: variazioni annue

	31-dic-2016	31-dic-2015
A. Esistenze iniziali	299.663	264.463
B. Aumenti	-	35.200
B.1 Acquisti	-	35.200
B.2 Riprese di valore	-	-
B.3 Rivalutazioni	-	-
B.4 Altre variazioni	-	-
C. Diminuzioni	143.464	-
C.1 Vendite	143.278	-
C.2 Rettifiche di valore	186	-
C.4 Altre variazioni	-	-
D. Rimanenze finali	156.199	299.663
E. Rivalutazioni totali	-	-
F. Rettifiche totali	4.503	4.317

Sezione 11 - Attività materiali - Voce 110

11.1 Attività materiali ad uso funzionale: composizione delle attività valutate al costo

Attività/Valori	31-dic-2016	31-dic-2015
1. Attività di proprietà	184.989	172.888
a) terreni	53.867	54.668
b) fabbricati	117.561	108.587
c) mobili	7.616	5.105
d) impianti elettronici	3.747	2.711
e) altre	2.198	1.817
2. Attività acquisite in leasing finanziario	-	-
a) terreni	-	-
b) fabbricati	-	-
c) mobili	-	-
d) impianti elettronici	-	-
e) altre	-	-
Totale	184.989	172.888

La banca ha optato per la valutazione al costo sia delle attività ad uso funzionale che di quelle detenute a scopo di investimento.

11.2 Attività materiali detenute a scopo di investimento: composizione delle attività valutate al costo

Attività/Valori	31-dic-2016				31-dic-2015			
	Valore di bilancio	Fair value			Valore di bilancio	Fair value		
		L 1	L 2	L 3		L 1	L 2	L 3
1. Attività di proprietà	53.639	-	-	57.794	42.872	-	-	45.857
a) terreni	21.085	-	-	21.425	18.393	-	-	17.613
b) fabbricati	32.554	-	-	36.369	24.479	-	-	28.244
2. Attività acquisite in leasing finanziario	-	-	-	-	-	-	-	-
a) terreni	-	-	-	-	-	-	-	-
b) fabbricati	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	53.639	-	-	57.794	42.872	-	-	45.857

11.5 Attività materiali ad uso funzionale: variazioni annue

	Terreni	Fabbricati	Mobili	Impianti elettronici	Altre	Totale
A. Esistenze iniziali lorde	54.669	186.645	48.479	52.126	25.197	367.116
A.1 Riduzioni di valore totali nette	-	78.059	43.373	49.415	23.381	194.228
A.2 Esistenze iniziali nette	54.669	108.586	5.106	2.711	1.816	172.888
B. Aumenti:	509	13.235	3.906	2.048	1.265	20.963
B.1 Acquisti	509	10.305	3.859	2.043	1.246	17.962
B.2 Spese per migliorie capitalizzate	-	2.887	-	-	-	2.887
B.3 Riprese di valore	-	-	-	-	-	-
B.4 Variazioni positive di fair value imputate a:	-	-	-	-	-	-
a) patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
b) conto economico	-	-	-	-	-	-
B.5 Differenze positive di cambio	-	-	-	-	-	-
B.6 Trasferimenti da immobili detenuti a scopo di investimento	-	-	-	-	-	-
B.7 Altre variazioni	-	43	47	5	19	114
C. Diminuzioni:	1.310	4.261	1.395	1.012	884	8.862
C.1 Vendite	14	139	50	10	32	245
C.2 Ammortamenti	-	2.934	1.345	1.000	788	6.067
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:	1.296	1.188	-	-	-	2.484
a) attività materiali detenute a scopo di investimento	1.296	1.188	-	-	-	2.484
b) attività in via di dismissione	-	-	-	-	-	-
C.7 Altre variazioni	-	-	-	2	64	66
D. Rimanenze finali nette	53.868	117.560	7.617	3.747	2.197	184.989
D.1 Riduzioni di valore totali nette	-	85.127	44.586	50.169	24.117	203.999
D.2 Rimanenze finali lorde	53.868	202.687	52.203	53.916	26.314	388.988
E. Valutazione al costo	53.868	117.560	7.617	3.747	2.197	184.989

11.6 Attività materiali detenute a scopo di investimento: variazioni annue

	Totale	
	Terreni	Fabbricati
A. Esistenze iniziali	18.393	24.479
B. Aumenti	2.760	9.344
B.1 Acquisti	1.464	8.113
B.2 Spese per migliorie capitalizzate	-	43
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	1.296	1.188
B.7 Altre variazioni	-	-
C. Diminuzioni	69	1.268
C.1 Vendite	-	20
C.2 Ammortamenti	-	670
C.3 Variazioni negative di fair value	-	-
C.4 Rettifiche di valore da deterioramento	-	572
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	69	6
D. Rimanenze finali	21.084	32.555
E. Valutazione al fair value	21.425	36.369

Gli ammortamenti sono calcolati sulla base della vita utile stimata dei beni, a partire dalla data della loro entrata in funzione. Si riporta di seguito la vita utile delle diverse classi di cespiti:

- Terreni e opere d'arte: non ammortizzati;
- Immobili: sulla base della vita utile risultante da specifica perizia;
- Impianti e mezzi di sollevamento: 160 mesi;
- Mobili e macchine d'ufficio: 100 mesi;
- Arredamento: 80 mesi;
- Macchinari, apparecchiature e attrezzature varie: 80 mesi;
- Banconi blindati: 60 mesi;
- Macchine elettroniche d'ufficio: da 36 a 60 mesi;
- Automezzi e motoveicoli: 48 mesi;
- Impianti interni di comunicazione e telesegnalazione: 48 mesi;
- Impianti d'allarme: 40 mesi;
- Radiomobili e cellulari: 48 mesi;
- Auto in uso promiscuo: 48 mesi.

Sezione 12 - Attività immateriali - Voce 120

12.1 Attività immateriali: composizione per tipologia di attività

Attività /Valori	31-dic-2016		31-dic-2015	
	Durata definita	Durata indefinita	Durata definita	Durata indefinita
A.1 Avviamento	X	1.650	X	-
A.2 Altre attività immateriali	583	-	467	-
A.2.1 Attività valutate al costo:	583	-	467	-
a) Attività immateriali generate internamente	-	-	-	-
b) Altre attività	583	-	467	-
A.2.2 Attività valutate al fair value:	-	-	-	-
a) Attività immateriali generate internamente	-	-	-	-
b) Altre attività	-	-	-	-
Totale	583	1.650	467	-

Le immobilizzazioni immateriali sono costituite essenzialmente da software applicativo, ammortizzato in quote costanti per un periodo variabile in base al grado di obsolescenza e che non supera comunque i cinque anni. La cifra iscritta come avviamento si riferisce al ramo d'azienda acquisito dalla Banca di Sassari.

12.2 Attività immateriali: variazioni annue

	Avviamento	Altre attività immateriali: generate internamente		Altre attività immateriali: altre		Totale
		DEF	INDEF	DEF	INDEF	
A. Esistenze iniziali	-	-	-	25.084	-	25.084
A.1 Riduzioni di valore totali nette	-	-	-	24.617	-	24.617
A.2 Esistenze iniziali nette	-	-	-	467	-	467
B. Aumenti	1.650	-	-	328	-	1.978
B.1 Acquisti	1.650	-	-	328	-	1.978
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	-	-	-	-	-	-
C. Diminuzioni	-	-	-	212	-	212
C.1 Vendite	-	-	-	-	-	-
C.2 Rettifiche di valore	-	-	-	212	-	212
- Ammortamenti	X	-	-	212	-	212
- 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	-	-	-	-	-	-
D. Rimanenze finali nette	1.650	-	-	583	-	2.233
D.1 Rettifiche di valore totali nette	-	-	-	10.331	-	10.331
E. Rimanenze finali lorde	1.650	-	-	10.914	-	12.564
F. Valutazione al costo	1.650	-	-	583	-	2.233

Legenda

DEF: a durata definita

INDEF: a durata indefinita

Sezione 13 - Le attività fiscali e le passività fiscali - Voce 130 dell'attivo e Voce 80 del passivo

13.1 Attività per imposte anticipate: composizione

	Imposte anticipate		
	IRES	IRAP	TOTALE
Rettifiche di valore su crediti verso la clientela	121.032	7.519	128.551
Svalutazione di partecipazioni e di titoli	11.071	2.242	13.313
Avviamento	1.394	282	1.676
Accantonamento a fondi per il personale	10.639	1.376	12.015
Crediti di firma, revocatorie fallimentari e cause legali in corso	12.021	-	12.021
Ammortamenti su immobilizzazioni materiali e immateriali	1.575	-	1.575
Perdite fiscali	230	352	582
Altre imposte anticipate	1.465	-	1.465
Totale	159.427	11.771	171.198

Le imposte anticipate comprendono euro 169,8 milioni con contropartita al conto economico ed euro 1,4 milioni con contropartita al patrimonio netto.

13.2 Passività per imposte differite: composizione

	Imposte differite		
	IRES	IRAP	TOTALE
Plusvalenze da cessione di immobilizzazioni finanziarie	-	-	-
Plusvalenze da cessione di beni strumentali	105	-	105
Plusvalenze da titoli azionari e obbligazionari	6.038	1.219	7.257
Partecipazioni classificate "disponibili per la vendita"	556	312	868
Ammortamenti su immobilizzazioni materiali e immateriali	1.916	30	1.946
Costi ed accantonamenti relativi al personale	-	-	-
Altre imposte differite	-	-	-
Totale	8.615	1.561	10.176

Le imposte differite comprendono euro 2,7 milioni con contropartita al conto economico ed euro 7,5 milioni con contropartita al patrimonio netto.

13.3 Variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del conto economico)

	31-dic-2016	31-dic-2015
1. Importo iniziale	175.464	159.780
2. Aumenti	5.992	21.412
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	5.992	19.009
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) riprese di valore	-	-
d) altre	5.992	19.009
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	2.403
2.3 Altri aumenti	-	-
3. Diminuzioni	11.689	5.728
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	10.791	5.700
a) rigiri	10.791	5.700
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità	-	-
c) mutamento di criteri contabili	-	-
d) altre	-	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	898	28
a) trasformazione in credito d'imposta di cui alla legge n. 214/2011	740	-
b) altre	158	28
4. Importo finale	169.767	175.464

13.3.1 Variazioni delle imposte anticipate di cui alla L. 214/2011 (in contropartita del conto economico)

	31-dic-2016	31-dic-2015
1. Importo iniziale	137.000	128.041
2. Aumenti	581	8.966
3. Diminuzioni	6.772	7
3.1 Rigiri	6.032	7
3.2 Trasformazione in crediti d'imposta	740	-
a) derivante da perdite di esercizio	740	-
b) derivante da perdite fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	-	-
4. Importo finale	130.809	137.000

13.4 Variazioni delle imposte differite (in contropartita del conto economico)

	31-dic-2016	31-dic-2015
1. Importo iniziale	2.232	2.308
2. Aumenti	854	167
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	854	158
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	854	158
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	9
2.3 Altri aumenti	-	-
3. Diminuzioni	408	243
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	142	242
a) rigiri	142	242
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	-	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	266	1
4. Importo finale	2.678	2.232

13.5 Variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del patrimonio netto)

	31-dic-2016	31-dic-2015
1. Importo iniziale	731	1.511
2. Aumenti	700	-
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	700	-
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	700	-
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	-	-
3. Diminuzioni	-	780
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	-	780
a) rigiri	-	780
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità	-	-
c) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
d) altre	-	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	-	-
4. Importo finale	1.431	731

13.6 Variazioni delle imposte differite (in contropartita del patrimonio netto)

	31-dic-2016	31-dic-2015
1. Importo iniziale	10.433	15.735
2. Aumenti	426	3.513
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	426	3.309
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	426	3.309
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	204
2.3 Altri aumenti	-	-
3. Diminuzioni	3.361	8.815
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	3.361	8.815
a) rigiri	3.361	8.815
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	-	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	-	-
4. Importo finale	7.498	10.433

Sezione 15 - Altre attività – Voce 150**15.1 Altre attività: composizione**

	31-dic-2016	31-dic-2015
Ritenute su interessi, ritenute e crediti d'imposta su dividendi, acconti di ritenute e addizionali	16.870	20.019
Crediti v/ l'Erario per maggiori imposte versate relative a precedenti esercizi e relativi interessi maturati	2.256	2.154
Disposizioni per causali varie da addebitare alla clientela	37.759	85.071
Competenze da addebitare a clientela o a banche	2.761	2.687
Assegni di c/c in corso di addebito	5.621	4.117
Assegni di c/c tratti su altri istituti	342	90
Partite relative a operazioni in titoli	905	74.141
Credito per consolidato fiscale	16.524	16.181
Migliorie e spese incrementative su beni di terzi	1.685	1.229
Ratei e risconti attivi	14.068	12.919
Altre partite per causali varie	15.169	1.797
Totale	113.960	220.405

Nella voce ratei e risconti attivi sono compresi 54 mila euro relativi al Fondo di Sviluppo Urbano Jessica Sardegna

PASSIVO

Sezione 1 - Debiti verso banche - Voce 10

1.1 Debiti verso banche: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	31-dic-2016	31-dic-2015
1. Debiti verso banche centrali	-	-
2. Debiti verso banche	429.620	319.192
2.1 Conti correnti e depositi liberi	426.794	39.966
2.2 Depositi vincolati	1.992	8.374
2.3 Finanziamenti	238	49.473
2.3.1 pronti contro termine passivi	-	49.334
2.3.2 altri	238	139
2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	-
2.5 Altri debiti	596	221.379
Totale	429.620	319.192
Fair value – livello 1	-	-
Fair value – livello 2	-	-
Fair value – livello 3	429.620	319.192
Totale fair value	429.620	319.192

Sezione 2 - Debiti verso clientela - Voce 20**2.1 Debiti verso clientela: composizione merceologica**

Tipologia operazioni/Valori	31-dic-2016	31-dic-2015
1. Conti correnti e depositi liberi	7.547.596	6.081.895
2. Depositi vincolati	88.431	127.840
3. Finanziamenti	1.652.724	1.837.751
3.1 Pronti contro termine passivi	1.652.602	1.837.500
3.2 Altri	122	251
4. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	-
5. Altri debiti	122.871	115.762
Totale	9.411.622	8.163.248
Fair value – livello 1	-	-
Fair value – livello 2	-	-
Fair value – livello 3	9.411.622	8.163.248
Totale fair value	9.411.622	8.163.248

Sezione 3 - Titoli in circolazione - Voce 30

3.1 Titoli in circolazione: composizione merceologica

Tipologia titoli/Valori	31-dic-2016				31-dic-2015			
	Valore bilancio	Fair value			Valore bilancio	Fair value		
		Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3
A. Titoli								
1. obbligazioni	841.099	-	860.620	-	1.217.731	-	1.249.886	-
1.1 strutturate	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 altre	841.099	-	860.620	-	1.217.731	-	1.249.886	-
2. altri titoli	233.533	-	-	233.533	334.427	-	-	334.427
2.1 strutturati	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 altri	233.533	-	-	233.533	334.427	-	-	334.427
Totale	1.074.632	-	860.620	233.533	1.552.158	-	1.249.886	334.427

La voce 2.2.2 "altri titoli" nella colonna livello 3 del *fair value* riporta i certificati di deposito al loro valore nominale.

3.3 Titoli in circolazione oggetto di copertura specifica

Tipologia operazioni/Valori	31-dic-2016	31-dic-2015
1. Titoli oggetto di copertura specifica del fair value:	28.965	28.900
a) rischio di tasso d'interesse	28.965	28.900
b) rischio di cambio	-	-
c) più rischi	-	-
2. Titoli oggetto di copertura specifica dei flussi finanziari:	-	-
a) rischio di tasso d'interesse	-	-
b) rischio di cambio	-	-
c) più rischi	-	-

Sezione 4 - Passività finanziarie di negoziazione - Voce 40

4.1 Passività finanziarie di negoziazione: composizione merceologica

Tipologia operazioni / Valori	31-dic-2016					31-dic-2015				
	VN	FV			FV*	VN	FV			FV*
		L1	L2	L3			L1	L2	L3	
A. Passività per cassa										
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
Totale A	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Strumenti derivati										
1. Derivati finanziari		-	3.218	-			-	3.357	-	
1.1 Di negoziazione	X	-	3.218	-	X	X	-	3.357	-	X
1.2 Connessi con la fair value option	X	-	-	-	X	X	-	-	-	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
Totale B	X	-	3.218	-	X	X	-	3.357	-	X
Totale (A+B)	X	-	3.218	-	X	X	-	3.357	-	X

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

Sezione 6 – Derivati di copertura – Voce 60

6.1 Derivati di copertura: composizione per tipologia di copertura e per livelli gerarchici

	Fair value al 31-dic-2016			VN al 31-dic-2016	Fair value al 31-dic-2015			VN al 31-dic-2015
	L1	L2	L3		L1	L2	L3	
A. Derivati finanziari	-	3.487	-	10.357	-	3.050	-	10.699
1. Fair value	-	3.487	-	10.357	-	3.050	-	10.699
2. Flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Investimenti esteri	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-	-	-
1. Fair value	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	-	3.487	-	10.357	-	3.050	-	10.699

Legenda

VN = valore nozionale

L1= Livello 1

L2= Livello 2

L3= Livello 3

6.2 Derivati di copertura: composizione per portafoglio coperti e per tipologia di copertura

Operazioni/Tipo di copertura	Fair value						Flussi finanziari			
	Specifica						Generica	Specifica	Generica	Investim. esteri
	rischio di tasso	rischio di cambio	rischio di credito	rischio di prezzo	più rischi					
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	-	-	X	-	X	X
2. Crediti	3.487	-	-	X	-	-	X	-	X	X
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	X	-	-	X	-	-	X	-	X	X
4. Portafoglio	X	X	X	X	X	-	-	X	-	X
5. Altre operazioni	-	-	-	-	-	-	X	-	X	-
Totale attività	3.487	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. Passività finanziarie	-	-	-	X	-	-	X	-	X	X
2. Portafoglio	X	X	X	X	X	-	-	X	-	X
Totale passività	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. Transazioni attese	X	X	X	X	X	X	X	-	X	X
2. Portafoglio di attività e passività finanziarie	X	X	X	X	X	-	-	X	-	-

Sezione 8 - Passività fiscali - Voce 80

Vedi sezione 13 dell'attivo

Sezione 10 - Altre passività - Voce 100

10.1 Altre passività: composizione

	31-dic-2016	31-dic-2015
Somme da riconoscere a banche	272	138
Somme da riconoscere a clientela	96.218	73.672
Valore netto delle rettifiche per incasso di crediti per conto terzi	2.176	50.757
Emolumenti di spettanza del personale e relativi contributi previdenziali	8.104	6.383
Somme da riconoscere a terzi per cedole, titoli e dividendi all'incasso	1.894	2.504
Somme da versare all'Erario per conto della clientela e del personale	17.279	18.382
Bonifici da regolare in stanza	695	4.753
Anticipi per acquisto di titoli	-	-
Debiti verso fornitori	16.901	13.795
Rimborso da effettuare all'I.N.P.S.	-	-
Accantonamenti su garanzie rilasciate	9.128	9.720
Debito per consolidato fiscale	7	94
Ratei e risconti passivi	974	1.374
Altre partite di debito verso terzi	21.986	17.350
Totale	175.634	198.922

Tra le altre passività sono compresi 0,4 milioni di euro nella voce *Somme da riconoscere a clientela* relativi al Fondo di Sviluppo Urbano Jessica Sardegna.

Tra le *Altre partite di debito verso terzi* sono inclusi 3,5 milioni di contributo al Fondo di Risoluzione Nazionale.

Sezione 11 - Trattamento di fine rapporto del personale - Voce 110**11.1 Trattamento di fine rapporto del personale: variazioni annue**

	31-dic-2016	31-dic-2015
A. Esistenze iniziali	55.321	58.842
B. Aumenti	13.957	385
B.1 Accantonamento dell'esercizio	464	385
B.2 Altre variazioni	13.493	-
C. Diminuzioni	2.076	3.906
C.1 Liquidazioni effettuate	2.076	1.838
C.2 Altre variazioni	-	2.068
D. Rimanenze finali	67.202	55.321
Totale	67.202	55.321

11.2 Altre informazioni

Nelle tabelle che seguono vengono riportate le informazioni analitiche relative alla movimentazione del fondo TFR, nonché le principali ipotesi demografiche e finanziarie adottate per la quantificazione del fondo secondo il "Project Unit Credit Method"; la tabella 11.2.3 presenta le informazioni comparative richieste dalla vigente normativa.

11.2.1 Variazioni del TFR nell'esercizio

	31-dic-2016	31-dic-2015
A. Esistenze iniziali	55.321	58.842
B. Aumenti	13.957	385
1. Costo previdenziale relativo alle prestazioni di lavoro correnti	-	-
2. Oneri finanziari	464	385
3. Contribuzione al piano da parte dei partecipanti	-	-
4. Perdite attuariali	1.081	-
5. Differenze di cambio rispetto alla divisa di presentazione	-	-
6. Costo previdenziale relativo alle prestazioni di lavoro passate	-	-
7. Altre variazioni	12.412	-
C. Diminuzioni	2.076	3.906
1. Benefici pagati	2.076	1.838
2. Costo previdenziale relativo alle prestazioni di lavoro passate	-	-
3. Utili attuariali	-	1.852
4. Differenze di cambio rispetto alla divisa di presentazione	-	-
5. Riduzioni	-	-
6. Estinzioni	-	-
7. Altre variazioni	-	216
D. Rimanenze finali	67.202	55.321

11.2.2 Principali ipotesi attuariali

	31-dic-2016	31-dic-2015
Tassi di attualizzazione	0,07%	0,70%
Tassi attesi di incrementi retributivi	n/a	n/a
Turn Over	9,97%	10,30%
Tasso di inflazione	1,40%	1,50%
Tasso adottato per il calcolo dell'Interest Cost	0,71%	0,70%

11.2.3 Informazioni comparative: storia del piano

	31-dic-2016	31-dic-2015
Valore attuale dei fondi (+)	67.202	55.321
Fair value delle attività al servizio del piano (-)	-	-
Disavanzo (avanzo) del piano (+/-)	67.202	55.321
Rettifiche basate sull'esperienza passata alle passiv. del piano – (utili) perdite attuariali	1.081	(1.852)
Rettifiche basate sull'esperienza passata alle attività del piano	-	-

Premesso che la determinazione del valore di iscrizione in bilancio del trattamento di fine rapporto è affidata ad un attuario indipendente, si espongono le metodologie seguite.

L'applicazione del "Projected Unit Credit Method" ha comportato:

- la proiezione, alla data dell'ipotetica risoluzione del rapporto di lavoro o altra tipologia di corresponsione (es. anticipazioni), delle competenze maturate;
- l'attualizzazione, alla data di valutazione, dei probabili flussi di uscita.

La valutazione del Fondo è stata effettuata analiticamente su ciascun dipendente in servizio alla data di bilancio e senza tener conto di eventuali future assunzioni. Nella proiezione dei *cash flows* futuri si è anche tenuto conto dell'imposta sostitutiva del 17% dovuta dalla Società sulle rivalutazioni annue maturate a partire dall'esercizio 2015.

Il procedimento operativo ha utilizzato le ipotesi demografiche ed economico-finanziarie di seguito descritte.

IPOTESI DEMOGRAFICHE

Con riferimento alle basi tecniche di natura demografica, le analisi effettuate sulle serie storiche del personale della banca sono state rivolte ad osservare il trend, dal 2011 al 2014, delle seguenti cause di eliminazione:

- decessi: è stata adottata la tavola di sopravvivenza della popolazione residente dell'ISTAT, distinta per età e sesso, aggiornata al 2015;
- inabilità: si sono adottate le tavole utilizzate per il modello INPS per generare "le prime proiezioni al 2010";
- risoluzione del rapporto: sono state condotte osservazioni aziendali, distinguendo per età, sesso e qualifica contrattuale. Per il personale inquadrato con contratto a tempo determinato, si è portato l'orizzonte temporale di sviluppo fino alla scadenza prevista del contratto (non essendovi nulla di contrattualmente garantito sul prosieguo del rapporto di lavoro). Nelle valutazioni attuariali sono state considerate le nuove decorrenze per i trattamenti pensionistici previste dal Decreto Legge 6 dicembre 2011, n. 201 recante "Disposizioni urgenti per la crescita, l'equità e il consolidamento dei conti pubblici" convertito, con modificazioni, dalla Legge 22 dicembre 2011, n. 214, nonché la disciplina di adeguamento dei requisiti di accesso al sistema pensionistico agli incrementi della speranza di vita ai sensi dell'articolo 12 del decreto-legge 31 maggio 2010, n. 78, convertito, con modificazioni, dalla legge 30 luglio 2010 n. 122.

La percentuale di accesso alla "pensione anticipata" e la probabilità di cessazione del servizio per altre cause sono state desunte dall'osservazione dei dati aziendali; in particolare è stata costruita una propensione all'uscita dall'Azienda, in funzione dell'età e del sesso, sui dati analitici relativi alla Banca ed in virtù di quanto previsto dalla normativa sopra citata;

- anticipazioni: al fine di tenere conto degli effetti che tali anticipazioni hanno sul timing delle erogazioni di TFR, e, dunque, sull'attualizzazione del debito dell'azienda, sono state costruite le probabilità di uscita di parte dei volumi maturati. Le frequenze di anticipazione, nonché le percentuali medie di TFR richieste a titolo di anticipo sono state desunte dall'osservazione dei dati aziendali. La percentuale media di utilizzo del Fondo TFR per richieste di anticipazione è stata desunta dall'osservazione dei dati aziendali e poste pari all'1,68%;
- previdenza complementare: coloro che hanno sempre devoluto interamente il proprio TFR alla previdenza complementare sollevano la Società da impegni in termini di TFR e, dunque, non costituiscono oggetto di valutazione. Con riferimento agli altri dipendenti, invece, le valutazioni sono state effettuate considerando le scelte effettivamente manifestate dai dipendenti aggiornate alla data di predisposizione della Relazione attuariale, comunicate dalle Società;
- Quota Integrativa della Retribuzione (Qu. I. R.): la scelta del dipendente in merito all'esercizio dell'opzione di anticipo del TFR in busta paga può essere effettuata in qualunque momento tra il 1° marzo 2015 e il 30 giugno 2018 e risulta irrevocabile. La valutazione attuariale è stata effettuata considerando le scelte effettivamente manifestate dai dipendenti alla data di valutazione comunicate dalla Società, senza effettuare alcuna ipotesi al riguardo.

IPOTESI ECONOMICO - FINANZIARIE

I fattori determinanti le basi tecniche economico-finanziarie ai fini del calcolo del valore attuale del trattamento di fine rapporto, sono i seguenti:

- inflazione: lo scenario inflazionistico è stato desunto dalla "Nota di Aggiornamento del Documento di Economia e Finanza del 2016" adottando un indice IPCA pari all'1,0% per il 2017, l'1,2% per il 2018 e l'1,4% per gli anni successivi;
- Incrementi retributivi: quali adeguamento per inflazione, incremento automatico per anzianità lavorativa e incremento meritocratico (per passaggio di livello/passaggi di categoria);
- tasso di attualizzazione: nella valutazione dei *benefits* è stato adottato un tasso di attualizzazione determinato con riferimento ai rendimenti di mercato, alla data di valutazione, di titoli obbligazionari di aziende primarie ed è stata utilizzata la curva dei tassi Euro Composite AA (fonte *Bloomberg*) al 30 dicembre 2016.

Sezione 12 - Fondi per rischi e oneri - Voce 120

12.1 Fondi per rischi e oneri: composizione

Voci/Valori	31-dic-2016	31-dic-2015
1. Fondi di quiescenza aziendali	-	-
2. Altri fondi per rischi ed oneri	71.119	65.600
2.1 controversie legali	29.807	25.002
2.2 oneri per il personale	36.217	33.870
2.3 altri	5.095	6.728
Totale	71.119	65.600

12.2 Fondi per rischi e oneri: variazioni annue

	Fondi di quiescenza	Altri fondi	Totale
A. Esistenze iniziali	-	65.600	65.600
B. Aumenti	-	20.915	20.915
B.1 Accantonamento dell'esercizio	-	12.360	12.360
B.2 Variazioni dovute al passare del tempo	-	98	98
B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto	-	-	-
B.4 Altre variazioni	-	8.457	8.457
C. Diminuzioni	-	15.396	15.396
C.1 Utilizzo nell'esercizio	-	11.055	11.055
C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto	-	-	-
C.3 Altre variazioni	-	4.341	4.341
D. Rimanenze finali	-	71.119	71.119

12.4 Fondi per rischi e oneri - altri fondi

Gli altri fondi per rischi e oneri, per un importo complessivo di 71,1 milioni di euro, sono composti da:

- accantonamenti per controversie legali per 29,8 milioni, che comprendono 27,2 milioni riferibili a cause passive e 2,6 milioni per revocatorie fallimentari;
- oneri per il personale per 36,2 milioni;
- altri per 5,1 milioni.

L'impegno delle risorse può essere ricondotto mediamente a circa 2 anni.

Le stime delle obbligazioni sono state fatte in modo che gli accantonamenti risultino sufficientemente attendibili.

In particolare, per quanto attiene alla tipologia delle controversie legali, che rappresentano il 41,9% del totale dei fondi in oggetto (29,8 milioni), la data di esborso è stata determinata in modo analitico, tenendo conto dei vari gradi di giudizio e dei tempi di conclusione dello stesso, mentre gli accantonamenti sono stati calcolati sulla base delle somme richieste, comprensive delle spese giudiziarie e dei vari gradi di giudizio.

Riguardo alle passività potenziali, così come definite dallo IAS 37, si rimanda a quanto esposto sopra con riferimento alle verifiche dell'Amministrazione Finanziaria (v. Parte A – Politiche contabili, par. 4.4).

Sezione 14 - Patrimonio dell'impresa - Voci 130, 150, 160, 170, 180, 190 e 200**14.1 “Capitale” e “Azioni proprie”: composizione**

Voci/Valori	31-dic-2016	31-dic-2015
Capitale	155.248	155.248
1. Azioni ordinarie	131.945	131.945
2. Azioni di risparmio	19.800	19.800
3. Azioni privilegiate	3.503	3.503
Azioni proprie:	-	-
1. Azioni ordinarie	-	-
2. Azioni di risparmio	-	-
3. Azioni privilegiate	-	-
Totale	155.248	155.248

14.2 Capitale – Numero Azioni: variazioni annue

Voci/Tipologie	Ordinarie	Di risparmio	Privilegiate
A. Azioni esistenti all'inizio dell'esercizio	43.981.509	6.600.000	1.167.745
- interamente liberate	43.981.509	6.600.000	1.167.745
- non interamente liberate	-	-	-
A.1 Azioni proprie (-)	-	-	-
A.2 Azioni in circolazione: esistenze iniziali	43.981.509	6.600.000	1.167.745
B. Aumenti	-	-	-
B.1 Nuove emissioni	-	-	-
- a pagamento:	-	-	-
- operazioni di aggregazione di imprese	-	-	-
- conversione di obbligazioni	-	-	-
- esercizio di warrant	-	-	-
- altre	-	-	-
- a titolo gratuito:	-	-	-
- a favore dei dipendenti	-	-	-
- a favore degli amministratori	-	-	-
- altre	-	-	-
B.2 Vendita di azioni proprie	-	-	-
B.3 Altre variazioni	-	-	-
C. Diminuzioni	-	-	-
C.1 Annullamento	-	-	-
C.2 Acquisto di azioni proprie	-	-	-
C.3 Operazioni di cessione di imprese	-	-	-
C.4 Altre variazioni	-	-	-
D. Azioni in circolazione: rimanenze finali	43.981.509	6.600.000	1.167.745
D.1 Azioni proprie (+)	-	-	-
D.2 Azioni esistenti alla fine dell'esercizio	43.981.509	6.600.000	1.167.745
- interamente liberate	43.981.509	6.600.000	1.167.745
- non interamente liberate	-	-	-

14.3 Capitale: altre informazioni

Il capitale sociale della Banca, le cui azioni sono integralmente sottoscritte e versate, è composto da n. 43.981.509 azioni ordinarie, n. 6.600.000 azioni di risparmio e n. 1.167.745 azioni privilegiate di valore nominale unitario pari a € 3,00. Il capitale che complessivamente ammonta, al 31 dicembre 2016, a 155,2 milioni non ha subito variazioni nel corso dell'esercizio.

Il Banco non detiene azioni proprie in portafoglio.

14.4 Riserve di utili: altre informazioni

Si fornisce di seguito un'analisi delle riserve di utili comprese nella voce 160.

Il fondo di cui all'art.3 L.787/1978 è stato costituito nel 1980, in franchigia d'imposta, a fronte della partecipazione del Banco al Consorzio Bancario SIR in applicazione delle disposizioni di cui al 2° comma dell'art. 3 della legge 787/1978. Inizialmente l'accantonamento è stato di 1.525 milioni di lire determinato, come consentito, nella misura del 25% dell'ammontare dei conferimenti. Nel 1981 è stato effettuato un ulteriore accantonamento, in sospensione d'imposta, di 1.525 milioni di lire. Nel 1982 è stato effettuato un terzo accantonamento, sempre in sospensione d'imposta, di 1.525 milioni di lire. Dal 1982 il totale della riserva ammonta agli attuali 4.575 milioni di lire (2.363 migliaia di euro).

Il fondo dividendi capitalizzati accoglie le quote di utili delle ex sezioni speciali della banca fino alla trasformazione in S.p.A. del 1992.

Gli utili/perdite portati a nuovo sono costituiti dalle rettifiche, positive e negative, derivanti dall'applicazione degli IAS/IFRS in sede di F.T.A. (*First Time Adoption*). In particolare, le principali rettifiche riguardano:

- differenze negative relative alla valutazione dei crediti deteriorati al costo ammortizzato per -53,9 milioni;
- differenze negative relative alla valutazione dei crediti in bonis al costo ammortizzato per -3,8 milioni;
- differenze negative relative alla valutazione delle obbligazioni di propria emissione al costo ammortizzato per -6,4 milioni;
- assegnazione a riserva del fondo rischi su crediti in essere al 1 gennaio 2004 (data di passaggio agli IAS/IFRS) per +3,1 milioni;
- differenza positiva relativa alla valutazione attuariale del fondo trattamento di fine rapporto per +1,1 milioni;
- perdite attuariali relative all'applicazione dello IAS 19 per -6 milioni, più ulteriori 5,5 milioni relativi alle perdite attuariali sorte nell'esercizio 2005;
- differenze negative relative ad altri fondi del passivo per -1,5 milioni;
- attribuzione a riserva dell'ammortamento pregresso sui terreni, non dovuto in base agli IAS/IFRS, per 13,6 milioni, incrementati di ulteriori 6,5 milioni dovuti al riallineamento fiscale eseguito ex lege n. 266/2005, art. 1 co. 469 (v. Parte A – Politiche contabili);
- assegnazione a utili portati a nuovo del fondo per rischi bancari generali (per perdita dei requisiti previsti dallo IAS 37) in precedenza allocato a voce propria per 58,9 milioni.

Le riserve da conversione di quote ordinarie e da concentrazione, sono state create nel 1992 in occasione della privatizzazione del Banco.

La riserva contributi L.R. Emilia Romagna 45/1984 è stata costituita nel 1990 per evidenziare i contributi in conto capitale erogati dalla Regione Emilia Romagna a fronte dei danni arrecati dal terremoto del 1983 ad alcuni immobili di proprietà del Banco. Non sono state stanziati le imposte differite in quanto non si prevedeva l'utilizzo di tale riserva. La riserva, che ha subito una diminuzione nel 1994 a seguito della revoca di parte dei fondi a suo tempo stanziati dalla Regione Emilia Romagna (478,7 milioni di lire, pari a 247,2 migliaia di euro) si attesta a euro 178.193.

La riserva speciale ex L. 50/1968 si riferisce all'assegnazione di una somma, prevista dalla L.50/1968, per le tre banche pubbliche e per i tre istituti di credito speciale meridionali (Banco di Napoli, Banco di Sicilia, Banco di Sardegna e ISVEIMER, IRFIS e CIS). La quota assegnata al Banco, di 10 miliardi di lire, era stata posta a disposizione con tassativi vincoli di destinazione e di impiego: Lit. 4.290 milioni al fondo di dotazione e Lit. 5.710 milioni vincolati a costituzione di un fondo di riserva speciale a copertura dei rischi delle operazioni istituzionali.

La riserva da avanzo di fusione deriva dalla fusione per incorporazione delle società immobiliari Cassogna S.p.A. e Alighieri S.r.l. effettuata nel corso del 1994. La riserva include i riflessi contabili conseguenti all'annullamento delle partecipazioni detenute dall'incorporante nelle società incorporate.

La riserva da cessione quote Sardaleasing deriva dalla cessione di quote partecipative della società Sardaleasing SpA, già controllata dalla Banca, effettuata nel corso dell'esercizio 2014 nell'ambito di una operazione di aggregazione aziendale fra soggetti sottoposti a comune controllo (*business combination between entities under common control*) in relazione alla fusione per incorporazione di ABF Leasing SpA in Sardaleasing SpA.

Si riporta di seguito la composizione del patrimonio netto con specificazione dell'origine, possibilità di utilizzazione e distribuibilità delle singole voci, così come richiesto dall'art. 2427, n.7-bis c.c. e dallo IAS 1, par. 76, lett. b). Le variazioni delle poste patrimoniali sono indicate nel relativo prospetto di bilancio.

Schema di patrimonio netto ex art. 2427, n. 7 bis del C.C.

	Importo	Quota in sospensione d'imposta	Disponibilità (1)	Utilizzazioni nei tre esercizi precedenti <i>(migliaia di euro)</i>
Capitale sociale	155.248	-	-	-
Sovrapprezzi di emissione	126.318	-	A, B, C	-
Riserve:	708.404	20.343	-	28.337
a) di utili	623.541	18.613	-	28.337
- legale	154.780	-	A	-
- statutaria	148.337	-	A, B, C	-
- disponibile	292.325	-	A, B, C	28.337
- riserva da cessione quota Sardaleasing	243	-	A, B, C	-
- fondo di cui all'art.3 L.787/1978	2.363	-	A	-
- fondo dividendi capitalizzati	1.796	-	A, B, C	-
- riserva indisponibile ex D. Lgs. 38/05 art. 6, co. 1, lett. a (2)	-	-	-	-
- riserva disponibile ex D. Lgs. 38/05 art. 6, co. 1, lett. a (2)	6.049	-	A, B, C	-
- utili portati a nuovo per FTA (3)	83.617	18.613	A, B, C	-
- perdite portate a nuovo per FTA (3)	(65.969)	-	-	-
b) altre	84.863	1.730	-	-
- Riserva da conversione quote ordinarie	80.184	-	A, B, C	-
- Riserva speciale ex legge 50/1968	2.949	-	A	-
- Riserva contributi L.R. Emilia Romagna 45/1984	178	178	A, B, C	-
- Riserva da concentrazione	1.033	1.033	A, B, C	-
- Avanzo di fusione	519	519	A, B, C	-
Riserve da valutazione:	151.283	149.518	-	-
a) attività finanziarie disponibili per la vendita (4)	17.340	-	-	-
b) rivalutazione LL. 413/91 e 408/90	74.521	74.521	A, B, C	-
c) rivalutazione immobilizzazioni materiali al <i>deemed cost</i> (5)	74.997	74.997	A, B	-
d) riserva utili (perdite) attuariali	(15.575)	-	-	-
Strumenti di capitale	-	-	-	-
Utile (perdita) di esercizio	71.515	-	-	-
Patrimonio netto	1.212.768	169.861	-	28.337

(1) A: per copertura di perdite, B: per aumenti di capitale, C: per distribuzione ai soci

(2) La riserva, in conformità al disposto di cui all'art. 6, commi secondo e quinto, del D. Lgs. 38/2005, evidenzia gli utili corrispondenti alle plusvalenze iscritte nel conto economico, al netto del relativo onere fiscale, derivanti dall'applicazione del criterio del valore equo (*fair value*) o del patrimonio netto e non riferibili a strumenti finanziari di negoziazione e all'operatività in cambi o di copertura. La riserva può essere utilizzata per la copertura di perdite d'esercizio solo dopo avere utilizzato le riserve di utili disponibili e la riserva legale. La stessa si riduce in misura pari all'importo delle plusvalenze di esercizi precedenti realizzate nell'esercizio anche attraverso l'ammortamento, ovvero divenute insussistenti per effetto di svalutazione.

(3) Gli utili/perdite portati a nuovo sono costituiti dalle rettifiche, positive e negative, derivanti dall'applicazione degli IAS/IFRS in sede di prima applicazione (*First Time Adoption*). La loro disponibilità è disciplinata dall'art. 7 del D. Lgs. n. 38/2005.

(4) La riserva, costituita per la prima volta in sede di prima applicazione dei principi contabili internazionali (IAS), in conformità alle vigenti normative (art. 7, comma secondo, D. Lgs. 38/2005) e alle disposizioni di vigilanza, accoglie le variazioni derivanti dalla valutazione al valore equo (*fair value*), in contropartita del patrimonio netto, degli strumenti finanziari disponibili per la vendita, al netto dell'effetto fiscale. La riserva non è distribuibile e non è disponibile ai fini dell'imputazione a capitale e degli utilizzi previsti dagli articoli 2350, terzo comma, 2357, primo comma, 2358, terzo comma, 2359 bis, primo comma, 2432, 2478 bis, quarto comma, del codice civile.

(5) La riserva, costituita in sede di prima applicazione dei principi contabili internazionali (F.T.A.), in conformità alla normativa ordinaria (art. 7 comma 6, D. Lgs. 38/2005) e alle disposizioni di vigilanza, accoglie l'incremento patrimoniale dovuto all'iscrizione delle attività materiali al valore equo (*fair value*) quale criterio sostitutivo del costo. La riserva, ove non venga imputata a capitale, può essere ridotta soltanto con l'osservanza delle disposizioni di cui ai commi secondo e terzo dell'art. 2445 del codice civile. In caso di sua utilizzazione a copertura di perdite, non è consentita la distribuzione di utili fino a quando la riserva non è reintegrata o ridotta in misura corrispondente, con deliberazione dell'assemblea straordinaria dei soci. Non si applicano le disposizioni dei commi secondo e terzo dell'articolo 2445 del codice civile. La riserva è stata inoltre vincolata ai sensi dell'art. 1, comma 469, L. 266/05.

In merito all'eventuale utilizzo delle riserve - nei tre precedenti esercizi - finalizzati ad aumenti di capitale, copertura di perdite o distribuzione ai soci, si segnala l'utilizzo della riserva disponibile effettuato nel corso del 2013, a copertura della perdita d'esercizio 2012, per 22,1 milioni e nel corso del 2016, a copertura della perdita d'esercizio 2015, per 6,2 milioni. Le altre variazioni in diminuzione, oltre alle movimentazioni avvenute all'interno del patrimonio netto, hanno eventualmente interessato unicamente quelle riserve che in base ai principi contabili IAS/IFRS movimentano per natura (la riserva indisponibile ex D. Lgs. 38/05 art. 6, la riserva di utili (perdite) attuariali, la riserva da valutazione degli strumenti finanziari disponibili per la vendita).

La seguente tabella illustra le imposte latenti nelle riserve in sospensione. Dette imposte non sono state accantonate in quanto non si prevede la distribuzione delle riserve stesse; se ciò avvenisse, comunque, l'importo indicato verrebbe decurtato dal recupero delle relative imposte sostitutive.

Riserve in sospensione d'imposta

	<i>(unità di euro)</i>	
	Importo riserve	Imposta latente lorda
Riserva di rivalutazione LL.413/91 e 408/90	74.521	24.397
Riserva di rivalutazione immobilizzazioni materiali (L.266/05)	74.997	23.347
Quota di riserva di utili portati a nuovo per FTA (L.266/05)	18.613	5.818
Riserva contributi L.R. Emilia Romagna 45/84	178	49
Riserva da concentrazione	1.033	284
Avanzo di fusione	519	143
Totale	169.861	54.038

ALTRE INFORMAZIONI

1. Garanzie rilasciate e impegni

Operazioni	Importo 31-dic-2016	Importo 31-dic-2015
1) Garanzie rilasciate di natura finanziaria	155.887	191.337
a) Banche	1.441	1.441
b) Clientela	154.446	189.896
2) Garanzie rilasciate di natura commerciale	172.796	165.028
a) Banche	3.958	3.886
b) Clientela	168.838	161.142
3) Impegni irrevocabili a erogare fondi	2.062.102	1.075.709
a) Banche	1.938.157	995.056
i) a utilizzo certo	1.938.045	994.944
ii) a utilizzo incerto	112	112
b) Clientela	123.945	80.653
i) a utilizzo certo	85	7
ii) a utilizzo incerto	123.860	80.646
4) Impegni sottostanti ai derivati su crediti: vendite di protezione	-	-
5) Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi	246.888	152.784
6) Altri impegni	-	-
Totale	2.637.673	1.584.858

La voce 5) attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi comprende unicamente prestiti eligibili per le operazioni di rifinanziamento della Capogruppo BPER con la Banca Centrale Europea.

2. Attività costituite a garanzia di proprie passività e impegni

Portafogli	Importo 31-dic-2016	Importo 31-dic-2015
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-
2. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	-
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	149.370	886.488
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
5. Crediti verso banche	1.442.152	945.735
6. Crediti verso clientela	-	-
7. Attività materiali	-	-
Totale	1.591.522	1.832.223

Tra i crediti verso banche sono inclusi titoli, per 1.442 milioni, acquisiti nell'ambito di operazioni di pronti contro termine attive e costituiti a garanzia di operazioni di pronti contro termine passive.

4. Gestione e intermediazione per conto terzi

Tipologia servizi	Importo
1. Esecuzione di ordini per conto della clientela	
a) acquisti	-
1. regolati	-
2. non regolati	-
b) vendite	-
1. regolate	-
2. non regolate	-
2. Gestioni di portafogli	
a) individuali	400.156
b) collettive	-
3. Custodia e amministrazione di titoli	
a) titoli di terzi in deposito: connessi con lo svolgimento di banca depositaria (escluse le gestioni di portafogli)	-
1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio	-
2. altri titoli	-
b) titoli di terzi in deposito (escluse gestioni di portafogli): altri	4.510.229
1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio	907.005
2. altri titoli	3.603.224
c) titoli di terzi depositati presso terzi	4.396.439
d) titoli di proprietà depositati presso terzi	1.406.820
4. Altre operazioni	1.133.785

Le "altre operazioni" sono interamente costituite dalle evidenze relative alla raccolta ordini.

5. Attività finanziarie oggetto di compensazione in bilancio, oppure soggette ad accordi-quadro di compensazione o ad accordi similari

Forme Tecniche	Ammontare lordo delle attività finanziarie (a)	Ammontare delle passività finanziarie compensate in bilancio (b)	Ammontare netto delle attività finanziarie riportato in bilancio (c=a-b)	Ammontari correlati non oggetto di compensazione in bilancio		Ammontare netto 31-dic-2016 (f=c-d-e)	Ammontare netto 31-dic-2015
				Strumenti finanziari (d)	Depositi di contante ricevuti in garanzia (e)		
1. Derivati	1.381	-	1.381	1.381	-	-	-
2. Pronti contro termine	-	-	-	-	-	-	-
3. Prestito titoli	-	-	-	-	-	-	-
4. Altri	-	-	-	-	-	-	-
Totale 31-dic-2016	1.381	-	1.381	1.381	-	-	X
Totale 31-dic-2015	1.209	-	1.209	1.209	-	X	-

Gli importi indicati nella tabella fanno riferimento ad accordi-quadro standard quali l'ISDA (*International Swaps and Derivatives Association*) e GMRA (*Global Master Repurchase Agreement*) per le operazioni di pronti contro termine. Per i derivati OTC, gli accordi effettuati con lo standard ISDA prevedono la compensazione delle partite debitorie e creditorie in caso di default della controparte. Le operazioni in pronti contro termine effettuate con controparti istituzionali sono effettuate con lo standard GMRA che prevede, oltre alla consegna dei titoli oggetto delle operazioni, anche una garanzia in contanti rivista periodicamente in base alle variazioni di valore dei titoli stessi.

Tutti gli importi indicati non sono stati compensati in bilancio in quanto non sono soddisfatti i criteri previsti dal paragrafo 42 dello IAS 32.

Gli importi lordi (a) indicati nella tabella relativi ai derivati sono contabilizzati nella voce 20 "Attività finanziarie detenute per la negoziazione" per 0,3 milioni e nella voce 80 "Derivati di copertura" per 1,1 milioni; i relativi strumenti finanziari correlati (d) sono costituiti dai derivati di segno opposto contabilizzati nella voce 40 "Passività finanziarie di negoziazione" e nella voce 60 "Derivati di copertura".

6. Passività finanziarie oggetto di compensazione in bilancio, oppure soggette ad accordi-quadro di compensazione o ad accordi similari

Forme Tecniche	Ammontare lordo delle passività finanziarie (a)	Ammontare delle attività finanziarie compensate in bilancio (b)	Ammontare netto delle passività finanziarie riportato in bilancio (c=a-b)	Ammontari correlati non oggetto di compensazione in bilancio		Ammontare netto 31-dic-2016 (f=c-d-e)	Ammontare netto 31-dic-2015
				Strumenti finanziari (d)	Depositi di contante posti a garanzia (e)		
1. Derivati	6.458	-	6.458	1.381	-	5.077	5.000
2. Pronti contro termine	1.652.602	-	1.652.602	1.652.602	-	-	-
3. Prestito titoli	-	-	-	-	-	-	-
4. Altri	-	-	-	-	-	-	-
Totale 31-dic-2016	1.659.060	-	1.659.060	1.653.983	-	5.077	X
Totale 31-dic-2015	1.843.709	-	1.843.709	1.838.709	-	X	5.000

Per le tipologie di accordi-quadro valgono le stesse considerazioni della tabella precedente. Tutti gli importi indicati non sono stati compensati in bilancio in quanto non sono soddisfatti i criteri previsti dal paragrafo 42 dello IAS 32.

Gli importi lordi (a) indicati nella tabella relativi ai derivati sono contabilizzati nella voce 40 "Passività finanziarie di negoziazione" per 3 milioni e nella voce 60 "Derivati di copertura" per 3,5 milioni; i relativi strumenti finanziari correlati (d) sono costituiti dai derivati di segno opposto contabilizzati nella voce 20 "Attività finanziarie detenute per la negoziazione" e nella voce 80 "Derivati di copertura". Gli importi lordi (a) indicati nella tabella relativi alle operazioni di pronti contro termine sono contabilizzati nella voce 20 "Debiti verso clientela" per 1.653 milioni di euro; i relativi strumenti finanziari correlati (d) sono rappresentati dal valore dei titoli oggetto delle operazioni stesse.

Parte C - Informazioni sul Conto economico

Sezione 1 – Gli interessi - Voci 10 e 20

1.1 Interessi attivi e proventi assimilati: composizione

Voci/Forme tecniche	Titoli di debito	Finanziamenti	Altre operazioni	Totale Esercizio 2016	Totale Esercizio 2015
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	1	-	-	1	-
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita	15.985	-	-	15.985	18.996
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-
4. Crediti verso banche	7.330	5.695	-	13.025	18.719
5. Crediti verso clientela	91	206.122	-	206.213	212.699
6. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	-	-	-	-
7. Derivati di copertura	X	X	-	-	-
8. Altre attività	X	X	7.168	7.168	2.824
Totale	23.407	211.817	7.168	242.392	253.238

Tra gli interessi attivi sui finanziamenti inclusi tra i crediti verso la clientela (206,1 milioni) sono compresi euro 23,6 milioni di interessi relativi a posizioni che risultano classificate come “deteriorate”.

1.3 Interessi attivi e proventi assimilati: altre informazioni

1.3.1 Interessi attivi su attività finanziarie in valuta

	Totale Esercizio 2016	Totale Esercizio 2015
Interessi attivi su attività finanziarie in valuta	410	796

1.4 Interessi passivi e oneri assimilati: composizione

Voci/Forme tecniche	Debiti	Titoli	Altre operazioni	Totale Esercizio 2016	Totale Esercizio 2015
1. Debiti verso banche centrali	-	X	-	-	-
2. Debiti verso banche	(105)	X	-	(105)	(177)
3. Debiti verso clientela	(10.755)	X	-	(10.755)	(16.205)
4. Titoli in circolazione	X	(26.687)	-	(26.687)	(40.092)
5. Passività finanziarie di negoziazione	-	-	-	-	-
6. Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	-	-	-	-
7. Altre passività e fondi	X	X	(3.982)	(3.982)	(1.611)
8. Derivati di copertura	X	X	(110)	(110)	(156)
Totale	(10.860)	(26.687)	(4.092)	(41.639)	(58.241)

Tra gli interessi passivi sui debiti verso la clientela (10,8 milioni) sono compresi euro 10 mila di interessi relativi al Fondo di Sviluppo Urbano Jessica Sardegna.

1.5 Interessi passivi e oneri assimilati: differenziali relativi alle operazioni di copertura

Voci	Totale Esercizio 2016	Totale Esercizio 2015
A. Differenziali positivi relativi a operazioni di copertura	657	693
B. Differenziali negativi relativi a operazioni di copertura	(767)	(849)
C. Saldo (A-B)	(110)	(156)

1.6 Interessi passivi e oneri assimilati: altre informazioni

1.6.1 Interessi passivi su passività in valuta

	Totale Esercizio 2016	Totale Esercizio 2015
Interessi passivi su passività in valuta	(101)	(132)

Sezione 2 – Le commissioni - Voci 40 e 50

2.1 Commissioni attive: composizione

Tipologia servizi/Valori	Totale Esercizio 2016	Totale Esercizio 2015
a) garanzie rilasciate	3.415	3.032
b) derivati su crediti	-	-
c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	33.758	29.651
1. negoziazione di strumenti finanziari	-	6
2. negoziazione di valute	503	457
3. gestioni di portafogli	3.112	2.723
3.1. individuali	3.112	2.723
3.2. collettive	-	-
4. custodia e amministrazione di titoli	464	459
5. banca depositaria	-	-
6. collocamento di titoli	17.293	15.155
7. attività di ricezione e trasmissione di ordini	1.225	1.386
8. attività di consulenza	-	-
8.1. in materia di investimenti	-	-
8.2. in materia di struttura finanziaria	-	-
9. distribuzione di servizi di terzi	11.161	9.465
9.1. gestioni di portafogli	-	-
9.1.1. individuali	-	-
9.1.2. collettive	-	-
9.2. prodotti assicurativi	5.929	4.481
9.3. altri prodotti	5.232	4.984
d) servizi di incasso e pagamento	17.900	17.874
e) servizi di <i>servicing</i> per operazioni di cartolarizzazione	-	-
f) servizi per operazioni di factoring	-	-
g) esercizio di esattorie e ricevitorie	-	-
h) attività di gestione di sistemi multilaterali di negoziazione	-	-
i) tenuta e gestione dei conti correnti	35.710	32.017
j) altri servizi	32.967	27.827
Totale	123.750	110.401

La sottovoce *j) altri servizi* è costituita principalmente da commissioni su finanziamenti a clientela (17,7 milioni) e commissioni su servizi pos, pagobancomat e carte di credito (5,8 milioni) e ricomprende, inoltre, 426 mila euro di commissioni relative al Fondo di Sviluppo Urbano Jessica Sardegna.

2.2 Commissioni attive: canali distributivi dei prodotti e servizi

Canali/Valori	Totale Esercizio 2016	Totale Esercizio 2015
a) presso propri sportelli:	31.566	27.343
1. gestioni di portafogli	3.112	2.723
2. collocamento di titoli	17.293	15.155
3. servizi e prodotti di terzi	11.161	9.465
b) offerta fuori sede:	-	-
1. gestioni di portafogli	-	-
2. collocamento di titoli	-	-
3. servizi e prodotti di terzi	-	-
c) altri canali distributivi:	-	-
1. gestioni di portafogli	-	-
2. collocamento di titoli	-	-
3. servizi e prodotti di terzi	-	-

2.3 Commissioni passive: composizione

Servizi/Valori	Totale Esercizio 2016	Totale Esercizio 2015
a) garanzie ricevute	(36)	(49)
b) derivati su crediti	-	-
c) servizi di gestione e intermediazione:	(1.102)	(1.195)
1. negoziazione di strumenti finanziari	-	-
2. negoziazione di valute	-	-
3. gestioni di portafogli:	(1.093)	(1.176)
3.1 proprie	-	-
3.2 delegate da terzi	(1.093)	(1.176)
4. custodia e amministrazione di titoli	(9)	(19)
5. collocamento di strumenti finanziari	-	-
6. offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi	-	-
d) servizi di incasso e pagamento	(194)	(197)
e) altri servizi	(3.832)	(3.226)
Totale	(5.164)	(4.667)

La sottovoce e) *altri servizi* comprende 199 mila euro per commissioni su prestito titoli.

Sezione 3 – Dividendi e proventi simili - Voce 70**3.1 Dividendi e proventi simili: composizione**

Voci/Proventi	Totale Esercizio 2016		Totale Esercizio 2015	
	Dividendi	Proventi da quote di O.I.C.R.	Dividendi	Proventi da quote di O.I.C.R.
A. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	81	-	47	-
B. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-
C. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-
D. Partecipazioni	1.924	X	1.347	X
Totale	2.005	-	1.394	-

Sezione 4 – Il risultato netto dell'attività di negoziazione - Voce 80**4.1 Risultato netto dell'attività di negoziazione: composizione**

Operazioni/Componenti reddituali	Plusvalenze (A)	Utili da Negoziazione (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da Negoziazione (D)	Risultato netto [(A+B)- (C+D)]
1. Attività finanziarie di negoziazione	17	90	(527)	(4)	(424)
1.1 Titoli di debito	-	9	(1)	-	8
1.2 Titoli di capitale	17	81	(526)	(4)	(432)
1.3 Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-
1.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-
1.5 Altre	-	-	-	-	-
2. Passività finanziarie di negoziazione	-	-	-	-	-
2.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-
2.2 Debiti	-	-	-	-	-
2.3 Altre	-	-	-	-	-
3. Attività e passività finanziarie: differenze di cambio	X	X	X	X	643
4. Strumenti derivati	604	788	(572)	(775)	40
4.1 Derivati finanziari:	604	788	(572)	(775)	40
- Su titoli di debito e tassi di interesse	604	788	(572)	(775)	45
- Su titoli di capitale e indici azionari	-	-	-	-	-
- Su valute e oro	X	X	X	X	(5)
- Altri	-	-	-	-	-
4.2 Derivati su crediti	-	-	-	-	-
Totale	621	878	(1.099)	(779)	259

Sezione 5 – Il risultato netto dell'attività di copertura - Voce 90**5.1 Risultato netto dell'attività di copertura: composizione**

Componenti reddituali/Valori	Totale Esercizio 2016	Totale Esercizio 2015
A. Proventi relativi a:		
A.1 Derivati di copertura del <i>fair value</i>	102	443
A.2 Attività finanziarie coperte (<i>fair value</i>)	302	-
A.3 Passività finanziarie coperte (<i>fair value</i>)	-	63
A.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari	-	-
A.5 Attività e passività in valuta	-	-
Totale proventi dell'attività di copertura (A)	404	506
B. Oneri relativi a:		
B.1 Derivati di copertura del <i>fair value</i>	(295)	(61)
B.2 Attività finanziarie coperte (<i>fair value</i>)	-	(459)
B.3 Passività finanziarie coperte (<i>fair value</i>)	(124)	(10)
B.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari	-	-
B.5 Attività e passività in valuta	-	-
Totale oneri dell'attività di copertura (B)	(419)	(530)
C. Risultato netto dell'attività di copertura (A - B)	(15)	(24)

Sezione 6 - Utili (Perdite) da cessione/riacquisto - Voce 100**6.1 Utili (Perdite) da cessione/riacquisto: composizione**

Voci/Componenti reddituali	Totale Esercizio 2016			Totale Esercizio 2015		
	Utili	Perdite	Risultato netto	Utili	Perdite	Risultato netto
Attività finanziarie						
1. Crediti verso banche	-	-	-	-	-	-
2. Crediti verso clientela	36	(768)	(732)	-	(1)	(1)
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	3.853	(1)	3.852	26.463	-	26.463
3.1 Titoli di debito	3.853	-	3.853	26.463	-	26.463
3.2 Titoli di capitale	-	(1)	(1)	-	-	-
3.3 Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-
3.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-	-
Totale attività	3.889	(769)	3.120	26.463	(1)	26.462
Passività finanziarie						
1. Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-
2. Debiti verso clientela	-	-	-	-	-	-
3. Titoli in circolazione	30	(1.003)	(973)	3	(927)	(924)
Totale passività	30	(1.003)	(973)	3	(927)	(924)

Gli utili da cessione delle attività finanziarie disponibili per la vendita realizzati nell'esercizio 2016 sono ascrivibili alle plusvalenze sulle cessioni di titoli di Stato effettuate nell'esercizio.

Sezione 8 – Le rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento - Voce 130

8.1 Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti: composizione

Operazioni/Componenti reddituali	Rettifiche di valore			Riprese di valore				Totale Esercizio 2016	Totale Esercizio 2015
	Specifiche		Di portafoglio	Specifiche		Di portafoglio			
	Cancellazioni	Altre		A	B	A	B		
A. Crediti verso banche	-	-	-	-	-	-	-	-	-
– Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
– Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Crediti verso clientela	(9.788)	(138.531)	(356)	29.250	63.869	-	2.125	(53.431)	(79.599)
Crediti deteriorati acquistati	-	-	-	-	-	-	-	-	-
– Finanziamenti	-	-	X	-	-	-	X	-	-
– Titoli di debito	-	-	X	-	-	-	X	-	-
Altri crediti	(9.788)	(138.531)	(356)	29.250	63.869	-	2.125	(53.431)	(79.599)
– Finanziamenti	(9.788)	(138.531)	-	29.250	63.869	-	2.125	(53.075)	(79.599)
– Titoli di debito	-	-	(356)	-	-	-	-	(356)	-
C. Totale	(9.788)	(138.531)	(356)	29.250	63.869	-	2.125	(53.431)	(79.599)

8.2 Rettifiche di valore nette per deterioramento di attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione

Operazioni/Componenti reddituali	Rettifiche di valore Specifiche		Riprese di valore Specifiche		Totale Esercizio 2016	Totale Esercizio 2015
	Cancellazioni	Altre	A	B		
A. Titoli di debito	-	-	-	-	-	-
B. Titoli di capitale	-	(615)	X	X	(615)	(1.008)
C. Quote OICR	-	-	X	-	-	-
D. Finanziamenti a banche	-	-	-	-	-	-
E. Finanziamenti a clientela	-	-	-	-	-	-
F. Totale	-	(615)	-	-	(615)	(1.008)

La voce comprende 597 mila relativi all'impairment dell'attività finanziaria iscritta in bilancio in relazione alla quota di competenza versata dal Banco per l'intervento effettuato nel corso dell'esercizio 2016 dallo Schema Volontario del FITD per la soluzione della situazione della Cassa di Risparmio di Cesena, tramite sottoscrizione di un aumento di capitale a seguito del quale lo Schema volontario detiene una partecipazione di controllo nella suddetta banca; sulla base della valutazione di tale partecipazione effettuata da società appositamente incaricata dal FITD è emersa una riduzione di valore che è stata ritenuta durevole dal Banco e pertanto contabilizzata a conto economico nella voce in oggetto.

8.4 Rettifiche di valore nette per deterioramento di altre operazioni finanziarie: composizione

Operazioni/Componenti reddituali	Rettifiche di valore			Riprese di valore				Totale Esercizio 2016	Totale Esercizio 2015
	Specifiche		Di portafoglio	Specifiche		Di portafoglio			
	Cancellazioni	Altre		A	B	A	B		
A. Garanzie rilasciate	-	(2.151)	-	-	6.430	-	-	4.279	(1.205)
B. Derivati su crediti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Impegni ad erogare fondi	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Altre operazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Totale	-	(2.151)	-	-	6.430	-	-	4.279	(1.205)

La voce "riprese di valore specifiche -B" comprende 2,6 milioni di recupero per contributo a favore di Banca Tercas, in precedenza iscritto tra le rettifiche di valore.

Legenda

A = Da interessi
B = Altre riprese

Sezione 9 - Le spese amministrative - Voce 150**9.1 Spese per il personale: composizione**

Tipologia di spese/Valori	Totale Esercizio 2016	Totale Esercizio 2015
1) Personale dipendente	(163.734)	(168.583)
a) salari e stipendi	(118.235)	(107.646)
b) oneri sociali	(30.764)	(28.367)
c) indennità di fine rapporto	(7.068)	(6.458)
d) spese previdenziali	-	-
e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale	(464)	(385)
f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili:	-	-
- a contribuzione definita	-	-
- a benefici definiti	-	-
g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:	(3.966)	(3.694)
- a contribuzione definita	(3.966)	(3.694)
- a benefici definiti	-	-
h) costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali	7	(2)
i) altri benefici a favore dei dipendenti	(3.244)	(22.031)
2) Altro personale in attività	(869)	(1.055)
3) Amministratori e sindaci	(1.129)	(1.145)
4) Personale collocato a riposo	-	-
5) Recupero di spese per dipendenti distaccati presso altre aziende	26.020	22.450
6) Rimborsi di spese per dipendenti di terzi distaccati presso la società	(2.625)	(2.754)
Totale	(142.337)	(151.087)

Nella sottovoce "altro personale in attività" figurano i contratti di lavoro atipico.

La sottovoce 1.c "indennità di fine rapporto" rileva i versamenti del TFR effettuati direttamente all'INPS e ad altri fondi esterni a contribuzione definita.

9.2 Numero medio dei dipendenti per categoria

	Totale Esercizio 2016	Totale Esercizio 2015
Personale dipendente:	2.097	2.003
a) dirigenti	26	25
b) quadri direttivi	619	593
c) restante personale dipendente	1.452	1.385
Altro personale	3	10
Totale	2.100	2.013

La sottovoce "altro personale" è costituita dai dipendenti con contratti di lavoro di tipo interinale.

Il numero medio dei dipendenti è calcolato come media ponderata dove il peso è dato dal numero di mesi lavorati nell'anno.

Nel calcolo della voce sono inclusi i dipendenti di altre società distaccati presso l'azienda e sono esclusi i dipendenti della banca distaccati presso altre società. I dipendenti part-time vengono considerati al 50%.

9.5 Altre spese amministrative: composizione

	Totale Esercizio 2016	Totale Esercizio 2015
A. Imposte indirette e tasse	(23.388)	(21.713)
- imposte di bollo	(18.445)	(17.222)
- imposte indirette con diritto di rivalsa	(1.046)	(612)
- imposta comunale sugli immobili	(2.274)	(2.257)
- altre	(1.623)	(1.622)
B. Altre spese	(124.260)	(101.228)
- manutenzioni e riparazioni	(5.403)	(4.635)
- postali, telefoniche e telegrafiche	(2.191)	(2.201)
- affitti passivi	(11.717)	(10.316)
- pubblicità	(1.962)	(1.729)
- canoni di trasmissione dati	(4.879)	(5.007)
- assicurazioni	(709)	(798)
- pulizia locali	(2.039)	(2.019)
- energia e combustibili	(3.440)	(3.894)
- stampati e cancelleria	(1.512)	(1.255)
- trasporti	(4.030)	(3.619)
- informazioni e visure	(1.437)	(1.175)
- spese per addestramento e rimborsi al personale	(2.179)	(2.358)
- locazioni di procedure e macchine per elaborazione dati	(278)	(294)
- consulenze legali e diverse	(13.260)	(9.688)
- utilizzi di servizi esterni per cattura ed elaborazione dati	(25.360)	(19.362)
- contributi associativi e simili	(949)	(947)
- vigilanza	(2.219)	(2.171)
- spese condominiali	(312)	(293)
- servizi amministrativi	(21.001)	(15.763)
- contributi sistema tutela depositi	(12.240)	(6.977)
- diverse e varie	(7.143)	(6.727)
TOTALE	(147.648)	(122.941)

La voce *contributi sistema tutela depositi* comprende:

- il contributo al DGS (*Deposit Guarantee Scheme*) per 4,3 milioni;
- il contributo ordinario all'SRF (*Single Resolution Fund*) per 1,8 milioni;
- il contributo straordinario all'SRF (*Single Resolution Fund*) per 3,5 milioni;
- l'intervento allo Schema volontario del FITD per 2,6 milioni.

Sezione 10 - Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri - Voce 160

10.1 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri: composizione

	Totale Esercizio 2016	Totale Esercizio 2015
A. Accantonamenti	(6.386)	(9.181)
1. Per controversie legali	(6.384)	(8.171)
2. Oneri per il personale	-	-
3. Altri	(2)	(1.010)
B. Riprese	1.286	654
1. Per controversie legali	388	654
2. Oneri per il personale	-	-
3. Altri	898	-
TOTALE	(5.100)	(8.527)

La voce "Riprese – Altri" è costituita dal recupero dell'accertamento del contributo al Fondo di Solidarietà iscritto nel 2015 tra gli Accantonamenti – Altri, in quanto la destinazione al Fondo di solidarietà per il 2016 è inclusa nell'ammontare del contributo DGS.

Sezione 11 – Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali – Voce 170**11.1 Rettifiche di valore nette su attività materiali: composizione**

Attività/Componente reddituale	Ammortamento	Rettifiche di valore per deterioramento	Riprese di valore	Risultato netto
	(a)	(b)	(c)	(a + b - c)
A. Attività materiali				
A.1 Di proprietà	(6.737)	(572)	-	(7.309)
- Ad uso funzionale	(6.067)	-	-	(6.067)
- Per investimento	(670)	(572)	-	(1.242)
A.2 Acquisite in leasing finanziario	-	-	-	-
- Ad uso funzionale	-	-	-	-
- Per investimento	-	-	-	-
Totale	(6.737)	(572)	-	(7.309)

Sezione 12 - Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali - Voce 180

12.1 Rettifiche di valore nette di attività immateriali: composizione

Attività/Componente reddituale	Ammortamento	Rettifiche di valore per deterioramento	Riprese di valore	Risultato netto
	(a)	(b)	(c)	(a + b - c)
A. Attività immateriali				
A.1 Di proprietà	(212)	-	-	(212)
- Generate internamente dall'azienda	-	-	-	-
- Altre	(212)	-	-	(212)
A.2 Acquisite in leasing finanziario	-	-	-	-
Totale	(212)	-	-	(212)

Sezione 13 – Gli altri oneri e proventi di gestione - Voce 190**13.1 Altri oneri di gestione: composizione**

	Totale Esercizio 2016	Totale Esercizio 2015
a) Rimborso interessi per incassi e pagamenti in stanza di compensazione	-	-
b) Ammortamento spese per migliorie su beni di terzi	(568)	(664)
c) Altri	(2.103)	(3.051)
TOTALE	(2.671)	(3.715)

La sottovoce *c) Altri* è costituita prevalentemente da sopravvenienze passive.

13.2 Altri proventi di gestione: composizione

	Totale Esercizio 2016	Totale Esercizio 2015
a) Fitti attivi	2.255	2.063
b) Recuperi di imposta	19.180	17.567
c) Recuperi per prestazioni fornite a società del gruppo	1.460	2.513
d) Recuperi interessi per incassi e pagamenti in stanza di compensazione	376	-
e) Altri	15.086	13.740
TOTALE	38.357	35.883

La sottovoce *e) Altri* comprende le commissioni di istruttoria veloce per 7,9 milioni.

Sezione 14 – Utili (Perdite) delle partecipazioni - Voce 210

14.1 Utili (Perdite) delle partecipazioni: composizione

Componente reddituale/Valori	Totale Esercizio 2016	Totale Esercizio 2015
A. Proventi	69.772	-
1. Rivalutazioni	-	-
2. Utili da cessione	69.772	-
3. Riprese di valore	-	-
4. Altri proventi	-	-
B. Oneri	(186)	-
1. Svalutazioni	-	-
2. Rettifiche di valore da deterioramento	(186)	-
3. Perdite da cessione	-	-
4. Altri oneri	-	-
Risultato netto	69.586	-

La voce Utili da cessione è costituita dalla plusvalenza realizzata dalla cessione del pacchetto di maggioranza della Banca di Sassari alla Capogruppo BPER Banca

Sezione 17 - Utili (Perdite) da cessione di investimenti - Voce 240**17.1 Utili (perdite) da cessione di investimenti: composizione**

Componente reddituale/Valori	Totale Esercizio 2016	Totale Esercizio 2015
A. Immobili	(32)	(79)
- Utili da cessione	43	-
- Perdite da cessione	(75)	(79)
B. Altre attività	14	9
- Utili da cessione	80	15
- Perdite da cessione	(66)	(6)
Risultato netto	(18)	(70)

Sezione 18 - Le imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente - Voce 260**18.1 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente: composizione**

Componenti reddituali/Valori		Totale Esercizio 2016	Totale Esercizio 2015
1.	Imposte correnti (-)	112	(11.538)
2.	Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-)	190	(406)
3.	Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio (+)	-	-
3.bis	Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio per crediti d'imposta di cui alla legge n. 214/2011 (+)	740	-
4.	Variazione delle imposte anticipate (+/-)	(5.697)	15.684
5.	Variazione delle imposte differite (+/-)	(446)	76
6.	Imposte di competenza dell'esercizio (-) (-1+/-2+3+3 bis+/-4+/-5)	(5.101)	3.816

18.2 Riconciliazione tra onere fiscale teorico e onere fiscale effettivo di bilancio

IRES	
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	76.617
Componenti negativi del risultato lordo non rilevanti definitivamente (+)	5.462
Componenti positivi del risultato lordo non rilevanti definitivamente (-)	(63.246)
Variazioni in aumento definitive non legate ad elementi del risultato lordo (+)	-
Variazioni in diminuzione definitive non legate ad elementi del risultato lordo (-)	(557)
Base di calcolo Ires a conto economico	18.276
Aliquota Ires	27,50%
Ires effettiva	5.026
<i>Tax Rate Ires</i>	6,56%
IRAP	
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	76.617
Componenti negativi del risultato lordo non rilevanti definitivamente (+)	25.421
Componenti positivi del risultato lordo non rilevanti definitivamente (-)	(90.698)
Variazioni in aumento definitive non legate a elementi del risultato lordo (+)	2.673
Variazioni in diminuzione definitive non legate a elementi del risultato lordo (-)	(23.520)
Base di calcolo Irap a conto economico	(9.507)
Aliquota nominale media ponderata Irap	5,57%
Irap effettiva	-
<i>Tax rate Irap</i>	-
IRES E IRAP NON DI COMPETENZA E ALTRE IMPOSTE	
TOTALE IMPATTO	76
<i>Tax rate Ires e Irap non di competenza e altre imposte</i>	0,10%
TOTALE IMPOSTE SUL RISULTATO LORDO	
Ires + Irap + altre imposte	5.102
<i>Tax Rate complessivo</i>	6,66%

PARTE D – REDDITIVITÀ COMPLESSIVA**PROSPETTO ANALITICO DELLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA**

Voci		Importo Lordo	Imposta sul reddito	Importo Netto
10.	Utile (Perdita) d'esercizio	X	X	71.515
	Altre componenti reddituali senza rigiro a conto economico			
20.	Attività materiali	-	-	-
30.	Attività immateriali	-	-	-
40.	Piani a benefici definiti	(505)	186	(319)
50.	Attività non correnti in via di dismissione	-	-	-
60.	Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	-	-	-
	Altre componenti reddituali con rigiro a conto economico			
	Copertura di investimenti esteri:	-	-	-
70.	a) variazioni di <i>fair value</i>	-	-	-
	b) rigiro a conto economico	-	-	-
	c) altre variazioni	-	-	-
	Differenze di cambio:	-	-	-
80.	a) variazioni di valore	-	-	-
	b) rigiro a conto economico	-	-	-
	c) altre variazioni	-	-	-
	Copertura dei flussi finanziari:	-	-	-
90.	a) variazioni di <i>fair value</i>	-	-	-
	b) rigiro a conto economico	-	-	-
	c) altre variazioni	-	-	-
	Attività finanziarie disponibili per la vendita:	(10.075)	3.338	(6.737)
	a) variazioni di <i>fair value</i>	(5.031)	1.670	(3.361)
100.	b) rigiro a conto economico	(5.044)	1.668	(3.376)
	- rettifiche da deterioramento	-	-	-
	- utili/perdite da realizzo	(5.044)	1.668	(3.376)
	c) altre variazioni	-	-	-
	Attività non correnti in via di dismissione:	-	-	-
110.	a) variazioni di <i>fair value</i>	-	-	-
	b) rigiro a conto economico	-	-	-
	c) altre variazioni	-	-	-
	Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto:	-	-	-
	a) variazioni di <i>fair value</i>	-	-	-
120.	b) rigiro a conto economico	-	-	-
	- rettifiche da deterioramento	-	-	-
	- utili/perdite da realizzo	-	-	-
	c) altre variazioni	-	-	-
130.	Totale altre componenti reddituali	(10.580)	3.524	(7.056)
140.	Redditività complessiva (Voce 10+130)			64.459

PARTE E – INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

Premessa

Per quanto attiene alla sintesi dell'organizzazione del governo dei rischi della Banca, dei relativi processi e delle funzioni chiave, si rimanda a quanto illustrato sul tema nel capitolo 6. *Principali rischi e incertezze* della Relazione sulla gestione.

SEZIONE 1 – RISCHIO DI CREDITO

Informazioni di natura qualitativa

1. Aspetti generali

Il 2016 ha visto l'economia italiana mostrare segnali di ripresa, chiudendo con un Prodotto Interno Lordo (PIL) in crescita, sostanzialmente in linea con l'anno precedente. Il moderato sviluppo è da ascrivere all'aumento della domanda interna rispetto alla maggiore debolezza della domanda proveniente dall'estero; segnali, questi, distintivi rispetto all'andamento registrato negli ultimi anni. In crescita anche gli investimenti, con riflessi positivi sull'occupazione.

In questo contesto le politiche di credito sono state improntate ad uno sviluppo dell'attività creditizia nell'ottica di ottimizzare il rischio-rendimento del portafoglio crediti.

L'utilizzo di modelli interni per la misurazione del rischio di credito ha consentito di indirizzare l'attività creditizia in particolare verso il segmento Retail, con obiettivi di crescita soprattutto verso alcuni settori economici ritenuti a forte sviluppo o caratterizzati da particolari eccellenze, sfruttando le tipicità del tessuto economico italiano caratterizzato da numerosi distretti produttivi.

Hanno completato le linee guida di politica creditizia l'individuazione di alcune macro-aree geografiche su cui focalizzare maggiormente l'attività creditizia, nonché le indicazioni sulle quote massime di penetrazione creditizia su alcuni cluster di clientela.

Anche nel 2016 sono proseguite le iniziative a sostegno della clientela in difficoltà, privati e imprese, sia sulla base degli accordi ABI già sottoscritti negli anni passati, sia ottemperando alle molteplici iniziative di legge per quelle zone colpite da eventi calamitosi (terremoti, alluvioni, ecc.), sia infine con iniziative dirette della banca.

2. Politiche di gestione del rischio di credito

La politica del credito del Gruppo persegue la finalità di selezionare attentamente le controparti affidate attraverso un'analisi del loro merito creditizio, anche con l'utilizzo di strumenti ormai consolidati quali il sistema di rating, pur tenendo presenti gli obiettivi di natura commerciale e di sostegno al territorio.

In considerazione degli obiettivi strategici e dell'operatività che contraddistingue il Gruppo, la strategia generale di gestione dei rischi in oggetto è caratterizzata da una moderata propensione al rischio che trova espressione:

- nella valutazione attuale e prospettica del merito creditizio delle controparti;
- nella diversificazione del portafoglio, limitando la concentrazione delle esposizioni su singole controparti e su singoli settori di attività economica.

2.1 Aspetti organizzativi

Il modello di gestione del rischio di credito del Gruppo si pone i seguenti obiettivi:

- recepire le indicazioni dell'Autorità di Vigilanza e, al tempo stesso, tener conto delle specificità

operative del Gruppo;

- assicurare un'adeguata gestione del rischio di credito a livello di singola banca ed a livello consolidato.

Il raggiungimento di tali obiettivi è realizzato attraverso la separazione delle responsabilità e dei ruoli tra gli organi con funzioni di gestione del rischio di credito e quelli con funzioni di controllo.

La gestione ed il controllo dell'esposizione al rischio di credito risultano fondate sui seguenti elementi:

- indipendenza della funzione preposta alla misurazione del rischio di credito rispetto alle funzioni di business;
- chiarezza nella definizione dei poteri delegati e della conseguente struttura dei limiti imposti dal Consiglio di amministrazione della Capogruppo;
- coordinamento dei processi di gestione del rischio di credito da parte della Capogruppo, pur in presenza di una gestione autonoma del rischio di credito a livello di singola società;
- coerenza dei modelli di misurazione utilizzati a livello di Gruppo in linea con le *best practice* internazionali;
- trasparenza nelle metodologie e nei criteri di misurazione utilizzati per agevolare la comprensione delle misure di rischio adottate;
- produzione di *stress test* periodici che, sulla base di scenari di shock endogeni ed esogeni, forniscono indicatori di rischio deterministici e/o probabilistici.

2.2 Sistemi di gestione, misurazione e controllo

La gestione del rischio avviene attraverso un sistema di metodologie ed approcci finalizzati alla misurazione e/o valutazione continuativa del risultato stesso, allo scopo di indirizzare le azioni gestionali e quantificare la dotazione patrimoniale di cui il Gruppo deve disporre per fronteggiare i rischi assunti. La singola banca analizza il rischio di credito e le sue componenti, ed identifica la rischiosità associata al portafoglio creditizio avvalendosi di opportune metodologie di misurazione. In particolare, è utilizzata una molteplicità di strumenti di misurazione e controllo del rischio di credito, sia relativamente al portafoglio performing che a quello non-performing.

I modelli di rating sviluppati dalla Capogruppo per il calcolo della PD (Probability of Default: probabilità che si verifichi il *default* della controparte affidata) presentano caratteristiche peculiari secondo il segmento di rischio di appartenenza della controparte, dell'esposizione oggetto di valutazione e della fase del processo del credito in corrispondenza del quale sono applicati (prima erogazione o monitoraggio). Le classificazioni sono rappresentate da n. 13 classi di merito differenziate per segmento di rischio.

Tutti i sistemi definiti dalla Capogruppo presentano alcune caratteristiche comuni:

- il rating è determinato secondo un approccio per controparte;
- i sistemi di rating sono realizzati avendo a riferimento il portafoglio crediti del Gruppo BPER Banca (il rating è, infatti, unico per ogni controparte, anche se condivisa tra più Banche del Gruppo);
- i modelli elaborano informazioni andamentali interne, andamentali di sistema, ricavate dal flusso di ritorno della Centrale Rischi (CR) e, per le imprese, anche informazioni di natura finanziaria;
- i modelli PMI Corporate, PMI Immobiliari-pluriennali, Holding e Large Corporate integrano la componente statistica con una componente qualitativa. Il processo di attribuzione del

rating per tali segmenti prevede, inoltre, la possibilità, da parte del gestore, di attivare un *override*, ossia di richiedere una deroga al rating quantitativo sulla base di informazioni certe e documentate non elaborate dal modello. La richiesta di deroga è valutata da una struttura centrale che opera a livello di Gruppo;

- per il segmento Large Corporate, ad integrazione del modello che valuta la singola controparte, è presente, come supporto all'analisi della rischiosità, un'ulteriore componente che tiene in considerazione l'eventuale appartenenza ad un gruppo aziendale;
- la calibrazione della "Probabilità di Default" è basata sugli stati anomali regolamentari che includono anche i *past due*;
- le serie storiche utilizzate per lo sviluppo e la calibrazione dei modelli hanno risposto sia all'esigenza di coprire un ampio orizzonte temporale sia a quella di rappresentare in ottica "forward looking" la realtà interna;
- il rating è analizzato e revisionato almeno una volta all'anno; è tuttavia definito un processo di monitoraggio di ogni rating in portafoglio che ne innesca il decadimento laddove si dimostrasse non più rappresentativo dell'effettivo profilo di rischio della controparte e qualora si ravvisassero segnali di deterioramento della qualità creditizia;
- è previsto un modello di calcolo del rating per le controparti garanti persone fisiche, finalizzato alla quantificazione e alla misurazione del rischio di credito attribuibile alle controparti private che forniscono garanzie di natura personale alla clientela affidata Gruppo BPER Banca.

La determinazione del rating finale è differenziato per tipologia di controparte. Il processo di attribuzione del rating prevede, infatti, un livello di approfondimento proporzionale alla complessità/dimensione della tipologia di controparte valutata: è prevista una struttura più complessa ed articolata per le imprese medio-grandi (segmenti PMI Corporate, PMI Immobiliari-pluriennali, Holding e Large Corporate), a minore numerosità ma con esposizioni medie maggiori, ed una struttura semplificata per la clientela Retail (PMI Retail, Privati e Small Business) a maggiore numerosità, ma con esposizioni meno rilevanti.

La stima della LGD (Loss Given Default: rappresenta il tasso di perdita attesa al verificarsi del *default* - della controparte affidata, differenziata per tipologia di esposizione della controparte stessa) si basa su informazioni relative alla controparte medesima (segmento, area geografica, stato amministrativo interno), al prodotto (forma tecnica, fascia di esposizione) ed alla presenza, tipologia e grado di copertura delle garanzie.

Nelle stime di LGD sono inclusi gli effetti derivanti dalla fase recessiva del ciclo economico (*downturn* LGD).

Nell'ambito del Progetto Basilea 2, tra le attività di rilievo del 2016 si può citare l'avvio dei cantieri riguardanti:

- l'adeguamento dei modelli di credit risk per IFRS9 – Impairment;
- lo sviluppo di modelli di rating per i segmenti Banche e Confidi;
- lo sviluppo di modelli di rating per i segmenti Holding e Società finanziarie.

Inoltre sono state finalizzate le attività relative a:

- lo sviluppo di un modello di stima dell'EAD per le controparti Corporate e l'aggiornamento del modello EAD per le controparti Retail con estensione delle serie storiche;
- l'evoluzione delle prassi di sviluppo dei modelli di rating.

La policy di Gruppo per il governo del rischio di credito, oltre a indicare i principi di governo, assunzione e gestione del rischio di credito, definisce la propensione al rischio di credito. A tale scopo la policy prevede un sistema di limiti di esposizione al rischio di credito stabilendone le relative soglie di sorveglianza da sottoporre a periodico monitoraggio. Il documento, inoltre, descrive i principi per la determinazione degli accantonamenti analitici e collettivi su crediti e per la classificazione degli stati.

Al fine di gestire il rischio di credito, il Gruppo ha evoluto il proprio sistema dei limiti di affidamento volto a regolamentare il processo di erogazione ed ha sviluppato un modello di poteri di delibera, nel quale sono considerati la rischiosità del cliente e/o dell'operazione, coerentemente con i modelli di valutazione del rischio. Il modello è strutturato al fine di garantire il rispetto del principio secondo cui l'identificazione dell'Organo deliberante è commisurata alla rischiosità dell'operazione e prevede che la fissazione dei limiti decisionali sia stabilita sulla base di uno o più elementi caratterizzanti il rischio della controparte e dell'operazione (in particolare rating della controparte, perdita attesa, ammontare dell'affidamento).

Le misure di rischio del sistema di rating interno sono utilizzate in ambito di reporting direzionale; in particolare, con periodicità trimestrale è elaborato il *Credit Risk Book*, che costituisce il supporto informativo fondamentale per il Comitato Rischi e contiene dettagliati report sul rischio di credito a livello consolidato ed individuale (distribuzione del portafoglio per stati amministrativi e classi di rating, dinamiche dei parametri di rischio e perdita attesa, matrici di transizione, dinamica degli accantonamenti forfettari ed analitici, tassi di decadimento), con analisi differenziate per segmenti di rischio, gestionali ed area geografica.

Inoltre, con periodicità mensile, viene predisposto un report di sintesi comprendente anche il monitoraggio sulle soglie di sorveglianza definite per il rischio di credito.

È inoltre disponibile uno strumento di reporting alla rete, caratterizzato da varie viste del portafoglio crediti, con diversi livelli di aggregazione (filiale, Direzione Territoriale, Direzione generale, Banca, Gruppo) e con visibilità gerarchici.

Infine, a seguito dell'autorizzazione concessa dalla BCE nel mese di giugno 2016 riguardante l'adozione dei modelli interni per la misurazione dei requisiti patrimoniali relativi al rischio di credito, il Gruppo BPER Banca, a partire dalle segnalazioni di vigilanza al 30 giugno 2016, ha avviato l'utilizzo delle metodologie avanzate (AIRB) per le Banche rientranti nel perimetro di prima validazione (BPER Banca, Banco di Sardegna e Banca di Sassari), per le seguenti classi di attività:

- esposizioni al dettaglio;
- esposizioni verso imprese.

2.3 Tecniche di mitigazione del rischio di credito

Le tecniche di mitigazione sono uno strumento importante per ridurre o trasferire parte del rischio di credito associato al portafoglio di esposizione. In linea con la contenuta propensione al rischio, che ne caratterizza l'operatività, il Gruppo persegue la mitigazione del rischio di credito riservando particolare attenzione al processo di raccolta e gestione delle garanzie, siano esse reali o personali. A tal fine il Gruppo ha predisposto idonee procedure informatiche ed organizzative per la gestione, nel rispetto dei requisiti prudenziali di vigilanza, delle garanzie reali immobiliari e finanziarie, e idonea normativa interna per la gestione del ciclo di vita delle altre garanzie reali materiali.

Le garanzie reali maggiormente utilizzate dal Gruppo sono rappresentate dalle ipoteche su beni immobili residenziali e non residenziali, acquisite principalmente nell'ambito del comparto Retail e, in forma minore, nel comparto Corporate, oltre ai pegni su titoli, crediti e contanti. Già da qualche anno il Gruppo si è dotato di una procedura interna in grado di raccogliere, in forma strutturata, le informazioni relative tanto al patrimonio immobiliare dei soggetti coinvolti nella pratica di fido, quanto agli immobili in garanzia. Il valore degli immobili viene periodicamente rivalutato ed aggiornato sulla base dei *database* statistici di un primario operatore del settore e vengono attivate le iniziative volte al rinnovo delle perizie di valutazione; a presidio di questo processo è stata istituita una specifica funzione operativa, a supporto dell'intero Gruppo bancario, che svolge il monitoraggio, in continuo, del valore a garanzia delle esposizioni, come previsto dal nuovo schema normativo. Analogamente anche le garanzie reali rappresentate da strumenti finanziari sono gestite all'interno di una procedura che aggiorna il fair value sulla base dell'andamento dei prezzi di mercato.

Con riferimento alle garanzie personali, le tipologie maggiormente utilizzate sono rappresentate dalle "fideiussioni specifiche" e dalle "fideiussioni *omnibus* limitate", rilasciate prevalentemente dall'imprenditore a favore della propria impresa e dalla Società Capogruppo del gruppo economico a favore delle proprie controllate sotto forma di lettere di patronage vincolanti. Assume un certo rilievo anche il fenomeno delle garanzie fideiussorie rilasciate dai molteplici consorzi di garanzia a favore delle proprie aziende associate oltre alle altre garanzie rilasciate da Enti Terzi quali SACE; MCC (Fondo di Garanzia per le P.M.I.); F.E.I (Fondo Europeo Investimenti); Fondo di Garanzia 1° casa, anch'esse soggette a periodico monitoraggio.

2.4 Attività finanziarie deteriorate

Con riferimento alle attività finanziarie deteriorate, la prassi gestionale prevede la loro classificazione all'interno delle categorie di rischio previste dalla normativa di Vigilanza in base al profilo di rischio rilevato.

L'attribuzione di una posizione ad una di tali classificazioni di anomalia è effettuata sia in maniera automatica che sulla base di una metodologia di analisi descritta in un Regolamento interno, che disciplina il trasferimento di una controparte ad un certo stato amministrativo al verificarsi di determinate condizioni di degrado del merito di credito.

Le classificazioni delle posizioni all'interno delle partite problematiche, quando non automatiche, avvengono sulla base di valutazioni soggettive effettuate nell'ambito dell'attività di monitoraggio andamentale svolto all'interno della filiera del credito. Gli strumenti a disposizione consentono di rilevare, con la massima tempestività, i segnali di deterioramento dei rapporti potenzialmente a rischio consentendo l'analisi tempestiva del merito di credito e l'eventuale assegnazione del credito alla corretta categoria di rischio.

La coerenza della collocazione di una posizione nell'adeguato stato di rischio, rispetto a quanto previsto dai Regolamenti interni e dalla normativa di Vigilanza, è assicurata anche dalla presenza di controlli di secondo livello che, utilizzando una metodologia appositamente studiata, verificano, oltre alla correttezza delle classificazioni, la congruità degli accantonamenti, la presenza di controlli andamentali di primo livello e l'efficacia dei processi di recupero, in modo da assicurare un

presidio robusto su tutta la filiera del credito. Il miglioramento del profilo di rischio delle controparti produce la migrazione verso stati interni meno gravi; quest'ultimo passaggio, effettuato sempre con una valutazione soggettiva ed analitica, può concludersi, in ultima ipotesi, con il ritorno *in bonis* della posizione.

Al fine di ottimizzare il processo di monitoraggio della clientela, la Capogruppo ha messo a punto un modello di Early Warning, in grado di differenziare le posizioni performing in portafoglio per livelli di rischiosità, al fine di suggerire tempestivi interventi gestionali mirati da parte delle strutture preposte.

Tale modello è stato sviluppato secondo un approccio metodologico volto a rispondere a due esigenze chiave del processo di monitoraggio delle controparti performing:

- la necessità di identificare, in prima istanza, le controparti che prudenzialmente è opportuno sottoporre ad un'attività di monitoraggio specifica al fine di evitare un degrado della posizione o di attuare le azioni che possano consentire il miglioramento del profilo di rischio della controparte o contenere le eventuali future perdite;
- la necessità di definire i processi di osservazione di tali posizioni determinando priorità e regole di monitoraggio al fine di ottimizzare sia lo sforzo organizzativo delle figure dedicate alla gestione della clientela, sia il risultato di tale attività.

2.5 Forborne exposures

In data 9 gennaio 2015 la Commissione Europea ha approvato il Regolamento di esecuzione n. 227/2015, pubblicato in Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea il 20 febbraio 2015, con il quale è stato recepito l' *"Implementing Technical Standards"* che EBA aveva emanato nel 2013 contenente la definizione di non-performing exposures e forbearance.

Per misure di forbearance ("concessioni") si intendono quelle modifiche degli originari termini e condizioni contrattuali, ovvero il rifinanziamento totale o parziale del debito, concesse a un debitore esclusivamente in ragione di, o per prevenire, un suo stato di difficoltà finanziaria che potrebbe esercitare effetti negativi sulla sua capacità di adempiere gli impegni contrattuali per come originariamente assunti, e che non sarebbero state concesse ad altro debitore con analogo profilo di rischio ma non in difficoltà finanziaria.

Informazioni di natura quantitativa**A. QUALITÀ DEL CREDITO**

Nell'informativa di natura quantitativa in merito alla qualità del credito, con il termine "esposizioni creditizie" si intendono esclusi i titoli di capitale e le quote di O.I.C.R., mentre il termine "esposizioni" le include.

A.1 ESPOSIZIONI CREDITIZIE DETERIORATE E NON DETERIORATE: CONSISTENZE, RETTIFICHE DI VALORE, DINAMICA, DISTRIBUZIONE ECONOMICA E TERRITORIALE**A.1.1 Distribuzione delle esposizioni creditizie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori di bilancio)**

Portafogli/qualità	Sofferenze	Inadempienze probabili	Esposizioni scadute deteriorate	Esposizioni scadute non deteriorate	Altre esposizioni non deteriorate	Totale
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	1.148.301	1.148.301
2. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-	-
3. Crediti verso banche	-	-	-	-	2.933.269	2.933.269
4. Crediti verso clientela	771.346	460.040	19.364	91.369	6.233.678	7.575.797
5. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-	-
6. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-
Totale 31-dic-2016	771.346	460.040	19.364	91.369	10.315.248	11.657.367
Totale 31-dic-2015	666.766	420.247	32.916	88.725	9.283.515	10.492.169

Attività finanziarie non deteriorate: anzianità delle esposizioni scadute (valori di bilancio)

Portafogli	Esposizioni scadute non deteriorate			
	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-
2. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-
3. Crediti verso banche	-	-	-	-
4. Crediti verso clientela	42.160	18.402	25.251	5.556
5. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-
6. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-

A.1.2 Distribuzione delle esposizioni creditizie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori lordi e netti)

Portafogli/qualità	Attività deteriorate			Attività non deteriorate			Totale (esposizione netta)
	Esposizione lorda	Rettifiche specifiche	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche di portafoglio	Esposizione netta	
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	1.148.301	-	1.148.301	1.148.301
2. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-	-	-
3. Crediti verso banche	-	-	-	2.933.269	-	2.933.269	2.933.269
4. Crediti verso clientela	2.232.430	981.680	1.250.750	6.353.974	28.927	6.325.047	7.575.797
5. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	X	X	-	-
6. Attività finanziarie in corso di dissemissione	-	-	-	-	-	-	-
Totale 31-dic-2016	2.232.430	981.680	1.250.750	10.435.544	28.927	10.406.617	11.657.367
Totale 31-dic-2015	2.096.839	976.910	1.119.929	9.399.049	26.809	9.372.240	10.492.169

Portafogli/qualità	Attività di evidente scarsa qualità creditizia		Altre attività
	Minusvalenze cumulate	Esposizione netta	Esposizione netta
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	3.285
2. Derivati di copertura	-	-	1.122
Totale 31-dic-2016	-	-	4.407
Totale 31-dic-2015	-	-	4.347

A.1.3 Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso banche: valori lordi, netti e fasce di scaduto

Tipologie esposizioni/valori	Esposizione lorda				Attività non deteriorate	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione Netta
	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Oltre 1 anno				
A. ESPOSIZIONI PER CASSA	-	-	-	-	-	-	-	-
a) Sofferenze	-	-	-	-	X	-	X	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	-	X	-	X	-
b) Inadempienze probabili	-	-	-	-	X	-	X	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	-	X	-	X	-
c) Esposizioni scadute deteriorate	-	-	-	-	X	-	X	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	-	X	-	X	-
d) Esposizioni scadute non deteriorate	X	X	X	X	-	X	-	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	X	X	X	X	-	X	-	-
e) Altre esposizioni non deteriorate	X	X	X	X	2.933.270	X	-	2.933.270
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	X	X	X	X	-	X	-	-
TOTALE A	-	-	-	-	2.933.270	-	-	2.933.270
B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO	-	-	-	-	-	-	-	-
a) Deteriorate	-	-	-	-	X	-	X	-
b) Non deteriorate	X	X	X	X	2.191.558	X	-	2.191.558
TOTALE B	-	-	-	-	2.191.558	-	-	2.191.558
TOTALE (A+B)	-	-	-	-	5.124.828	-	-	5.124.828

A.1.6 Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso clientela: valori lordi, netti e fasce di scaduto

Tipologie esposizioni/valori	Esposizione lorda				Attività non deteriorate	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione Netta
	Attività deteriorate							
	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Oltre 1 anno				
A. ESPOSIZIONI PER CASSA								
a) Sofferenze	-	145	-	1.647.060	X	875.859	X	771.346
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	108.273	X	31.532	X	76.741
b) Inadempienze probabili	284.741	9.538	64.400	204.873	X	103.512	X	460.040
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	151.006	1.970	34.594	61.684	X	38.032	X	211.222
c) Esposizioni scadute deteriorate	2.756	4.590	11.365	2.962	X	2.309	X	19.364
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	393	17	3	-	X	38	X	375
d) Esposizioni scadute non deteriorate	X	X	X	X	93.378	X	2.009	91.369
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	X	X	X	X	7.167	X	247	6.920
e) Altre esposizioni non deteriorate	X	X	X	X	7.409.018	X	26.918	7.382.100
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	X	X	X	X	110.290	X	1.619	108.671
TOTALE A	287.497	14.273	75.765	1.854.895	7.502.396	981.680	28.927	8.724.219
B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO								
a) Deteriorate	31.073	-	-	-	X	7.457	X	23.616
b) Non deteriorate	X	X	X	X	470.021	X	1.670	468.351
TOTALE B	31.073	-	-	-	470.021	7.457	1.670	491.967
TOTALE (A+B)	318.570	14.273	75.765	1.854.895	7.972.417	989.137	30.597	9.216.186

A.1.7 Esposizioni creditizie per cassa verso clientela: dinamica delle esposizioni deteriorate lorde

Causali/Categorie	Sofferenze	Inadempienze probabili	Esposizioni scadute deteriorate
A. Esposizione lorda iniziale	1.550.598	509.436	36.805
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	1.402	-	-
B. Variazioni in aumento	312.969	347.960	29.077
B.1 ingressi da esposizioni in bonis	14.990	174.280	17.533
B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	109.094	24.909	821
B.3 altre variazioni in aumento	188.885	148.771	10.723
C. Variazioni in diminuzione	216.362	293.844	44.209
C.1 uscite verso esposizioni in bonis	-	40.620	6.740
C.2 cancellazioni	58.637	2.129	-
C.3 incassi	34.528	145.965	7.775
C.4 realizzati per cessioni	23.454	-	-
C.5 perdite da cessione	99.743	-	-
C.6 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	-	105.130	29.694
C.7 altre variazioni in diminuzione	-	-	-
D. Esposizione lorda finale	1.647.205	563.552	21.673
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-

A.1.7 bis Esposizioni creditizie per cassa verso clientela: dinamica delle esposizioni oggetto di concessioni lorde distinte per qualità creditizia

Causali/Qualità	Esposizioni oggetto di concessioni: deteriorate	Esposizioni oggetto di concessioni: non deteriorate
A. Esposizione lorda iniziale	234.846	121.447
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-
B. Variazioni in aumento	252.220	111.138
B.1 ingressi da esposizioni in bonis non oggetto di concessioni	50.654	49.476
B.2 ingressi da esposizioni in bonis oggetto di concessioni	31.699	X
B.3 ingressi da esposizioni oggetto di concessioni deteriorate	X	13.545
B.4 altre variazioni in aumento	169.867	48.117
C. Variazioni in diminuzione	129.125	115.128
C.1 uscite verso esposizioni in bonis non oggetto di concessioni	X	30.753
C.2 uscite verso esposizioni in bonis oggetto di concessioni	13.546	X
C.3 uscite verso esposizioni oggetto di concessioni deteriorate	X	31.699
C.4 cancellazioni	310	-
C.5 incassi	67.337	52.629
C.6 realizzati per cessioni	1.404	-
C.7 perdite da cessione	2.359	-
C.8 altre variazioni in diminuzione	44.169	47
D. Esposizione lorda finale	357.941	117.457
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-

A.1.8 Esposizioni creditizie per cassa verso clientela deteriorate: 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
A. Rettifiche complessive iniziali	883.832	21.676	89.189	21.637	3.889	125
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	1.402	-	-	-	-	-
B. Variazioni in aumento	238.784	19.555	55.462	26.382	2.338	120
B.1 rettifiche di valore	109.500	15.128	40.205	21.369	1.741	38
B.2 perdite da cessione	768	-	-	-	-	-
B.3 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	22.975	2.848	2.327	206	202	55
B.4 altre variazioni in aumento	105.541	1.579	12.930	4.807	395	27
C. Variazioni in diminuzione	246.757	9.699	41.139	9.987	3.918	207
C.1 riprese di valore da valutazione	66.537	5.577	11.337	4.039	1.176	-
C.2 riprese di valore da incasso	10.786	597	4.876	1.022	35	-
C.3 utili da cessione	36	-	-	-	-	-
C.4 cancellazioni	58.637	142	2.129	168	-	-
C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	-	-	22.797	2.903	2.707	206
C.6 altre variazioni in diminuzione	110.761	3.383	-	1.855	-	1
D. Rettifiche complessive finali	875.859	31.532	103.512	38.032	2.309	38
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-	-	-	-

A.2 Classificazione delle esposizioni in base ai rating esterni e interni

A.2.1 Distribuzione delle esposizioni creditizie per cassa e “fuori bilancio” per classi di rating esterni

Esposizioni	Classi di rating esterni						Senza rating	Totale
	classe 1	classe 2	classe 3	classe 4	classe 5	classe 6		
Esposizioni creditizie per								
A. cassa	-	1.261.323	214.603	174.705	39.671	3.909	9.963.278	11.657.489
B. Derivati	-	-	108	-	-	-	4.178	4.286
B.1 Derivati finanziari	-	-	108	-	-	-	4.178	4.286
B.2 Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Garanzie rilasciate	27.240	12.598	60.494	27.619	11.883	864	434.873	575.571
D. Impegni a erogare fondi	-	44	31.521	1.089	1.368	12	2.028.068	2.062.102
E. Altre	-	-	-	-	-	-	41.566	41.566
Totale	27.240	1.273.965	306.726	203.413	52.922	4.785	12.471.963	14.341.014

Le "Nuove disposizioni di vigilanza prudenziale per le banche" (Circolare della Banca d'Italia n. 263 del 27 dicembre 2006 e successivi aggiornamenti) prevedono la possibilità per le banche di determinare i coefficienti di ponderazione per il calcolo del requisito patrimoniale a fronte del rischio di credito nell'ambito del metodo standardizzato e nell'ambito del metodo IRB (limitatamente alle posizioni verso cartolarizzazioni) sulla base delle valutazioni del merito creditizio rilasciate da *agenzie esterne di valutazione del merito di credito* (ECAI) riconosciute dalla Banca d'Italia. La Banca d'Italia riconosce quali ECAI, per tutti i comparti previsti nell'ambito del metodo standardizzato e per le posizioni verso cartolarizzazione, Fitch Ratings, Moody's Investors Service, Standard & Poor's Rating Services e DBRS Ratings Limited. Per il comparto "imprese e altri soggetti" previsto nell'ambito del metodo standardizzato, la società Cerved Group (ex Lince).

I rating esterni utilizzati nell'ambito del Gruppo sono limitati a quelli espressi da: Cerved Group per le esposizioni verso imprese e altri soggetti; DBRS per le esposizioni verso Stati e amministrazioni pubbliche; Fitch per i titoli a garanzia. Per le esposizioni derivanti da cartolarizzazione vengono utilizzate Fitch, Moody's e S&P. Si riporta di seguito il raccordo tra le classi di rischio ed i rating delle suddette società.

Classe di merito di credito	Moody's		Fitch Ratings		DBRS	Standard & Poor's		Cerved Group ex Lince
	Posizioni verso cartolarizzazioni - Rating a lungo termine	Posizioni verso cartolarizzazioni - Rating a breve termine	Posizioni verso cartolarizzazioni - Rating a lungo termine	Posizioni verso cartolarizzazioni - Rating a breve termine	Esposizioni verso Stati e amministrazioni pubbliche Rating a lungo termine	Posizioni verso cartolarizzazioni - Rating a lungo termine	Posizioni verso cartolarizzazioni - Rating a breve termine	Esposizioni verso imprese e altri soggetti. In vigore a partire dal 31.12.2013 (incluso)
1	Da Aaa a Aa3	P-1	Da AAA a AA-	F1+, F1	da AAA a AAL	Da AAA a AA-	A-1+, A-1	-
2	Da A1 a A3	P-2	Da A+ a A-	F2	da AH a AL	Da A+ a A-	A-2	da A1.1 a A3.1
3	Da Baa1 a Baa3	P-3	Da BBB+ a BBB-	F3	da BBBH a BBBL	Da BBB+ a BBB-	A-3	B1.1
4	Da Ba1 a Ba3	NP	Da BB+ a BB-	Inferiori a F3	da BBH a BBL	Da BB+ a BB-	Inferiori A-3	da B1.2 a B2.2
5	B1 e inferiori	NP	B+ e inferiori	Inferiori a F3	da BH a BL	B+ e inferiori	Inferiori A-3	C1.1
6		NP		Inferiori a F3	CCC		Inferiori A-3	da C1.2 a C2.1

A.2.2 Distribuzione delle esposizioni per cassa e “fuori bilancio” per classi di rating interni

Nell'ambito dell'adeguamento del processo del credito ai criteri di Basilea 2 è stata adottata, a livello di Gruppo, una metodologia di segmentazione della clientela rappresentativa delle diverse classi di rischio. Il rating interno rappresenta la valutazione, riferita a un dato orizzonte temporale, effettuata sulla base di tutte le informazioni ragionevolmente accessibili, di natura quantitativa e qualitativa, ed espressa mediante una classificazione su scala ordinale della capacità di un soggetto, affidato o da affidare, di onorare le obbligazioni contrattuali. Tale valutazione viene espressa, internamente, con tredici classi di rating che indicano livelli di rischio crescenti. Le classi di rating sono qui raggruppate in cinque classi gestionali che indicano livelli di rischio aggregati.

Le tabelle che seguono espongono la distribuzione delle esposizioni per cassa e fuori bilancio per classi di rating interni nel dettaglio per controparte.

A.2.2.1 Distribuzione delle esposizioni per cassa e “fuori bilancio” per classi di rating interni

Settore privati

	Classi di rating interni					Totale
	Rischio molto basso	Rischio basso	Rischio medio	Rischio rilevante	Rischio alto	
A. Esposizioni per cassa	717.576	647.764	711.994	125.520	93.413	2.296.267
B. Derivati	-	-	-	-	-	-
B.1 derivati finanziari	-	-	-	-	-	-
B.2 derivati su crediti	-	-	-	-	-	-
C. Garanzie rilasciate	418	2.452	3.900	158	97	7.025
D. Impegni a erogare fondi	6.254	3.943	3.634	670	189	14.690
E. Altre	-	-	-	-	-	-
Totale	724.248	654.159	719.528	126.348	93.699	2.317.982

A.2.2.2 Distribuzione delle esposizioni per cassa e “fuori bilancio” per classi di rating interni

Settore imprese

	Classi di rating interni					Totale
	Rischio molto basso	Rischio basso	Rischio medio	Rischio rilevante	Rischio Alto	
A. Esposizioni per cassa	141.833	433.852	781.045	132.448	78.812	1.567.990
B. Derivati	-	82	1.457	-	-	1.539
B.1 derivati finanziari	-	82	1.457	-	-	1.539
B.2 derivati su crediti	-	-	-	-	-	-
C. Garanzie rilasciate	10.907	67.022	43.549	4.693	3.859	130.030
D. Impegni a erogare fondi	1.625	4.741	28.475	3.399	1.572	39.812
E. Altre	-	-	-	-	-	-
Totale	154.365	505.697	854.526	140.540	84.243	1.739.371

A.2.2.3 Distribuzione delle esposizioni per cassa e “fuori bilancio” per classi di rating interni

Settore grandi imprese

	Classi di rating interni					Totale
	Rischio molto basso	Rischio basso	Rischio medio	Rischio rilevante	Rischio Alto	
A. Esposizioni per cassa	20.511	88.786	122.021	16.745	38.656	286.719
B. Derivati	-	-	32	-	-	32
B.1 derivati finanziari	-	-	32	-	-	32
B.2 derivati su crediti	-	-	-	-	-	-
C. Garanzie rilasciate	27.240	16.497	38.969	8.789	10.758	102.253
D. Impegni a erogare fondi	-	30.000	-	-	-	30.000
E. Altre	-	-	-	-	-	-
Totale	47.751	135.283	161.022	25.534	49.414	419.004

A.3 Distribuzione delle esposizioni garantite per tipologia di garanzia

A.3.1 Esposizioni creditizie verso banche garantite

Valore esposizione netta	Garanzie reali (1)				Garanzie personali (2)								Totale (1)+(2)		
	Immobili - ipoteche	Immobili - leasing finanziaria	Titoli	Altre garanzie reali	Derivati su crediti				Crediti di firma						
					CLN	Governi e banche centrali	Altri enti pubblici	Banche	Altri soggetti	Governi e banche centrali	Altri enti pubblici	Banche		Altri soggetti	
															Altri derivati
1. Esposizioni creditizie per cassa garantite:	1.442.152	-	-	1.430.252	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.430.252
1.1. totalmente garantite	1.442.152	-	-	1.430.252	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.430.252
- di cui deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2. parzialmente garantite	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- di cui deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Esposizioni creditizie "fuori bilancio" garantite:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1. totalmente garantite	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- di cui deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2. parzialmente garantite	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- di cui deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

A.3.2 Esposizioni creditizie verso clientela garantite

Valore esposizione netta	Garanzie reali (1)				Garanzie personali (2)								Totale (1)+(2)		
	Immobili - ipoteche	Immobili - leasing fi- nanziario	Titoli	Altre garanzie reali	Derivati su crediti				Crediti di firma						
					Altri derivati				Altri soggetti	Governi e banche centrali	Altri enti pub- blici	Banche		Altri soggetti	
					CLN	Governi e banche cen- trali	Altri enti pubblici	Banche							
1. Esposizioni creditizie per cassa garantite:	5.159.809	3.970.535	-	43.755	57.847	-	-	-	-	-	1.258	56.896	1.941	947.816	5.080.048
1.1. totalmente garantite	4.932.166	3.921.950	-	35.371	56.161	-	-	-	-	-	-	43.001	1.854	872.690	4.931.027
- di cui deteriorate	1.053.898	844.921	-	2.068	669	-	-	-	-	-	-	5.937	1.785	197.475	1.052.855
1.2. parzialmente garantite	227.643	48.585	-	8.384	1.686	-	-	-	-	-	1.258	13.895	87	75.126	149.021
- di cui deteriorate	79.783	28.977	-	735	140	-	-	-	-	-	-	1.028	87	32.343	63.310
2. Esposizioni creditizie "fuori bilancio" garantite:	127.574	921	-	8.929	7.962	-	-	-	-	-	-	304	-	92.438	110.554
2.1. totalmente garantite	75.684	216	-	7.765	7.959	-	-	-	-	-	-	-	-	59.700	75.640
- di cui deteriorate	4.354	87	-	217	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.051	4.355
2.2. parzialmente garantite	51.890	705	-	1.164	3	-	-	-	-	-	-	304	-	32.738	34.914
- di cui deteriorate	8.339	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6.462	6.462

B. DISTRIBUZIONE E CONCENTRAZIONE DELLE ESPOSIZIONI CREDITIZIE

B.1 Distribuzione settoriale delle esposizioni creditizie per cassa e “fuori bilancio” verso clientela (valore di bilancio)

Esposizioni/Controparti	Governi			Altri enti pubblici			Società finanziarie			Imprese di assicurazione			Imprese non finanziarie			Altri soggetti		
	Espos. Netta	Rettifiche val. specifiche	Rettifiche val. di portafoglio	Espos. netta	Rettifiche val. specifiche	Rettifiche val. di portafoglio	Espos. netta	Rettifiche val. specifiche	Rettifiche val. di portafoglio	Espos. netta	Rettifiche val. specifiche	Rettifiche val. di portafoglio	Espos. netta	Rettifiche val. specifiche	Rettifiche val. di portafoglio	Espos. netta	Rettifiche val. specifiche	Rettifiche val. di portafoglio
A. Esposizioni per cassa																		
A.1 Sofferenze	-	-	X	-	-	X	2.106	3.330	X	-	-	X	693.180	793.682	X	76.060	78.847	X
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	X	-	-	X	18	6	X	-	-	X	70.888	29.423	X	5.835	2.103	X
A.2 Inadempienze probabili	-	-	X	2	1	X	2.334	10.953	X	-	-	X	381.350	81.949	X	76.354	10.609	X
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	X	-	-	X	1.545	262	X	-	-	X	196.550	36.155	X	13.127	1.615	X
A.3 Esposizioni scadute deteriorate	-	-	X	7	1	X	358	41	X	-	-	X	13.126	1.697	X	5.873	570	X
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	X	-	-	X	-	-	X	-	-	X	373	38	X	2	-	X
A.4 Esposizioni non deteriorate	1.154.026	X	-	123.861	X	3.800	1.343.406	X	191	-	X	-	2.537.065	X	21.635	2.315.111	X	3.301
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	X	-	-	X	-	-	X	-	-	X	-	98.336	X	1.761	17.255	X	105
Totale A	1.154.026	-	-	123.870	2	3.800	1.348.204	14.324	191	-	-	-	3.624.721	877.328	21.635	2.473.398	90.026	3.301
B. Esposizioni "fuori bilancio"																		
B.1 Sofferenze	-	-	X	-	-	X	-	-	X	-	-	X	4.588	5.370	X	-	17	X
B.2 Inadempienze probabili	-	-	X	-	-	X	-	-	X	-	-	X	10.538	1.646	X	3.358	24	X
B.3 Altre attività deteriorate	-	-	X	-	-	X	171	4	X	-	-	X	4.870	392	X	91	4	X
B.4 Esposizioni non deteriorate	266	X	-	5.377	X	5	11.887	X	8	-	X	-	385.453	X	1.636	23.802	X	21
Totale B	266	-	-	5.377	-	5	12.058	4	8	-	-	-	405.449	7.408	1.636	27.251	45	21
TOTALE A+B 31-dic-2016	1.154.292	-	-	129.247	2	3.805	1.360.262	14.328	199	-	-	-	4.030.170	884.736	23.271	2.500.649	90.071	3.322
TOTALE A+B 31-dic-2015	918.641	-	-	155.154	-	3.933	1.392.848	27.048	160	-	-	-	3.589.031	867.486	21.788	1.942.071	90.185	2.839

B.2 Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e “fuori bilancio” verso clientela (valore di bilancio)

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
A. Esposizioni per cassa										
A.1 Sofferenze	771.345	875.615	-	227	1	17	-	-	-	-
A.2 Inadempienze probabili	459.882	93.092	158	10.420	-	-	-	-	-	-
A.3 Esposizioni scadute deteriorate	19.360	2.305	4	4	-	-	-	-	-	-
A.4 Esposizioni non deteriorate	7.466.068	28.897	6.450	29	407	1	196	-	348	-
TOTALE A	8.716.655	999.909	6.612	10.680	408	18	196	-	348	-
B. Esposizioni “fuori bilancio”										
B.1 Sofferenze	4.588	5.387	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Inadempienze probabili	13.895	1.670	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre attività deteriorate	5.133	400	-	-	-	-	-	-	-	-
B.4 Esposizioni non deteriorate	426.719	1.670	-	-	66	-	-	-	-	-
TOTALE B	450.335	9.127	-	-	66	-	-	-	-	-
TOTALE A+B 31-dic-2016	9.166.990	1.009.036	6.612	10.680	474	18	196	-	348	-
TOTALE A+B 31-dic-2015	7.992.669	990.916	3.831	22.511	426	2	248	8	571	2

B.2.1 Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e "fuori bilancio" verso clientela in Italia (valore di bilancio)

Esposizioni/Aree geografiche	Italia Nord Ovest		Italia Nord Est		Italia Centro		Italia Sud e Isole		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
A. Esposizioni per cassa										
A.1 Sofferenze	21.259	50.871	4.937	9.358	84.378	114.489	660.771	700.897	1	244
A.2 Inadempienze probabili	3.633	1.919	8.741	3.614	66.027	15.031	381.481	72.528	158	10.420
A.3 Esposizioni scadute deteriorate	200	33	40	2	1.583	207	17.537	2.063	4	4
A.4 Esposizioni non deteriorate	413.887	1.489	87.386	357	1.820.528	6.797	5.144.267	20.254	7.401	30
Totale A	438.979	54.312	101.104	13.331	1.972.516	136.524	6.204.056	795.742	7.564	10.698
B. Esposizioni "fuori bilancio"										
B.1 Sofferenze	153	187	38	46	292	394	4.105	4.760	-	-
B.2 Inadempienze probabili	23	65	154	49	805	273	12.913	1.283	-	-
B.3 Altre attività deteriorate	-	-	-	-	3.434	317	1.699	83	-	-
B.4 Esposizioni non deteriorate	36.103	44	34.418	107	86.555	274	269.643	1.245	66	-
Totale B	36.279	296	34.610	202	91.086	1.258	288.360	7.371	66	-
Totale A+B al 31-dic-2016	475.258	54.608	135.714	13.533	2.063.602	137.782	6.492.416	803.113	7.630	10.698
Totale A+B al 31-dic-2015	387.541	55.679	108.480	10.331	1.767.746	123.381	5.728.902	801.525	5.075	22.523

B 3. Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e “fuori bilancio” verso banche (valore di bilancio)

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
A. Esposizioni per cassa										
A.1 Sofferenze	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Inadempienze probabili	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Esposizioni scadute deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Esposizioni non deteriorate	2.933.270	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale A	2.933.270	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Esposizioni "fuori bilancio"										
B.1 Sofferenze	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Inadempienze probabili	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre attività deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.4 Esposizioni non deteriorate	2.191.523	-	35	-	-	-	-	-	-	-
Totale B	2.191.523	-	35	-	-	-	-	-	-	-
TOTALE (A+B) 31-dic-2016	5.124.793	-	35	-	-	-	-	-	-	-
TOTALE (A+B) 31-dic-2015	4.083.593	-	-	-	-	-	-	-	-	-

B.3.1 Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e "fuori bilancio" verso banche in Italia (valore di bilancio)

Esposizioni/Aree geografiche	Italia Nord Ovest		Italia Nord Est		Italia Centro		Italia Sud e Isole		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
A. Esposizioni per cassa										
A.1 Sofferenze	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Inadempienze probabili	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Esposizioni scadute deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Esposizioni non deteriorate	1.904	-	2.926.362	-	125	-	4.879	-	-	-
Totale A	1.904	-	2.926.362	-	125	-	4.879	-	-	-
B. Esposizioni "fuori bilancio"										
B.1 Sofferenze	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Inadempienze probabili	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre attività deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.4 Esposizioni non deteriorate	-	-	253.601	-	-	-	1.937.922	-	35	-
Totale B	-	-	253.601	-	-	-	1.937.922	-	35	-
Totale (A+B) al 31-dic-2016	1.904	-	3.179.963	-	125	-	1.942.801	-	35	-
Totale (A+B) al 31-dic-2015	4.861	-	3.081.664	-	572	-	996.496	-	-	-

B.4 Grandi esposizioni

	31-dic-2016	31-dic-2015
a. Ammontare (valore di bilancio)	10.125.924	9.083.164
b. Ammontare (valore ponderato)	403.847	267.317
c. Numero	5	4

Il Regolamento (UE) N. 575/2013 del Parlamento Europeo e del Consiglio (art. 392) definisce quale "grande esposizione" l'ammontare delle attività di rischio per cassa e delle operazioni fuori bilancio, riferite a un singolo cliente o a gruppi di clienti connessi, pari o superiori al 10% del capitale ammissibile. Nel valore di bilancio sono comprese le esposizioni che prevedono una ponderazione pari allo zero per cento; in questo modo è possibile apprezzare in modo più preciso il grado di concentrazione dei crediti. Sono incluse nell'ammontare delle attività di rischio anche le operazioni di pronti contro termine passive. Tali operazioni contribuiscono all'esposizione nominale verso la controparte per l'importo dei "titoli da ricevere", mentre concorrono all'esposizione ponderata solamente per la differenza tra l'importo dei "titoli da ricevere" e il deposito di contante ricevuto.

Dal 1° gennaio 2014, con l'entrata in vigore degli accordi di Basilea 3, è mutata la determinazione delle componenti: tra le esposizioni con il Tesoro dello Stato sono contemplate le attività fiscali differite, sia quelle che si basano sulla redditività futura, sia quelle che non presentano tale requisito. Sono incluse, inoltre, le attività fiscali differite che derivano da differenze temporanee (DTA) al netto delle corrispondenti passività (DTL).

Alla fine dell'esercizio 2016 si rilevano cinque "grandi esposizioni" per un ammontare complessivo di 10.126 milioni, corrispondenti a un valore ponderato di 403,8 milioni.

Tra le posizioni figurano i rapporti con società del Gruppo BPER per un importo nominale pari a 6.414 milioni (63,3% del totale complessivo) con un valore ponderato di 15 milioni riferito alle società che non rientrano nel perimetro di consolidamento. Con il Ministero dell'Economia e delle Finanze l'esposizione è pari a 1.337 milioni con 161 milioni di valore ponderato inerenti alle attività fiscali di cui sopra (ponderate al 100 per cento). La Cassa di Compensazione e Garanzia ha un'esposizione di 1.846 milioni con ponderazione pari a zero. La parte residuale è riferita all'esposizione verso la Regione Autonoma della Sardegna per 328 milioni, con un valore ponderato pari a 105 milioni e a una società collegata della Capogruppo per 200 milioni con una ponderazione di 123 milioni.

C. Operazioni di cartolarizzazione

Informazioni di natura qualitativa

Nel corso del 2016 è stata realizzata un'operazione di cartolarizzazione di crediti non *performing* denominata Diesis a cui hanno partecipato il Banco e la Capogruppo BPER Banca.

Non hanno esaurito i loro effetti le due operazioni di cartolarizzazione di crediti dubbi, denominate "Sardegna N°1" e "Mutina", poste in essere nei precedenti esercizi.

Sardegna N°1

La società veicolo ha emesso tre tipologie di obbligazioni, per un controvalore pari all'ammontare delle attività cedute:

Data di cessione:	31 dicembre 1997
Cedente:	Banco di Sardegna S.p.A.
Società veicolo:	"Sardegna N°1 Limited", con sede nel Jersey.
<i>Servicer</i> :	Banco di Sardegna S.p.A.
Data di emissione dei titoli	31 dicembre 1997
Tipologia di operazione	Tradizionale
Struttura organizzativa	Gli uffici centrali preposti forniscono trimestralmente una reportistica dettagliata in merito agli incassi effettuati nel periodo in esame all'Alta Direzione e alla segreteria di gruppo. Trimestralmente, inoltre, si prende in esame il bilancio della SPV, redatto a cura della società incaricata della gestione contabile.
Sistemi interni di misurazione e controllo dei rischi	L'attività destinata al recupero e alla gestione degli incassi dei crediti ceduti è svolta da un'unità organizzativa dedicata, nel rispetto di regole di comportamento stabilite contrattualmente.

Le modalità organizzative, gestite da Abn Amro Bank dell'operazione si possono così sintetizzare:

Attività cedute	Crediti ipotecari, Titoli di Stato
Qualità delle attività cartolarizzate	Non-performing
Ammontare delle attività cartolarizzate	Crediti ipotecari per 79.400 migliaia di Euro e Titoli di Stato per 309.900 migliaia di Euro, per un totale di 389.300 migliaia di Euro.
Prezzo di cessione delle attività cartolarizzate	I crediti ipotecari avevano un valore di libro di Euro 90,2 milioni; la differenza (Euro 10,8 milioni) con il prezzo di cessione (79,4 milioni di Euro) è stata imputata a Conto economico nell'esercizio di cessione.
Garanzie e linee di credito rilasciate dalla banca	Lo stock di crediti, classificati a sofferenza, è garantito da ipoteca volontaria o giudiziale ed ha caratteristiche di omogeneità come richiesto dall'art. 58 del TULB.
Garanzie e linee di credito rilasciate da terzi	-
Operazioni finanziarie accessorie	-
Distinzione per settore di attività economica	Non viene riportata per i crediti non-performing in quanto ritenuta poco significativa essendo tutte posizioni a sofferenza (le specifiche attività potrebbero essere chiuse, fallite o sottoposte ad altre procedure concorsuali).
Distinzione per area territoriale	Italia. Coincide con la banca originator che ha ceduto i crediti essendo l'operatività della banca a carattere regionale.

Codice titolo	Seniority	Scadenza	Importo emissione	Residuo al 31.12.2016
-	Senior	Dic-02	233.600	-
XS0083054394	Mezzanine	Dic-03	136.200	-
XS0083054550	Junior	Dic-20	19.500	-
Totale			389.300	-

I Titoli Senior (tranche A – scadute ed interamente rimborsate), denominati in dollari, sono stati sottoscritti da Abm Amro per il collocamento sul mercato internazionale.

I Titoli Mezzanine (tranche B – scadute ed interamente rimborsate) erano integralmente subordinati alla tranche A e garantiti dal Banco di Sardegna S.p.A.

Per i Titoli Junior la scadenza dell'operazione inizialmente fissata al 30 dicembre 2004, dopo tre successive proroghe al 2008, al 2012 e successivamente al 2016, è stata ulteriormente posticipata al 30 dicembre 2020, con delibera dell'assemblea dei possessori dei titoli Junior del 28 dicembre 2016.

Per gli aspetti attinenti la valutazione del bond subordinato di classe C (che al 31 dicembre 2016 presenta un valore teorico di circa Euro 35,7 milioni, comprensivo degli interessi maturati) si segnala che il titolo risulta integralmente svalutato. Ciò poiché i flussi di cassa delle attività sottostanti (crediti ipotecari “non-performing”) non saranno sufficienti al rimborso degli stessi titoli alla scadenza, in quanto destinati al pagamento del credito concesso dal Banco per il rimborso dei titoli Mezzanine.

Mutina S.r.l. (operazione strutturata ai sensi della legge 30 aprile 1999 n. 130)

Data di cessione:	27 giugno 2002
Cedente:	<p>Operazione “multioriginator”, posta in essere dalle seguenti Banche del Gruppo:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Banca del Monte di Foggia S.p.A. ⁽²⁾; - Banca Popolare di Aprilia S.p.A. ⁽⁴⁾; - Banca Popolare dell'Irpinia S.p.A. ⁽¹⁾; - Banca Popolare di Lanciano e Sulmona S.p.A. ⁽⁴⁾; - Banca Popolare del Materano S.p.A. ⁽³⁾; - Banca Popolare di Salerno S.p.A. ⁽¹⁾; - Cassa di Risparmio della Provincia dell'Aquila S.p.A. ⁽⁴⁾; - Banca Popolare di Crotone S.p.A. ⁽³⁾; - Banca di Sassari S.p.A. ⁽⁵⁾ <p><i>⁽¹⁾ in data 23/06/03 confluite nella Banca della Campania S.p.A.</i> <i>⁽²⁾ in data 28/12/06 fusa per incorporazione in Banca della Campania S.p.A.</i> <i>⁽³⁾ in data 03/11/08 confluite nella Banca Popolare del Mezzogiorno S.p.A.</i> <i>⁽⁴⁾ in data 27/05/13 entrate a far parte della Capogruppo BPER a seguito di fusione per incorporazione.</i> <i>⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾ in data 24/11/2014 Banca della Campania e Banca Popolare del Mezzogiorno sono entrate a far parte della Capogruppo BPER a seguito di fusione per incorporazione.</i> <i>⁽⁵⁾ Il 23 maggio 2016 Banca di Sassari è stata incorporata nel Banco di Sardegna tramite una cessione di ramo d'azienda.</i></p>
Società veicolo:	Mutina s.r.l., con sede a Modena. Posseduta al 100% da BPER (a seguito di fusione per incorporazione con Em.Ro. popolare S.p.A. e Meliorbanca S.p.A. avvenute nel 2012).
Servicer:	<p>Nettuno Gestione Crediti S.p.A., nel ruolo di Master Servicer; che si avvale delle banche cedenti quali sub-servicers. La Capogruppo BPER fino al 31 dicembre 2015 ha mantenuto il ruolo di backup servicer. In data 15 dicembre 2015 è stato sottoscritto il nuovo "Contratto di Master Servicing" che prevede la nomina di BPER (già backup servicer) quale nuovo Master Servicer in sostituzione di Nettuno Gestione Crediti S.p.A., a far tempo dal 1° gennaio 2016.</p>

Data di emissione dei titoli	20 marzo 2003
Tipologia di operazione	Tradizionale
Struttura organizzativa	A partire dalla data del closing la società Master Servicer predispone una rendicontazione trimestrale e semestrale che comunica alla società veicolo. La rendicontazione commenta l'attività svolta con indicazioni relative ad incassi, entrando nello specifico per quanto concerne le quote a pagamento degli interessi o a rimborso del capitale. Tali informazioni sono anche periodicamente fornite alla Direzione generale e agli Organi Amministrativi della Capogruppo BPER. La società Master Servicer assicura anche la corretta segnalazione delle informazioni richieste da Banca d'Italia per Centrale Rischi, Vigilanza e archivio unico informatico.
Sistemi interni di misurazione e controllo dei rischi	L'attività destinata al recupero e alla gestione degli incassi dei crediti ceduti è svolta da un'unità organizzativa dedicata, nel rispetto di regole di comportamento stabilite contrattualmente.

Le modalità organizzative si possono così sintetizzare:

Attività cedute	Crediti di origine bancaria
Qualità delle attività cartolarizzate	Non-performing
Ammontare delle attività cartolarizzate	Il portafoglio crediti aveva un valore di libro di Euro 840.160.206.
Prezzo di cessione delle attività cartolarizzate	Il prezzo di cessione è di Euro 412.514.712.
Garanzie e linee di credito rilasciate dalla banca	Linea di liquidità pari al 20% dell'importo dei Titoli Senior emessi.
Garanzie e linee di credito rilasciate da terzi	Nessuna.
Operazioni finanziarie accessorie	Mutuo a ricorso limitato in Titoli di Stato pari al 120% dell'importo dei Titoli Senior emessi.
Distinzione per settore di attività economica	Non viene riportata per i crediti non-performing in quanto ritenuta poco significativa essendo tutte posizioni a sofferenza (le specifiche attività potrebbero essere chiuse, fallite o sottoposte ad altre procedure concorsuali).
Distinzione per area territoriale	I crediti oggetto di cartolarizzazione sono riferibili a soggetti residenti in Italia, prevalentemente nelle regioni centro meridionali.

La società veicolo ha emesso le seguenti n. 10 obbligazioni, riconducibili a due categorie, Senior e Junior.

Codice titolo	Seniority	Scadenza	Importo emissione	Residuo al 31.12.2016
IT0003444327	Senior	Ago-09	228.000	-
IT0003444350	Junior	Feb-19	12.069	2.054
IT0003444376	Junior	Feb-19	12.143	7.517
IT0003444392	Junior	Feb-19	24.001	13.745
IT0003444459	Junior	Feb-19	61.830	38.917
IT0003444509	Junior	Feb-19	9.987	198
IT0003444517	Junior	Feb-19	10.487	10.487
IT0003444525	Junior	Feb-19	3.432	1.052
IT0003444558	Junior	Feb-19	31.094	23.607
IT0003444566	Junior	Feb-19	19.466	8.086
Totale			412.509	105.663

I Titoli Senior erano fruttiferi di interesse pari all'Euribor maggiorato di uno spread di 22 *b.p.* Essi prevedevano il rimborso su base semestrale, mediante l'utilizzo dei flussi di cassa provenienti dall'attività di recupero dei crediti. Erano stati collocati presso investitori istituzionali ed erano quotati alla Borsa del Lussemburgo.

I Titoli Junior, sottoscritti interamente dalle banche originator per la quota a loro riferibile, maturano un interesse pari allo 0,10% con clausola "senza memoria" ed il loro rimborso ha iniziato ad avere luogo solo dopo l'integrale soddisfacimento dei diritti dei portatori dei Titoli Senior.

Il 10 agosto 2009 sono giunti a scadenza i Titoli Senior ancora in circolazione ed in pari data si è provveduto al loro integrale rimborso. Il pagamento è stato effettuato utilizzando disponibilità di cassa per Euro 5.922 mila, a cui sono stati aggiunti Euro 29.350 mila con utilizzo delle somme rivenienti dal rimborso di CCT scaduti il 1° agosto ed a suo tempo posti a garanzia dei titoli.

I suddetti utilizzi, quali sostanzialmente anticipazioni di liquidità, hanno acquisito il rango di debiti della società Mutina s.r.l. nei confronti dei garanti escussi. Tali debiti hanno la medesima scadenza dei titoli di classe C, a cui sono subordinati nel rimborso.

In data 12 settembre 2012 è stato sottoscritto l'Accordo di Modifica che prevede la proroga della scadenza del Titolo Junior da agosto 2013 a febbraio 2019.

L'attuale residuo di Titoli Junior risulta quindi pari ad Euro 105.663 mila:

- Euro 23.607 mila in portafoglio al Banco di Sardegna S.p.A., ex Banca di Sassari a seguito di cessione ramo d'azienda avvenuta nel 2016, per un valore pari ad Euro 3.622 mila;
- Euro 82.056 mila in portafoglio alla Capogruppo BPER, a seguito delle incorporazioni realizzate nel 2013 e nel 2014. Il valore a bilancio è pari ad Euro 21.116 mila.

Diesis (operazione strutturata ai sensi della legge 30 aprile 1999 n. 130)

Data di cessione:	13 luglio 2016
Cedente:	Operazione <i>multioriginator</i> , posta in essere dalle seguenti Banche del Gruppo: - BPER Banca S.p.A. - Banco di Sardegna S.p.A.
Società veicolo:	Diesis SPV s.r.l., con sede a Conegliano (TV)
Servicer:	Securitisation Services S.p.A., nel ruolo di Servicer; Corporate Servicer, Calculation and Investor Reporting Agent; la stessa si avvale di Cerved Credit Management S.p.A. quale Special Servicer.
Data di emissione dei titoli	22 dicembre 2016
Tipologia di operazione	Tradizionale
Struttura organizzativa	La società Master Servicer predispone una rendicontazione semestrale che comunica alla società veicolo. La rendicontazione commenta l'attività svolta con indicazioni relative ad incassi, entrando nello specifico per quanto concerne le quote a pagamento degli interessi o a rimborso del capitale. La società Master Servicer assicura anche la corretta segnalazione delle informazioni richieste da Banca d'Italia per Centrale Rischi, Vigilanza e archivio unico informatico.
Sistemi interni di misurazione e controllo dei rischi	L'attività destinata al recupero e alla gestione degli incassi dei crediti ceduti è svolta da un'unità organizzativa dedicata, nel rispetto di regole di comportamento stabilite contrattualmente.

Le modalità organizzative si possono così sintetizzare:

Attività cedute	Crediti di origine bancaria
Qualità delle attività cartolarizzate	Non-performing
Ammontare delle attività cartolarizzate	Il totale dei crediti esigibili del portafoglio ceduto è di Euro 259 milioni.
Prezzo di cessione delle attività cartolarizzate	Il prezzo di cessione è di Euro 55 milioni.
Garanzie e linee di credito rilasciate dalla banca	Nessuna.
Garanzie e linee di credito rilasciate da terzi	Nessuna.
Distinzione per settore di attività economica	Non viene riportata per i crediti non-performing in quanto ritenuta poco significativa essendo tutte posizioni a sofferenza (le specifiche attività potrebbero essere chiuse, fallite o sottoposte ad altre procedure concorsuali).
Distinzione per area territoriale	I crediti oggetto di cartolarizzazione sono riferibili a soggetti residenti in Italia, prevalentemente nelle regioni centro meridionali.

La società veicolo ha emesso le seguenti obbligazioni.

Codice titolo	Seniority	Scadenza	Importo emissione	Residuo al 31.12.2016
IT0005224925	<i>Senior</i>	Lug-26	31.000	31.000
IT0005224933	<i>Junior</i>	Lug-28	20.600	20.600
Totale			51.600	51.600

I Titoli Senior, sottoscritti interamente dalle banche Originator per la quota a loro riferibile, prevedono un tasso di interesse pari all'Euribor 6 mesi maggiorato di uno spread di 3%. E' previsto il rimborso su base semestrale, mediante l'utilizzo dei flussi di cassa provenienti dall'attività di recupero dei crediti.

I Titoli Junior maturano un interesse pari all'Euribor 6 mesi ed il loro pagamento avrà luogo solo dopo l'integrale soddisfacimento dei diritti dei portatori dei Titoli Senior. Sono stati collocati presso investitori istituzionali.

Il Titolo Senior in portafoglio al Banco di Sardegna S.p.A. è pari ad Euro 9.100 mila a valori di bilancio.

Informazioni di natura quantitativa

C.1 Esposizioni derivanti dalle principali operazioni di cartolarizzazione “proprie” ripartite per tipologia di attività cartolarizzate e per tipologia di esposizioni

Tipologia attività cartolarizzate/Esposizioni	Esposizione per cassa						Garanzie rilasciate						Linee di credito					
	Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior	
	Valore di bilancio	Rett./Riprese di valore	Valore di bilancio	Rett./Riprese di valore	Valore di bilancio	Rett./Riprese di valore	Valore di bilancio	Rett./Riprese di valore	Valore di bilancio	Rett./Riprese di valore	Valore di bilancio	Rett./Riprese di valore	Valore di bilancio	Rett./Riprese di valore	Valore di bilancio	Rett./Riprese di valore	Valore di bilancio	Rett./Riprese di valore
A. Oggetto di integrale cancellazione dal bilancio	9.100	-	-	-	3.622	24	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- mutui ipotecari su immobili residenziali non performing	1.313	-	-	-	107	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- mutui ipotecari su immobili non residenziali non performing	5.106	-	-	-	942	6	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri crediti non performing	2.681	-	-	-	2.573	17	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Oggetto di parziale cancellazione dal bilancio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Non cancellate dal bilancio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

C.3 Società veicolo per la cartolarizzazione

Nome cartolarizzazione / Denominazione società veicolo	Sede legale	Consolida- mento	Attività			Passività		
			Crediti	Titoli di debito	Altre	Senior	Mezza- nine	Junior
Sardegna N° 1	Jersey, Channel Islands	No	10.379	-	-	-	-	35.689
Mutina	Modena	No	29.273	-	965	-	-	28.034
Diesis SPV S.r.l.	Conegliano (TV)	No	250.968	-	-	31.000	-	20.600

C.5 Attività di servicer – cartolarizzazioni proprie: incassi dei crediti cartolarizzati e rimborsi dei titoli emessi dalla società veicolo per la cartolarizzazione

Società veicolo	Attività cartolariz- zate (dato di fine periodo)		Incassi crediti realizzati nell'anno		Quota percentuale dei titoli rimborsati (dato di fine periodo)					
	Deteriorate	In bonis	Deteriorate	In bonis	Senior		Mezzanine		Junior	
					Attività deteriorate	Attività in bonis	Attività deteriorate	Attività in bonis	Attività deteriorate	Attività in bonis
Sardegna N° 1	5.859	-	227	-	-	100%	56%	44%	-	-

Il Banco svolge una attività di "servicer" destinata al recupero e alla gestione dei crediti ceduti alla società veicolo, Sardegna N° 1 Limited. Il dato di fine periodo delle sofferenze cartolarizzate si attesta a 10,4 milioni di euro, mentre gli incassi realizzati nell'anno ammontano a 227 mila euro. Si precisa che i titoli senior e *mezzanine* sono stati interamente rimborsati rispettivamente nel 2002 e 2003. I titoli junior, interamente sottoscritti dal Banco, giungeranno a scadenza nel 2020 e, al 31 dicembre 2016 sono interamente svalutati, in quanto le attività sottostanti risultano incapienti per il rimborso degli stessi, perché destinate al pagamento del debito sorto nei confronti del Banco in quanto garante nel rimborso dei titoli *mezzanine* (v. quanto illustrato sopra tra le informazioni di natura qualitativa).

E. Operazioni di cessione

A. Attività finanziarie cedute e non cancellate integralmente

Informazioni di natura qualitativa

Gli ammontari indicati si riferiscono a titoli oggetto di operazioni di pronti contro termine.

Informazioni di natura quantitativa

E.1 Attività finanziarie cedute non cancellate: valore di bilancio e valore intero

Forme tecniche/ Portafoglio	Attività finanziarie detenute per la negoziazione			Attività finanziarie valutate al fair value			Attività finanziarie disponibili per la vendita			Attività finanziarie detenute sino alla scadenza			Crediti v/banche			Crediti v/clientela			Totale	
	A	B	C	A	B	C	A	B	C	A	B	C	A	B	C	A	B	C	2016	2015
A. Attività per cassa	-	-	-	-	-	-	138.372	-	-	-	-	-	1.442.152	-	-	-	-	-	1.580.524	1.822.673
1. Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	138.372	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	138.372	876.938
2. Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	X	X	X	X	X	X	X	X	X	-	-
3. O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	X	X	X	X	X	X	X	X	X	-	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.442.152	-	-	-	-	-	1.442.152	945.735
B. Strumenti derivati	-	-	-	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	-	-
TOTALE 31-dic-2016	-	-	-	-	-	-	138.372	-	-	-	-	-	1.442.152	-	-	-	-	-	1.580.524	X
<i>di cui deteriorate</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	X
TOTALE 31-dic-2015	-	-	-	-	-	-	876.938	-	-	-	-	-	945.735	-	-	-	-	-	X	1.822.673
<i>di cui deteriorate</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	X	-

Legenda

- A = attività finanziarie cedute rilevate per intero (valore di bilancio)
 B = attività finanziarie cedute rilevate parzialmente (valore di bilancio)
 C = attività finanziarie cedute rilevate parzialmente (intero valore)

E.2 Passività finanziarie a fronte di attività finanziarie cedute non cancellate: valore di bilancio

Passività/Portafoglio attività	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	Attività finanziarie valutate al fair value	Attività finanziarie disponibili per la vendita	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	Crediti v/banche	Crediti v/clientela	Totale
1. Debiti verso clientela	-	-	138.565	-	1.441.707	-	1.580.272
a) a fronte di attività rilevate per intero	-	-	138.565	-	1.441.707	-	1.580.272
b) a fronte di attività rilevate parzialmente	-	-	-	-	-	-	-
2. Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-	-
a) a fronte di attività rilevate per intero	-	-	-	-	-	-	-
b) a fronte di attività rilevate parzialmente	-	-	-	-	-	-	-
Totale al 31-dic-2016	-	-	138.565	-	1.441.707	-	1.580.272
Totale al 31-dic-2015	-	-	874.496	-	945.484	-	1.819.980

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

Il Gruppo svolge, in modo primario, attività di portafoglio in proprio.

Rientrano nel portafoglio tutti gli strumenti finanziari acquistati con finalità di negoziazione o con finalità di copertura di un fattore di rischio del portafoglio stesso.

Per **finalità di negoziazione** si intende l'acquisto di strumenti finanziari aventi le seguenti caratteristiche:

- esposizione ai fattori di rischio gestiti (rischio tasso di interesse, prezzo, cambio, emittente, controparte e liquidità);
- prevalente trattazione su mercati attivi;
- emissione da parte di operatori di qualità primaria.

Il portafoglio di proprietà viene gestito in funzione dell'esposizione al rischio di tasso derivante dalla struttura di *asset liability* complessiva e, di norma, non comprende derivati complessi o innovativi.

Rientrano nel **portafoglio di negoziazione** tutti gli strumenti finanziari non legati a finalità di riequilibrio della struttura di *asset liability*, ma acquistati per dare un contributo al Conto economico dell'esercizio, ottimizzando il profilo di rischio-rendimento complessivo.

La dimensione del portafoglio di proprietà è strettamente legata alla posizione di liquidità.

L'attività di arbitraggio e l'attività speculativa di breve periodo su strumenti derivati quotati assumono valenza marginale rispetto all'attività di portafoglio in proprio. La strategia sottostante alla negoziazione di questi strumenti finanziari si pone l'obiettivo di massimizzare il profilo complessivo di rischio/rendimento attraverso un'opportuna diversificazione degli investimenti.

Il Gruppo svolge attività speculativa di medio periodo sui mercati azionari quotati, su derivati su materie prime, su quote di fondi comuni e, marginalmente, su fondi speculativi. Tale attività risulta, comunque, residuale rispetto all'operatività sui mercati obbligazionari.

Il processo di governo dei portafogli di negoziazione è accentrato in BPER per rispondere alle esigenze di presidio centrale dei rischi di mercato e di efficientamento dei processi di investimento del Gruppo.

Tale processo implica che in capo alle singole Banche del Gruppo rimanga l'ottimizzazione del rendimento della liquidità tramite operazioni di tesoreria con BPER e, in alternativa, tramite l'investimento in obbligazioni a tasso variabile o a tasso fisso emesse dalla Banca.

Il governo dei rischi di mercato è così accentrato nella Capogruppo in base alle decisioni assunte dal Comitato ALCO e Finanza presieduto dall'Amministratore Delegato.

B. Processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso di interesse e del rischio di prezzo

Il Gruppo dispone di un sistema di controlli giornalieri adeguato agli standard di mercato. Per la valorizzazione del rischio di mercato viene utilizzato un **sistema di Value at Risk (VaR)**.

Il *VaR* rappresenta la stima della massima perdita potenziale, ottenuta mediante metodologie di natura probabilistica, che l'aggregato di riferimento può subire in un determinato orizzonte temporale (funzionale al grado di liquidità del portafoglio) con un prefissato livello di probabilità (coerente con il grado di avversione al rischio dell'investitore).

La metodologia adottata per il calcolo del *VaR* appartiene alla classe dei modelli “varianza-covarianza” (che approssima in modo soddisfacente il livello di rischiosità degli aggregati oggetto di analisi, poiché le operazioni con *payoff* non lineare sono una parte del portafoglio ridotta rispetto al totale dello stesso), secondo i quali il rischio complessivo si determina sulla base della sensibilità di ogni singola posizione alla variazione dei fattori di mercato e delle volatilità dei rendimenti degli stessi, nonché sul loro grado di correlazione. A completare il novero delle metodologie atte a monitorare i rischi di mercato, si aggiungono le **analisi di sensitivity** basate su spostamenti paralleli delle curve dei tassi di mercato.

Attualmente le rilevazioni giornaliere del *VaR* si riferiscono a due distinti orizzonti temporali, in modo da soddisfare sia esigenze di tipo normativo che di tipo gestionale. Viene, infatti, proposta un'analisi con un orizzonte temporale di 10 giorni e con un intervallo di confidenza pari al 99%, al fine di allineare il sistema alle richieste della Banca d'Italia (cfr. Banca d'Italia - Circolare n. 285 del 17 dicembre 2013 e successivi aggiornamenti), laddove il modello fosse utilizzato per il calcolo dei requisiti patrimoniali per il rischio di mercato. A questa si affianca un'ulteriore analisi con il medesimo intervallo di confidenza, ma su un orizzonte temporale giornaliero, al fine sia di monitorare giornalmente le dinamiche del rischio di mercato del portafoglio di proprietà dell'Istituto, sia di fornire un *data-set* coerente con le rilevazioni di *profit and loss* del medesimo aggregato. Il modello è utilizzato esclusivamente per fini gestionali interni e non concorre al calcolo dei requisiti patrimoniali sui rischi di mercato.

Il processo di controllo del rischio di tasso e di prezzo è accentrato presso la Capogruppo e gestito dal Servizio Rischi Finanziari. L'informativa periodica è garantita attraverso la distribuzione di specifica reportistica con frequenza giornaliera e mensile.

L'**attività di monitoraggio e controllo** del rischio di tasso di interesse del portafoglio di negoziazione prevede di mitigare il rischio medesimo attraverso la definizione di un sistema di limiti (*sensitivity*, *stop loss*, posizione) relativi ai portafogli gestiti dalle strutture del Gruppo preposte con riferimento ai diversi rischi sopportati. Il controllo dei limiti è effettuato con frequenza giornaliera dal Servizio Rischi Finanziari della Capogruppo.

L'attività di monitoraggio e di controllo del rischio di prezzo del portafoglio di negoziazione di vigilanza è eseguita giornalmente attraverso le **analisi di Value at Risk (VaR)**. Nello specifico, per i titoli azionari la stima del rischio è effettuata riconducendo ciascuna posizione ad un indice azionario globale o settoriale di riferimento, mentre per i fondi tale stima si basa sulla riconduzione della posizione ad un *set* di fattori di rischio esplicativi della strategia di gestione. Il rischio complessivo è poi determinato sulla base delle volatilità e delle correlazioni tra i diversi fattori di rischio.

Il Servizio Rischi Finanziari della Capogruppo rileva giornalmente e sintetizza mensilmente l'esposizione al rischio di prezzo attraverso una specifica **reportistica VaR**.

Informazioni di natura quantitativa

Sono espresse, di seguito, le rilevazioni VaR riferite agli orizzonti temporali precedentemente indicati, compiute sul portafoglio di negoziazione di vigilanza per il rischio di tasso ed il rischio di prezzo, alla data puntuale del 31 dicembre 2016.

3 Portafoglio di negoziazione di vigilanza: modelli interni e altre metodologie di analisi della sensitività

Portafoglio di negoziazione di vigilanza – Rischio di tasso di interesse

Dati descrittivi	VaR			VaR	
	Orizzonte temporale: 10 giorni Intervallo di confidenza: 99%			Orizzonte temporale: 1 giorno Intervallo di confidenza: 99%	
Tipologie di operazioni	Present Value	VaR	VaR present value	VaR	VaR present value
Bot	-	-	-	-	-
Btp	3	-	3,13%	-	0,99%
Cct	-	-	-	-	-
Altri titoli di Stato	666	31	4,64%	10	1,47%
Obbligazioni	119	1	0,39%	-	0,12%
Fondi comuni e Sicav	-	-	-	-	-
Derivati/Operazioni da regolare	(104)	19	(17,96%)	6	(5,68%)
Effetto diversificazione	-	(38)	-	(12)	-
Totale del portafoglio 2016	684	13	1,83%	4	0,58%
Totale del portafoglio 2015	229	21	9,31%	6	2,94%

Si riportano di seguito i dati puntuali del valore del portafoglio di negoziazione a fronte di uno shift parallelo di +/- 100 b.p. (analisi di sensitività).

(migliaia di euro)

	+ 100 bp	-100 bp
2016	(37)	53
2015	62	(67)

Portafoglio di negoziazione di vigilanza – Rischio di prezzo

Dati descrittivi	VaR			VaR	
	Orizzonte temporale: 10 giorni Intervallo di confidenza: 99%			Orizzonte temporale: 1 giorno Intervallo di confidenza: 99%	
Tipologie di operazioni	Present Value	VaR	VaR present Value	VaR	VaR present Value
Titoli di capitale	2.446	208	8,50%	66	2,69%
Fondi comuni e Sicav	-	-	-	-	-
Derivati/Operazioni da regolare	-	-	-	-	-
Effetto diversificazione	-	-	-	-	-
Totale del portafoglio 2016	2.446	208	8,50%	66	2,69%
Totale del portafoglio 2015	3.114	250	8,04%	79	2,54%

2.2 Rischio di tasso di interesse e di prezzo - portafoglio bancario

Informazioni di natura qualitativa

A. Aspetti generali, procedure di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso di interesse e del rischio di prezzo

Il **rischio di tasso di interesse** si riferisce al potenziale impatto che variazioni inattese nei tassi di mercato determinano sui profitti correnti e sul valore del patrimonio netto della Capogruppo. Tale rischio si manifesta tipicamente sulle posizioni incluse nel portafoglio bancario.

L'esposizione al rischio di tasso di interesse può essere a sua volta declinata in:

- rischio di reddito;
- rischio di investimento.

Il **rischio di reddito** deriva dalla possibilità che una variazione inattesa nei tassi di interesse produca una riduzione del margine di interesse, ossia del flusso netto degli interessi pagati e ricevuti. Tale rischio viene misurato tramite **modelli di Maturity Gap** e dipende:

- dallo sfasamento nella struttura temporale degli impieghi e della raccolta, nel caso in cui le attività e le passività siano remunerate a tasso fisso fino alla scadenza finale;
- dalla mancata corrispondenza dei periodi di revisione delle condizioni di tasso, nel caso di attività e passività a tasso variabile.

L'asincronia delle scadenze di cui sopra espone la Banca a:

- **rischio di rifinanziamento**: è il rischio che si manifesta quando la data media di scadenza (periodo di ridefinizione del tasso) delle passività è inferiore a quella delle attività. In tal caso la Banca è esposta ad eventuali aumenti dei tassi di interesse (Banca *liability sensitive*);
- **rischio di reinvestimento**: è il rischio che si manifesta, quando la data media di scadenza (periodo di ridefinizione del tasso) delle attività è inferiore a quella delle passività. In tal caso la Banca subirà un peggioramento del proprio margine di interesse nel caso di riduzione dei tassi di interesse (Banca *asset sensitive*).

Il **rischio di investimento** è il rischio di subire variazioni negative nei valori di tutte le attività, passività e strumenti fuori bilancio detenuti dalla Banca, in seguito a mutamenti nei tassi di interesse, con un conseguente impatto destabilizzante sull'equilibrio patrimoniale. Tale rischio è misurato mediante le **tecniche di Duration Gap e Sensitivity Analysis**.

Sono identificate le seguenti **tipologie di rischio di tasso d'interesse**:

- **Repricing Risk**: rischio legato alle differenze nelle scadenze (tasso fisso) e nelle date di riprezzamento (tasso variabile) dell'operatività in portafoglio.
- **Yield Curve Risk**: rischio legato a cambiamenti nella pendenza e nella forma della *yield curve*.
- **Refixing Risk**: rischio legato al *timing* di revisione dei parametri di mercato, per le posizioni a tasso variabile. Più specificamente, è il rischio che la dinamica di crescita dei tassi sia più accentuata nei periodi di *refixing* delle passività rispetto ai periodi di *refixing* delle attività.
- **Basis Risk**: rischio determinato dalla non perfetta correlazione esistente tra i parametri d'indicizzazione di impieghi e raccolta, ovvero dall'eventualità che intervengano variazioni sfavorevoli nell'inclinazione della curva.

- **Optionality Risk:** rischio legato ad opzioni esplicite o implicite nelle attività o passività del *Banking Book* (ad esempio, *cap/floor/collar*, opzioni di *prepayment* dei mutui).

BPER monitora sia a livello consolidato che di singola *Legal Entity* l'impatto che variazioni inattese dei tassi di interesse di mercato possono avere sulle posizioni del portafoglio bancario secondo la prospettiva degli utili correnti (sensibilità del margine di interesse) e del valore economico del patrimonio:

- **prospettiva degli utili correnti:** la prospettiva degli utili correnti ha come finalità quella di valutare il rischio di interesse sulla base della sensibilità del margine di interesse alle variazioni dei tassi su di un orizzonte temporale definito. Variazioni negative del margine impattano sulla potenziale stabilità finanziaria di una banca attraverso l'indebolimento dell'adeguatezza patrimoniale. La variazione del margine di interesse dipende dal rischio di tasso nelle sue diverse accezioni;
- **prospettiva del valore economico:** variazioni dei tassi di interesse possono impattare sul valore economico dell'attivo e del passivo della Capogruppo. Il valore economico di una banca è rappresentato dal valore attuale dei *cash flows* attesi, definito come somma algebrica del valore attuale dei cash flow attesi dell'attivo, del passivo e delle posizioni in derivati. A differenza della prospettiva degli utili correnti, la prospettiva del valore economico identifica il rischio generato dal *repricing* o *maturity gap* in un orizzonte temporale di lungo periodo.

Gli **obiettivi** da perseguire per sostenere un corretto processo di governo del rischio di tasso di interesse sono:

- ridurre gli effetti negativi della volatilità del margine di interesse (prospettiva degli utili correnti). La stabilità del margine di interesse è influenzata principalmente dallo *Yield Curve Risk*, *Repricing Risk*, *Basis Risk* ed *Optionality Risk*;
- immunizzare il valore economico, inteso come sommatoria dei *present value* dei *cash flow* attesi, generati da entrambi i lati del bilancio. La prospettiva del valore economico, a differenza di quella degli utili correnti, si pone in un'ottica di medio-lungo termine ed è legata principalmente al *Repricing Risk*;
- assicurare il rispetto dei requisiti organizzativi previsti in materia, da parte degli organismi di vigilanza nazionali e internazionali.

Il **modello di governance del rischio tasso** si fonda sui seguenti principi:

- rispetto del modello ora adottato in BPER in tema di autonomia e coordinamento delle politiche commerciali e creditizie delle Società del Gruppo;
- attribuzione a BPER delle prerogative di direzione e coordinamento per assicurare coerenza al complessivo governo del rischio di tasso e per garantire il rispetto dei requisiti previsti dalla normativa;
- separazione tra i processi di governo e di gestione del rischio di tasso.

Nel modello di gestione del rischio tasso di interesse adottato è rilevante la centralità delle seguenti misure di rischio:

- **sensitivity del margine di interesse;**
- **sensitivity del valore economico.**

L'analisi di **sensitivity del margine di interesse** permette di catturare la sensibilità del margine a variazioni dei tassi di interesse a fronte di shock paralleli e non.

La Banca calcola la *sensitivity* del margine di interesse attraverso un approccio a tassi e volumi costanti. Secondo tale modello le poste in scadenza vengono reinvestite a volumi, tassi e scadenze costanti.

Gli *shock* considerati sono:

- *shock* parallelo pari a + 100 b.p.;
- *shock* parallelo pari a +/- 50 b.p.;
- *shock* parallelo pari a - 25 b.p.

L'indicatore è calcolato sia a livello di Gruppo che di singola *Legal Entity*.

L'analisi di ***sensitivity del valore economico*** consente di valutare l'impatto sul valore del patrimonio netto per spostamenti (*shock*) della curva dei rendimenti paralleli e non. Tale variazione è calcolata scontando tutti i flussi di cassa secondo due diverse curve dei rendimenti (quella corrente alla data di analisi e quella oggetto di *shock*) e confrontando i due valori.

$$\Delta VA = VA_{(Curva1)} - VA_{(Curva2)}$$

Al fine di incorporare il fenomeno noto come prepagamento dei finanziamenti (*prepayment*¹), nella misurazione della *sensitivity* del valore economico è stato adottato un modello in base al quale l'ammontare di capitale prepagato per un finanziamento è stimato attraverso una percentuale di estinzione anticipata rispetto al capitale in essere all'interno del periodo di riferimento. La percentuale di *prepayment* così definita viene mantenuta costante per tutta la durata dell'operazione. Nel calcolo delle *sensitivity* le poste a vista con clientela sono parametrizzate sulla base di un modello econometrico che, riconducendo la raccolta (gli impieghi) a vista ad un portafoglio di passività (attività) con un individuato profilo di *repricing* effettivo e di persistenza nel tempo, giunge ad identificare un portafoglio di replica delle stesse.

Alle misure di rischio sopra menzionate si aggiunge la misurazione del capitale interno a fronte del rischio tasso di interesse. A tal fine, la metodologia applicata è quella della ***sensitivity analysis***, in modo coerente con quanto previsto dalla normativa prudenziale, secondo la quale il capitale assorbito a fronte del rischio di tasso di interesse del portafoglio bancario è pari alla variazione di valore economico del patrimonio netto (definito come differenza del valore attuale dei flussi di cassa dell'attivo e del passivo), in seguito ad uno shock dei tassi di 200 b.p.

Per quanto concerne il **rischio di prezzo**, il portafoglio bancario comprende essenzialmente l'operatività in titoli azionari, in fondi comuni di investimento e in SICAV classificati in bilancio come disponibili per la vendita o in regime di *fair value option*.

Il monitoraggio del suddetto portafoglio avviene attraverso la **metodologia del Value at Risk (VaR)** presentata in dettaglio quando sono state date le informazioni di natura qualitativa relative a: "Rischio di tasso di interesse e rischio di prezzo – portafoglio di negoziazione di vigilanza".

Il Servizio Rischi Finanziari della Capogruppo rileva giornalmente e sintetizza mensilmente l'esposizione al rischio prezzo attraverso una **specific reportistica VaR**.

¹ Tale fenomeno può essere definito come il pagamento anticipato, totale o parziale, del debito residuo da parte del mutuatario.

B. Attività di copertura del *fair value*

Come riportato prima, la Banca pone in essere operazioni di copertura gestionale da variazioni del *fair value*, per la cui rappresentazione contabile si avvale di quanto disposto dalla normativa sulla ***fair value option***.

Al riguardo, le scelte operate dalla Capogruppo in merito al perimetro di applicazione della *fair value option*, inserite nelle “Linee Guida per l’applicazione della *fair value option* nel Gruppo BPER” prevedono che, quando ritenuto opportuno, sulla base delle risultanze dell’attività di monitoraggio del rischio di tasso di interesse, determinate emissioni di strumenti finanziari di debito siano coperte tramite contratti derivati *OTC* di tipo *plain vanilla*.

La designazione di dette obbligazioni tra le “*Passività finanziarie valutate al fair value*”, coerentemente con il disposto del Principio IAS 39, permette una semplificazione del processo di gestione e di contabilizzazione.

C. Attività di copertura dei flussi finanziari

La Banca, in conformità con quanto previsto dalle normative vigenti, ha deciso di avvalersi, qualora ne ravvisi i presupposti, della **tecnica contabile denominata “*Hedge Accounting*”**.

Le scelte operate in merito al perimetro di applicazione del cash flow hedge, inserite nelle “Linee Guida di Gruppo per la valutazione al *fair value* degli strumenti finanziari” identificano l’ambito di applicazione sia nell’attivo, che nel passivo del Gruppo e prevedono che, quando ritenuto opportuno, sulla base delle risultanze dell’attività di monitoraggio del rischio di tasso di interesse, determinate posizioni a tasso variabile siano coperte tramite contratti derivati *OTC* di tipo *plain vanilla*.

Nel ricorso alle tecniche valutative l’approccio adottato permette di imputare a Conto economico unicamente le variazioni di *fair value* attribuibili al rischio coperto.

D. Attività di copertura di investimenti esteri

La banca non pone in essere operazioni di copertura di investimenti esteri.

Informazioni di natura quantitativa

2. Portafoglio bancario: modelli interni e altre metodologie per l'analisi di sensitività

Portafoglio bancario – Rischio di tasso d'interesse

Si riportano di seguito i dati puntuali e andamentali (minimo, medio, massimo) dell'anno di reporting gestionale relativi al **delta margine di interesse del banking book**, a fronte di uno *shift* parallelo di +/- 50 basis point.

(migliaia di euro)

	+50 bp	-50 bp
31 dicembre 2016	3.291	(198)
max	4.937	(243)
min	2.423	(117)
media	3.583	(167)
31 dicembre 2015	3.752	(134)

Si riportano di seguito i dati puntuali ed andamentali (minimo, medio, massimo) dell'anno di reporting gestionale relativi alla **variazione di valore del banking book**, a fronte di uno *shift* parallelo di +/- 100 basis point (analisi di sensitività).

(migliaia di euro)

	+100 bp	-100 bp
31 dicembre 2016	1.702	(96.150)
max	30.237	(110.098)
min	1.702	(94.983)
media	14.837	(101.218)
31 dicembre 2015	18.205	(65.019)

Portafoglio bancario – Rischio di prezzo

Dati descrittivi	VaR Orizzonte temporale: 10 giorni Intervallo di confidenza: 99%			VaR Orizzonte temporale: 1 giorno Intervallo di confidenza: 99%	
Tipologie di operazioni	Present value	VaR	VaR present value	VaR	VaR present value
Titoli di capitale	8.217	628	7,64%	199	2,42%
Fondi comuni e Sicav	-	-	-	-	-
Derivati/Operazioni da regolare	-	-	-	-	-
Effetto diversificazione	-	-	-	-	-
Totale complessivo 2016	8.217	628	7,64%	199	2,42%
Totale complessivo 2015	8.232	696	8,45%	220	2,67%

2.3 Rischio di cambio

Informazioni di natura qualitativa

A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di cambio

La banca è esposta al rischio di cambio, sia in seguito all'operatività tradizionale di raccolta e di impiego, sia in seguito a una specifica, seppur marginale, attività di negoziazione. Il Servizio Rischi Finanziari della Capogruppo rileva giornalmente e sintetizza mensilmente l'esposizione al rischio di cambio della Banca attraverso una specifica reportistica VaR.

B. Attività di copertura del rischio di cambio

La banca, ove necessario, per supportare l'operatività della clientela pone in essere operazioni di copertura gestionale del rischio di cambio utilizzando strumenti *plain vanilla*.

Informazioni di natura quantitativa**1. Distribuzione per valuta di denominazione delle attività, delle passività e dei derivati**

Voci	Valute					
	Dollari USA	Sterline	Yen	Dollari canadesi	Franchi svizzeri	Altre Valute
A. Attività finanziarie	10.506	407	35	23	330	783
A.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-
A.2 Titoli di capitale	16	-	-	-	-	-
A.3 Finanziamenti a banche	1.460	400	35	23	330	783
A.4 Finanziamenti a clientela	9.030	7	-	-	-	-
A.5 Altre attività finanziarie	-	-	-	-	-	-
B. Altre attività	721	439	-	-	186	418
C. Passività finanziarie	10.146	842	63	80	486	835
C.1 Debiti verso banche	2.069	4	-	-	-	47
C.2 Debiti verso clientela	8.077	838	63	80	486	788
C.3 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-
C.4 Altre passività finanziarie	-	-	-	-	-	-
D. Altre passività	3	-	-	-	-	-
E. Derivati finanziari	(1.696)	(19)	-	-	(1)	(63)
- Opzioni	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	(1.696)	(19)	-	-	(1)	(63)
+ posizioni lunghe	2.969	-	-	-	-	4
+ posizioni corte	4.665	19	-	-	1	67
Totale attività	14.196	846	35	23	516	1.205
Totale passività	14.814	861	63	80	487	902
Sbilancio (+/-)	(618)	(15)	(28)	(57)	29	303

Si riportano di seguito i dati puntuali al 31 dicembre 2016 inerenti al VaR del rischio di cambio gravante sulla banca per gli orizzonti temporali a dieci e ad un giorno.

2. Modelli interni e altre metodologie per l'analisi di sensitività

(migliaia di euro)

	VaR	
	Orizzonte temporale: 10 giorni Intervallo di confidenza: 99%	Orizzonte temporale: 1 giorno Intervallo di confidenza: 99%
Valore 2016	466	147
Valore 2015	635	201

2.4 Gli strumenti derivati

A. Derivati finanziari

A.1 Portafoglio di negoziazione di vigilanza: valori nozionali di fine periodo

Attività sottostanti/Tipologie derivati	31-dic-2016		31-dic-2015	
	Over the counter	Controparti Centrali	Over the Counter	Controparti Centrali
1. Titoli di debito e tassi d'interesse	82.247	-	75.051	-
a) Opzioni	24.984	-	13.384	-
b) Swap	44.029	-	61.667	-
c) Forward	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	13.234	-	-	-
2. Titoli di capitale e indici azionari	-	-	-	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Swap	-	-	-	-
c) Forward	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
3. Valute e oro	5.797	-	4.409	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Swap	-	-	-	-
c) Forward	5.797	-	4.409	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
4. Merci	-	-	-	-
5. Altri sottostanti	-	-	-	-
Totale	88.044	-	79.460	-

A.2 Portafoglio bancario: valori nozionali di fine periodo

A.2.1 Di copertura

Attività sottostanti/Tipologie derivati	31-dic-2016		31-dic-2015	
	Over the counter	Controparti Centrali	Over the counter	Controparti Centrali
1. Titoli di debito e tassi d'interesse	38.257	-	39.199	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Swap	38.257	-	39.199	-
c) Forward	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
2. Titoli di capitale e indici azionari	-	-	-	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Swap	-	-	-	-
c) Forward	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
3. Valute e oro	-	-	-	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Swap	-	-	-	-
c) Forward	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
4. Merci	-	-	-	-
5. Altri sottostanti	-	-	-	-
Totale	38.257	-	39.199	-

A.3 Derivati finanziari: fair value lordo positivo – ripartizione per prodotti

Portafogli/Tipologie derivati	Fair value positivo			
	31-dic-2016		31-dic-2015	
	Over the counter	Controparti Centrali	Over the counter	Controparti Centrali
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza	3.260	-	3.558	-
a) Opzioni	154	-	128	-
b) Interest rate swap	2.785	-	3.252	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity swap	-	-	-	-
e) Forward	137	-	178	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	184	-	-	-
B. Portafoglio bancario – di copertura	1.122	-	1.022	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Interest rate swap	1.122	-	1.022	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity swap	-	-	-	-
e) Forward	-	-	-	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	-	-	-	-
C. Portafoglio bancario – altri derivati	-	-	-	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Interest rate swap	-	-	-	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity swap	-	-	-	-
e) Forward	-	-	-	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	-	-	-	-
Totale	4.382	-	4.580	-

A.4 Derivati finanziari: fair value lordo negativo – ripartizione per prodotti

Portafogli/Tipologie derivati	Fair value negativo			
	31-dic-2016		31-dic-2015	
	Over the counter	Controparti Centrali	Over the counter	Controparti Centrali
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza	3.314	-	3.594	-
a) Opzioni	152	-	126	-
b) Interest rate swap	2.900	-	3.279	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity swap	-	-	-	-
e) Forward	143	-	189	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	119	-	-	-
B. Portafoglio bancario – di copertura	3.487	-	3.050	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Interest rate swap	3.487	-	3.050	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity swap	-	-	-	-
e) Forward	-	-	-	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	-	-	-	-
C. Portafoglio bancario – altri derivati	-	-	-	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Interest rate swap	-	-	-	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity swap	-	-	-	-
e) Forward	-	-	-	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	-	-	-	-
Totale	6.801	-	6.644	-

A.5 Derivati finanziari OTC – portafoglio di negoziazione di vigilanza: valori nozionali, fair value lordi positivi e negativi per controparti – contratti non rientranti in accordi di compensazione

Contratti non rientranti in accordi di compensazione	Governi e Banche Centrali	Altri enti pubblici	Banche	Società finanziarie	Società di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti
1) Titoli di debito e tassi d'interesse							
– valore nozionale	-	-	-	-	-	40.483	-
– <i>fair value</i> positivo	-	-	-	-	-	2.952	-
– <i>fair value</i> negativo	-	-	-	-	-	152	-
– esposizione futura	-	-	-	-	-	175	-
2) Titoli di capitale e indici azionari							
– valore nozionale	-	-	-	-	-	-	-
– <i>fair value</i> positivo	-	-	-	-	-	-	-
– <i>fair value</i> negativo	-	-	-	-	-	-	-
– esposizione futura	-	-	-	-	-	-	-
3) Valute e oro							
– valore nozionale	-	-	-	-	-	2.917	-
– <i>fair value</i> positivo	-	-	-	-	-	-	-
– <i>fair value</i> negativo	-	-	-	-	-	143	-
– esposizione futura	-	-	-	-	-	29	-
4) Altri valori							
– valore nozionale	-	-	-	-	-	-	-
– <i>fair value</i> positivo	-	-	-	-	-	-	-
– <i>fair value</i> negativo	-	-	-	-	-	-	-
– esposizione futura	-	-	-	-	-	-	-

A.6 Derivati finanziari OTC – portafoglio di negoziazione di vigilanza: valori nozionali, fair value lordi positivi e negativi per controparti – contratti rientranti in accordi di compensazione

Contratti rientranti in accordi di compensazione	Governi e Banche Centrali	Altri enti pubblici	Banche	Società finanziarie	Società di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti
1) Titoli di debito e tassi d'interesse							
– valore nozionale	-	-	41.765	-	-	-	-
– <i>fair value</i> positivo	-	-	170	-	-	-	-
– <i>fair value</i> negativo	-	-	3.019	-	-	-	-
2) Titoli di capitale e indici azionari							
– valore nozionale	-	-	-	-	-	-	-
– <i>fair value</i> positivo	-	-	-	-	-	-	-
– <i>fair value</i> negativo	-	-	-	-	-	-	-
3) Valute e oro							
– valore nozionale	-	-	2.880	-	-	-	-
– <i>fair value</i> positivo	-	-	137	-	-	-	-
– <i>fair value</i> negativo	-	-	-	-	-	-	-
4) Altri valori							
– valore nozionale	-	-	-	-	-	-	-
– <i>fair value</i> positivo	-	-	-	-	-	-	-
– <i>fair value</i> negativo	-	-	-	-	-	-	-

A.8 Derivati finanziari OTC – portafoglio bancario: valori nozionali, fair value lordi positivi e negativi per controparti – contratti rientranti in accordi di compensazione

Contratti rientranti in accordi di compensazione	Governi e Banche Centrali	Altri enti pubblici	Banche	Società finanziarie	Società di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti
1) Titoli di debito e tassi d'interesse							
– valore nozionale	-	-	38.257	-	-	-	-
– <i>fair value</i> positivo	-	-	1.122	-	-	-	-
– <i>fair value</i> negativo	-	-	3.487	-	-	-	-
2) Titoli di capitale e indici azionari							
– valore nozionale	-	-	-	-	-	-	-
– <i>fair value</i> positivo	-	-	-	-	-	-	-
– <i>fair value</i> negativo	-	-	-	-	-	-	-
3) Valute e oro							
– valore nozionale	-	-	-	-	-	-	-
– <i>fair value</i> positivo	-	-	-	-	-	-	-
– <i>fair value</i> negativo	-	-	-	-	-	-	-
4) Altri valori							
– valore nozionale	-	-	-	-	-	-	-
– <i>fair value</i> positivo	-	-	-	-	-	-	-
– <i>fair value</i> negativo	-	-	-	-	-	-	-

A.9 Vita residua dei derivati finanziari OTC: valori nozionali

Sottostanti/Vita residua	Fino a 1 anno	Oltre 1 anno e fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Totale	
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza	16.183	38.376	33.485	88.044	
A.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse	10.386	38.376	33.485	82.247	
A.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari	-	-	-	-	
A.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro	5.797	-	-	5.797	
A.4 Derivati finanziari su altri valori	-	-	-	-	
B. Portafoglio bancario	356	29.474	8.427	38.257	
B.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse	356	29.474	8.427	38.257	
B.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari	-	-	-	-	
B.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro	-	-	-	-	
B.4 Derivati finanziari su altri valori	-	-	-	-	
	31-dic-2016	16.539	67.850	41.912	126.301
	31-dic-2015	12.207	54.375	52.077	118.659

C. DERIVATI FINANZIARI E CREDITIZI

C.1 Derivati finanziari e creditizi OTC: *fair value* netti ed esposizione futura per controparti

	Governi e Banche Centrali	Altri enti pubblici	Banche	Società finanziarie	Società di as- sicurazione	Imprese non finan- ziarie	Altri soggetti
1) Accordi bilaterali derivati finanziari							
– <i>fair value</i> positivo	-	-	-	-	-	-	-
– <i>fair value</i> negativo	-	-	5.076	-	-	-	-
– esposizione futura	-	-	455	-	-	-	-
– rischio di controparte netto	-	-	455	-	-	-	-
2) Accordi bilaterali derivati creditizi							
– <i>fair value</i> positivo	-	-	-	-	-	-	-
– <i>fair value</i> negativo	-	-	-	-	-	-	-
– esposizione futura	-	-	-	-	-	-	-
– rischio di controparte netto	-	-	-	-	-	-	-
3) Accordi “cross product”							
– <i>fair value</i> positivo	-	-	-	-	-	-	-
– <i>fair value</i> negativo	-	-	-	-	-	-	-
– esposizione futura	-	-	-	-	-	-	-
– rischio di controparte netto	-	-	-	-	-	-	-

SEZIONE 3 - RISCHIO DI LIQUIDITÀ

Informazioni di natura qualitativa

A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di liquidità

Nell'ambito del Gruppo, la Banca si è dotata di apposita policy per la gestione del rischio di liquidità ('Policy di Gruppo per il governo del rischio di liquidità e funding'), nonché di un piano che definisce gli obiettivi e descrive i processi e le strategie di intervento da attuare in condizioni di emergenza (*Contingency Funding Plan*).

1. LIQUIDITY POLICY HANDBOOK

Il documento definisce la *policy* adottata dal Gruppo per un efficiente governo della liquidità in ipotesi di normale corso degli affari attraverso la formalizzazione:

- del modello di *governance*, in termini di soggetti coinvolti nel processo di governo del rischio, con relativi ruoli e responsabilità;
- dei limiti e delle azioni di mitigazione volti al contenimento del rischio;
- delle modalità di gestione del rischio, attraverso la definizione di regole, procedure e metriche volte alla misurazione ed al monitoraggio del rischio di liquidità e *funding*;
- del modello di *stress test* adottato per valutare l'esposizione al rischio di liquidità in scenari di *stress*;
- del processo di *fund planning*, finalizzato all'ottimizzazione del governo della liquidità di medio lungo termine.

Il rischio di liquidità si manifesta tipicamente sotto forma di inadempimento ai propri impegni di pagamento, e può assumere forme diverse, in funzione dell'ambito in cui tale rischio è generato. Facendo riferimento a definizioni condivise in ambito internazionale, si distingue tra *funding liquidity risk* e *market liquidity risk*.

Per ***funding liquidity risk*** si intende il rischio che la Capogruppo non sia in grado di far fronte in modo efficiente alle proprie uscite di cassa, sia attese che inattese, sia correnti che future, e non sia in grado di far fronte alle esigenze di collateral, senza pregiudicare l'operatività quotidiana o la situazione finanziaria della Banca stessa.

Con ***market liquidity risk*** si intende, invece, il rischio che la Capogruppo non sia in grado di liquidare un'attività finanziaria senza incorrere in perdite in conto capitale a causa della scarsa liquidità del mercato di riferimento o di disordini nello stesso.

Le due forme di rischio di liquidità sono spesso fortemente correlate, e possono manifestarsi a fronte dei medesimi fattori scatenanti. Solitamente il *market liquidity risk* è ascritto tra i rischi di mercato (rischio di prezzo), pertanto i processi e i regolamenti volti a misurare, controllare e mitigare il rischio di liquidità si focalizzano sull'aspetto del *funding risk*, in linea peraltro con quanto indicato anche in ambito regolamentare¹.

Nel contesto del *funding risk* si distingue tra:

- ***mismatch liquidity risk***, ovvero il rischio di liquidità implicito nella struttura stessa delle attività e passività della Capogruppo a seguito della trasformazione delle scadenze operata dagli intermediari finanziari, tale per cui il profilo dei flussi di cassa in uscita non risulta

¹ Comitato di Basilea: "Principles for Sound Liquidity Risk Management and Supervision" (set. 2008), EBA: "Guidelines on Liquidity buffer & Survival Periods" (dic. 2009), EBA: "Guidelines on Liquidity Cost Benefit Allocation" (ott. 2010).

perfettamente compensato dal profilo dei flussi di cassa in entrata (con riferimento sia alle scadenze contrattuali che comportamentali);

- *contingency liquidity risk*, ovvero il rischio che eventi futuri possano richiedere un ammontare di liquidità significativamente superiore a quanto in precedenza pianificato dalla Capogruppo; è il rischio di non riuscire a far fronte ad impegni di pagamento improvvisi ed inattesi a breve e brevissimo termine.

Le **fonti di rischio di liquidità** possono invece essere distinte in due macro-categorie:

- **endogene**: fonti che originano da eventi negativi specifici della Banca e che comportano una perdita di fiducia nei confronti di questo da parte del mercato. Tra gli eventi negativi specifici delle banche, la principale fonte di rischio è rappresentata dal declassamento del *rating* o altro evento riconducibile ad una perdita di fiducia nella controparte da parte del mercato. Il *downgrade* può, infatti, risolversi in:
 - un ridotto accesso al mercato della raccolta *unsecured* (ad esempio commercial paper) da parte degli investitori istituzionali;
 - una riduzione o cancellazione delle linee di credito interbancarie o anche in un ritiro dei depositi da parte della clientela *retail*.

Il *downgrade* o la percezione diffusa nel mercato di un deterioramento della solidità delle banche (che può nascere dalla manifestazione di altri rischi, come la presenza di forti perdite nel *trading book* o nel portafoglio crediti), può portare inoltre ad un aumento del fabbisogno di liquidità, ad esempio per la richiesta di accrescere le marginazioni e le garanzie dovute, oppure per la necessità di finanziare *asset* che non possono più essere venduti o convertiti in titoli attraverso cartolarizzazioni,

- **esogene**: fonti che originano da eventi negativi causati da *shock* di mercato non direttamente controllabili da parte della Banca; queste fonti di rischio dipendono direttamente dalla capacità del mercato di allocare le risorse disponibili a fronte di diversi scenari. Nelle fonti esogene si possono ricomprendere quegli eventi sistemici quali crisi politiche, finanziarie, eventi catastrofici, ecc. che determinano una situazione di crisi di liquidità sul mercato.

Politiche di copertura e di attenuazione del rischio

Il **modello di governo del rischio di liquidità** del Gruppo BPER si pone i seguenti obiettivi:

- consentire alla Capogruppo di essere solvibile sia in condizioni di normale corso degli affari, che in condizioni di crisi;
- recepire le indicazioni dell'Autorità di Vigilanza e, al tempo stesso, tener conto delle proprie specificità operative;
- assicurare un livello di liquidità tale da consentire alla Capogruppo di far fronte ai propri impegni contrattuali in ogni momento, ottimizzando altresì il costo del *funding* in relazione alle condizioni di mercato in corso e prospettiche.

Il **modello di governance** del Gruppo BPER è basato sul governo accentrato della liquidità e del rischio ad essa connesso. In particolare, la Capogruppo BPER:

- è responsabile della *policy* di liquidità;
- governa la liquidità sia a breve termine che a medio-lungo termine;
- definisce e governa il *funding plan*;
- monitora e gestisce il rischio di liquidità.

Il modello di *governance* di cui sopra si fonda inoltre sui seguenti principi:

- separazione tra i processi di governo della liquidità (*Liquidity Management*) ed i processi di controllo del rischio di liquidità (*Liquidity Risk Controlling*);
- sviluppo dei processi di gestione e di controllo del rischio di liquidità coerentemente con la struttura gerarchica del Gruppo e mediante il modello di governo formalizzato nella *policy*;
- condivisione delle decisioni e chiarezza delle responsabilità tra Organi Direttivi, di controllo ed operativi;
- conformità dei processi di gestione e monitoraggio del rischio di liquidità con le indicazioni della vigilanza prudenziale.

Il *Liquidity Policy Handbook* e le relative revisioni sono approvate dal Consiglio di amministrazione della Capogruppo previo esame/proposta del Comitato Rischi di Gruppo. Essa è, in seguito, recepita dal Consiglio di amministrazione di ciascuna Banca/Società del Gruppo rientrante nel perimetro di riferimento.

Il perseguimento di tali obiettivi è caratterizzato da tre aspetti:

- dalla **separazione delle responsabilità e dei ruoli** tra gli Organi Aziendali con funzioni di gestione della liquidità e gli Organi Aziendali con funzioni di monitoraggio del rischio di liquidità;
- dalla misurazione dell'esposizione al rischio di liquidità, secondo il ***Liquidity Risk Mismatch Model***;
- definizione del *Contingency Funding Plan* di Gruppo volto a definire la *liquidity policy* in uno scenario di crisi determinato da fattori endogeni e/o esogeni.

Il *Liquidity Policy Mismatch Model* si basa sulla *policy* di liquidità e sulle metriche e strumenti volti alla gestione del rischio di liquidità; differenziate per liquidità a breve termine e liquidità a medio-lungo termine. In particolare:

- la gestione del rischio di liquidità di breve termine (liquidità operativa), ha l'obiettivo di gestire gli eventi che impattano sulla posizione di liquidità del Gruppo nell'orizzonte temporale da 1 giorno a 1 anno, con l'obiettivo primario del mantenimento della capacità del Gruppo di far fronte agli impegni di pagamento ordinari e straordinari, minimizzandone i costi;
- la gestione del rischio di liquidità di medio-lungo termine (liquidità strutturale), ossia degli eventi che impattano sulla posizione di liquidità del Gruppo nell'orizzonte temporale oltre l'anno, ha l'obiettivo di mantenere un adeguato rapporto dinamico tra passività ed attività a medio-lungo termine evitando pressioni sulle fonti di liquidità a breve termine attuali e prospettive ed ottimizzando contestualmente il costo della provvista.

Le metriche per il monitoraggio del rischio di liquidità a breve termine prevedono:

- il calcolo del *mismatch* di liquidità considerando le attività prontamente liquidabili costituite sia dalle attività eligibile e *marketable*, sia da eventuali riserve detenute sotto forma di circolante bancario;
- che l'attivo meno il passivo in scadenza sulle varie fasce temporali debba essere all'interno di un limite cumulato espresso in valore assoluto; il controllo è effettuato con cadenza giornaliera, ai fini interni gestionali, e settimanale secondo le metodologie definite dall'Autorità di Vigilanza.

Le metriche per il monitoraggio del rischio di liquidità strutturale prevedono il calcolo del *mismatching* di liquidità che si traduce gestionalmente:

- nel calcolo di *gap ratios* tra attività e passività sulle fasce temporali superiori ad un anno;

- nell'utilizzo di modelli statistico/quantitativi comportamentali per il trattamento delle poste senza scadenza contrattuale o caratterizzate da elementi opzionali;
- nella predisposizione di *stress test* periodici che, sulla base di applicazione di scenari di *shock* endogeni ed esogeni, generano misure di rischio di tipo deterministico e/o probabilistico.

La posizione di liquidità di Gruppo è monitorata sia in condizioni di normale corso degli affari che in scenari di *stress*: l'analisi di scenario è condotta, con frequenza mensile, dal Servizio Rischi Finanziari di Gruppo.

Nella conduzione delle analisi di *stress* gli scenari sono costruiti con riferimento ad eventi sia di carattere sistemico (*Market Stress Scenario*) che specifico di BPER (*Name Crisis Stress Scenario*) e in combinazione di entrambi (*Composite Scenario*). In considerazione del contesto macroeconomico di riferimento, delle politiche commerciali e di possibili variazioni nei comportamenti della clientela.

2. CONTINGENCY FUNDING PLAN

Il *Contingency Funding Plan* è un documento che formalizza i processi di gestione della liquidità in scenari di *stress* o crisi. Gli Organi Aziendali deputati al monitoraggio ed alla gestione del rischio di liquidità devono essere in grado di condurre tali attività sia in condizioni di normale corso degli affari che in condizioni di *stress* e/o di crisi di liquidità caratterizzate da bassa probabilità di accadimento e da impatto elevato.

Il modello di governance del Gruppo BPER, definito nel *Liquidity Policy Handbook*, prevede un governo accentrato della liquidità. In considerazione di ciò BPER, entità cui compete il ruolo di prestatore di ultima istanza di tutte le controllate del Gruppo, si fa garante della solvibilità delle stesse sia a breve, che a medio-lungo termine ed è responsabile dell'attivazione del *Contingency Funding Plan* qualunque sia la Banca/Società del Gruppo in cui si manifesti la crisi di liquidità.

Obiettivo del documento è di **salvaguardare il patrimonio della Banca** durante le fasi iniziali di uno stato di *stress* di liquidità e garantire la continuità del Gruppo nel caso di gravi e/o prolungate crisi di liquidità attraverso:

- la definizione di un processo di identificazione e monitoraggio degli indicatori di rischio che precedono il manifestarsi e caratterizzano l'evolversi di una crisi di liquidità;
- l'individuazione ex ante di un sistema di interventi predefiniti ma flessibili, da attivare nei primi stadi di evoluzione di una crisi;
- la definizione di ruoli e responsabilità degli Organi Aziendali nel processo di attivazione del *Contingency Funding Plan* di Gruppo;
- l'individuazione di fonti normative interne atte a legittimare l'operato del management del Gruppo BPER che, in condizioni di crisi, deve essere abilitato/delegato a modificare in modo tempestivo e a volte radicale, la struttura dell'attivo e del passivo di bilancio.

Uno stato di crisi di liquidità è definito come una situazione di difficoltà o incapacità del Gruppo di far fronte ai propri impegni di cassa in scadenza, a meno di attivare procedure e/o utilizzare strumenti in maniera non riconducibile, per intensità o modalità, all'ordinaria amministrazione.

Le crisi di liquidità possono essere ricondotte a due macrocategorie:

- **crisi di liquidità sistemiche** (*Market Driven*) generate da crisi di mercato, politiche, macroeconomiche;

- **crisi di liquidità specifiche** (*Name Crisis*) limitate al Gruppo o ad una o più Società/Banche appartenenti a questo.

In considerazione delle tipologie di crisi di liquidità e della loro entità possono essere individuati tre scenari operativi di riferimento:

- scenario di normale corso degli affari;
- stato di *stress*;
- stato di crisi.

In considerazione dello scenario operativo di riferimento si definirà il processo di gestione dello stesso in termini di funzioni coinvolte e azioni da intraprendere.

L'individuazione dello scenario operativo in cui si trova il Gruppo avviene attraverso procedure di monitoraggio del sistema di segnali di allarme (*Early Warnings*) costituito da un insieme di indicatori che consentono la rilevazione di tale scenario in considerazione dei livelli progressivi di *stress*/crisi legati ad uno o più *drivers*. In considerazione del livello di *stress*/crisi rilevato saranno attivate procedure di monitoraggio e/o comunicazione propedeutiche all'attivazione delle procedure deputate alla gestione dello stato di *stress* e dello stato di crisi.

Il *Contingency Funding Plan* e le sue revisioni sono oggetto di approvazione da parte del Consiglio di amministrazione della Capogruppo.

B. Indicatori di liquidità

La nuova normativa armonizzata per le banche e le imprese di investimento contenuta nel Regolamento UE n. 575/2013 (CRR), così come ad oggi aggiornato, ha introdotto anche i nuovi indicatori di liquidità:

- **Liquidity Coverage Ratio (LCR)**: indicatore di copertura della liquidità a breve termine che ha l'obiettivo di vincolare le banche ad accumulare sufficienti attività facilmente liquidabili e di elevata qualità, al fine di fronteggiare uno scenario di forte *stress* nella raccolta su un arco temporale di trenta giorni.
- **Net Stable Funding Ratio (NSFR)**: indicatore di tipo strutturale di lungo periodo che è rilevato con l'intento di segnalare l'esistenza di eventuali squilibri tra attività e passività liquide aziendali.

I requisiti di liquidità risultano ampiamente superiori al 100%, quindi ben oltre i minimi richiesti dalla normativa Basilea 3.

Peraltro la Circolare n. 285 di Banca d'Italia con il 14° aggiornamento del 24 novembre 2015, per il *Liquidity Coverage Ratio (LCR)* ha stabilito un limite transitorio del 60% al 31 dicembre 2015 (70% per l'esercizio 2016, 80% per l'esercizio 2017 e il 100% dal 1° gennaio 2018).

Accanto a questi indicatori la normativa pone anche il coefficiente di leva finanziaria (*Leverage Ratio*) di cui si dà evidenza in Parte F nella Sezione dell'adeguatezza patrimoniale, della presente Nota integrativa.

Informazioni di natura quantitativa
1. Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie

Voci/ Scaglioni temporali	A vista	Da oltre 1 giorno a 7 giorni	Da oltre 7 giorni a 15 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	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
Attività per cassa	1.159.105	1.501.082	876.576	120.746	128.455	194.933	503.252	923.226	686.355	79.829
A.1 Titoli di Stato	-	-	-	2.913	6.744	61.250	190.420	180.000	575.028	-
A.2 Altri titoli di debito	-	11.000	1.200	1.200	2.670	105	150.107	180.619	11.064	-
A.3 Quote O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Finanziamenti	1.159.105	1.490.082	875.376	116.633	119.041	133.578	162.725	562.607	100.263	79.829
- Banche	265.468	1.442.355	800.000	-	-	-	-	-	-	79.829
- Clientela	893.637	47.727	75.376	116.633	119.041	133.578	162.725	562.607	100.263	-
Passività per cassa	8.123.503	1.660.431	8.517	23.033	80.040	105.830	263.784	586.070	73.303	-
B.1 Depositi e conti correnti	7.978.975	3.337	3.187	9.492	22.598	26.661	24.251	2	2	-
- Banche	428.452	-	-	1.992	-	-	-	-	-	-
- Clientela	7.550.523	3.337	3.187	7.500	22.598	26.661	24.251	2	2	-
B.2 Titoli di debito	21.579	4.449	5.330	13.419	57.429	79.169	239.533	586.068	73.301	-
B.3 Altre passività	122.949	1.652.645	-	122	13	-	-	-	-	-
Operazioni "fuori bilancio"										
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale										
- Posizioni lunghe	-	2.017	16	1.922	1.874	2.022	-	-	65	-
- Posizioni corte	-	2.188	16	1.928	1.874	1.846	-	-	65	-
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale										
- Posizioni lunghe	3.122	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	3.171	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere										
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi										
- Posizioni lunghe	108	1.937.779	-	60	-	44	1.884	36.872	78.256	-
- Posizioni corte	5.135	1.937.839	-	-	36.872	3.646	74.611	-	-	-
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.6 Garanzie finanziarie ricevute	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.7 Derivati creditizi con scambio di capitale										
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.8 Derivati creditizi senza scambio di capitale										
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

SEZIONE 4 - RISCHI OPERATIVI

Informazioni di natura qualitativa

A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio operativo

Per rischio operativo si intende “*il rischio di perdite derivanti dalla inadeguatezza o dalla disfunzione di processi, risorse umane e sistemi interni, oppure da eventi esogeni, ivi compreso il rischio giuridico*”¹.

Il Banco di Sardegna adotta il metodo standardizzato (TSA - *Traditional Standardised Approach*) per il calcolo del Requisito Patrimoniale individuale a fronte del rischio operativo. Il calcolo dei requisiti di fondi propri con il metodo standardizzato avviene determinando la media triennale della somma del requisito annuale di fondi propri per le linee di business nelle quali è stato classificato l'Indicatore Rilevante².

Si evidenzia che, facendo leva sui principi di separatezza nell'assetto organizzativo ed indipendenza delle funzioni che esercitano le attività di controllo di secondo e terzo livello, sono previste:

- un'attività di controllo dei rischi operativi di primo livello;
- una funzione di controllo dei rischi operativi di secondo livello accentrata presso la Direzione Rischi di Gruppo, segnatamente il Servizio Rischi di Credito e Operativi;
- una funzione deputata ai controlli di terzo livello attribuita alla Direzione Revisione Interna di Gruppo, nel rispetto del Sistema dei controlli interni previsti dal Gruppo.

La gestione del rischio operativo si basa sui seguenti principi:

- identificazione: i rischi operativi sono identificati, segnalati e riportati al vertice aziendale;
- misurazione e valutazione: il rischio è quantificato determinandone gli impatti sui processi aziendali anche sotto il profilo economico;
- monitoraggio: è garantito il monitoraggio dei rischi operativi e dell'esposizione a perdite rilevanti, generando flussi informativi che favoriscono una gestione attiva del rischio;
- mitigazione: sono adottati gli interventi gestionali ritenuti opportuni per mitigare i rischi operativi;
- reporting: è predisposto un sistema di reporting per rendicontare la gestione dei rischi operativi.

Il sistema di raccolta e conservazione dei dati di perdita derivanti da disguidi operativi, reclami della clientela e cause passive si sostanzia nel processo di *Loss Data Collection* di Gruppo che consente la raccolta e l'archiviazione degli eventi di perdita operativa.

Il processo di *Loss Data Collection* è supportato da appositi strumenti informatici, oggetto di costante evoluzione, volti a garantire l'integrità e la qualità dei dati.

¹ Cfr. Regolamento UE n.575/2013 del Parlamento europeo e del Consiglio del 26 giugno 2013 relativo ai requisiti prudenziali per gli enti creditizi e le imprese di investimento (CRR) – Parte uno, Titolo I, art.4. Il rischio giuridico è inteso come rischio di perdite derivanti da violazioni di leggi o regolamenti, da responsabilità contrattuale o extra-contrattuale ovvero da altre controversie.

² Cfr. CRR – Parte tre, Titolo III, Capo 3, art.317.

La valutazione dell'esposizione ai rischi operativi, svolta con metodologia di *Risk Self Assessment*, ha lo scopo di determinare, con un orizzonte temporale annuale e per i segmenti di operatività rilevanti:

- il grado di esposizione ai rischi operativi;
- la valutazione dell'adeguatezza dei processi e dei controlli di linea.

A partire dal 2015 la Banca ha implementato un *framework* di analisi del rischio informatico, conforme alla Circolare 285 del 17 dicembre 2013, con l'obiettivo di fornire una rappresentazione della situazione attuale di rischio e degli eventuali interventi di adeguamento necessari per non eccedere la soglia di propensione definita.

A partire dal 2017 la Banca ha implementato un *framework* di gestione del rischio reputazionale, coerente con le normative e le *best practice* di riferimento, con la finalità di presidiarlo e monitorarlo nel continuo ed evidenziare e mitigare eventuali situazioni anomale. A tal fine non sono stati definiti obiettivi e limiti di esposizione ed operativi in quanto a fronte del rischio reputazionale non è prevista una quantificazione del capitale interno.

La Capogruppo predispone report di dettaglio per rendicontare all'Alta Direzione e ai Responsabili delle Unità Organizzative centrali le perdite operative che si sono manifestate nel periodo e le azioni di mitigazione pianificate per la loro soluzione e report alle strutture operative affinché acquisiscano consapevolezza delle perdite generate e delle principali anomalie da mitigare.

Specifiche reportistica è prevista anche nel framework di gestione del rischio informatico e del rischio reputazionale.

L'adesione del Gruppo BPER a DIPO¹ consente di ottenere flussi di ritorno delle perdite operative segnalate dalle altre banche italiane aderenti. La Banca utilizza attualmente tali flussi per analisi di posizionamento rispetto a quanto segnalato dal sistema e come supporto a specifiche valutazioni sui processi per avviare eventuali interventi correttivi.

Sono parte della gestione dei rischi operativi le linee di intervento nell'ambito del *Business Continuity Management*. Esse sono orientate a mantenere ad un livello opportuno l'attenzione sulla continuità operativa e ad evitare che l'impianto organizzativo (regole, valutazioni d'impatto, scenari, misure d'emergenza, piani operativi, ecc.), sviluppato per la continuità dei processi critici aziendali, perda progressivamente di rilevanza.

Informazioni di natura quantitativa

Si riporta di seguito la distribuzione percentuale della frequenza e della perdita effettiva lorda degli eventi di perdita registrati nel 2016, suddivisi nelle seguenti classi di rischio:

¹ Database Italiano Perdite Operative a cui il Gruppo BPER partecipa dal 2003. L'Osservatorio DIPO è un Servizio dell'Associazione Bancaria Italiana nato per supportare lo sviluppo dell'Operational Risk Management e per creare una metodologia di raccolta e di scambio di informazioni sulle perdite operative sperimentate dagli aderenti.

Figura 1 – Composizione frequenza

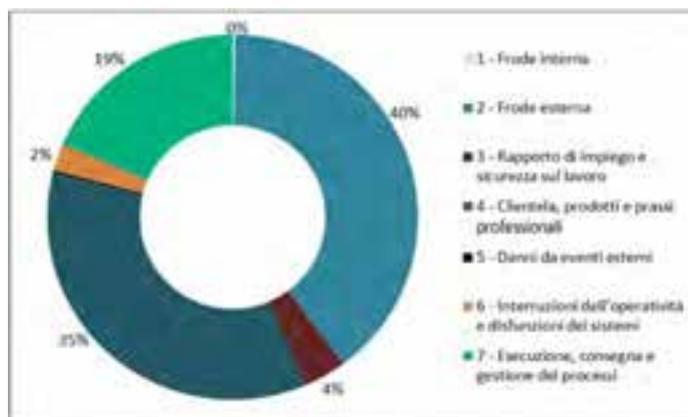
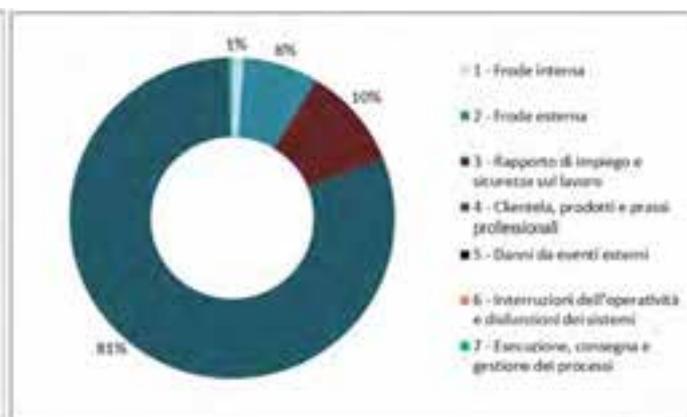


Figura 2 – Composizione perdita effettiva lorda



- Frode interna: perdite dovute a frode, appropriazione indebita o elusione di leggi, regolamenti o direttive aziendali, ad esclusione degli episodi di discriminazione o di mancata applicazione di condizioni paritarie, in cui sia coinvolta almeno una risorsa interna dell'ente;
- Frode esterna: perdite dovute a frode, appropriazione indebita o violazione / elusione di leggi da parte di terzi;
- Rapporto di impiego e sicurezza sul lavoro: perdite derivanti da atti non conformi alle leggi o agli accordi in materia di impiego, salute e sicurezza sul lavoro, dal pagamento di risarcimenti a titolo di lesioni personali o da episodi di discriminazione o di mancata applicazione di condizioni paritarie;
- Clientela, prodotti e prassi professionali: perdite derivanti da inadempienze, involontarie o per negligenza, relative a obblighi professionali verso clienti specifici (inclusi i requisiti di affidabilità e di adeguatezza), ovvero dalla natura o dalle caratteristiche del prodotto;
- Danni a beni materiali: perdite dovute a danneggiamento o a distruzione di beni materiali per catastrofi naturali o altri eventi;
- Interruzioni dell'operatività e disfunzioni dei sistemi: perdite dovute a interruzioni dell'operatività o a disfunzioni dei sistemi;
- Esecuzione, consegna e gestione dei processi: perdite dovute a carenze nel trattamento delle operazioni o nella gestione dei processi, nonché perdite dovute alle relazioni con controparti commerciali e fornitori.

Dall'analisi delle figure emerge che le tipologie di evento più rilevanti in termini di frequenza sono:

“frode esterna” con un peso del 40% sulla frequenza totale;

“clientela, prodotti e prassi professionali”, con un peso del 35% sulla frequenza totale.

In termini di impatto economico gli eventi più rilevanti riguardano fenomeni relativi a:

“clientela, prodotti e prassi professionali”, con un peso del 81% sulla perdita lorda totale;

“Rapporto di impiego e sicurezza sul lavoro”, con un peso del 10% sulla perdita lorda totale.

Per completezza di informativa si segnala che sono pervenuti all'Ufficio reclami della Banca, nel corso dell'esercizio 2016, n. 650 reclami, di cui n. 18 relativi all'intermediazione finanziaria. I reclami pervenuti vengono registrati nella specifica procedura di Gruppo (OPRISK), con indicazione dei motivi della contestazione e della risposta fornita al reclamante. Nella procedura ven-

gono anche evidenziati i reclami portati all'attenzione della Banca d'Italia (n. 28) e quelli pervenuti dall'Arbitro Bancario Finanziario - ABF (n. 18). Con riguardo alle trattazioni con ABF l'Ufficio Reclami, una volta effettuate le verifiche, predispone una lettera di controdeduzioni rivolta al Conciliatore Bancario Finanziario che assiste le banche nelle attività della specie."

PARTE F – INFORMAZIONI SUL PATRIMONIO

SEZIONE 1 – IL PATRIMONIO DELL'IMPRESA

A. Informazioni di natura qualitativa

Il patrimonio netto aziendale si compone del capitale sociale, delle riserve a qualunque titolo costituite, nonché del risultato netto dell'esercizio.

La gestione del patrimonio è ritenuta prioritaria dalla Banca e riguarda l'insieme delle politiche e delle scelte necessarie per definire la dimensione del patrimonio stesso, nonché la combinazione ottimale tra i diversi strumenti di capitalizzazione, in modo da assicurare un adeguato profilo patrimoniale coerente con i rischi assunti, nel rispetto dei requisiti di vigilanza. La qualità e il dimensionamento delle risorse patrimoniali delle singole aziende del Gruppo sono verificati periodicamente nell'ambito di Comitati Rischi.

Il rispetto dell'adeguatezza patrimoniale viene ottenuto con l'utilizzo di varie leve, quali la politica di pay-out, le operazioni di finanza strategica (aumenti di capitale, prestiti convertibili, obbligazioni subordinate, ecc.) e la gestione della politica degli impieghi in funzione della rischiosità delle controparti e delle tipologie delle esposizioni. Il monitoraggio periodico del rispetto dei coefficienti di vigilanza prevede interventi, se necessari, con attività di indirizzo e controllo sugli aggregati patrimoniali, che prevedono eventuali azioni finalizzate ad una più adeguata riallocazione delle risorse patrimoniali all'interno del Gruppo. Ogni operazione strategica (es. acquisizioni, fusioni, cessioni, ecc.) prevede una verifica e un'analisi di adeguatezza patrimoniale.

B. Informazioni di natura quantitativa**B.1 Patrimonio dell'impresa: composizione**

Voci/Valori	31-dic-2016	31-dic-2015
1. Capitale	155.248	155.248
2. Sovrapprezzi di emissione	126.318	126.318
3. Riserve	708.404	714.637
- di utili	623.541	629.774
a) legale	154.780	154.780
b) statutaria	148.337	148.337
c) azioni proprie	-	-
d) altre	320.424	326.657
- altre	84.863	84.863
4. Strumenti di capitale	-	-
5. (Azioni proprie)	-	-
6. Riserve da valutazione	151.283	158.339
- Attività finanziarie disponibili per la vendita	17.340	24.078
- Attività materiali	-	-
- Attività immateriali	-	-
- Copertura di investimenti esteri	-	-
- Copertura dei flussi finanziari	-	-
- Differenze di cambio	-	-
- Attività non correnti in via di dismissione	-	-
- Utili (perdite) attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti	(15.575)	(15.257)
- Quote delle riserve da valutazione relative alle partecipate valutate al patrimonio netto	-	-
- Leggi speciali di rivalutazione	149.518	149.518
7. Utile (perdita) d'esercizio	71.515	(6.233)
Totale	1.212.768	1.148.309

La tabella che precede riporta la composizione del patrimonio netto e le sue variazioni nell'esercizio (v. anche il "Prospetto delle variazioni del patrimonio netto" e la Sezione 14 della Parte B - Passivo della Nota Integrativa).

Le variazioni intervenute nell'esercizio sono relative:

- all'utilizzo della riserva disponibile a copertura della perdita dell'esercizio 2015, per 6,2 milioni;
- al decremento della riserva da valutazione per complessivi 7,1 milioni a seguito:
 - della diminuzione delle riserve da valutazione delle attività disponibili per la vendita per complessivi 6,7 milioni, come effetto di una variazione netta negativa di fair value della riserva costituita a fronte di titoli classificati nella voce (-3,3 milioni) e della variazione netta negativa dovuta al rigiro a conto economico della riserva costituita a fronte dei titoli di debito (-3,4 milioni);
 - dell'aumento delle riserve attuariali negative sul TFR e sugli altri benefici ai dipendenti (ex IAS 19) a seguito della contabilizzazione di utili attuariali per 0,3 milioni;
- al risultato netto del periodo per 71,5 milioni.

B.2 Riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione

Attività/Valori	31-dic-2016		31-dic-2015	
	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa
1. Titoli di debito	14.642	815	20.585	-
2. Titoli di capitale	3.513	-	3.493	-
3. Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-
Totale	18.155	815	24.078	-

B.3 Riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita: variazioni annue

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti
1. Esistenze iniziali	20.585	3.493	-	-
2. Variazioni positive	5.047	22	-	-
2.1 Incrementi di fair value	1.284	22	-	-
2.2 Rigiro a conto economico di riserve negative	-	-	-	-
da deterioramento	-	-	-	-
da realizzo	-	-	-	-
2.3 Altre variazioni	3.763	-	-	-
3. Variazioni negative	11.805	2	-	-
3.1 Riduzioni di fair value	6.337	-	-	-
3.2 Rettifiche da deterioramento	-	-	-	-
3.3 Rigiro a conto economico da riserve positive:				
da realizzo	5.044	-	-	-
3.4 Altre variazioni	424	2	-	-
4. Rimanenze finali	13.827	3.513	-	-

B.4 Riserve da valutazione relative a piani a benefici definiti: variazioni annue

Voci/Valori	31-dic-2016	31-dic-2015
1. Esistenze iniziali	(15.257)	(17.315)
2. Variazioni positive	876	2.839
2.1 Utili attuariali	405	2.839
2.2 Altre variazioni	471	-
3. Variazioni negative	1.194	781
3.1 Perdite attuariali	1.081	-
3.2 Altre variazioni	113	781
4. Rimanenze finali	(15.575)	(15.257)

SEZIONE 2 – I FONDI PROPRI E I COEFFICIENTI DI VIGILANZA

2.1 – Fondi propri

A. Informazioni di natura qualitativa

In data 1° gennaio 2014 è entrata in vigore la nuova normativa armonizzata per le banche e le imprese di investimento contenuta nel Regolamento (UE) n. 575/2013 (CRR) e nella Direttiva 2013/36/UE (CRD IV) approvati il 26 giugno 2013 e pubblicati sulla Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea il giorno successivo.

Il nuovo quadro normativo, che costituisce la disciplina unica volta ad armonizzare le normative prudenziali degli Stati membri della Comunità Europea, viene reso applicabile in Italia con la Circolare n. 285 di Banca d'Italia, pubblicata in data 17 dicembre 2013 e successive modifiche. Questa nuova Circolare raccoglie disposizioni contenute nella Circolare n. 263 del 27 dicembre 2006 e nella Circolare n. 229 del 21 aprile 1999.

Tale normativa delinea nella sostanza un nuovo quadro prudenziale completo ed organico e si articola in tre parti fondamentali, le quali sviluppano in maniera analitica sezioni specifiche:

- Parte prima: detta le norme di attuazione della disciplina contenuta nella CRD IV da recepire negli ordinamenti nazionali e, più nello specifico, dettaglia le disposizioni in materia di autorizzazione all'attività, operatività su base transfrontaliera e riserve di capitale.
- Parte seconda: da una parte contiene l'indicazione delle norme europee immediatamente applicabili definendone le linee guida di applicazione, dall'altra individua e declina puntualmente le cosiddette discrezionalità nazionali e la relativa applicazione (rilevanti in tal senso sono le scelte dell'Organo di Vigilanza nazionale in merito al cosiddetto regime transitorio).
- Parte terza: disciplina le materie e le tipologie di rischi che non sono soggette a una derivazione normativa di origine comunitaria ma che si ritengono essenziali al fine dell'allineamento del sistema regolamentare domestico con gli standard stabiliti dagli organismi di matrice internazionale.

1. Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 – CET1)

Il "capitale primario di classe 1" (*CET1*) risulta composto da elementi positivi e negativi:

- capitale sociale e relativi sovrapprezzi di emissione;
- riserve di utili;
- riserve da valutazione positive e negative ex OCI;
- altre riserve;
- strumenti di *CET1* oggetto di disposizioni transitorie (*grandfathering*);
- filtri prudenziali;
- detrazioni.

I filtri prudenziali rappresentano un elemento rettificativo del *CET1*, positivo o negativo, con il fine di stabilizzare quanto più possibile l'aggregato patrimoniale di riferimento, riducendone la potenziale volatilità. Attraverso i filtri prudenziali restano esclusi dal *CET1* la riserva di valutazione generata dalle coperture dei flussi di cassa (*cash flow hedge*) e le plusvalenze/minusvalenze

derivanti dalle variazioni del proprio merito creditizio (passività in *fair value option* e derivati passivi).

Le detrazioni rappresentano elementi negativi del *CET1* quali l'avviamento, le attività immateriali e altre poste contabili che vanno a decurtare direttamente la componente di capitale primario. Sono incluse, inoltre, l'eventuale quota di investimenti significativi e non significativi in altri soggetti del settore finanziario e *Deferred Tax Assets (DTA)* che eccedono le quote di franchigia permesse dalla normativa.

In **regime di piena applicazione** (*Fully Phased*) è necessario che gli strumenti patrimoniali sopra riportati rispettino dei requisiti ben precisi (art. 28 *CRR*):

- devono essere classificati come *equity* a fini contabili;
- devono avere durata perpetua, cioè non prevedere alcuna scadenza;
- non devono essere soggetti ad obblighi in sede di remunerazione;
- non devono essere soggetti a *cap* nelle distribuzioni;
- l'eventuale cancellazione delle distribuzioni non deve comportare alcun tipo di restrizione all'emittente;
- devono assorbire in via prioritaria le perdite aziendali nel momento in cui si verificano;
- rappresentano gli strumenti più subordinati in caso di fallimento o liquidazione dell'istituto di riferimento;
- non devono godere di forme di garanzia o fattispecie contrattuali per cui possano vedere aumentato nei fatti il relativo grado di *seniority*.

2. Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 – AT1)

Il “capitale aggiuntivo di classe 1” (*AT1*) è costituito dai seguenti elementi positivi e negativi:

- strumenti di capitale e relativi sovrapprezzi;
- strumenti di *AT1* oggetto di disposizioni transitorie (*grandfathering*);
- detrazioni.

In **regime di piena applicazione** (*Fully Phased*) è necessario che gli strumenti patrimoniali sopra riportati rispettino dei requisiti ben precisi (art. 63 *CRR*):

- gli strumenti siano emessi o i prestiti assegnati e interamente versati;
- l'acquisto degli strumenti o l'assegnazione dei prestiti subordinati non può essere finanziata dall'ente, né direttamente né indirettamente;
- il credito sul capitale degli strumenti o dei prestiti subordinati è pienamente subordinato ai crediti di tutti i creditori non subordinati;
- gli strumenti o i prestiti subordinati non siano coperti né siano oggetto di una garanzia che aumenti il rango del credito da parte dell'ente o le sue filiazioni, dell'impresa madre, di qualsiasi impresa che abbia stretti legami con l'entità;
- gli strumenti o i prestiti subordinati non siano oggetto di alcuna disposizione che aumenti in altri modi il rango del credito;
- gli strumenti o i prestiti subordinati abbiano una durata originaria di almeno cinque anni;
- le disposizioni che governano gli strumenti o i prestiti subordinati non contengano alcun incentivo che incoraggi l'ente a rimborsarne o ripagarne l'importo del capitale prima della scadenza;
- se gli strumenti o i prestiti subordinati includono una o più opzioni *call* o di *early repayment*,

- le opzioni possano essere esercitate unicamente a discrezione dell'emittente o del debitore;
- gli strumenti o i prestiti subordinati possano essere rimborsati o riacquistati o ripagati anticipatamente non prima di cinque anni dalla data di emissione o di assegnazione;
- le disposizioni che governano gli strumenti o i prestiti subordinati non indichino, né implicitamente né esplicitamente, che gli stessi saranno o potranno essere rimborsati, riacquistati o ripagati anticipatamente dall'ente in casi diversi da quelli di insolvenza o liquidazione;
- le disposizioni che governano gli strumenti o i prestiti subordinati non attribuiscono al possessore il diritto di accelerare i futuri pagamenti programmati degli interessi o del capitale, salvo in caso di insolvenza o liquidazione;
- il livello dei pagamenti di interessi o dividendi, dovuti sugli strumenti o sui prestiti subordinati, non venga modificato sulla base del merito di credito dell'ente o della sua impresa madre.

Alla data del 31 dicembre 2016 la Banca detiene, tra gli strumenti identificabili come capitale aggiuntivo *AT1*, le azioni di risparmio e privilegiate e i relativi sovrapprezzi.

3. Capitale di classe 2 (Tier 2 – T2)

Il “Capitale di classe 2” (*T2*) è costituito dai seguenti elementi positivi e negativi:

- strumenti di capitale, prestiti subordinati e relativi sovrapprezzi;
- strumenti di *T2* oggetto di disposizioni transitorie (*grandfathering*);
- rettifiche di valore generiche;
- detrazioni.

In **regime di piena applicazione** (*Fully Phased*) è necessario che gli strumenti patrimoniali sopra riportati rispettino dei requisiti ben precisi (art. 63 *CRR*):

- gli strumenti devono essere emessi/assegnati e interamente versati;
- l'assegnazione dello strumento non deve essere finanziata dall'ente, né in forma diretta, né in forma indiretta;
- il credito sul capitale degli strumenti deve essere pienamente subordinato ai crediti di tutti i creditori non subordinati;
- gli strumenti non possono essere coperti e nemmeno assoggettati a qualsiasi forma di garanzia;
- gli strumenti non devono essere oggetto di alcuna disposizione che ne aumenti nei fatti il rango del credito;
- gli strumenti devono avere una durata originaria di almeno 5 anni;
- le disposizioni che governano gli strumenti non debbono contenere incentivi di sorta che incoraggino l'ente a rimborsarne o ripagarne l'importo del capitale prima della scadenza;
- nel caso in cui gli strumenti includano nel proprio regolamento una o più opzioni *call* o *early repayment*, è stabilito che le stesse debbano poter essere esercitate unicamente a descrizione dell'emittente o del debitore;
- le disposizioni non attribuiscono al possessore il diritto di accelerare i futuri pagamenti programmati, salvo in caso di insolvenza o liquidazione dell'ente;
- gli strumenti possono essere rimborsati, anche anticipatamente, solamente nel caso in cui l'ente chieda la preventiva autorizzazione all'autorità competente, e non prima di cinque anni dalla data di emissione, eccetto nel caso in cui si manifestino le presenti circostanze: a) l'ente di riferimento sostituisca gli strumenti citati con altri strumenti di Fondi Propri di qualità uguale o superiore, a condizioni sostenibili per la capacità di reddito dello stesso, b) l'ente

dimostri con piena soddisfazione dell'autorità competente che vengono rispettati i vincoli patrimoniali minimi imposti dalla normativa.

Alla data del 31 dicembre 2016 risultavano computati negli strumenti di *T2* le riserve AFS sulle interessenze azionarie non rilevanti, nella misura stabilita dalle disposizioni transitorie che per il 2016 prevedono una percentuale del 50% sulla parte non inclusa nel CET1 (60%).

Regime transitorio

Le nuove disposizioni normative prevedono un regime transitorio (*Phased in*) durante il quale l'applicazione delle disposizioni avviene gradualmente come indicato nella Circolare n. 285/2013 sezione II. L'applicazione ai requisiti patrimoniali e alle regole di *grandfathering* si sviluppa in un arco temporale generalmente di 4 anni (2014-2017) a cui corrisponde una computabilità parziale, con la parallela graduale esclusione degli strumenti di capitale che non soddisfano tutti i requisiti prescritti dal *CRR*.

Requisiti regolamentari

Le regole di Vigilanza introdotte con la Circolare n. 285/13 richiedono alle banche italiane appartenenti a gruppi bancari di rispettare i seguenti limiti minimi di *ratio*:

- *CET1* pari a 4,5%;
- *Tier 1* pari a 6%;
- *Total Capital ratio* pari a 8%.

Accanto ai requisiti vincolanti prescritti dal Regolamento, si aggiungono le seguenti riserve:

- **Riserva di conservazione del capitale** o *Capital Conservation Buffer (CCB)*: costituita da capitale primario di classe 1, pari a un requisito aggiuntivo che in piena applicazione sarà pari al 2,5%; il coefficiente richiesto per il 2016 è pari allo 0,625%;
- **Riserva di capitale anticiclica**: costituita anch'essa da capitale di qualità primaria, a partire dal 1 gennaio 2016 deve essere accumulata nei periodi di crescita economica per fronteggiare eventuali perdite future in base ad uno specifico coefficiente stabilito su base nazionale;
- **Riserve aggiuntive** per le cosiddette *Global & Other Systemically Important Institutions (G-SII & O-SII)*: entrambe costituite da capitale di classe primaria, fanno riferimento diretto ad entità con spiccata rilevanza su scala globale o nazionale. Il *buffer* per le *G-SII* può variare tra un livello minimo dell'1% e uno massimo del 3,5%, quello per le *O-SII* prevede invece esclusivamente una soglia massimale non vincolante pari al 2%;
- **Riserva di capitale a fronte del rischio sistemico**: pari almeno all'1% delle relative esposizioni al rischio, viene stabilita da ogni singolo Stato membro e serve essenzialmente ad attenuare il rischio macroprudenziale non ciclico di lungo periodo e quindi a fronteggiare i risvolti negativi connessi ad inaspettate crisi di sistema.

La somma dei requisiti regolamentari e delle riserve aggiuntive determinano il **livello di conservazione minimo del capitale** richiesti a livello individuale; per il 2016 tale livello risulta il seguente:

- *CET1* pari a 5,125%;
- *Tier 1* pari a 6,625%;
- *Total Capital ratio* pari a 8,625%.

Il mancato rispetto di questi livelli di *ratios* determinati dalla somma delle suddette riserve con il requisito minimo (Requisito Combinato) determina limitazioni alle distribuzioni di utili e la necessità di adottare un piano di conservazione del capitale.

B. Informazioni di natura quantitativa

	31-dic-2016	31-dic-2015
A. Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 - CET1) prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	1.107.373	1.114.429
di cui strumenti di CET1 oggetto di disposizioni transitorie	-	-
B. Filtri prudenziali del CET1 (+/-)	(1.166)	(904)
C. CET1 al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio (A +/- B)	1.106.207	1.113.525
D. Elementi da dedurre dal CET1	10.160	996
E. Regime transitorio - Impatto su CET1 (+/-)	(3.834)	(18.050)
F. Totale Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 - CET1) (C - D +/- E)	1.092.213	1.094.479
G. Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 - AT1) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio	33.881	33.881
di cui strumenti di AT1 oggetto di disposizioni transitorie	-	-
H. Elementi da dedurre dall'AT1	-	-
I. Regime transitorio - Impatto su AT1 (+/-)	(1.585)	(3.740)
L. Totale Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 - AT1) (G - H +/- I)	32.296	30.141
M. Capitale di classe 2 (Tier 2 - T2) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio	14.587	-
di cui strumenti di T2 oggetto di disposizioni transitorie	-	-
N. Elementi da dedurre dal T2	-	-
O. Regime transitorio - Impatto su T2 (+/-)	(883)	1.048
P. Totale Capitale di classe 2 (Tier 2 - T2) (M - N +/- O)	13.704	1.048
Q. Totale fondi propri (F + L + P)	1.138.213	1.125.668

2.2 – Adeguatezza patrimoniale

A. Informazioni di natura qualitativa

Particolare rilevanza è stata attribuita alla verifica del rispetto dei limiti di adeguatezza patrimoniale, sia a livello di CET1 che di dotazione complessiva, monitoraggio costantemente operato dai competenti Organismi Aziendali della Capogruppo attraverso una serie di report elaborati dalle diverse funzioni preposte (Direzione Finanza e Capital Management di Gruppo, Direzione Rischi di Gruppo e Direzione Amministrazione e Bilancio di Gruppo), nell'ambito del più ampio processo di verifica dell'adeguatezza patrimoniale consolidata. Le linee guida su tale attività sono inserite nel resoconto annuale di verifica dell'adeguatezza patrimoniale del Gruppo BPER (ICAAP). Al suo interno sono identificate le funzioni, le metodologie e gli approcci volti alla misurazione e alla valutazione continuativa dei rischi assunti con la finalità di indirizzare le azioni gestionali quantificando la dotazione patrimoniale di cui il Gruppo deve disporre per fronteggiare i rischi assunti.

Le nuove disposizioni normative hanno introdotto due indicatori di liquidità e un indicatore di leva finanziaria:

- *Liquidity Coverage Ratio* (LCR): indicatore di liquidità a breve termine, ha l'obiettivo di vincolare le banche ad accumulare sufficienti attività facilmente liquidabili e di elevata qualità, al fine di fronteggiare uno scenario di forte *stress* nella raccolta su un arco temporale di trenta giorni;
- *Net Stable Funding Ratio* (NSFR), indicatore di tipo strutturale di lungo periodo, è rilevato con l'intento di segnalare l'esistenza di eventuali squilibri tra attività e passività liquide aziendali;
- *Leverage Ratio* (LR): indice di leva, misura il rapporto tra il volume delle attività, comprese le esposizioni fuori bilancio, e il capitale aziendale e ha l'intento primario di tenere monitorati i volumi intermediati e la sostenibilità rispetto all'aggregato patrimoniale.

B. Informazioni di natura quantitativa

Categorie/Valori	Importi non ponderati		Importi ponderati/requisiti	
	31-dic-2016	31-dic-2015	31-dic-2016	31-dic-2015
A. ATTIVITÀ DI RISCHIO				
A.1 Rischio di credito e di controparte	16.083.905	11.996.344	3.160.477	4.699.337
1. Metodologia standardizzata	8.359.673	11.996.344	701.455	4.699.337
2. Metodologia basata sui rating interni	7.711.510	-	2.431.124	-
2.1 Base	-	-	-	-
2.2 Avanzata	7.711.510	-	2.431.124	-
3. Cartolarizzazioni	12.722	-	27.898	-
B. REQUISITI PATRIMONIALI DI VIGILANZA				
B.1 Rischio di credito e di controparte			252.838	375.947
B.2 Rischio di aggiustamento della valutazione del credito			-	-
B.3 Rischio di regolamento			-	-
B.4 Rischi di mercato			482	608
1. Metodologia standard			482	608
2. Modelli interni			-	-
3. Rischio di concentrazione			-	-
B.5 Rischio operativo			50.058	43.474
1. Metodo base			-	-
2. Metodo standardizzato			50.058	43.474
3. Metodo avanzato			-	-
B.6 Altri elementi del calcolo			-	94
B.7 Totale requisiti prudenziali			303.378	420.123
C. ATTIVITÀ DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA				
C.1 Attività di rischio ponderate			3.792.225	5.251.544
C.2 Capitale primario di classe 1/Attività di rischio ponderate (<i>CET1 capital ratio</i>)			28,80%	20,84%
C.3 Capitale di classe 1/Attività di rischio ponderate (<i>Tier 1 capital ratio</i>)			29,65%	21,42%
C.4 Totale fondi propri/Attività di rischio ponderate (<i>Total capital ratio</i>)			30,01%	21,43%

I coefficienti di vigilanza al 31 dicembre 2016 non comprendono l'utile dell'esercizio del periodo di riferimento, mentre i dati a raffronto includono la perdita dell'esercizio.

I *ratios* patrimoniali sono tutti ampiamente al di sopra dei limiti regolamentari stabiliti in applicazione del regime transitorio (*Phased In*) per l'esercizio 2016.

Il totale delle **attività di rischio ponderate** (RWA) si attesta a 3.792 milioni di euro a raffronto con i 5.252 milioni del 2015. Il **CET 1 Capital Ratio** si posiziona al 28,80% (20,84% nel 2015), il **Tier 1 Capital Ratio** e il **Total Capital Ratio** sono pari, rispettivamente, al 29,65% e al 30,01% (21,42% e 21,43% nel periodo a raffronto).

PARTE G – OPERAZIONI DI AGGREGAZIONE RIGUARDANTI IMPRESE O RAMI D'AZIENDA

Non si segnalano operazioni della specie concluse nell'esercizio o successivamente sino alla data di approvazione del bilancio.

PARTE H – OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Fermo il rispetto del principio contabile internazionale IAS 24, la Consob, con delibera n.17221 del 12 marzo 2010, ha regolamentato le operazioni con parti correlate. Il Regolamento detta i principi ai quali le società italiane con azioni quotate in mercati regolamentati italiani o di altri paesi dell'Unione Europea e con azioni diffuse fra il pubblico in misura rilevante si devono attenere al fine di assicurare la trasparenza e la correttezza sostanziale e procedurale delle operazioni con parti correlate realizzate direttamente o per il tramite di società controllate. La normativa è volta a definire e disciplinare le operazioni con parti correlate, sia garantendo un'adeguata informativa al pubblico, sia presidiando il rischio che la vicinanza di determinati soggetti ai centri decisionali della banca ne possa condizionare le scelte e rendere pertanto più rischiosa l'allocatione delle risorse.

Si fa rimando, ai fini di una disamina più approfondita dell'argomento, oltre che al *cap. 5.1 - Informazioni sui rapporti con parti correlate* della Relazione sulla gestione, anche a quanto illustrato nella *Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari* pubblicata sul sito internet della banca.

1. Informazioni sui compensi dei dirigenti con responsabilità strategica

Nella presente voce vengono fornite le informazioni richieste dallo IAS 24, paragrafo 17. In base all'attuale assetto organizzativo, il Banco ha individuato negli Amministratori, nei Sindaci, nel Direttore Generale, Vice Direttore Generale e Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, i "dirigenti con responsabilità strategiche" ai sensi dello IAS 24.

Ai fini di una disamina più approfondita sull'argomento si rinvia a quanto illustrato nella *Relazione sulla remunerazione* prevista a seguito dell'introduzione dell'art. 123-ter del D. Lgs. n. 58/1998, pubblicata sul sito internet della Banca (v. anche il cap. 8 della Relazione sulla gestione). La disciplina prevede che le società con azioni quotate mettano a disposizione del pubblico, nei modi e nei termini previsti, una Relazione sulla remunerazione dei componenti degli organi di amministrazione e di controllo, dei direttori generali e dei dirigenti con responsabilità strategiche.

La tabella che segue riporta le informazioni relative ai principali benefici corrisposti o accantonati alla data di riferimento del bilancio, per i "dirigenti con responsabilità strategiche" come sopra definiti, suddivisi in base alle diverse forme retributive individuate dallo IAS 24 (par. 17). Sono inclusi, pertanto, gli importi stimati relativi alla parte variabile della retribuzione che saranno corrisposti in denaro e/o in strumenti finanziari denominati "*phantom stock*", in base alle politiche di remunerazione di Gruppo, subordinatamente alla verifica del conseguimento dei target assegnati.

Compensi corrisposti ai "dirigenti con responsabilità strategica"

	<i>(migliaia di euro)</i>	
	Importi 2016	Importi 2015
Benefici a breve termine ¹	2.171	2.374
Benefici successivi al rapporto di lavoro ²	81	84
Altri benefici a lungo termine	-	-
Indennità per la cessazione del rapporto di lavoro	-	-
Pagamenti in azioni	-	-
Totale	2.252	2.458

¹ La voce include i compensi corrisposti agli amministratori e ai componenti del Collegio Sindacale, nonché le retribuzioni (compresi gli oneri sociali) degli altri dirigenti con contratto di lavoro dipendente. Sono compresi anche gli eventuali *fringe benefits* (polizze assicurative ecc.).

² Contribuzione al fondo pensione aziendale e accantonamenti al TFR.

2. Informazioni sulle transazioni con parti correlate

La tavola che segue riporta le attività, le passività, le garanzie e gli impegni con parti correlate, in essere al 31 dicembre 2016 distinte per categoria, ai sensi dello IAS 24¹.

Rapporti con parti correlate – dati patrimoniali

(migliaia di euro)

	BPER Banca	Fondazione di Sardegna	Controllate dirette	Imprese sottoposte a influenza notevole	Dirigenti con responsabilità strategiche	Altre parti correlate	Totale	Incid. % sul totale (1)
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	259	-	-	-	-	-	259	4,5
Crediti verso banche	2.925.849	-	-	4.879	-	-	2.930.728	99,9
Crediti verso clientela	-	-	16.240	983.170	161	1.785	1.001.356	13,2
Derivati di copertura	1.122	-	-	-	-	-	1.122	100,0
Altre attività	17.830	-	13	758	-	71	18.672	16,4
Totale	2.945.060	-	16.253	988.807	161	1.856	3.952.137	
Debiti verso banche	337.928	-	-	51.353	-	-	389.281	90,6
Debiti verso clientela	-	12.779	6.919	1.406	49	2.447	23.600	0,3
Titoli in circolazione	12.841	-	-	-	-	-	12.841	1,2
Passività finanziarie di negoziazione	2.971	-	-	-	-	-	2.971	92,3
Derivati di copertura	3.487	-	-	-	-	-	3.487	100,0
Altre passività	1.517	-	1.236	36	-	-	2.789	1,6
Totale	358.744	12.779	8.155	52.795	49	2.447	434.969	
Garanzie rilasciate e impegni	253.491	60	-	151.808	-	25	405.384	15,4

⁽¹⁾ Rapporto percentuale del totale dei rapporti con parti correlate sulla voce complessiva di bilancio.

La tavola che segue riporta le principali voci di conto economico riferite a rapporti con parti correlate.

Rapporti con parti correlate – dati economici

(migliaia di euro)

	BPER Banca	Fondazione di Sardegna	Controllate dirette	Imprese sottoposte a influenza notevole	Dirigenti con responsabilità strategiche	Altre parti correlate	Totale	Incid. % sul totale (1)
Interessi attivi e proventi assimilati	13.370	-	196	11.381	6	52	25.005	10,3
Interessi passivi e oneri assimilati	(3.501)	(242)	(1)	(9)	-	(1)	(3.754)	9,0
Commissioni attive	750	-	2	5.954	2	4	6.712	5,4
Commissioni passive	-	-	-	(1.572)	-	-	(1.572)	30,4
Altri ricavi	8.300	10	399	6.249	-	383	15.341	42,8
Altri costi	(8.883)	-	(7.747)	(4.995)	(21)	(680)	(22.326)	17,6

⁽¹⁾ Rapporto percentuale del totale dei rapporti con parti correlate sulla voce complessiva di bilancio.

Si precisa che la categoria dei “Dirigenti con responsabilità strategiche” si riferisce a quei soggetti che, nell’ambito dell’assetto organizzativo della banca, hanno il potere e la responsabilità, direttamente o indirettamente, della pianificazione, della direzione e del controllo delle attività della società stessa, compresi gli amministratori e i membri del collegio sindacale. In base all’attuale assetto organizzativo della banca, vengono inclusi nella categoria anche il Direttore Generale, il Vice Direttore Generale e il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari.

¹ Il par. 19 dello IAS 24 prevede che l’informativa debba essere indicata separatamente per ciascuna delle seguenti categorie: a) la controllante; b) le entità che controllano congiuntamente o esercitano un’influenza notevole sull’entità stessa; c) le controllate; d) le collegate; e) le joint venture in cui l’entità è una società partecipante; f) i dirigenti con responsabilità strategiche dell’entità o della sua controllante; e g) altre parti correlate.

Per quanto riguarda le “Altre parti correlate” si precisa che queste sono rappresentate:

- dagli stretti familiari dei “Dirigenti con responsabilità strategiche della banca”;
- dai Dirigenti strategici della Capogruppo e loro stretti familiari;
- dalle società controllate/collegate dai/ai Dirigenti strategici della banca e della controllante;
- dal Fondo Aggiuntivo Pensioni per i dipendenti del Banco di Sardegna.

Per quanto attiene ai rapporti con la Capogruppo, si segnalano, fra le attività, depositi e conti correnti per 1.139,7 milioni (tra cui il deposito per riserva obbligatoria di 79,8 milioni), pronti contro termine per 1.442 milioni e titoli di debito per 343,9 milioni, che hanno generato complessivamente interessi attivi per 13,4 milioni. Le passività sono relative a rapporti di conto corrente e deposito per 337,9 milioni.

I rapporti con l'azionista rilevante, Fondazione di Sardegna, che detiene il 49% delle azioni ordinarie del Banco, sono da inquadrare nella normale operatività della banca e sono regolati a condizioni di mercato. Al 31 dicembre 2016 detti rapporti sono rappresentati da conti correnti passivi per 12,8 milioni di euro. Il conto economico è stato interessato dagli interessi passivi sui conti correnti per 242 mila euro e da altri proventi per 10 mila euro.

Nell'ambito dei rapporti con il Fondo Aggiuntivo Pensioni dei dipendenti del Banco si segnalano, principalmente, rapporti di conto corrente passivi per 2 milioni, proventi diversi per 383 mila euro e altri costi per 654 mila di euro.

Di rilievo i finanziamenti concessi alla Sardaleasing, per circa un miliardo di euro, di cui 20 milioni con vincolo di subordinazione. Permane l'accordo con la società per il collocamento del *leasing* presso gli sportelli della banca, per la cui attività vengono percepite commissioni attive in linea con le condizioni di mercato.

Nella tavola che segue si riportano i rapporti per cassa e le garanzie rilasciate verso le imprese del gruppo, nonché le componenti economiche relative ai rapporti intrattenuti con dette società.

Rapporti per cassa, garanzie rilasciate e componenti economiche relativi ai rapporti infragruppo

(migliaia di euro)

	31-dic-2016								
	Attività	Passività	Garanzie rilasciate	Interessi		Commissioni		Altri	
				Attivi	Passivi	Attive	Passive	ricavi	costi
Imprese del gruppo									
Controllante	2.945.060	358.744	253.491	13.370	(3.501)	750	-	8.300	(8.883)
Controllate dirette	16.253	8.155	-	196	(1)	2	-	399	(7.747)
Numerica	5.598	5.059	-	58	(1)	1	-	237	(6.709)
Tholos	10.655	3.096	-	138	-	1	-	162	(1.038)
Altre imprese del gruppo	1.007.887	54.613	151.876	11.381	(9)	5.962	(2.665)	22.229	(42.583)
Sifà	-	-	-	-	-	-	-	-	(37)
BPER Services	1.220	1.052	-	-	-	-	-	15.980	(37.194)
Emil-Ro Factor	-	-	-	-	-	8	-	-	-
Adras	14.238	72	68	-	-	-	-	-	-
Mutina	3.622	-	-	-	-	-	-	-	(356)
BPER Trust	-	1	-	-	-	-	-	-	(1)
Optima Sim	-	693	-	-	-	-	(1.093)	-	-
Banca di Sassari	5.118	51.371	31	-	(8)	4.934	(1.572)	3.047	(1.408)
Sardaleasing	983.238	1.424	151.777	11.381	(1)	1.020	-	249	(92)
BPER Credit Management	451	-	-	-	-	-	-	2.953	(3.495)
Totale	3.969.200	421.512	405.367	24.947	(3.511)	6.714	(2.665)	30.928	(59.213)

PROSPETTO RIEPILOGATIVO DEI DATI ESSENZIALI DEL BILANCIO DELLA CAPOGRUPPO AL 31.12.2015

La società è soggetta all'azione di direzione e coordinamento da parte di BPER Banca SpA. I dati essenziali della Capogruppo BPER Banca SpA esposti nel prospetto riepilogativo richiesto dall'articolo 2497-bis del Codice Civile sono stati estratti dal relativo bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015.

Per un'adeguata e completa comprensione della situazione patrimoniale e finanziaria di BPER Banca SpA al 31 dicembre 2015, nonché del risultato economico conseguito dalla società nell'esercizio chiuso a tale data, si rinvia alla lettura del bilancio che, corredato della relazione della società di revisione, è disponibile nelle forme e nei modi previsti dalla legge.

Situazione patrimoniale

(migliaia di euro)

Voci dell'attivo	31/12/2015
Crediti verso banche e somme liquide	2.013.806
Crediti verso clientela	33.885.273
Attività finanziarie	10.261.926
Partecipazioni, Attività materiali ed immateriali	2.208.341
Attività fiscali e diverse	2.026.979
Totale	50.396.325

(migliaia di euro)

Voci del passivo	31/12/2015
Debiti verso banche	8.655.264
Debiti verso clientela	25.198.115
Titoli in circolazione e passività finanziarie	9.821.028
Passività diverse e fondi	1.966.862
Patrimonio netto	4.755.056
Totale	50.396.325

Conto economico

(migliaia di euro)

Voci	2015
Margine di interesse	898.232
Commissioni nette	545.607
Profitti (perdite) da operazioni finanziarie	273.403
Margine di intermediazione	1.717.242
Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di crediti ed altre att. Finanziarie	(585.135)
Risultato netto della gestione finanziaria	1.132.107
Costi operativi	(973.532)
Utili (perdite) delle partecipazioni e da cessione di investimenti	(4.828)
Utile lordo dell'operatività corrente	153.747
Imposte sul reddito dell'esercizio	8.215
Utile netto d'esercizio	161.962

PARTE I - ACCORDI DI PAGAMENTO BASATI SU PROPRI STRUMENTI PATRIMONIALI

A. Informazioni di natura qualitativa

1. Descrizione degli accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali

Il Consiglio di amministrazione della Capogruppo ha approvato in data 1 marzo 2016:

- la Relazione sulla remunerazione *ex art. 123-ter* del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, relativa alle Politiche di remunerazione per l'esercizio 2016 del Gruppo BPER;
- il piano di compensi, *ex art. 114-bis* del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, in attuazione delle Politiche di remunerazione per l'esercizio 2016 del Gruppo BPER. Il Piano è destinato ai dipendenti del Gruppo BPER individuati come "personale più rilevante", in coerenza con quanto previsto nella Circolare n. 285 7° aggiornamento del 18 novembre 2014 "Disposizioni di vigilanza per le banche" Titolo IV Capitolo 2 "Politiche e prassi di remunerazione e incentivazione" e nel Regolamento delegato (UE) del 4 marzo 2014 n. 604.

Entrambi i documenti sono stati approvati dall'Assemblea dei Soci della Capogruppo tenutasi in seconda convocazione il 16 aprile 2016.

La remunerazione del personale più rilevante è composta da una componente fissa e da una componente variabile contenuta nell'entità massima del 60% della componente fissa, fatte salve specifiche eccezionali situazioni¹ in cui è possibile elevare tale percentuale al 100%, ed è disciplinata secondo regole particolarmente stringenti (Circolare di Banca d'Italia n. 285, 7° aggiornamento del 18 novembre 2014, Sezione III paragrafi 1.2, 2.1 punti 3 e 4, par. 2.2.1 e par. 2.2.2). In particolare, per quel che riguarda l'allineamento al rischio *ex-ante*, essa si basa su risultati effettivi e duraturi, prende in considerazione anche obiettivi qualitativi, è parametrata a indicatori di performance, è misurata al netto dei rischi e tiene conto del livello delle risorse patrimoniali.

La sostenibilità dell'ammontare complessivo massimo di remunerazione variabile assegnata al personale più rilevante (maggiormente responsabile della conduzione aziendale), è valutata in relazione alla stabilità economico-finanziaria del Gruppo nel suo complesso.

L'erogazione di *bonus* risulta, infatti, condizionata al raggiungimento di obiettivi economico-finanziari basilari (c.d. *entry gates*) che devono essere congiuntamente soddisfatti.

Gli *entry gates* identificati sono fondati sui seguenti parametri:

- Common Equity Tier 1 *ratio* (CET 1) consolidato;
- Return on Risk Adjusted Capital (Rorac)²
- Liquidity Coverage Ratio (LCR Ratio);

¹ Entry bonus o pacchetti incentivanti dedicati a favorire l'acquisizione di risorse che l'azienda valuti necessarie per il raggiungimento di obiettivi di rilievo.

² qualora, in corso d'anno, nel RAF dovesse essere sostituito il RORAC con un diverso indicatore e si dovesse quindi modificare il gate di redditività corretta per il rischio, si provvederà comunque a garantire la coerenza del livello soglia del gate

Al superamento degli *entry gate*, l'utile lordo agisce come indicatore al quale collegare l'ammontare complessivo dei Bonus (Bonus Pool):

- alle figure di Capogruppo aventi funzioni di gruppo¹, si applica il solo parametro dell'utile lordo consolidato;
- alle restanti figure si applicano il parametro dell'utile lordo consolidato e individuale.

Successivamente alla verifica del superamento degli *entry gates* ed alla determinazione del bonus pool l'effettiva assegnazione del bonus e la relativa entità, nell'ambito dei limiti massimi², della remunerazione variabile sono definite mediante un processo di valutazione delle *performance* individuali che prevede l'analisi di una pluralità di indicatori quantitativi e qualitativi.

Nel caso che il *bonus* sia superiore ad uno specifico ammontare determinato dal Consiglio di amministrazione della Capogruppo, si attiva il piano che prevede l'erogazione (anche differita) di quota parte del *bonus* complessivo mediante l'assegnazione di "*Phantom Stock*"³.

In particolare il Piano in oggetto prevede: (salvo quanto previsto dalla disciplina di maggior rigore prevista per l'Amministratore Delegato di Capogruppo)

- in caso di bonus di importo superiore a 100 mila Euro:
 - il 60% viene attribuito alla data di assegnazione del bonus (quota up front); il restante 40% attribuito in quote uguali nei tre esercizi successivi. Per i bonus di importo compreso tra 120 e 150 mila Euro il periodo di differimento è incrementato a 4 anni, per Bonus di importo superiore a 150 mila Euro è di 5 anni;
 - l'attribuzione del 50% sia della quota upfront che differita del bonus avviene mediante Phantom Stock, il restante 50% in denaro (cash).
- in caso di bonus di importo compreso tra i 60 e i 100 mila Euro l'assegnazione del 50% del bonus avviene in via immediata cash ed il restante 50% mediante Phantom Stock, attribuito in quote uguali in tre esercizi successivi a quello di assegnazione;
- in caso di bonus di importo compreso tra i 30 mila⁴ e i 60 mila Euro l'assegnazione della parte di Bonus eccedente i 30 mila Euro⁵ avviene mediante Phantom Stock, interamente attribuito in quote uguali in tre esercizi successivi a quello di assegnazione. I primi 30 mila euro sono assegnati cash upfront;
- In caso di Bonus di importo inferiore a 30 mila euro ed al 30% della remunerazione fissa sono assegnati cash upfront;
- con riferimento alla figura dell'Amministratore Delegato della Capogruppo, l'assegnazione del 50% del *bonus* mediante *Phantom Stock*; il 40% della quota rappresentata da *Phantom Stock* viene attribuito alla data di assegnazione del *bonus* (*up front* - fatto salvo un periodo di *retention* di 2 anni), il restante 60% attribuito in quote uguali nei tre, quattro o cinque⁶

¹Alla luce della specificità del business svolto da parte delle società consortili, si applicano regole analoghe anche alle figure apicali di tali società.

²L'ammontare massimo teorico del bonus erogabile è la somma dei bonus massimi ottenibili a livello individuale.

³Phantom Stock o azioni virtuali: indica gli strumenti finanziari "virtuali" (gratuiti, personali e non trasferibili inter vivos) che attribuiscono a ciascun destinatario il diritto all'erogazione a scadenza di una somma di denaro corrispondente al valore dell'Azione BPER determinato, come definito al paragrafo 3.8 del documento informativo sul piano dei compensi basati su strumenti finanziari – Phantom Stock 2015, alla data di erogazione stessa.

⁴O al 30% della remunerazione fissa, se inferiore.

⁵O al 30% della remunerazione fissa, se inferiore. In casi eccezionali e scarsamente probabili in cui il bonus sia superiore al 60% della remunerazione fissa ma inferiore ai 60 mila euro, 50% del bonus è erogato cash upfront e 50% in phantom stock differite in tre anni.

⁶L'arco temporale varia in relazione alla significatività dell'importo del bonus attribuito.

esercizi successivi previa verifica del mantenimento di adeguati standard reddituali e patrimoniali (fatto salvo un periodo di *retention* di 1 anno a partire dalla data di maturazione di ciascuna quota differita).

Le quote differite sono soggette a regole di *malus* che portano all'azzeramento della quota in caso di mancato raggiungimento delle soglie di accesso (c.d. *entry gates*) previste per l'esercizio precedente l'anno di erogazione di ciascuna quota differita.

È prevista, inoltre, l'applicazione di clausole di *claw back* sui premi corrisposti, in caso di comportamenti fraudolenti o di colpa grave del personale, senza i quali i risultati rilevati non sarebbero stati raggiunti, di comportamenti da cui è derivata una perdita significativa per la Banca o la Società, di violazione degli obblighi imposti dal TUB, ai sensi dell' art. 26 o, quando il soggetto è parte interessata, dell'art.53, commi 4 e ss. del TUB o dagli obblighi previsti in materia di incentivazione e remunerazione.

Il suddetto meccanismo di "malus", con il conseguente impedimento a corrispondere le quote differite del "bonus", agisce anche al verificarsi dei casi previsti per l'attivazione di clausole di *claw back*.

Si precisa che sono ancora in essere i piani di compensi riferiti agli esercizi 2014 e 2015.

B - Informazioni di natura quantitativa

Nel rispetto ed in applicazione delle indicazioni contenute nella Circolare n. 285/2013 (e successivi aggiornamenti) e nel Regolamento (UE) n. 575/2013, il Gruppo fornisce informazioni sulle Politiche di Remunerazione anche nel documento "Informativa al pubblico – Pillar 3" reperibile, nei termini di legge, sia sul sito della Capogruppo – www.BPER.it – che su quello del Gruppo – www.gruppoBPER.it.

2. Altre informazioni

Con riferimento al Piano di compensi per l'esercizio 2016 del Banco di Sardegna, alla luce dei risultati economico-finanziari raggiunti a livello di Gruppo, non sono state assegnate Phantom Stock.

Si precisa inoltre che gli stessi risultati influiscono sul Piano 2015 consentendo la maturazione di n. 4.652 Phantom Stock, per un corrispettivo di Euro 26 mila, sul Piano 2014 consentendo la maturazione di n. 641 Phantom Stock, per un corrispettivo di Euro 4 mila.

PARTE L – INFORMATIVA DI SETTORE

L'informativa di settore, come richiesto dal principio contabile internazionale di riferimento (IFRS 8) viene presentata esclusivamente in forma consolidata. Si rimanda comunque al cap. 4.9 - *Analisi della gestione dei diversi segmenti di attività* della Relazione sulla gestione del Consiglio di Amministrazione, che fornisce alcuni cenni in merito agli aspetti reddituali della gestione della banca per settore di attività.

ALLEGATI

PROSPETTO DEI CORRISPETTIVI DI REVISIONE LEGALE E DEI SERVIZI DIVERSI DALLA REVISIONE

Come previsto dall'articolo 149-duodecies del Regolamento Emittenti (Delibera CONSOB 11971/99 e successive modifiche ed integrazioni) si riporta, di seguito, la tabella illustrativa dei compensi percepiti, per l'esercizio 2016, dalla società PricewaterhouseCoopers S.p.A., incaricata della revisione legale dei conti per gli esercizi 2010-2018 con delibera dell'Assemblea dei Soci del 15 aprile 2010 e dalle società appartenenti alla rete della società di revisione. Tali corrispettivi rappresentano i costi sostenuti ed iscritti in bilancio d'esercizio, al netto dell'IVA e di eventuali rimborsi spese.

(in migliaia di euro)

Tipologia di servizi	Soggetto che ha erogato il servizio	Destinatario	Compensi
Revisione legale dei conti	PricewaterhouseCoopers S.p.A.	Banco di Sardegna S.p.A.	183
Servizi di attestazione ⁽¹⁾	PricewaterhouseCoopers S.p.A.	Banco di Sardegna S.p.A.	3
Altri servizi ⁽²⁾	PricewaterhouseCoopers Advisory S.p.A.	Banco di Sardegna S.p.A.	49
Totale			235

⁽¹⁾ L'importo si riferisce all'attività di verifica degli aggregati di riferimento ai fini del calcolo del contributo da versare al Fondo Nazionale di Garanzia.

⁽²⁾ La voce comprende attività di supporto tecnico-metodologico svolte nell'ambito di progetti di adeguamento dei contratti di outsourcing e del modello di gestione delle esternalizzazioni.

PROSPETTO DELLE RIVALUTAZIONI DEGLI IMMOBILI DI PROPRIETÀ

Elenco di cui all'art. 10, legge 19 marzo 1983, n. 72

(importi in euro)

UBICAZIONE CESPITI	RIVALUTAZIONI			
	LEGGE 576/1975	LEGGE 72/1983	LEGGE 408/1990	LEGGE 413/1991
Alghero - Largo San Francesco, 19	-	335.697	78.510	341.494
Arzachena - Via Ten. Sanna, 31	-	-	78.421	378.654
Assemini - Via Cagliari, 372	-	-	222.874	171.315
Bitti - Via Deffenu, 2	-	-	68.286	128.756
Bosa - Piazza IV Novembre, 1	-	180.760	145.603	154.039
Cagliari - Viale Bonaria, 33	-	-	9.383.174	11.419.176
Cagliari - Via Monti, angolo Via Tiziano	-	258.228	-	232.406
Cagliari - Via della Pineta, 112	-	671.394	5.509	623.925
Cagliari - Via Dei Falletti, 12 - 14	-	582.908	5.897	667.807
Cagliari - Via Tola, 8	-	154.937	47.715	139.759
Cagliari - Via Veneto, 22	-	-	256	29.038
Carbonia - Via Gramsci, 83	-	506.128	863.868	462.236
Castelsardo - Via Roma, 49	-	-	28.291	2.697
Cuglieri - Via Umberto I, 122/124	-	154.937	21.180	127.044
Dolianova - Via Roma, 11	-	154.937	2.049	232.055
Ghilarza - Corso Umberto I, 237	-	-	100.027	68.949
Ghilarza - Traversa del centro	-	-	16.264	10.177
Guspini - Via Matteotti, 87	-	-	196.337	76.276
Iglesias - Piazza Sella, 25	-	516.457	4.682	530.223
Isili - Via Vittorio Emanuele, 15-17	-	306.478	196.288	210.536
Jerzu - Via Umberto, 74/76	-	-	416	47.162
La Maddalena - Via Amendola, 1	-	284.051	3.522	398.862
Lanusei - Via Roma, 24	-	222.076	92.446	208.603
Livorno - Piazza Cavour, 32	-	791.681	952.005	846.066
Livorno - Via Michon, 8	-	680.221	817.973	726.948
Macomer - Corso Umberto, 253	-	516.457	229.378	1.830.070
Marrubiu - Piazza Italia, 15	-	-	906	102.607
Milano - Via Giulini, 4	-	2.582.285	185.641	4.253.925
Nulvi - Corso Vittorio Emanuele, 25	-	49.326	48.910	51.509
Nuoro - Corso Garibaldi, 90	516.457	712.711	1.206.718	1.203.476
Olbia - Via de Filippi, 11	-	-	273.170	1.034.742
Oristano - Via Serneste	-	1.011.223	344.419	989.188
Ozieri - Via Regina Margherita, 7	-	154.937	8.263	154.937
Pattada - Via Vittorio Emanuele, 5	-	170.431	66.157	162.634
Porto Cervo - Piazzetta Hotel Cervo	-	-	11.979	404.550
Porto Torres - Piazza XX Settembre	-	-	82.309	492.742
Portoscuso - Via Giulio Cesare, 143	-	-	82.380	172.805
Pula - Via Lamarmora, 9	-	-	42.217	35.654
Quartu S.Elena - Viale Marconi, 203	-	-	717.631	1.110.049
Roma - Via Boncompagni, 6	1.313.050	1.151.798	2.807.894	3.397.329
Roma - Via Lucullo, 24	453.233	397.573	969.218	1.172.677

PROSPETTO DELLE RIVALUTAZIONI DEGLI IMMOBILI DI PROPRIETÀ (SEGUE)

UBICAZIONE CESPITI	RIVALUTAZIONI			
	LEGGE 576/1975	LEGGE 72/1983	LEGGE 408/1990	LEGGE 413/1991
Roma - Via dei Crociferi, 19	-	339.473	126.475	336.502
Sanluri - Via Garibaldi, 1	-	636.592	2.914	330.038
S. Antioco - Via Roma, 2	-	-	18.560	41.986
S. Teresa di Gallura - Via Nazionale, 18	-	284.051	5.022	568.743
Sarule - Via Brigata Sassari, 25	-	-	7.114	-
Sassari - Fosso della Noce (ex Gavini)	-	-	1.006.888	417.847
Sassari - Fosso della Noce (ex Putzu)	-	-	98.513	799.608
Sassari - Piazza Castello, 3	1.032.914	2.065.828	259.913	3.255.523
Sassari - Via Brigata Sassari, 2	-	-	102.562	31.028
Sassari - Via Marsiglia, 49	-	103.291	233.978	204.965
Sassari - Via Mazzini, 3	-	-	-	340.758
Sassari - Via Molescott, 12/14	-	438.988	6.058	686.073
Sassari - Via Molescott, 16	-	516.457	-	808.300
Sassari - Via Pais/C.so Vittorio Emanuele	-	-	666.350	140.785
Sassari - Via Paoli, 27	-	-	75.398	689.548
Sassari - Via Principessa Jolanda, 39	-	26.843	217	79.789
Sassari - Via Sardegna, 45	-	361.520	57.340	362.979
Sassari - Via Umana, 9	-	2.582.285	886.418	2.712.277
Sassari - Viale Mameli, 88	-	-	699	79.188
Sassari - Viale Umberto, 42	-	49.262	1.096	124.129
Sassari - Viale Umberto, 36	-	2.065.828	4.160	2.372.040
Sestu - Via Cagliari, 98	-	-	539	61.047
Simaxis - Via S.Simaco, 206	-	-	6.869	-
Siniscola - Piazza S.Giovanni, 6	-	309.874	482	54.549
Sinnai - Via Roma, 206	-	-	936	106.032
Sorso - Piazza San Pantaleo, 21	-	118.785	46.741	113.126
Tempio - Piazza Mazzini, 24	-	240.778	2.741	242.209
Terralba - Viale Sardegna, 13/15	-	-	6.847	169.037
Thiesi - Via Umberto, 75	-	206.583	-	-
Tortolì - Corso Vittorio Emanuele, 21	-	-	3.276	371.001
Uras - Via Roma 17/19	-	-	8.456	19.790
TOTALE	3.315.654	22.894.069	24.045.345	50.321.994

INVENTARIO IMMOBILI DI PROPRIETÀ DEL BANCO DI SARDEGNA AL 31 DICEMBRE 2016*(unità di euro)*

DESCRIZIONE IMMOBILI	VALORE DI BILANCIO
Ales:	
- via Umberto, 87	566.934
Alghero:	
- largo San Francesco, 19	1.695.880
- via Don Minzoni 13/A	1.084.692
- via XX Settembre, 22	750.913
Allai:	
- via Parrocchia, 22	51.609
Arzachena:	
- via Tenente Sanna, 31	925.574
- Località Porto Cervo, piazzetta Hotel Porto Cervo	1.728.727
- Località Cannigione	676.066
- viale Costa Smeralda, 77	937.860
Assemini:	
- via Cagliari, 372	350.222
Assolo:	
- via Santa Lucia, 1	64.259
Baratili San Pietro:	
- via Cesare Battisti	90.158
Baressa:	
- piazza Municipio, 3	131.771
Barrali:	
- via Roma, 41	78.701
Barumini:	
- p.zza Monte Granatico, 1	332.279
Bitti:	
- via Deffenu, 2	720.686
Bonarcado:	
- via Marconi, 28	98.302
Bonorva:	
- piazza Santa Maria, 8	231.084
- corso Umberto, 7	258.986
Bortigiadas:	
- via Porrino, 9	91.424

DESCRIZIONE IMMOBILI	VALORE DI BILANCIO
<i>(unità di euro)</i>	
Bosa:	
- piazza IV Novembre, 1	526.031
Budduso'	
- piazza Monumento	475.364
Cabras:	
- Via Cavallotti, 13	437.250
Cagliari:	
- viale Bonaria, 33	25.257.038
- viale Trieste, 26 - 28	755.264
- via Monti angolo via Tiziano, 50	449.786
- via della Pineta, 112 - 114	1.746.110
- via dei Falletti 12/14-P. T	470.252
- Pirri - piazza G. Serrau	783.733
- via Tola, 8	277.924
- via Veneto, 22	74.944
- piazza Garibaldi, 12	1.620.218
Calangianus:	
- via G. M. Angioy, 12	483.962
Calasetta:	
- piazza Villanova, 13	273.156
Carbonia:	
- via Gramsci, 83	2.258.229
Castelsardo:	
- via Roma, 49	367.137
Cuglieri:	
- via Umberto, 122 - 124	214.524
Decimomannu:	
- Corso Umberto, 66	304.379
Decimoputzu:	
- via Montegraticco, 46	454.817
Dolianova:	
- via Roma, 11	446.450
Dorgali:	
- corso Umberto, 50	740.452

<i>(unità di euro)</i>	
DESCRIZIONE IMMOBILI	VALORE DI BILANCIO
Dualchi:	
- via Gabriele d'Annunzio, 9	38.210
Fluminimaggiore:	
- corso Amendola	111.527
Flussio:	
- via Nazionale, 56	46.385
Fordongianus:	
- Pratzas de i ballus, 14	101.680
Furtei:	
- corso Vittorio Emanuele III, 21	86.872
Genova:	
- piazza Fontane Marose, 6	9.862.574
Gergei:	
- via Venezia, 16	49.268
Gesico:	
- via Umberto I	105.352
Gesturi:	
- via Fra Nicola, 56	72.357
Ghilarza:	
- corso Umberto, 237	647.288
- traversa del Centro	133.947
Giba:	
- via Principe di Piemonte, 78	359.157
Gonnosfanadiga:	
- piazza Vittorio Emanuele 1	318.880
Grosseto:	
- via Bolzano 10/a/b/c angolo piazza Brennero	820.587
Guspini:	
- via Matteotti, 87	288.306
Iglesias:	
- piazza Sella, 25	1.939.649
Ilbono:	
- via Roma, 7a	203.648
Isili:	
- via Vittorio Emanuele, 15/17	766.004

DESCRIZIONE IMMOBILI	VALORE DI BILANCIO
<i>(unità di euro)</i>	
Ittiri:	
- via Marini, 9	158.715
- corso Vittorio Emanuele, 92	393.849
Jerzu:	
- viale Umberto, 74 - 76	112.490
La Maddalena:	
- via Amendola, 1	1.035.937
Laconi:	
- via Santa Maria, 6	95.647
Lanusei:	
- via Cavallotti	5.789
- via Roma, 24	410.000
- Filiale Piazza Mameli	851.747
Livorno:	
- piazza Cavour,32	5.552.888
Macomer:	
- corso Umberto, 253 C115	2.663.861
Mandas:	
- via Cagliari, 205	403.037
Mara:	
- via Dante, 49	108.711
Marrubiu:	
- piazza Italia, 15	210.677
Masullas:	
- vico I Roma, 1	74.818
Milano:	
- via Giulini, 4	16.906.175
Milis:	
- via La Vega, 6	136.568
Mogoro:	
- via Grazia Deledda, 10	197.117
Monsezzato:	
- via Giulio Cesare, 3	652.405
Montresta:	
- via Alghero, 1	51.667
Mores:	
- via Vittorio Emanuele, 43	179.666

<i>(unità di euro)</i>	
DESCRIZIONE IMMOBILI	VALORE DI BILANCIO
Morgongiori:	
- via Chiesa, 33	77.598
Muravera:	
- via Roma, 150	277.313
Muros:	
- zona Industriale Capannone	512.836
Musei:	
- via Roma, 3	54.814
Narbolia:	
- via Cairoli, 5	102.059
Narcao:	
- via Nazionale, 1	265.074
Nughedu San Nicolò:	
- via Giovanni Maria Angioy, 1	115.002
Nulvi:	
- corso Vittorio Emanuele, 25	174.151
Nuoro:	
- corso Garibaldi, 90	5.384.587
- viale Gramsci, 35/A	694.700
- via della Resistenza, 81	905.145
Nurachi:	
- via Trento, 18	56.833
Nuragus:	
- via Sebastiano, 2	44.712
Nurallao:	
- via San Pietro, 9	85.548
Nurri:	
- corso Italia, 111	115.627
Olbia:	
- via Vittorio Veneto, 31	4.023.745
- località Porto Rotondo - piazza Rudargia	341.870
- via De Filippi, 11	221.086
Olzai:	
- via Vittorio Emanuele, 27	43.360

DESCRIZIONE IMMOBILI	VALORE DI BILANCIO
<i>(unità di euro)</i>	
Oristano:	
- via Serneste	2.792.799
- via Mazzini, 16	2.092.810
Ortueri:	
- corso Umberto 18	173.857
Osilo:	
- via Roma, 94	153.890
- località Sa Conza	93
Ossi:	
- via Marconi, 2	60.458
Ozieri:	
- via Umberto, 19	1.005.341
- via Regina Margherita, 7	185.417
Pabillonis:	
- via Battisti, 1	74.395
Palau:	
- via Roma, 9	487.071
Palmas Arborea:	
- via Grazia Deledda, 58	44.836
Pattada:	
- corso Vittorio Emanuele, 5	473.643
Ploaghe:	
- corso Spano, 29	332.128
Porto Torres:	
- piazza XX Settembre	803.774
Portoscuso:	
- via Giulio Cesare, 143	341.309
Posada:	
- via Nazionale, 226	308.224
Pozzomaggiore:	
- piazza Maggiore, 27	489.334
Pula:	
- via La Marmora, 9	338.724
- via delle Palme, snc	213.375

<i>(unità di euro)</i>	
DESCRIZIONE IMMOBILI	VALORE DI BILANCIO
Quartu Sant'Elena:	
- viale Marconi, 203	2.509.192
- via Diaz, snc	561.830
Roma:	
- via Boncompagni, 6	26.404.560
- via Dei Crociferi, 19	1.943.102
Ruinas:	
- via San Giorgio, 47	74.660
Samassi:	
- corso Repubblica, 64	121.792
San Basilio:	
- via Montegraticco, 7	49.062
San Gavino Monreale:	
- via Trento, 15/a	479.111
San Nicolo' Gerrei:	
- via Duca degli Abruzzi, 1	82.802
San Sperate:	
- via Cagliari, 55	168.722
San Vero Millis:	
- via Roma, 21	225.522
San Vito:	
- via Roma, 2	88.151
Sanluri:	
- via Garibaldi, 1	948.676
- via Carlo Felice, 300	832.139
Santa Giusta:	
- via San Giovanni XXIII, 2	416.257
Santa Maria Coghinas:	
- viale Sardegna	190.664
Santa Teresa di Gallura:	
- San Pasquale, largo Dante	113.961
- via Nazionale, 18	1.499.012
Santadi:	
- via Circonvallazione, 19	386.879

DESCRIZIONE IMMOBILI	VALORE DI BILANCIO
<i>(unità di euro)</i>	
Sant' Antioco:	
- via Roma, 2 - 4	457.397
Sardara:	
- via Vittorio Emanuele, 8	117.934
Sarroch:	
- piazza Repubblica, 6	127.823
Sarule:	
- via Brigata Sassari, 25	55.523
Sassari:	
- viale Umberto, 86	795.815
- viale Umberto, 108	415.894
- via Mameli 88	79.851
- via Marsiglia, 49	622.067
- piazzetta Banco di Sardegna, 1	7.005.777
- via Mazzini, 3	2.505.116
- via Paoli, 27	2.266.000
- via Moleschott, 16	1.457.058
- viale Umberto, 42	121.086
- Fosso della Noce	5.118.874
- via Carbonazzi, 11	2.351.394
- via Umana, 9	9.476.253
- via Principessa Iolanda, 39	201.111
- piazza Castello, 3	10.718.787
- piazza Castello, 2	3.087.744
- piazza del Rosario, 2 - 9	630.204
- via Roma, 109	958.931
- via Brigata Sassari 2	538.337
- viale Italia, 12	1.285.733
- via Sardegna, 45	859.892
- via Pais - piazza Mazzotti	863.547
- via Moleschott, 12 - 14	1.557.308
- via Zanfarino, 51	165.384
- Li Punti - via Giovanni Bruno 2	463.736
- Li Punti - via Pasella, 16/A	237.015

DESCRIZIONE IMMOBILI	VALORE DI BILANCIO
<i>(unità di euro)</i>	
Scano di Montiferro:	
- via del Monte, 26	63.893
Segariu:	
- via Roma, 103	81.645
Seneghe:	
- via Zoccheddu, 11	114.486
Sennori:	
- via Roma, 103	490.712
Senorbi':	
- piazza S. Antonio, 13	482.922
Serramanna:	
- piazza Martiri, 13	409.364
Sestu:	
- via Cagliari, 98	551.003
- mercato ortofrutticolo -Strada Provinciale n 2	598.324
Siddi:	
- piazza Leonardo Da Vinci, 6	38.594
Silanus:	
- corso Vittorio Emanuele	75.461
Siligo:	
- piazza Indipendenza, 1	22.179
Siliqua:	
- corso Repubblica, 177	262.166
Silius:	
- via Roma, 1	39.381
Simaxis:	
- via San Simaco, 206	45.113
Siniscola:	
- piazza San Giovanni, 6	1.002.290
Sinnai:	
- via Roma, 206	813.881
Siurgus Donigala:	
- via Meridiana, 1	258.620
Solarussa:	
- corso fratelli Cervi, 104	79.758

DESCRIZIONE IMMOBILI	VALORE DI BILANCIO
<i>(unità di euro)</i>	
Sorso:	
- piazza San Pantaleo, 21	688.430
Suelli:	
- largo Monte Granatico, 1	78.494
Tempio Pausania:	
- piazza Mazzini, 6	611.476
- largo Alcide de Gasperi, 11	1.076.517
Terralba:	
- via Sardegna, 13 - 15	312.748
- via Sardegna, snc	703.155
Teulada:	
- via Cagliari, 55	381.332
Thiesi:	
- via Umberto, 75	355.516
Tissi:	
- via Municipale, 23	221.679
Torralba:	
- via Sorres, 7	57.148
Tortolì:	
- Arbatax - via Porto Frailis, 8	187.808
- via Vittorio Emanuele, 21	790.220
- via Monsignor Virgilio, 52/54	293.222
Tramatza:	
- via Vittorio Veneto, 18	77.188
Tratalias:	
- via Giacomo Matteotti	100.381
Tuili:	
- via San Pietro, 11	178.182
Turri:	
- via Vincenzo Cabras, 18	80.692
Uras:	
- via Roma, 19	95.740
Uri:	
- via Vittorio Emanuele, 3	161.567
Usellus:	
- via Eleonora d'Arborea, 98	116.175
Ussana:	
- via Roma, 45	291.919
Uta:	
- via Santa Giusta, 44	76.627
Vallermosa:	
- via I° Maggio, 8	81.245

<i>(unità di euro)</i>	
DESCRIZIONE IMMOBILI	VALORE DI BILANCIO
Villamassargia	
- via Monte Granatico Snc	311.633
Villanova Monteleone	
- piazza Chiesa, 1	286.925
Villanovafranca:	
- piazza Martini, 18	57.303
Villaputzu:	
- via Azuni, 3	252.037
Villasalto:	
- piazza Italia, 7	35.531
Villasimius:	
- piazza Antonio Gramsci	211.305
Villasor:	
- via Roma, 27	142.740
Villaurbana:	
- via Italo Balbo, 1	102.135
Totale ⁽¹⁾	224.788.682

⁽¹⁾ Al netto degli acconti su lavori in corso al 31 dicembre 2016.

BILANCI DELLE SOCIETÀ CONTROLLATE



STATO PATRIMONIALE

Voci dell'attivo	31-dic-2016	31-dic-2015
B Immobilizzazioni, con separata indicazione di quelle concesse in locazione finanziaria:		
I Immobilizzazioni immateriali:		
4 Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	29.721	6.605
6 Immobilizzazioni in corso e acconti		
7 Altre	37.651	48.102
Totale	67.372	54.707
II Immobilizzazioni materiali:		
1 Terreni e fabbricati	6.659.159	6.907.326
2 Impianti e macchinario	1.952.399	1.779.843
3 Attrezzature industriali e commerciali	32.952	46.616
5 Immobilizzazioni in corso e acconti	75.478	100.132
Totale	8.719.988	8.833.917
III Immobilizzazioni finanziarie, con separata indicazione, per ciascuna voce dei crediti, degli importi esigibili entro l'esercizio successivo:		
2 Crediti:	5.041	5.041
d) Verso altri	5.041	5.041
Totale	5.041	5.041
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)	8.792.401	8.893.665
C ATTIVO CIRCOLANTE		
I Rimanenze		
Totale	-	-
II Crediti, con separata indicazione per ciascuna voce degli importi esigibili oltre l'esercizio successivo		
1 Verso clienti	71.348	93.503
4 Verso controllanti	1.297.053	645.100
5 Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	211.074	279.074
5-bis Crediti tributari (entro 12 mesi)	173.512	77.109
5-ter imposte anticipate (entro 12 mesi)	-	30.133
5 Verso altri (entro 12 mesi):	151.192	84.553
Totale	1.904.179	1.209.472
III Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
IV Disponibilità liquide		
1 Depositi bancari e postali:	3.823.371	4.537.139
3 Denaro e valori di cassa	960	566
Totale	3.824.331	4.537.705
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)	5.728.510	5.747.177
D Ratei e risconti, con separata indicazione del disaggio su prestiti	99.115	125.665
TOTALE ATTIVITA'	14.620.026	14.766.507



STATO PATRIMONIALE

Voci del passivo e del patrimonio netto	31-dic-2016	31-dic-2015
A) PATRIMONIO NETTO		
I Capitale	2.065.840	2.065.840
IV Riserva legale	413.168	413.166
VII Altre riserve, distintamente indicate:		
a) Riserva straordinaria	3.606.417	3.249.238
c) Riserva di arrotondamento		
VIII Utili (perdite) portati a nuovo		
IX Utili (perdite) dell'esercizio	551.547	549.509
TOTALE	6.636.972	6.277.753
B FONDI PER RISCHI E ONERI:		
2 Per imposte anche differite		
3 Altri	498.302	605.974
TOTALE	498.302	605.974
C TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	799.588	787.849
D DEBITI, con separata indicazione, per ciascuna voce, degli importi esigibili oltre l'esercizio successivo:		
7 Debiti verso fornitori	455.295	471.501
11 Debiti verso controllanti	5.595.320	5.967.912
a) Esigibili entro l'esercizio successivo	381.931	379.487
a) Esigibili oltre l'esercizio successivo	5.213.389	5.588.425
11-bis Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	140.996	71.175
12 Debiti tributari	113.545	190.619
13 Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	147.648	152.049
14 Altri debiti	144.108	182.353
TOTALE	6.596.912	7.035.609
E Ratei e risconti, con separata indicazione dell'aggio su prestiti	88.252	59.322
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO	14.620.026	14.766.507



CONTO ECONOMICO

Voci	2016	2015
A VALORE DELLA PRODUZIONE:		
1 Ricavi delle vendite e delle prestazioni	7.303.306	7.393.690
5 Altri ricavi e proventi, con separata e con separata indicazione dei contributi in conto esercizio	417.405	111.173
a) contributi in conto esercizio	38.344	9.000
c) altri	379.061	102.173
TOTALE	7.720.711	7.504.863
B COSTI DELLA PRODUZIONE		
6 Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	9.796	11.998
7 Per servizi	1.504.996	1.463.834
8 Per godimento di beni di terzi	966.961	964.775
9 Per il personale:	3.301.522	3.080.170
a) Salari e stipendi	2.478.268	2.294.059
b) Oneri sociali	664.764	634.668
c) Trattamento di fine rapporto	158.424	151.315
e) altri costi e oneri del personale	66	128
10 Ammortamenti e svalutazioni:	966.797	973.890
a) Ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali	61.141	93.062
b) Ammortamenti delle immobilizzazioni materiali	905.427	880.468
d) Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	229	360
13 Altri accantonamenti	1.902	41.575
14 Oneri diversi di gestione	136.848	120.523
TOTALE	6.888.822	6.656.765
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)	831.889	848.098
C PROVENTI E ONERI FINANZIARI:		
16 Altri proventi finanziari	427	1.573
d) Proventi diversi dai precedenti, con separata indicazione di quelli da imprese controllate e collegate e di quelli da controllanti		
- verso controllanti	355	519
- verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	52	519
- verso altri	20	889
17 Interessi e altri oneri finanziari, con separata indicazione di quelli verso imprese controllate e collegate e verso controllanti	59.021	63.498
- verso controllanti	58.629	62.597
- verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	183	855
- verso altri	209	46
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI	(58.594)	(61.925)
E RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+C+D)	773.295	786.173
20 IMPOSTE SUL REDDITO D'ESERCIZIO, CORRENTI, DIFFERITE E ANTICIPATE	221.748	236.664
21 UTILE DELL'ESERCIZIO	551.547	549.509



STATO PATRIMONIALE

Voci dell'attivo	31-dic-2016	31-dic-2015
B) IMMOBILIZZAZIONI		
I) Immobilizzazioni immateriali		
Totale I)	-	19.242
II) Immobilizzazioni materiali		
Totale II)	54.098.253	56.799.085
TOTALE B)	54.098.253	56.818.327
C) ATTIVO CIRCOLANTE		
I) Rimanenze		
Totale I)	7.943.875	7.943.875
II) Crediti		
entro l'esercizio successivo	1.565.669	1.349.588
oltre l'esercizio successivo	848.032	772.968
Totale II)	2.413.701	2.122.556
IV) Disponibilità liquide		
Totale IV)	3.063.619	2.702.314
TOTALE C)	13.421.195	12.768.745
D) RATEI E RISCOINTI		
TOTALE D)	18.829	19.946
TOTALE ATTIVO	67.538.277	69.607.018

Voci del passivo e del patrimonio netto	31-dic-2016	31-dic-2015
A) PATRIMONIO NETTO		
I) Capitale	52.015.811	52.015.811
IV) Riserva legale	1.782.822	1.782.822
V) Riserva statutaria	3.158.720	4.896.426
VII) Altre riserve, distintamente indicate		
Varie altre riserve	-	2
Totale VII)	-	2
VIII) Utili (perdite) portati a nuovo	-	-
IX) Utile (perdita) dell'esercizio	(266.101)	(1.737.705)
TOTALE A)	56.691.252	56.957.356
B) FONDI PER RISCHI E ONERI		
TOTALE B)	4.839	60.024
D) DEBITI		
Entro l'esercizio successivo	1.787.419	1.939.543
Oltre l'esercizio successivo	9.054.767	10.650.095
TOTALE D)	10.842.186	12.589.638
E) RATEI E RISCOINTI		
TOTALE E)	-	-
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO	67.538.277	69.607.018

Le voci crediti oltre l'esercizio successivo e debiti oltre l'esercizio successivo del periodo a raffronto sono state riclassificate ai fini della comparabilità dei dati con quelli attuali.



CONTO ECONOMICO

Voci	2016	2015
A) VALORE DELLA PRODUZIONE		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	3.350.928	3.304.041
5) Altri ricavi e proventi	172.189	224.568
TOTALE A)	3.523.117	3.528.609
B) COSTI DELLA PRODUZIONE		
7) Per servizi	652.163	699.707
10) Ammortamenti e svalutazioni		
a) Ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali	12.803	9.912
b) Ammortamenti delle immobilizzazioni materiali	2.009.254	2.012.895
c) Svalutazione delle immobilizzazioni	233.325	165.100
d) Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	48.627	276.529
Totale 10)	2.304.009	2.464.436
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-	243.770
14) Oneri diversi di gestione	718.847	758.803
TOTALE B)	3.675.019	4.166.716
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	(151.902)	(638.107)
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI		
16) Altri proventi finanziari	356	381
17) Interessi e altri oneri finanziari, con separata indicazione di quelli verso imprese controllate e collegate e verso controllanti	140.371	1.074.263
TOTALE C)	(140.015)	(1.073.882)
Risultato prima delle imposte (A-B+-C+-D)	(291.917)	(1.711.989)
20) IMPOSTE SUL REDDITO D'ESERCIZIO, CORRENTI, DIFFERITE E ANTICIPATE		
Imposte correnti	25.446	25.716
Imposte differite	(51.262)	-
TOTALE 20)	(25.816)	25.716
23 UTILE DELL'ESERCIZIO	(266.101)	(1.737.705)

Le partite dell'area straordinaria del periodo a raffronto sono state allocate nelle voci A5) "altri ricavi e proventi" e B14) "oneri diversi di gestione".

Attestazione del Bilancio d'esercizio 2016 ai sensi dell'art. 81-ter del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni

1. I sottoscritti Antonio Angelo Arru, in qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione, e Antonello Masia, in qualità di Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, del Banco di Sardegna, 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 applicazionedelle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio d'esercizio, nel corso del 2016.
2. La valutazione dell'adeguatezza delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2016 si è basata su un modello definito dal Banco di Sardegna S.p.A. in linea con il Gruppo di appartenenza, in coerenza con l'*Internal Control – Integrated Framework* emesso dal *Committee of Sponsoring Organizations of the Tradeway Commission (CoSo)*, che rappresenta un *framework* di riferimento per il sistema di controllo interno generalmente accettato a livello internazionale.
3. Si attesta, inoltre, che
 - 3.1 il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2016:
 - 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 della Banca;
 - 3.2 la relazione sulla gestione comprende un'analisi attendibile dell'andamento e del risultato della gestione, nonché della situazione della Banca, unitamente alla descrizione dei principali rischi e incertezze cui è esposta.

Sassari, 24 febbraio 2017

Il Presidente

Avv. Antonio Angelo Arru



Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Dott. Antonello Masia



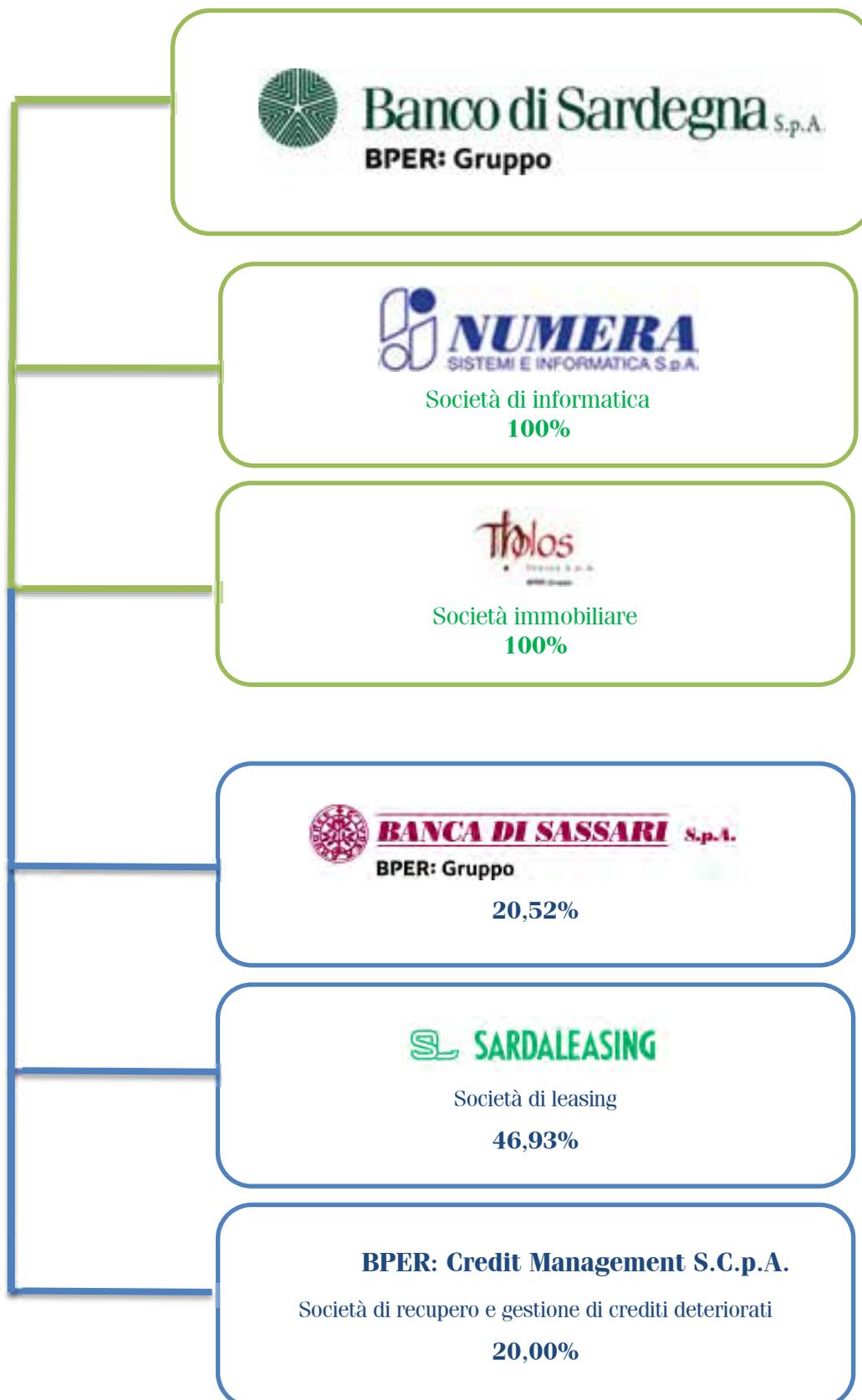


Banco di Sardegna S.p.A.
BPER: Gruppo

ESERCIZIO
2016

**Relazione e
Bilancio Consolidato**

La struttura della sub-holding



RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

1. INFORMATIVA PRELIMINARE

Il Banco di Sardegna (appartenente al Gruppo BPER Banca S.p.A.) in quanto emittente di titoli quotati predispone, in qualità di sub-holding, il bilancio consolidato. L'area di consolidamento include il Banco di Sardegna S.p.A. e le società da questo controllate direttamente o indirettamente, ivi comprese le società che non svolgono un'attività omogenea (creditizia o finanziaria) o di carattere strumentale alle attività della sub-holding.

Per un'informazione più completa si fa rimando a quanto già espresso nel bilancio del Banco di Sardegna, sia per le considerazioni relative al quadro di riferimento, sia per ogni altra indicazione di carattere generale e organizzativa, considerata la sempre più intensa ricerca di sinergie operative intercorrenti fra le società che fanno capo al Banco, unitamente alla circostanza che le società facenti parte dell'area di consolidamento operano sostanzialmente nei medesimi ambiti geografici e di mercato della sub-holding.

Deconsolidamento Banca di Sassari.

Il Piano Industriale 2015-2017 "Becoming BPER" prevede, nell'ambito delle manovre di rafforzamento della base dei ricavi del Gruppo, la razionalizzazione della distribuzione delle filiali in Sardegna, attraverso l'acquisizione da parte del Banco di Sardegna del ramo di azienda costituito dall'attività bancaria di Banca di Sassari e la contestuale focalizzazione della Banca di Sassari sulle attività di Consumer Finance da porre a beneficio dell'intero Gruppo. È stata quindi prevista la cessione da parte di Banco di Sardegna alla Capogruppo di una quota di partecipazione in Banca di Sassari pari al 59,2%, in modo tale che BPER detenga una quota maggioritaria del capitale sociale della stessa.

L'operazione ha pertanto comportato la perdita del controllo da parte del Banco alla data del 23 maggio, giorno in cui si è perfezionata l'operazione, ed il conseguente deconsolidamento. Nel conto economico sono consolidati con il metodo integrale (linea per linea) i saldi della Banca di Sassari al 22 maggio mentre dal giorno dell'operazione fino al termine dell'esercizio i riflessi sono sinteticamente assunti alla voce Utili (perdite) delle partecipazioni.

Gli effetti sulla situazione patrimoniale consolidata sono stati contenuti e non hanno implicato l'esigenza di una riclassifica dei dati a raffronto. Nei paragrafi che seguono sono indicati gli effetti sulle principali voci di bilancio.

2. ANDAMENTO E RISULTATI DELLA GESTIONE NELL'ESERCIZIO 2016**2.1 Dati di sintesi e indicatori di bilancio****Dati economici consolidati***(migliaia di euro)*

	Esercizio 2016	Esercizio 2015	Varia- zione %
Margine d'interesse	219.861	245.370	(10,4)
Margine di intermediazione	357.086	425.297	(16,0)
Rettifiche di valore nette su crediti ¹	(56.377)	(90.731)	(37,9)
Risultato netto della gestione finanziaria	304.742	331.895	(8,2)
Costi operativi	(297.487)	(334.917)	(11,2)
Utile operativo al lordo delle imposte	67.475	(2.201)	-
Utile dell'esercizio	60.719	(2.054)	-

Dati patrimoniali consolidati*(migliaia di euro)*

	31-dic-16	31-dic-15	Varia- zione %
Crediti verso clientela	7.559.558	7.945.802	(4,9)
Saldo interbancario netto ²	2.503.649	3.027.741	(17,3)
Attività finanziarie ³	1.162.914	920.209	26,4
Totale dell'attivo	12.497.390	13.205.940	(5,4)
Raccolta da clientela ⁴	10.479.334	11.197.402	(6,4)
Raccolta indiretta da clientela ⁵	4.188.891	3.945.532	6,2
Patrimonio netto del gruppo ⁶	1.252.290	1.204.780	3,9
Patrimonio netto di terzi	260	53.688	(99,5)

¹ La voce contiene le rettifiche di valore nette per deterioramento dei crediti (voce 130 a. del conto economico).

² La voce è costituita dallo sbilancio fra la voce 60 - Crediti verso banche dell'attivo e la voce 10 - Debiti verso banche del passivo.

³ L'aggregato è costituito dalle attività finanziarie detenute per la negoziazione e disponibili per la vendita.

⁴ L'aggregato comprende i debiti verso la clientela, i titoli in circolazione e le passività finanziarie valutate al *fair value*.

⁵ La raccolta indiretta comprende, oltre alle gestioni patrimoniali e ai titoli di terzi in deposito, anche i premi assicurativi del ramo vita.

⁶ Il patrimonio netto, che comprende il risultato del periodo, è esposto al netto del patrimonio di pertinenza di terzi.

Indicatori

	Esercizio 2016	Esercizio 2015
Struttura		
Crediti netti verso clientela/Totale attivo	60,5%	60,2%
Crediti netti verso clientela/Raccolta diretta	72,1%	71,0%
Attività immobilizzate/Totale attivo	3,5%	3,1%
Raccolta diretta/Totale attivo	83,9%	84,8%
Raccolta gestita/Raccolta indiretta	56,3%	51,0%
Leverage ¹	10,51	10,53
Redditività		
Margine d'interesse/Totale attivo	1,8%	1,9%
Margine di intermediazione/Totale attivo	2,9%	3,2%
Utile netto/Totale attivo ²	0,5%	-
Risultato lordo dell'operatività corrente/Patrimonio netto	5,4%	-0,2%
Cost income ratio ³	82,3%	76,8%
Rischiosità del credito		
Crediti deteriorati netti/Crediti clientela	16,5%	16,0%
Sofferenze nette/Crediti clientela	10,2%	9,4%
Sofferenze nette/Patrimonio netto del gruppo	61,6%	61,7%
Patrimonializzazione		
Patrimonio netto del gruppo/Totale attivo	10,0%	9,1%

¹ Rapporto tra il totale delle attività e il patrimonio netto, con esclusione del risultato di periodo, detratto l'ammontare delle attività immateriali dal numeratore e dal denominatore.

² Indicatore di rendimento delle attività (Public Disclosure of Return on Assets) calcolato come rapporto tra gli utili netti e il totale di bilancio (cfr. art. 90 CRD IV).

³ Il *Cost income ratio* è calcolato sulla base dello schema di Conto economico riclassificato riportato nel par. 2.3 – Aggregati economici come rapporto tra i costi della gestione e la redditività operativa.

Conto economico consolidato riclassificato

(migliaia di euro)

Voci		Esercizio 2016	Esercizio 2015	Variazione assoluta	Var. %
10+20	Margine di interesse	219.861	245.370	(25.509)	(10,4)
40+50	Commissioni nette	134.691	153.042	(18.351)	(12,0)
70	Dividendi	81	47	34	72,3
80+90+ 100+110	Risultato netto della finanza	2.453	26.838	(24.385)	(90,9)
220 (*)	Altri oneri e proventi di gestione	17.286	13.980	3.306	23,6
Redditività Operativa		374.372	439.277	(64.905)	(14,8)
180 a)	Spese per il personale	(160.238)	(193.390)	(33.152)	(17,1)
180 b) (*)	Altre spese amministrative	(136.173)	(133.071)	3.102	2,3
200+210	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali e immateriali	(11.522)	(10.762)	760	7,1
Costi della gestione		(307.933)	(337.223)	(29.290)	(8,7)
Risultato della gestione operativa		66.439	102.054	(35.615)	(34,9)
130 a)	Rettifiche/riprese di valore per deterioramento dei crediti	(56.377)	(90.731)	(34.354)	(37,9)
130 b)+c)	Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di attività finanziarie <i>AFS e HTM</i>	(615)	(1.008)	(393)	(39,0)
130 d)	Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di altre operazioni finanziarie	4.648	(1.663)	6.311	-
Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento		(52.344)	(93.402)	(41.058)	(44,0)
190	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(6.840)	(11.674)	(4.834)	(41,4)
240+ 260+270	Utili (perdite) delle partecipazioni, da cessione di investimenti e rettifiche di valore dell'avviamento	60.220	821	59.399	-
280 Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte		67.475	(2.201)	69.676	-
290	Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	(6.496)	1.311	(7.807)	-
310	Utile (perdita) dei gruppi di attività non correnti in via di dismissione al netto delle imposte	-	-	-	-
320 Utile (perdita) di periodo		60.979	(890)	61.869	-
330	Utile netto di pertinenza di terzi	260	1.164	(904)	(77,7)
340 Utile (perdita) di esercizio di pertinenza della Capogruppo		60.719	(2.054)	62.773	-
(*) Al netto dei recuperi di imposte indirette		22.154	26.319	(4.165)	(15,8)

2.2 Aggregati patrimoniali

La **raccolta diretta da clientela** si posiziona a 10,5 miliardi, a raffronto con gli 11,2 miliardi di fine 2015 (-718 milioni). Sulla variazione negativa ha inciso la riduzione dei pronti contro termine per 185 milioni e il deconsolidamento della Banca di Sassari per un importo di oltre 150 milioni. Più in dettaglio, i depositi e conti correnti che costituiscono il 72,8% del totale dell'aggregato hanno registrato una variazione in aumento di 212 milioni (+2,9%) e un saldo complessivo di 7,6 miliardi. Le operazioni di pronti contro termine con clientela si posizionano a 1,7 miliardi, in diminuzione del 10,1% (-185 milioni), mentre le obbligazioni si posizionano a 841 milioni, in calo di 532 milioni rispetto agli 1,4 miliardi della fine dello scorso esercizio (-38,7%).

Raccolta diretta da clientela

	31-dic-16	31-dic-15	Variazione	
			Assoluta	%
1. conti correnti	7.188.276	6.884.518	303.758	4,4
di cui vincolati	43.279	73.797	(30.518)	(41,4)
2. depositi a risparmio	440.866	532.319	(91.453)	(17,2)
di cui vincolati	45.152	56.208	(11.056)	(19,7)
3. certificati di deposito	233.533	376.882	(143.349)	(38,0)
4. obbligazioni	841.099	1.373.102	(532.003)	(38,7)
5. pronti contro termine	1.652.602	1.837.581	(184.979)	(10,1)
6. altra provvista	122.958	193.000	(70.042)	(36,3)
Totale raccolta da clientela	10.479.334	11.197.402	(718.068)	(6,4)

La **raccolta indiretta** si posiziona a 4,2 miliardi, in crescita del 6,2% rispetto ai volumi di fine dicembre 2015 (+243 milioni). La dinamica positiva, che ha interessato quasi tutte le componenti, è risultata più marcata per i fondi comuni (+20,9%), per i premi assicurativi (+8,5%) e, in minor misura, per le gestioni patrimoniali (+1,6%). In calo invece la componente dei titoli di terzi in deposito (-11,2%). Pertanto, ancora fortemente positivo l'apporto della raccolta globalmente gestita che raggiunge i 2,4 miliardi in crescita del 17,1% rispetto al dato di dicembre 2015.

Gli **impieghi netti verso la clientela** si posizionano a 7,6 miliardi, in calo di 386 milioni (-4,9%) rispetto al 31 dicembre 2015. Su tale dinamica il deconsolidamento della Banca di Sassari ha inciso per 238 milioni, al netto di tale effetto la riduzione sarebbe dell'1,9%. La disamina della distribuzione per forma tecnica dell'area *performing* degli impieghi evidenzia come la principale tipologia di operazioni sia rappresentata dai mutui che, con oltre 4 miliardi, rappresentano il 55% del totale dei crediti (53,3% l'incidenza al 31 dicembre 2015). Il segmento a breve dei conti correnti si attesta a 1,1 miliardi, in diminuzione dello 0,5% rispetto alla fine del 2015, con una incidenza sull'intero portafoglio pari al 14,9%. Il settore del credito al consumo, con 413,9 milioni, risulta in diminuzione di 188 milioni di euro sul dato di fine esercizio 2015, così come il comparto delle altre operazioni, che include le altre sovvenzioni, gli anticipi effetti e in generale il rischio di portafoglio si porta a 595,8 milioni (-15,6%).

Crediti verso clientela: composizione merceologica

(migliaia di euro)

Tipologia operazioni	31-dic-16		31-dic-15		Variazione	
	Importo	Incid. %	Importo	Incid. %	Assoluta	%
1. Conti correnti	1.309.110	17,3%	1.337.855	16,8%	(28.745)	(2,1)
Non deteriorati	1.125.348	14,9%	1.130.545	14,2%	(5.197)	(0,5)
Deteriorati	183.762	2,4%	207.310	2,6%	(23.548)	(11,4)
2. Pronti contro termine attivi	-	-	-	-	-	-
Non deteriorati	-	-	-	-	-	-
Deteriorati	-	-	-	-	-	-
3. Mutui	4.739.930	62,7%	4.828.380	60,8%	(88.450)	(1,8)
Non deteriorati	4.159.327	55,0%	4.233.701	53,3%	(74.374)	(1,8)
Deteriorati	580.603	7,7%	594.679	7,5%	(14.076)	(2,4)
4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto	423.613	5,6%	617.730	7,8%	(194.117)	(31,4)
Non deteriorati	413.897	5,5%	602.343	7,6%	(188.446)	(31,3)
Deteriorati	9.716	0,1%	15.387	0,2%	(5.671)	(36,9)
5. Altre operazioni	1.072.489	14,2%	1.155.625	14,5%	(83.136)	(7,2)
Non deteriorati	595.820	7,9%	705.574	8,9%	(109.754)	(15,6)
Deteriorati	476.669	6,3%	450.051	5,7%	26.618	5,9
6. Titoli di debito	14.416	0,2%	6.212	0,1%	8.204	132,1
Non deteriorati	14.416	0,2%	6.212	0,1%	8.204	132,1
Deteriorati	-	-	-	-	-	-
Totale	7.559.558	100,0%	7.945.802	100,0%	(386.244)	(4,9)
Non deteriorati	6.308.808	83,5%	6.678.375	84,0%	(369.567)	(5,5)
Deteriorati	1.250.750	16,5%	1.267.427	16,0%	(16.677)	(1,3)

I **crediti deteriorati** pervengono complessivamente, in termini lordi, a 2,2 miliardi e risultano presidiati da rettifiche di valore per 1 miliardo, che portano il valore netto a 1,3 miliardi (-1,3% rispetto al dato di fine anno 2015). Il rapporto di copertura si attesta al 44%, mentre l'incidenza dell'esposizione netta dei crediti deteriorati rispetto agli impieghi è pari al 16,5%, in leggero aumento rispetto a fine 2015 (16%). Le sofferenze nette assommano a 771,3 milioni contro i 743,6 milioni di fine anno (+3,7%), con un grado di copertura pari al 53,2%. Le inadempienze probabili pervengono a 460 milioni, evidenziando un decremento di circa 26 milioni sul dato di fine esercizio 2015 e con un indice di copertura del 18,4%. Le esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate si portano, a valori netti, a 19,4 milioni, con rettifiche di valore per 2,3 milioni e un grado di copertura del 10,7%. Sul portafoglio dei crediti in bonis, che rappresentano l'83,5% del totale degli impieghi netti, sono state stanziare rettifiche di valore per 29 milioni che determinano un rapporto di copertura dello 0,5%.

Crediti verso clientela: valori lordi e netti

(migliaia di euro)

	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Grado di copertura	Esposizioni nette Var.% dic-16/ dic-15
Sofferenze	1.647.205	875.859	771.346	53,2%	3,7
Inadempienze probabili	563.552	103.512	460.040	18,4%	(5,4)
Esposizioni scadute deteriorate	21.673	2.309	19.364	10,7%	(48,6)
Totale crediti deteriorati	2.232.430	981.680	1.250.750	44,0%	(1,3)
Totale crediti non deteriorati	6.337.735	28.927	6.308.808	0,5%	(5,5)
di cui esposizioni scadute	93.378	2.009	91.369	2,2%	(29,3)
Totale	8.570.165	1.010.607	7.559.558	11,8%	(4,9)

Le **attività finanziarie in portafoglio** pervengono a 1,2 miliardi di euro a raffronto con i 920 milioni della fine dell'esercizio precedente (+26,4%).

La **posizione interbancaria netta** registra un saldo positivo di 2,5 miliardi, in calo del 17,3% rispetto alla fine dell'esercizio 2015 (-524 milioni).

Il **patrimonio netto consolidato** presenta un saldo di fine periodo pari a 1.252,6 milioni di euro, in calo rispetto al saldo dell'esercizio precedente di 5,9 milioni. Le principali cause della variazione negativa sono: lo storno del patrimonio di terzi, con un impatto negativo di 53,2 milioni connesso con il deconsolidamento della Banca di Sassari; la riserva negativa di 1,6 milioni derivante dal trasferimento del ramo d'azienda dalla Banca di Sassari al Banco nell'ambito di una *Business Combination of Entities Under Common Control*; la distribuzione di dividendi a terzi per 0,4 milioni; le altre componenti reddituali relative alla redditività complessiva, con un impatto negativo per 11,6 milioni, su cui la variazione imputabile alle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto incide negativamente per 4,1 milioni. Positivo invece l'effetto del risultato di periodo, che apporta al patrimonio 61 milioni.

Prospetto di raccordo fra il risultato dell'esercizio e il patrimonio netto consolidato con il risultato dell'esercizio e il patrimonio netto individuali

(migliaia di euro)

	Patrimonio netto	Risultato
Patrimonio netto e utile della controllante	1.212.768	71.515
Patrimonio netto e utile delle controllate dedotte le quote di pertinenza di terzi	74.156	1.247
Valore contabile delle partecipazioni	(60.957)	
Avviamento	-	(3.254)
Partecipazioni al pn	27.834	4.529
Eliminazione dei risultati economici infragruppo al netto dell'effetto fiscale	(1.511)	(13.318)
<i>di cui dividendi da controllate</i>		<i>(1.924)</i>
Patrimonio netto e risultato del gruppo	1.252.290	60.719
Patrimonio netto e utile delle controllate di pertinenza di terzi	260	260
Eliminazione dei risultati economici infragruppo al netto dell'effetto fiscale	-	-
Patrimonio netto e risultato consolidato	1.252.550	60.979

2.3 Aggregati economici

Sotto il profilo reddituale, il **marginale di interesse** dell'esercizio 2016 si attesta a 219,9 milioni, in calo del 10,4% (+2,2% su base omogenea) rispetto al 2015 per effetto del deconsolidamento della Banca di Sassari. La flessione è ascrivibile alla clientela (-13,9 milioni), all'andamento dell'interbancario (-7,7 milioni) e alla dinamica del portafoglio titoli (-3,8 milioni).

Le **commissioni nette** si attestano a 134,7 milioni, in diminuzione del 12% a causa del deconsolidamento della Banca di Sassari (+8,7% su base omogenea). La dinamica delle commissioni sui *servizi di gestione, intermediazione e consulenza*, in calo del 17,2%, risente principalmente della riduzione della componente *carte di credito* a seguito del deconsolidamento della Banca di Sassari nel corso del periodo. Si registra, per contro, una buona performance delle commissioni da *collocamento di titoli* (+4,1%), *prodotti assicurativi* (+8,5%) e *gestioni patrimoniali* (+7,6%).

L'apporto del **comparto finanziario** ha prodotto nel 2016 un risultato netto positivo di 2,5 milioni, a fronte dei 26,9 milioni rilevati nell'esercizio precedente per effetto della scelta volta a ridurre la vendita di titoli in portafoglio.

Il **marginale di intermediazione** perviene a 357,1 milioni (-16% sul periodo a raffronto, -2,5% su base omogenea).

Le **rettifiche di valore nette per deterioramento dei crediti e altre operazioni finanziarie** pervengono a complessivi 52,3 milioni, in diminuzione di 41,1 milioni rispetto ai 93,4 milioni stanziati nell'esercizio precedente (-44%), con un costo del credito che si porta allo 0,75% rispetto all'1,14% di dicembre 2015. Il saldo netto delle *rettifiche su crediti* è riconducibile a rettifiche di valore per 158,3 milioni, relative alla valutazione dei crediti in sofferenza per 110,8 milioni e delle inadempienze probabili per 44,7 milioni. Nell'ambito delle riprese di valore, che assommano a 101,9 milioni, 79,2 milioni sono riferiti alle sofferenze e 18,8 milioni alle inadempienze probabili. Le *rettifiche nette sulle altre operazioni finanziarie* assommano a un valore positivo di 4,6 milioni.

Le **spese amministrative** si attestano a 318,6 milioni, in calo del 9,7% rispetto al periodo precedente. In particolare, le **spese per il personale** assommano a 160,2 milioni, con una diminuzione di 33,2 milioni (-17,1%) rispetto al dato del 2015, che comprendeva 23,1 milioni di oneri relativi al progetto di razionalizzazione degli organici incluso nel piano industriale 2015-2017. Le **altre spese amministrative**, pari a 158,3 milioni, diminuiscono nel periodo di 1,1 milioni (-0,7%). Il decremento delle spese di funzionamento (-5,3 milioni), delle imposte indirette (-4,5 milioni) e delle spese postali, telefoniche e di trasmissione dati (-3,2 milioni) ha permesso di compensare l'incremento (+4,6 milioni) delle spese per gli interventi a favore del sistema di tutela dei depositi pari a 12,8 milioni e quelle relative ai servizi amministrativi, sostenuti anche a seguito dell'operazione straordinaria, cresciuti rispetto al 2015 di 4 milioni.

Gli **accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri** stanziati nel periodo a 6,8 milioni di euro, in calo di 4,8 milioni rispetto all'analogo periodo a raffronto. Le **rettifiche e riprese di valore su attività materiali e immateriali** a 11,5 milioni, in aumento di 0,8 milioni.

I **costi operativi** a 297,5 milioni rispetto ai 334,9 milioni di dicembre 2015, in calo dell'11,2% (+3,8% su base omogenea).

L'**utile delle partecipazioni**, quasi assente nel periodo a raffronto, perviene a 61,6 milioni. Il dato è riferito all'utile da cessione del pacchetto di maggioranza della Banca di Sassari alla Capogruppo per 57 milioni e a utili da valutazione con il metodo del patrimonio netto delle partecipazioni collegate per 4,6 milioni.

Nel periodo si è registrata la **rettifica dell'avviamento** relativo alla Banca di Sassari per un importo di 3,3 milioni, a seguito della valutazione effettuata dagli *advisor* nell'ambito della citata operazione di cessione della partecipazione.

L'**utile generato dall'operatività corrente al lordo delle imposte** perviene a 67,5 milioni contro la perdita di 2,2 milioni del 2015 da cui dedotti gli accantonamenti per le imposte del periodo, pari a 6,5 milioni si determina un **utile netto consolidato** di 61 milioni, a raffronto con il risultato negativo di 0,9 milioni dell'anno precedente.

2.4 Flussi finanziari

La tabella seguente espone i risultati delle tre categorie di attività nelle quali è ripartito lo schema del rendiconto finanziario. La liquidità assorbita nell'esercizio è risultata pari a 10,7 milioni (contro un flusso netto negativo di 25,4 milioni del 2015).

Sintesi del rendiconto finanziario (metodo indiretto)

	<i>(migliaia di euro)</i>		
	Esercizio 2016	Esercizio 2015	Variazione assoluta
Attività operativa	(214.818)	(7.039)	207.779
Attività di investimento	204.511	(6.676)	211.187
Attività di provvista	(438)	(11.683)	(11.245)
Liquidità netta generata/(assorbita) nell'esercizio	(10.745)	(25.398)	(14.653)

L'*attività operativa*, costituita dai flussi attinenti all'intermediazione svolta nell'esercizio e dal risultato netto della gestione (depurato dagli effetti delle operazioni di natura non monetaria), ha assorbito nel corso del 2016 liquidità netta per 214,8 milioni, superiore di 207,8 milioni rispetto al dato dell'esercizio a raffronto.

Più in dettaglio, come si osserva nella tabella che segue, il flusso relativo alla gestione è positivo per 146,7 milioni e superiore rispetto all'anno a raffronto di quasi 9 milioni. Le attività finanziarie hanno fornito liquidità per 7,9 milioni, a seguito principalmente dei disinvestimenti in crediti verso banche per 181,2 milioni e degli investimenti netti effettuati nell'ambito delle attività finanziarie disponibili per la vendita. Le passività sono destinatarie di fondi per 369,4 milioni, principalmente a seguito della rilevante contrazione dei titoli in circolazione.

Attività operativa

	<i>(migliaia di euro)</i>		
	Esercizio 2016	Esercizio 2015	Variazione assoluta
1. Gestione	146.685	137.714	8.971
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie:	7.907	(907.139)	915.046
- attività finanziarie	(265.020)	135.594	(400.614)
- crediti verso banche	181.194	(978.862)	1.160.056
- crediti verso clientela	75.776	43.952	31.824
- altre attività	15.957	(107.823)	123.780
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie:	(369.410)	762.386	(1.131.796)
- debiti verso banche	129.774	211.347	(81.573)
- debiti verso clientela	(28.121)	865.481	(893.602)
- titoli in circolazione e altre passività finanziarie	(530.194)	(305.511)	224.683
- altre passività	59.131	(8.931)	68.062
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	(214.818)	(7.039)	207.779

In estrema sintesi la liquidità generata dalla gestione e dal saldo interbancario è stata destinata alla riduzione della fonte finanziaria dei titoli in circolazione.

Relativamente alle *attività di investimento* si segnalano acquisti di attività materiali e immateriali per 8,8 milioni.

L'operazione straordinaria di cessione della partecipazione di controllo della Banca di Sassari ha prodotto un flusso netto positivo di 213 milioni, frutto dell'operazione della cessione della quota di controllo alla Capogruppo BPER Banca.

Attività di investimento

(migliaia di euro)

	Esercizio 2016	Esercizio 2015	Variazione assoluta
1. Liquidità generata da:	213.308	1.658	211.650
- vendite di partecipazioni	-	-	-
- dividendi incassati su partecipazioni	-	-	-
- vendite di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-
- vendite di attività materiali e immateriali	296	1.658	(1.362)
- vendite di società controllate e rami d'azienda	213.012	-	213.012
2. Liquidità assorbita da:	(8.797)	(8.334)	463
- acquisti di partecipazioni	-	-	-
- acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-
- acquisti di attività materiali e immateriali	(8.797)	(8.334)	463
- acquisti di società controllate e rami d'azienda	-	-	-
Netto	204.511	(6.676)	211.187

2.5 Analisi della gestione dei diversi segmenti di attività

Il contesto macroeconomico ancora fragile, soprattutto se riferito all'ambito regionale in cui operano il Banco e le sue controllate, si riflette con evidenza nell'analisi settoriale della gestione.

Dati patrimoniali

(migliaia di euro)

	Retail	Private	Corporate	Finanza	Corporate Center	Altre Attività	Totale
Attività finanziarie	-	-	-	1.162.914	123.075	-	1.285.989
Crediti verso Banche	-	-	-	2.933.269	-	-	2.933.269
Crediti verso Clientela	3.890.191	12.963	3.493.380	163.024	-	-	7.559.558
Altre attività	126.699	2.614	16.328	298	485.388	87.247	718.574
Totale attività al 31-dic-16	4.016.890	15.577	3.509.708	4.259.505	608.463	87.247	12.497.390
Totale attività al 31-dic-15	4.234.450	12.659	3.730.993	4.380.645	756.583	90.610	13.205.940
Debiti verso Banche	-	-	-	429.620	-	-	429.620
Debiti verso Clientela	5.968.779	154.038	1.629.240	1.652.645	-	-	9.404.702
Altre passività e patrimonio netto	969.465	63.734	44.653	3.487	1.563.684	18.045	2.663.068
Totale passività al 31-dic-16	6.938.244	217.772	1.673.893	2.085.752	1.563.684	18.045	12.497.390
Totale passività al 31-dic-15	7.364.921	244.252	1.754.041	2.140.851	1.682.377	19.498	13.205.940

La segmentazione settoriale delle masse patrimoniali presenta una riduzione degli assets nell'anno distribuita su quasi tutti i settori ed in particolare concentrata sui settori *Corporate* e *Retail*, in calo di circa 220 milioni ciascuno. In crescita, per contro, il settore *Private* (+23,1%).

Dati economici

(migliaia di euro)

	Retail	Private	Corporate	Finanza	Corporate Center	Altre Attività	Totale
Margine di interesse	104.108	587	50.280	43.385	21.501	-	219.861
Commissioni nette	104.271	6.013	24.408	-	-	(1)	134.691
Margine d'intermediazione	206.813	6.517	74.633	47.623	21.501	(1)	357.086
Risultato netto della gestione finanziaria dell'Esercizio 2016	190.394	6.481	36.794	47.008	24.066	(1)	304.742
Risultato netto della gestione finanziaria dell'Esercizio 2015	181.011	6.381	46.599	71.247	26.656	1	331.895
Costi operativi	(198.079)	(4.667)	(29.725)	(100)	(58.315)	(6.601)	(297.487)
Utile/Perdita dell'operatività corrente al lordo delle imposte dell'Esercizio 2016	(7.688)	1.814	7.070	46.909	25.985	(6.615)	67.475
Utile/Perdita dell'operatività corrente al lordo delle imposte dell'Esercizio 2015	(59.581)	327	5.542	70.311	(13.032)	(5.768)	(2.201)

Il target di clientela del Banco e delle sue controllate è principalmente quello delle famiglie consumatrici, del *retail* e delle piccole imprese di servizi e di attività legate all'artigianato, una tipologia di imprenditori estremamente diffusa e prevalente nel territorio regionale di riferimento.

Retail

(migliaia di euro)

	Esercizio 2016	Esercizio 2015	Variazioni	
			assolute	%
Margine di interesse	104.108	115.825	(11.717)	(10,1)
Commissioni nette	104.271	118.022	(13.751)	(11,7)
Margine d'intermediazione	206.813	232.820	(26.007)	(11,2)
Risultato netto della gestione finanziaria	190.394	181.011	9.383	5,2
Costi operativi	(198.079)	(240.592)	(42.513)	(17,7)
Utile/Perdita dell'operatività corrente al lordo delle imposte	(7.688)	(59.581)	(51.893)	(87,1)

Il dettaglio per segmento gestionale della clientela mostra come la componente **Retail** risulti in netta ripresa rispetto al 2015, con un risultato negativo di 7,7 milioni rispetto alla perdita di 59,6

milioni dello scorso anno. Il miglioramento si concentra principalmente nella voce dei costi operativi (-42,5 milioni), che comprendeva lo scorso anno significativi oneri non ricorrenti come l'una tantum stanziato a copertura della manovra di esodo del personale prevista dal Piano Industriale di Gruppo 2015-2017 e il contributo richiesto all'intero sistema bancario in chiusura d'esercizio a fronte del piano salva-banche.

In miglioramento anche il livello delle rettifiche di valore per deterioramento di crediti, che si riducono di 33,8 milioni.

Private

(migliaia di euro)

	Esercizio 2016	Esercizio 2015	Variazioni	
			assolute	%
Margine di interesse	587	383	204	53,3
Commissioni nette	6.013	6.073	(60)	(1,0)
Margine d'intermediazione	6.517	6.382	135	2,1
Risultato netto della gestione finanziaria	6.481	6.381	100	1,6
Costi operativi	(4.667)	(6.054)	(1.387)	(22,9)
Utile/Perdita dell'operatività corrente al lordo delle imposte	1.814	327	1.487	454,7

Il comparto **Private** ha generato utili per circa 1,8 milioni di euro, in crescita di 1,5 milioni rispetto al 2015. Il contributo alla composizione dell'utile è dovuto principalmente alla componente commissioni nette, stabili a oltre 6 milioni.

L'apporto alla gestione del segmento **Finanza** è stato positivo per 46,9 milioni, in diminuzione di 23,4 milioni di euro rispetto all'anno precedente che beneficiava di utili da cessione di AFS per oltre 26 milioni contro un dato del 2016 di soli 3,8 milioni. Sostanzialmente stabile il margine di interesse (-1,9%), che risulta attivo per oltre 43 milioni.

Finanza

(migliaia di euro)

	Esercizio 2016	Esercizio 2015	Variazioni	
			assolute	%
Margine di interesse	43.385	44.208	(823)	(1,9)
Commissioni nette	-	-	-	-
Margine d'intermediazione	47.623	72.255	(24.632)	(34,1)
Risultato netto della gestione finanziaria	47.008	71.247	(24.239)	(34,0)
Costi operativi	(100)	(935)	(835)	(89,3)
Utile/Perdita dell'operatività corrente al lordo delle imposte	46.909	70.311	(23.402)	(33,3)

Dalla controparte **Corporate** è derivato un utile di 7,1 milioni di euro, in netto progresso rispetto al 2015. Il miglioramento è dovuto principalmente alla diminuzione di 11,3 milioni del complesso dei costi operativi contro una variazione negativa del Risultato della gestione finanziaria di soli 9,8 milioni.

Corporate

(migliaia di euro)

	Esercizio 2016	Esercizio 2015	Variazioni	
			assolute	%
Margine di interesse	50.280	58.296	(8.016)	(13,8)
Commissioni nette	24.408	28.947	(4.539)	(15,7)
Margine d'intermediazione	74.633	87.183	(12.550)	(14,4)
Risultato netto della gestione finanziaria	36.794	46.599	(9.805)	(21,0)
Costi operativi	(29.725)	(41.057)	(11.332)	(27,6)
Utile/Perdita dell'operatività corrente al lordo delle imposte	7.070	5.542	1.528	27,6

Per quanto riguarda l'aggregato residuale del **Corporate Center**¹, il risultato di settore, influenzato positivamente dall'operazione di cessione della quota di controllo della Banca di Sassari, raggiunge un valore positivo di quasi 26 milioni.

Corporate Center

(migliaia di euro)

	Esercizio 2016	Esercizio 2015	Variazioni	
			assolute	%
Margine di interesse	21.501	26.657	(5.156)	(19,3)
Commissioni nette	-	-	-	-
Margine d'intermediazione	21.501	26.656	(5.155)	(19,3)
Risultato netto della gestione finanziaria	24.066	26.656	(2.590)	(9,7)
Costi operativi	(58.315)	(40.528)	17.787	43,9
Utile/Perdita dell'operatività corrente al lordo delle imposte	25.985	(13.032)	39.017	-

¹ Rappresenta le funzioni di governo e di controllo dell'Azienda, funzioni che svolgono attività di supporto alla gestione e al coordinamento del portafoglio di business.

2.6 Gestione delle altre società consolidate

Per completezza di informativa si propone di seguito l'illustrazione sintetica dell'andamento gestionale delle società controllate, consolidate integralmente. I commenti e i valori riportati si riferiscono ai bilanci ufficiali delle società stesse, redatti secondo i principi contabili nazionali.

Tholos S.p.A.

La situazione patrimoniale evidenzia, tra le poste dell'attivo, **immobilizzazioni materiali nette** per 54 milioni, in calo di 2,7 milioni rispetto ai volumi della fine dell'esercizio 2015 (-4,8%). La riduzione è riconducibile principalmente agli ammortamenti, che hanno inciso per 2 milioni, e alle rettifiche per deterioramento, resesi necessarie nell'esercizio per un ammontare pari a 233 mila euro.

L'**attivo circolante** si attesta, complessivamente, a 13,4 milioni, in aumento di 0,6 milioni (+5,1%) rispetto ai 12,8 milioni del periodo a raffronto. In particolare, a fronte di una stabilità degli immobili iscritti tra le rimanenze, si segnala l'incremento dei crediti (+13,7%, +291 mila), segnatamente quelli sui canoni locativi, e l'aumento delle disponibilità liquide, cresciute in un anno del 13,4% (+361 mila).

Il **patrimonio netto** della società, ripianata la perdita dell'esercizio 2015 con l'utilizzo delle riserve statutarie, si posiziona a 56,7 milioni in calo di 266 mila euro, riconducibile alla perdita del corrente esercizio.

Il totale dei **debiti** si attesta a 10,8 milioni, in calo di 1,7 milioni (-13,9%) rispetto alla fine del 2015, principalmente per effetto del pagamento delle rate semestrali dei mutui in essere con la controllante.

Con riferimento alle dinamiche reddituali, il **valore della produzione**, composto sostanzialmente dai proventi da locazione, si attesta a 3,5 milioni pressoché invariato rispetto al dato del 2015.

I **costi della produzione** ammontano a 3,7 milioni, in calo di 492 mila euro (-11,8%), principalmente per effetto della voce *variazioni delle rimanenze* relativa alle svalutazioni operate sui beni merce nel 2015 e del tutto assenti nel corrente esercizio (-244 mila). In calo, peraltro, anche le svalutazioni sui crediti che si posizionano a 49 mila euro, in diminuzione di 228 mila euro (-82,4%).

Il **saldo dei proventi e oneri finanziari**, ancorché negativo, si è ridotto nettamente, passando da 1 milione del 2015 a 140 mila euro del 2016 (-87%), a seguito della riduzione dell'indebitamento con la controllante Banco di Sardegna.

Il conto economico si chiude, come già anticipato, con una **perdita** di 266 mila euro a raffronto con il risultato negativo di 1,7 milioni registrato nel 2015.

Numera S.p.A.

I comparti presidiati da Numera - specialmente la monetica e la gestione documentale elettronica - continuano a caratterizzarsi per la molteplicità e la forza delle spinte innovative, dal lato tecnologico e normativo, per proseguire con quello organizzativo fino, come già anticipato, a quello relativo ai nuovi Competitor e nuovi Modelli di Business.

Tra gli eventi di maggior rilievo occorsi durante l'anno, che hanno inciso sui dati in presentazione, si evidenzia:

- Il consolidamento del servizio relativo all'ordinativo informatico e gli introiti derivanti dall'espansione anche fuori dal tradizionale territorio di riferimento;
- La rinegoziazione del contratto relativo al Servizio di Gestione Documentale, a servizio delle Banche del Gruppo;
- La rinegoziazione del contratto relativo al Servizio POS.

Lo stato patrimoniale espone tra le attività **immobilizzazioni** per 8,8 milioni contro gli 8,9 milioni dell'esercizio precedente e un **attivo circolante** pari a 5,7 milioni, invariato rispetto al dato di fine 2015.

Il **patrimonio netto** si attesta a 6,6 milioni, rispetto ai 6,3 milioni del 2015. I **debiti**, pari a 6,6 milioni, calano in un anno di 0,4 milioni sostanzialmente per effetto dell'ammortamento dei finanziamenti a lungo termine.

Nel conto economico il **valore della produzione**, pari a 7,7 milioni, segna una crescita del 2,9% anche per l'effetto della voce degli altri ricavi e proventi che risulta in crescita di 0,3 milioni rispetto all'esercizio precedente. In crescita anche i **costi della produzione** che, a 6,9 milioni presentano una variazione del 3,5% rispetto ai 6,7 milioni del 2015. Tale dinamica è in primo luogo riconducibile alle maggiori spese per il personale, riconducibili ad un accresciuto impiego di risorse e all'incremento del costo per le retribuzioni ordinarie legate al CCNL. **L'utile dell'esercizio** si attesta a 551 mila euro, invariato rispetto al dato dell'esercizio precedente.

In merito alla prevedibile evoluzione della gestione l'ottenimento dell'iscrizione all'Albo dei conservatori di documenti elettronici e il conseguimento della certificazione PCI-DSS pone l'Azienda sicuramente nelle migliori condizioni per perseguire i propri sviluppi commerciali in tali aree di business. L'Azienda continuerà ad adottare le scelte nell'ambito di uno scenario di continuità operativa, avendo cura del mantenimento di un profilo di rischio conforme alla propria struttura di risorse tecniche ed umane. Sicuramente di primaria importanza sarà l'approfondimento di tale tematica, alla luce delle dinamiche quali/quantitative degli organici.

3. ALTRE INFORMAZIONI

3.1 Informazioni sui rapporti con parti correlate

I rapporti intrattenuti tra le Società rientranti nel perimetro di consolidamento e le Società partecipate in misura rilevante, ovvero correlate, sono stati caratterizzati da un andamento del tutto regolare e corretto.

Per informazioni di dettaglio, come previsto dall'art. 2497 bis del Codice Civile e dalla Comunicazione CONSOB DEM 6064293 del 28 luglio 2006, si rinvia a quanto esposto nelle Note illustrative.

In ottemperanza al Regolamento n.17221/10 e successive modifiche, emanato dalla CONSOB in tema di operazioni con parti correlate, il Gruppo BPER ha adottato procedure volte ad assicurare la trasparenza e la correttezza sostanziale e procedurale delle operazioni concluse con parti correlate.

In tale contesto la Capogruppo BPER ha predisposto ed approvato in data 13 novembre 2012 il *“Regolamento di Gruppo del processo di gestione delle operazioni con parti correlate e soggetti collegati”*, successivamente recepito dal Banco e dalle altre Società del Gruppo. Il Regolamento, in vigore dal 31 dicembre 2012, e revisionato in data 12 novembre 2013, nel rispetto delle predette modalità prescritte dalla Consob, ottempera altresì alla vigente disciplina di Banca d'Italia in tema di attività di rischio e conflitto di interesse nei confronti di soggetti collegati. Il documento è pubblicato sul sito internet del Banco all'indirizzo www.bancosardegna.it, Sezione *“Soggetti Collegati”*.

La Capogruppo ha approvato, altresì, i documenti la *“Policy di Gruppo in materia di controlli sulle attività di rischio e sui conflitti di interesse nei confronti di soggetti collegati”*, in vigore dal 31 dicembre 2012, e il *“Regolamento di Gruppo del processo di monitoraggio dei limiti prudenziali alle attività di rischio verso soggetti collegati”*, approvato in data 13 dicembre 2012 e oggetto di revisione in data 24 giugno 2014.

Fermi restando gli obblighi informativi previsti dal principio contabile internazionale IAS 24 vigente, si riepilogano di seguito le operazioni concluse con parti correlate per le quali si rende informativa ai sensi del citato Regolamento n.17221/10.

a) Singole operazioni di maggiore rilevanza concluse nel periodo di riferimento

N.	SOCIETÀ CHE HA POSTO IN ESSERE L'OPERAZIONE	NOMINATIVO CONTROPARTE	NATURA RELAZIONE CON LA PARTE CORRELATA	OGGETTO DELL'OPERAZIONE	CORRISPETTIVO OPERAZIONE (EURO /000)	ALTRE INFORMAZIONI
1	Banco di Sardegna SpA	Sardaleasing SpA	Società Partecipata	Castelletto portafoglio Italia	35.000	Operazione esente dalla comunicazione al mercato ai sensi dell'art.14, comma 2, del Reg. Consob n.17221/2010.
2	Banco di Sardegna SpA	Sardaleasing SpA	Società Partecipata	Apertura di credito in conto corrente	50.000	Operazione esente dalla comunicazione al mercato ai sensi dell'art.14, comma 2, del Reg. Consob n.17221/2010.
3	Banco di Sardegna SpA	Sardaleasing SpA	Società Partecipata	Apertura di credito in conto corrente	100.000	Operazione esente dalla comunicazione al mercato ai sensi dell'art.14, comma 2, del Reg. Consob n.17221/2010.
4	Banco di Sardegna SpA	Sardaleasing SpA	Società Partecipata	Apertura di credito in conto corrente	173.500	Operazione esente dalla comunicazione al mercato ai sensi dell'art.14, comma 2, del Reg. Consob n.17221/2010.
5	Banco di Sardegna SpA	Sardaleasing SpA	Società Partecipata	Apertura di credito in conto corrente	155.000	Operazione esente dalla comunicazione al mercato ai sensi dell'art.14, comma 2, del Reg. Consob n.17221/2010.
6	Banco di Sardegna SpA	Banca di Sassari SpA	Società Partecipata	Cessione Ramo d'azienda da Banca di Sassari al Banco di Sardegna	190.250	Operazione esente dalla comunicazione al mercato ai sensi dell'art.14, comma 2, del Reg. Consob n.17221/2010.
7	Banco di Sardegna SpA	BPER Banca SpA	Società Controllante	Cessione azioni Banca di Sassari dal Banco di Sardegna alla Capogruppo	213.051	Documento Informativo del pubblicato in data 24 marzo 2016 Operazione perfezionata in data 20 Maggio 2016
8	Banco di Sardegna SpA	Sardaleasing SpA	Società Partecipata	Castelletto portafoglio Italia	40.000	Operazione esente dalla comunicazione al mercato ai sensi dell'art.14, comma 2, del Reg. Consob n.17221/2010.
9	Banco di Sardegna SpA	Sardaleasing SpA	Società Partecipata	Apertura di credito in conto corrente	75.000	Operazione esente dalla comunicazione al mercato ai sensi dell'art.14, comma 2, del Reg. Consob n.17221/2010.
10	Banco di Sardegna SpA	BPER Banca SpA	Società Controllante	Promiscuo Banche Commerciale	2.500.000	Documento Informativo pubblicato in data 29 novembre 2016, operazione deliberata dal CdA il 25 novembre 2016

N.	SOCIETÀ CHE HA POSTO IN ESSERE L'OPERAZIONE	NOMINATIVO CONTROPARTE	NATURA RELAZIONE CON LA PARTE CORRELATA	OGGETTO DELL'OPERAZIONE	CORRISPETTIVO OPERAZIONE (EURO /000)	ALTRE INFORMAZIONI
11	Banco di Sardegna SpA	BPER Banca SpA	Società Controllante	Promiscuo Banche Commerciale	40.000	Documento Informativo pubblicato in data 29 novembre 2016, operazione deliberata dal CdA il 25 novembre 2016
12	Banco di Sardegna SpA	BPER Banca SpA	Società Controllante	Pronti Contro termine in titoli di Stato	300.000	Documento Informativo pubblicato in data 29 novembre 2016, operazione deliberata dal CdA il 25 novembre 2016
13	Banco di Sardegna SpA	BPER Banca SpA	Società Controllante	Derivati su tassi e cambi	200.000	Documento Informativo pubblicato in data 29 novembre 2016, operazione deliberata dal CdA il 25 novembre 2016
14	Banco di Sardegna SpA	BPER Banca SpA	Società Controllante	Castelletto Fidejussioni Banche	60.000	Documento Informativo pubblicato in data 29 novembre 2016, operazione deliberata dal CdA il 25 novembre 2016
15	Banco di Sardegna SpA	BPER Banca SpA	Società Controllante	Sottoscrizione prestiti obbligazionari	950.000	Documento Informativo pubblicato in data 29 novembre 2016, operazione deliberata dal CdA il 25 novembre 2016
16	Banco di Sardegna SpA	BPER Banca SpA	Società Controllante	Promiscuo Banche Commerciale	50.000	Documento Informativo pubblicato in data 29 novembre 2016, operazione deliberata dal CdA il 25 novembre 2016
17	Banco di Sardegna SpA	Banca di Sassari S.p.A.	Società Partecipata	Conto deposito banche	200.000	Operazione esente dalla comunicazione al mercato ai sensi dell'art.14, comma 2, del Reg. Consob n.17221/2010.
18	Banco di Sardegna SpA	Banca di Sassari S.p.A.	Società Partecipata	Castelletto garanzia	65.000	Operazione esente dalla comunicazione al mercato ai sensi dell'art.14, comma 2, del Reg. Consob n.17221/2010.

Si precisa che l'esposizione delle operazioni di cui sopra risponde alla richiesta d'informativa della Consob e i controvalori indicati possono non trovare diretta corrispondenza con i saldi contabili riferibili alle operazioni medesime in quanto rispondono a criteri espositivi differenti.

Le operazioni sopra riportate sono state perfezionate nel corso dell'esercizio e alla data di chiusura del Bilancio possono risultare scadute ovvero ancora in essere, anche per effetto di rinnovo.

b) altre eventuali singole operazioni con parti correlate, come definite ai sensi dell'articolo 2427, secondo comma, del codice civile, concluse nel periodo di riferimento, che abbiano influito in misura rilevante sulla situazione patrimoniale o sui risultati delle società

Non si segnalano nel corso dell'esercizio operazioni della specie.

c) qualsiasi modifica o sviluppo delle operazioni con parti correlate descritte nell'ultima relazione annuale che abbiano avuto un effetto rilevante sulla situazione patrimoniale o sui risultati delle società nel periodo di riferimento

Non si segnalano nel corso dell'esercizio operazioni della specie.

Per informazioni di dettaglio, come previsto dall'art. 2497 bis del Codice Civile e dalla Comunicazione CONSOB DEM 6064293 del 28 luglio 2006, si rinvia a quanto esposto nella Parte H della Nota integrativa.

Si segnala, infine, che non sono state poste in essere con parti correlate operazioni atipiche e/o inusuali che non rientrino nell'ambito dell'ordinaria operatività bancaria. Tutte le operazioni con parti correlate sono state effettuate, comunque, nel rispetto delle norme vigenti e regolate alle condizioni di mercato.

3.2 Informazioni su operazioni atipiche o inusuali, ovvero non ricorrenti

Non si sono registrate nel corso dell'esercizio "posizioni o transizioni derivanti da operazioni atipiche e/o inusuali" così come definiti dalla Consob con comunicazione n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006.

Con riguardo peraltro agli "eventi e operazioni significative non ricorrenti" indicati nella medesima comunicazione, si segnala unicamente l'operazione di acquisizione di sportelli dalla Banca di Sassari e il passaggio del controllo diretto della stessa alla capogruppo, come indicato dell'informativa preliminare.

3.3 Applicazione della direttiva MiFID

A seguito della scadenza triennale del questionario MiFID (cod. 91000), in data 7 novembre 2016 la Capogruppo ha introdotto la nuova versione del questionario per la profilatura della clientela (cod. 92000). All'interno del nuovo questionario, nella sezione relativa alla conoscenza degli strumenti finanziari, sono state inserite alcune nuove domande allo scopo di verificare l'effettiva competenza da parte del cliente in materia di "strumenti complessi" (così come definiti nella Comunicazione CONSOB n. 0097966) e dei rischi relativi all'investimento in Obbligazioni Subordinate (anche con riferimento all'eventuale applicazione del BAIL-IN).

Inoltre, in previsione dell'entrata in vigore della nuova normativa MiFID 2 - prevista per il 3 gennaio 2018 - la Capogruppo ha avviato un'attività di *assessment* mediante il supporto di PricewaterhouseCoopers Advisory S.p.A. Al termine dell'*assessment*, la Banca provvederà nel corso dell'esercizio 2017, allo svolgimento di tutte le attività che si renderanno necessarie al governo e al presidio della corretta prestazione dei Servizi di Investimento.

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

In data 6 febbraio 2009 è stato diramato, a firma congiunta da Banca d'Italia, Consob e ISVAP, un documento che richiede un'adeguata informativa in merito alla continuità aziendale, ai rischi finanziari, alle verifiche sulle riduzioni di valore delle attività e alle incertezze nell'utilizzo di stime.

Premesso che in varie parti della nota integrativa, oltre che in altre parti della presente relazione, viene data ampia illustrazione degli argomenti citati, si riporta qui una sintetica informativa sugli stessi.

Con riferimento alle prospettive di **continuità aziendale**, nonostante il perdurare della crisi economica e finanziaria, la solidità patrimoniale della banca e le strategie poste in atto dal management, unitamente a una modesta esposizione alle incertezze proprie dell'attuale contesto economico, come diffusamente illustrato nella relazione sulla gestione, consentono di rilevare che non sussistono dubbi o incertezze in merito al presupposto della continuazione dell'attività aziendale. Tale conclusione si fonda su diversi significativi elementi di giudizio fra i quali assumono particolare rilievo i risultati del processo di gestione dei rischi aziendali, descritti dettagliatamente in termini qualitativi e quantitativi nella *Parte E – Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura* della Nota integrativa, e il conseguente apprezzamento dell'adeguatezza patrimoniale del Banco illustrato nella *Parte F – Informazioni sul patrimonio*. Inoltre, non sono state identificate situazioni o circostanze significative non opportunamente presidiate da accantonamenti in bilancio, che indichino la presenza di pericoli imminenti per la continuità aziendale, avuto riguardo ad aspetti finanziari e gestionali o ad altri elementi di rischio quali, a titolo di esempio, contenziosi legali o fiscali o modifiche legislative che possano danneggiare in maniera grave l'azienda¹.

Nella Parte E della Nota integrativa sono riportate informazioni qualitative e quantitative sui principali **rischi finanziari** ai quali la Banca è normalmente esposta, in particolare per quanto attiene al rischio di credito. Quanto ai rischi di mercato, l'esposizione è complessivamente modesta, come desumibile da quanto evidenziato nel paragrafo 1.2 della Parte E della Nota Integrativa. In merito al rischio di liquidità, anche nell'attuale fase critica dei mercati finanziari, il Banco non presenta significativi profili di rischio, così come illustrato nella Relazione sulla gestione e nel paragrafo 1.3 della Parte E della Nota integrativa. Ciò anche tenuto conto dell'assenza di prodotti finanziari complessi o illiquidi.

¹ Cfr. anche quanto esposto in proposito nella Parte A, Sezione 4 - Altri aspetti della Nota integrativa.

In merito alle verifiche per **riduzione di valore delle attività**, il Gruppo BPER Banca conduce regolarmente, in occasione della redazione del bilancio annuale e del bilancio consolidato semestrale abbreviato, attività specifiche di valutazione degli investimenti partecipativi e degli avviamenti iscritti nell'attivo patrimoniale. Delle metodologie e degli assunti adottati nello sviluppo di tale attività è data ampia informativa nella Parti A e B della nota integrativa.

La redazione del bilancio richiede anche il **ricorso a stime** e ad assunzioni che possono determinare effetti sui valori iscritti nello Stato patrimoniale e nel Conto economico. L'elaborazione di tali stime implica l'utilizzo delle informazioni disponibili e l'adozione di valutazioni soggettive, fondate anche sull'esperienza storica, utilizzate 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 periodo in periodo e, pertanto, non è da escludersi che nei periodi successivi gli attuali valori iscritti in bilancio potranno differire anche in maniera significativa a seguito del mutamento delle valutazioni soggettive utilizzate. Ad ogni modo, come più volte accennato in precedenza, si ritiene che le valutazioni svolte nel rispetto dei criteri fondanti dei principi contabili internazionali, la ridotta sensibilità dei valori di bilancio a rettifiche significative come effetto della crisi finanziaria in atto, unitamente alla conclamata solidità patrimoniale della banca, presidino adeguatamente il valore di bilancio degli *asset* aziendali.

3.5 Informazioni sulle verifiche per riduzione di valore delle attività, sulle clausole contrattuali dei debiti finanziari e sulla “gerarchia del fair value”

In data 3 marzo 2010 è stato emesso un Documento congiunto da Banca d'Italia, Consob e Isvap (n. 4) in tema di *disclosure* da fornire nelle relazioni finanziarie. Nel Documento le Autorità, preso atto che le regole contenute nei principi contabili internazionali sono comunque adeguate a fornire una risposta conforme alle esigenze informative espresse dal mercato, ribadiscono l'esigenza di una maggiore attenzione sulle seguenti tematiche:

1. riduzione di valore delle attività (*impairment test*); in particolare dell'avviamento, delle altre attività materiali a vita utile indefinita e delle partecipazioni (IAS 36), nonché dei titoli classificati come disponibili per la vendita (IAS 39);
2. informativa sulla ristrutturazione dei debiti;
3. informativa sulla cd. gerarchia del *fair value* (IFRS 7).

In merito ai primi due punti la relativa informativa è fornita in nota integrativa in calce alle rispettive tabelle, pur considerata la modesta rilevanza delle tematiche in oggetto nel contesto del bilancio del Banco. Le informazioni in merito alla gerarchia del *fair value* sono incluse tra le politiche contabili e nella relativa sezione della nota integrativa (A.3 Informativa sul *fair value*).

3.6 Nettuno Gestione Crediti S.p.A. – scioglimento anticipato della società

Nell'ambito del Piano industriale 2015-2017 uno dei punti di grande rilevanza è rappresentato da un'importante azione volta ad efficientare, industrializzandolo, il processo di recupero dei crediti in sofferenza.

Atto fondamentale di tale iniziativa è stata la costituzione della società consortile BPER Credit Management (BCM) nella quale sono state accentrate tutte le funzioni di analisi e coordinamento,

relative alla gestione del contenzioso creditizio. La nuova soluzione organizzativa ha assorbito, tra le altre, la funzione di “presidio ad elevata specializzazione”, in precedenza affidata al Master Servicer Nettuno Gestione Crediti S.p.A. e realizzata anche tramite l’operazione di cartolarizzazione Avia Pervia.

Naturale conseguenza è stata la chiusura anticipata dell’operazione Avia Pervia, perfezionatasi in data 15 dicembre 2015, a cui ha fatto seguito la decisione di sostituire con BPER Banca, Nettuno Gestione Crediti, nel ruolo di Master Servicer della cartolarizzazione multi-originator Mutina, dal 1° gennaio 2016.

Ulteriore conseguenza è stata quindi la determinazione della Capogruppo BPER Banca, anche nella sua qualità di socio unico della società, di non presentare la domanda di autorizzazione per l’iscrizione di Nettuno Gestione Crediti S.p.A. nel nuovo Albo Unico di cui all’art. 106 T.U.B. (nuova versione) istituito in sostituzione dei precedenti elenchi (generale e speciale) ex artt. 106 e 107 T.U.B. (versione precedente).

Venendo quindi meno le ragioni e la mission della società, il socio unico BPER Banca ha deciso lo scioglimento anticipato della società, attivando la procedura di liquidazione volontaria, che si è conclusa con l’Assemblea Straordinaria tenutasi il 27 luglio 2016 che ha approvato il bilancio finale di liquidazione al 30 giugno 2016 presentato dal liquidatore, e la cancellazione definitiva della società, avvenuta in data 14 settembre 2016.

In data 14 settembre 2016 è stata cancellata dal Registro delle Imprese di Modena la società Nettuno Gestione Crediti S.p.A. in liquidazione facendo seguito alla chiusura della procedura di liquidazione volontaria deliberata a inizio anno. I valori residui di liquidazione sono quindi stati acquisiti dal socio unico BPER Banca.

3.7 Avia Pervia S.r.l.: liquidazione volontaria

In data 10 ottobre 2016 si è tenuta a Conegliano l’Assemblea in cui è stato richiesto lo scioglimento anticipato della società Avia Pervia S.r.l. e la messa in liquidazione volontaria della stessa in quanto non sussiste più la volontà di porre in essere ulteriori operazioni di cartolarizzazione. La liquidazione volontaria ha efficacia dal 1° novembre 2016, data nella quale l’atto è stato iscritto al Registro Imprese di Treviso-Belluno.

3.8 Vigilanza Unica Europea

Il Regolamento (UE) n. 1024 del 15 ottobre 2013 ha attribuito alla Banca Centrale Europea (BCE) compiti specifici in materia di vigilanza prudenziale degli enti creditizi, in cooperazione con le Autorità di Vigilanza Nazionali dei Paesi partecipanti, nel quadro del Single Supervisory Mechanism (SSM).

La BCE ha assunto i compiti attribuiti da tale Regolamento il 4 novembre 2014; essi sono esercitati con l’assistenza della Banca d’Italia, con le modalità previste dal Regolamento (UE) n. 468/2014 del 16 aprile 2014.

La BCE opera in stretta collaborazione con le Autorità Europee di Vigilanza, in particolare con l’European Banking Authority (EBA), poiché l’Autorità di Vigilanza bancaria e lo SSM devono svolgere le proprie funzioni in conformità delle norme da essa emanate.

BPER Banca e il proprio Gruppo rientrano nell’ambito delle banche significative europee vigilate direttamente da BCE.

In coerenza con il Meccanismo di Vigilanza Unico Europea (MVU), BPER Banca ha strutturato un processo di confronto e allineamento continuo con BCE, anche tramite articolati flussi informativi periodici rispondenti alle richieste del Joint Supervisory Team (JST).

Nel mese di luglio 2016 il Gruppo BPER Banca ha terminato lo Stress Test 2016; i risultati hanno confermato la resilienza del Gruppo a scenari macroeconomici particolarmente penalizzanti, stante un impatto sul CET1 ratio nello scenario avverso al 2018 in linea con il valore medio registrato dalle banche europee partecipanti allo Stress Test EBA per le quali sono stati resi pubblici gli esiti dell'esercizio. Se si tiene conto della validazione dei modelli interni, il CET1 ratio di Gruppo, nello scenario avverso al 2018, si posiziona tra i livelli più elevati del sistema bancario, sia in Italia che in Europa.

Per quanto attiene ad attività valutative, di indagine o ispettive, si rimanda al capitolo "Altre informazioni".

Nel secondo semestre 2016 sono state inoltre avviate le attività relative all'indirizzamento delle osservazioni ricevute da BCE nella comunicazione contenente l'autorizzazione all'utilizzo della metodologia AIRB per i requisiti di credito e relative all'aggiornamento del piano di estensione progressiva ("Roll Out") del sistema interno di rating.

Nel mese di dicembre 2016 l'Autorità di Vigilanza ha rilasciato la valutazione complessiva sul Gruppo a seguito della quale, in data 12 dicembre 2016, BPER Banca, tramite comunicato stampa, ha informato il mercato di aver ricevuto dalla BCE la notifica della decisione in materia di requisiti patrimoniali.

Con riferimento allo SREP 2016 e ai relativi esiti si segnala che la BCE ha aggiornato le proprie metodologie di calcolo dei requisiti minimi prudenziali, così come specificato nel documento "SSM SREP Methodology Booklet – 2016 edition" pubblicato sul sito dell'Autorità di Vigilanza il 15 dicembre 2016. In particolare gli esiti dello SREP riferiti all'adeguatezza patrimoniale vengono suddivisi in due componenti: una vincolante (*Pillar 2 Requirement*, P2R, o requisito aggiuntivo di secondo pilastro) che costituisce parte integrante dei requisiti minimi prudenziali e, quindi, deve essere sempre rispettata e un orientamento (*Pillar 2 Guidance*, P2G) che non costituisce parte dei requisiti minimi prudenziali e che rappresenta un'indicazione del livello di capitale adeguato a fronteggiare potenziali situazioni di stress; il mancato rispetto di tale seconda componente non si configura, quindi, come una violazione dei requisiti minimi prudenziali e non rileva, di conseguenza, ai fini di eventuali limitazioni alla distribuzione di capitale (*Maximum Distributable Amount - MDA*); in tal senso, non richiede una esplicita comunicazione analoga a quella del requisito aggiuntivo di secondo pilastro (P2R) e l'eventuale violazione o la previsione di una violazione della P2G determina solo un obbligo di notifica alla BCE. Pertanto non è possibile effettuare un confronto diretto tra gli esiti dello SREP 2015 e gli omologhi precedenti.

In base all'attività di revisione condotta, e tenendo conto del nuovo approccio metodologico allo SREP precedentemente descritto, la BCE ha stabilito che BPER Banca mantenga, a partire dal 1° gennaio 2017 e su base consolidata, i seguenti coefficienti minimi patrimoniali:

- *Common Equity Tier 1 Ratio*: pari al 7,25% costituito dalla somma del requisito minimo ai sensi dell'art. 92 del Regolamento (UE) 575/2013 del Parlamento Europeo e del Consiglio sui requisiti prudenziali per gli enti creditizi e le imprese di investimento (4,50%), del livello di CET1 in eccesso del requisito minimo secondo l'art. 16 del Regolamento (UE)

1024/2013 (la precedentemente citata componente P2R pari a 1,50%) e del buffer di conservazione del capitale secondo l'art. 129 della Direttiva 2013/36/UE come trasposta nell'ordinamento italiano (1,25%);

- *Total Capital Ratio*: pari al 10,75% costituito dalla somma del requisito minimo ai sensi dell'art. 92 del Regolamento (UE) 575/2013 del Parlamento Europeo e del Consiglio sui requisiti prudenziali per gli enti creditizi e le imprese di investimento (8,00%), del livello di CET1 in eccesso del requisito minimo secondo l'art. 16 del Regolamento (UE) 1024/2013 (la precedentemente citata componente P2R pari a 1,50%) e del buffer di conservazione del capitale secondo l'art. 129 della Direttiva 2013/36/UE come trasposta nell'ordinamento italiano (1,25%).

Il mancato rispetto di tali requisiti minimi di CET1 Ratio e *Total Capital Ratio* comporta, in ottemperanza alle disposizioni di vigilanza prudenziale, la previsione di limitazioni alle distribuzioni di utili e la necessità di adottare un piano di conservazione del capitale.

La BCE ha, inoltre, autorizzato, sempre con decorrenza 1° gennaio 2017, il Gruppo alla rimozione del requisito specifico supplementare relativo alle attività ponderate per il rischio della Banca di Sassari S.p.A. assegnato dalla Banca d'Italia nel 2003 e successivamente emendato nel 2009.

A integrazione dei suddetti obiettivi quantitativi di capitale sono state declinate le seguenti richieste:

- predisporre una valutazione della capacità di raggiungimento degli obiettivi contenuti nel Piano Industriale 2015-17 del Gruppo alla luce dei recenti cambiamenti dello scenario economico e finanziario;
- entro il 31 marzo 2017 un piano strategico per la gestione dei crediti *non-performing* (NPL) supportato da un piano operativo finalizzato alla gestione dell'elevato livello degli NPL stessi che tenga anche in considerazione la recente riorganizzazione delle modalità adottate dal Gruppo per la gestione di tale tipologia di crediti; tali piani dovranno includere chiari obiettivi quantitativi di riduzione dei crediti *non-performing* sia al lordo che al netto degli accantonamenti;
- predisporre un'informativa trimestrale alla BCE sull'evoluzione periodica dei crediti *non-performing*.

Il Gruppo ha già messo in atto gli opportuni interventi per adempiere alle richieste dell'Autorità nelle tempistiche prescritte.

Nel mese di dicembre 2016 il Gruppo BPER ha concluso l'attività di redazione del "*Recovery Plan 2016*" sulla base dei feedback ricevuti da BCE in data 10 giugno 2016 relativi alla valutazione effettuata sul *Recovery Plan 2015*.

3.9 Azioni proprie in portafoglio

Nel corso dell'esercizio non si sono operati acquisti o alienazioni di azioni proprie e al 31 dicembre 2016 non si detengono azioni di propria emissione.

Nel periodo a raffronto erano peraltro presenti azioni proprie detenute dalla Banca di Sassari, che assommavano a n. 62.866 per un controvalore nominale di 75.439 euro, ora venute meno a seguito del deconsolidamento della stessa banca.

3.10 Informativa in merito alle esposizioni detenute dalle società quotate nei titoli di debito sovrano

La CONSOB, con comunicazione n. DEM/11070007 del 5 agosto 2011, ha segnalato che in data 28 luglio 2011 l'European Securities and Markets Authority (ESMA) ha pubblicato il documento n. 2011/266 relativo alle informazioni in merito al debito sovrano¹ da includere nelle relazioni finanziarie annuali e semestrali redatte dalle società quotate che adottano i Principi contabili internazionali IAS/IFRS.

Come risultato dell'accresciuto interesse del mercato verso il debito sovrano ed in relazione all'attuale evoluzione dei mercati internazionali, l'ESMA ha sottolineato la necessità di una maggiore trasparenza sull'argomento nei bilanci intermedi e annuali degli emittenti quotati europei che applicano gli IAS/IFRS. Col proprio documento, che non ha potestà prescrittiva autonoma, l'Autorità ha inteso fornire assistenza agli emittenti nella redazione di un'informativa sul debito sovrano completa e conforme ai Principi contabili di riferimento.

In conformità a tali indicazioni, riportiamo, di seguito, un prospetto riassuntivo delle informazioni rilevanti sulle esposizioni della Banca verso l'aggregato in argomento.

¹ 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.

Esposizioni verso il debito sovrano

<i>(migliaia di euro)</i>					
Emittente/portafoglio	Rating (1)	Valore nominale	Valore di bilancio	Fair value	Riserva AFS
TITOLI DI DEBITO					
Governi		975.116	1.148.421	1.148.421	20.659
Italia	BBB+	975.116	1.148.421	1.148.421	20.659
Attività finanziarie per la negoziazione (HFT)		116	120	120	X
Attività finanziarie disponibili per la vendita (AFS)		975.000	1.148.301	1.148.301	20.659
Altri enti pubblici		1.694	1.693	1.989	X
Italia	BBB+	1.694	1.693	1.989	X
Crediti (LRO)		1.694	1.693	1.989	X
TOTALE TITOLI DI DEBITO		976.810	1.150.114	1.150.410	20.659
CREDITI					
Governi		5.605	5.605	5.605	X
Italia	BBB+	5.605	5.605	5.605	X
Crediti (LRO)		5.605	5.605	5.605	X
Altri enti pubblici		122.177	122.177	134.774	X
Italia		122.177	122.177	134.774	X
Crediti (LRO)		122.177	122.177	134.774	X
TOTALE CREDITI		127.782	127.782	140.379	X
Totale		1.104.592	1.277.896	290.789	20.659

(1) Il rating indicato è quello di Fitch Ratings in essere al 30 giugno 2016.

Con riferimento al valore di bilancio, il rientro delle suddette esposizioni risulta distribuito come segue:

Esposizioni verso il debito sovrano per scadenza

<i>(migliaia di euro)</i>					
Portafoglio	A vista	Fino a 1 anno	Da 1 a 5 anni	Oltre 5 anni	Totale
Titoli di debito	-	226.040	181.796	742.278	1.150.114
Crediti	35.981	12.652	28.321	50.828	127.782
Totale	35.981	238.692	210.117	793.106	1.277.896

Come si evince dalle tavole precedenti l'esposizione complessiva verso il debito sovrano, interamente italiano, ammonta, al 31 dicembre 2016, a 1.277,9 milioni di euro a fronte di un valore nominale pari a 1.104,6 milioni.

In data successiva al 31 dicembre 2016 non si sono registrate modifiche del portafoglio che abbiano inciso in maniera sostanziale sull'assetto patrimoniale, economico e finanziario del Banco e delle sue controllate.

3.11 Fondo di Sviluppo Urbano Jessica Sardegna

Nel corso del 2011 la Regione Sardegna (RAS) ha reso operativo il nuovo strumento di investimenti comunitario JESSICA (*Joint European Support for Sustainable Investment in City Areas - Supporto Europeo Congiunto per gli Investimenti Sostenibili nelle Aree Urbane*). Si tratta di uno strumento nato nel 2006 da un'iniziativa congiunta della Commissione Europea e della BEI, con

la collaborazione della Banca di Sviluppo del Consiglio d'Europa (C.E.B.- *Council of Europe Development Bank*), al fine di promuovere gli investimenti sostenibili, la crescita e l'occupazione nelle aree urbane.

La RAS e la BEI hanno sottoscritto un Accordo di Finanziamento ("AF") per l'istituzione del Fondo di Partecipazione JESSICA Sardegna ("FPJS") per la gestione delle risorse afferenti agli Assi III e V del POR FESR 2007-2013. Per consentire il trasferimento delle risorse dalla BEI al soggetto gestore, sono stati istituiti due Fondi di Sviluppo Urbano (FSU), entrambi con una dotazione di 33,1 milioni di euro: il Fondo Energia ed il Fondo Riqualficazione Urbana. I gestori dei due FSU sono stati selezionati attraverso un bando e il Banco di Sardegna, con la collaborazione in qualità di consulente tecnico della società Sinloc, è stato selezionato per il lotto 1: Riqualficazione Urbana (Asse V).

La BEI e il Banco di Sardegna hanno quindi siglato, nel luglio del 2012 presso il Centro Regionale di Programmazione della Regione Sardegna, l'accordo operativo per la concessione del finanziamento a termine di un importo pari a 33,1 milioni di euro (suscettibile di aumenti), cui potranno essere associati circa 99 milioni di cofinanziamento da parte del Banco di Sardegna o altri finanziatori da esso attivati, fondi da investire in logica rotativa. Lo strumento selezionato dal Banco per l'implementazione del Progetto JESSICA è stato la creazione, all'interno del FSU, di un patrimonio separato attraverso un finanziamento destinato ad uno specifico affare, ai sensi dell'articolo 2447 decies del Codice civile.

Lo strumento JESSICA prevede la possibilità di un intervento finanziario, in progetti ammissibili presentati, realizzati e gestiti da Enti pubblici o in alternativa presentati da Enti pubblici e realizzati e gestiti da Soggetti privati, e rientranti in un Piano di programmazione integrato.

Le risorse possono essere erogate nelle forme di:

- **finanziamento diretto** ad Autorità ed Enti Pubblici;
- **finanziamento alle società private** - selezionate attraverso un bando di gara ad evidenza pubblica - per la progettazione, costruzione e gestione di strutture di proprietà pubblica realizzate con la modalità della concessione diretta o del *Project Financing*;
- **investimento nel capitale di rischio** delle società private selezionate.

In data 29 dicembre 2015 è stata sottoscritta la modifica all'Accordo Operativo stipulato il 19 luglio 2012 tra la BEI e il Banco di Sardegna, per lo stanziamento di risorse aggiuntive pari a 6,3 milioni di euro. Si tratta di una dimostrazione concreta del plauso sull'operato del Banco nella gestione del Fondo, a conferma del riconoscimento dell'ottimo lavoro celebrato nell'evento pubblico di luglio 2015 alla presenza dei responsabili della BEI e della Regione Sardegna. Le risorse aggiuntive sono state completamente erogate al FSU in data 20 gennaio 2016.

Alla data del 31 dicembre 2016 sono stati deliberati dal Comitato Investimenti del FSU i seguenti finanziamenti ed erogate le risorse disponibili per la loro totalità.

Descrizione	Investimento	Finanziamento Jessica		Stipula contratto (data)	Finanziamento Erogato al 31 dicembre 2016	Capitale di rischio Versato al 31 dicembre 2016
Acquisto di 12 filobus di ultima generazione	7.126.000	6.769.700	-	18/12/2013	6.769.700	-
Realizzazione e gestione di una rete di distribuzione del gas naturale (*)	45.120.239	7.000.000	-	15/04/2014	7.000.000	-
Realizzazione e gestione del nuovo terminal crociere della città di Cagliari presso il Molo Rinascita. Due finanziamenti	715.000	534.173	-	18/12/2014 08/07/2016	534.173	-
Due progetti di realizzazione e gestione di una rete di distribuzione del gas naturale su due distinti bacini (*)	38.913.569	8.000.000	4.000.000	16/02/2015	8.000.000	4.000.000
Ristrutturazione e ampliamento del Mercato Civico di Oristano con annesso parcheggio	4.133.055	1.140.000	-	12/06/2015	1.140.000	-
Riqualificazione di un fabbricato di proprietà del comune di Borutta da destinare a bar tavola calda	265.000	251.750	-	22/06/2015	251.750	-
Realizzazione centro residenziale e diurno di riabilitazione globale destinato a disabili intellettivi e relazionali nel Comune di Selargius	2.150.000	1.432.695	-	31/08/2015	1.432.695	-
Riqualificazione del Palazzo Civico del comune di Alghero	600.000	570.000	-	30/10/2015	570.000	-
Realizzazione della piscina comunale coperta di Alghero	2.100.000	1.915.026	-	30/05/2016	1.915.026	-
Riqualificazione area sportiva polivalente quartiere Latte Dolce Sassari	560.000	532.000	-	24/06/2016	532.000	-
Riqualificazione area sportiva polivalente quartiere Monte Rosello Sassari	750.000	712.500	-	24/06/2016	712.500	-
Riqualificazione area sportiva polivalente quartiere Carbonazzi Sassari	600.000	570.000	-	24/06/2016	570.000	-
Riqualificazione palasport Roberta Seradimigni Sassari	4.300.000	4.085.000	-	24/06/2016	4.085.000	-
Totale	107.332.863	33.512.844	4.000.000		33.512.844	4.000.000

(*) Il capex indicato tiene conto unicamente delle spese tecniche associate al progetto. Sono esclusi i costi finanziari dell'operazione (costi associati al working capital, agli interessi, alle commissioni, alla DSRA ecc. da finanziare comunque in fase di costruzione)

Si riporta di seguito un resoconto contabile semplificato del Fondo di Sviluppo Urbano Jessica al 31 dicembre 2016.

Stato Patrimoniale

(unità di euro)

Voci dell'attivo	31-dic-2016	31-dic-2015
60. Crediti verso banche	395.213	11.160.395
150. Altre attività	-	4.812
Totale dell'attivo	395.213	11.165.207

(unità di euro)

Voci del passivo e del patrimonio netto	31-dic-2016	31-dic-2015
10. Debiti verso banche	645.285	11.567.815
100. Altre passività	107.342	106.697
200. Utile (perdita) d'esercizio (+/-)	(357.414)	(509.305)
Totale del passivo e del patrimonio netto	395.213	11.165.207

Conto Economico

(unità di euro)

Voci	2016	2015
10. Interessi attivi e proventi assimilati	443.961	336.817
30. Margine di interesse	443.961	336.817
40. Commissioni attive	18.662	59.497
50. Commissioni passive	(820.037)	(905.619)
60. Commissioni nette	(801.375)	(846.122)
290. Utile (perdita) d'esercizio	(357.414)	(509.305)

3.12 Contributi al Fondo di Risoluzione, al Fondo di Garanzia dei Depositi ed evoluzione del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi

Fondo di Risoluzione (SRF – Single Resolution Fund)

In data 4 maggio 2016 Banca d'Italia, nella veste di Autorità Nazionale di Risoluzione, ha inviato alle banche del Gruppo la richiesta di versamento dei contributi per l'esercizio 2016, da effettuare entro il 15 giugno 2016, per un ammontare complessivo per il Gruppo pari a 17,2 milioni di euro, di cui 1,8 milioni riferiti al Banco.

Nella richiesta di versamento era prevista anche la possibilità di versare una quota pari al 15% (percentuale prevista solo per l'esercizio 2016) del contributo dovuto, ricorrendo ad impegni irrevocabili di pagamento collateralizzati (c.d. *Irrevocable Payment Commitments* – IPC). Veniva altresì data evidenza che a garanzia di quanto mantenuto come IPC, l'intermediario era tenuto a costituire attività idonee (*collateral*), previste per l'esercizio 2016 solo nella tipologia di depositi di contante.

BPER Banca, entro il termine previsto del 20 maggio 2016, ha comunicato di avvalersi della suddetta opzione, inviando, nei modi richiesti, tutta la documentazione prevista all'Autorità di Risoluzione Nazionale (Banca d'Italia) e al *Single Resolution Board* (SRB). Entrambe le Autorità hanno successivamente dato positivo riscontro alla comunicazione.

In data 13 giugno 2016 la Capogruppo ha provveduto ad effettuare i versamenti richiesti per conto di tutte le Banche nazionali del Gruppo, per un ammontare complessivo pari a 15 milioni (di cui 1,8 milioni riferiti al Banco).

In data 29 dicembre 2016 BPER Banca e le altre banche del Gruppo hanno ricevuto una comunicazione da parte di Banca d'Italia, nella sua veste di Autorità Nazionale di Risoluzione, ad oggetto "Contributi al Fondo di Risoluzione Nazionale".

Nella comunicazione Banca d'Italia, richiamando quanto previsto dalla Legge di stabilità 2016, n.208 del 28 dicembre 2015 (art.1, comma 848), in merito alla gestione di potenziali necessità di versamenti di contributi addizionali nelle misure determinabili nei limiti previsti dagli artt. 70 e 71 del Regolamento UE/2014/806, richiede il versamento da parte delle banche, per il solo 2016, di due ulteriori quote annuali.

Tale contribuzione aggiuntiva, necessaria per far fronte alle prossime esigenze finanziarie del Fondo in relazione al noto programma di risoluzione delle 4 banche, si quantifica per il Gruppo BPER, compresa la CR di Saluzzo, pari a 34,9 milioni (di cui 3,5 milioni riferibili al Banco), pari a oltre il doppio del contributo ordinario versato a giugno 2016.

Banca d'Italia, il 26 gennaio 2017, ha precisato che le due annualità di contribuzione richiamate con la Comunicazione del 29 dicembre 2016 soddisfano la condizione dell'esistenza di un "fatto vincolante che dà origine a una passività relativa al pagamento di un tributo", in quanto la stessa comunicazione ha effetto vincolante e incondizionato. Pertanto, gli ammontari richiamati con la suddetta comunicazione sono rilevati come passività nei bilanci chiusi o in corso al 31 dicembre 2016.

Fondo Garanzia dei Depositi (DGS – Deposit Guarantee Scheme)

Il FITD nella sua qualità di gestore del Fondo di Garanzia dei Depositi (DGS) ha provveduto a segnalare in data 13 dicembre 2016 la contribuzione ordinaria 2016, addebitata alle banche il 20 dicembre scorso.

Il valore complessivo annuo per il sistema bancario nazionale per il 2016 sarà pari a 449,2 milioni: costituito da 348,8 milioni come contributo ordinario, 0,4 milioni come contributo aggiuntivo, 100 milioni da destinare al Fondo di solidarietà, oltre che da un recupero di 9,4 milioni riconosciuti al Fondo dalla procedura di liquidazione di Banca Network, oggetto di intervento del Fondo nel 2012.

Il valore addebitato al Gruppo, tenuto conto delle quote determinate sulla base della raccolta protetta al 30 settembre 2016, risulta pari a 16,9 milioni (di cui 4,3 milioni per il Banco), a fronte di un valore accertato al 30 settembre pari a 17,6 milioni (per il Banco 4,5 milioni).

Fondo di solidarietà istituito dalla Legge di Stabilità 2016

Il Fondo di solidarietà è stato istituito dalla Legge di Stabilità 2016 (Legge 208 del 28 dicembre 2015, art.1 commi 855-861) e successivamente disciplinato dal Decreto Legge n.59 (Decreto Banche), convertito con Legge 119/2016, in vigore dal 3 luglio 2016. La disciplina ha la finalità di offrire tutela ai risparmiatori investitori che detenevano strumenti finanziari subordinati emessi dalle 4 banche poste in risoluzione il 22 novembre 2015, al ricorrere delle condizioni espressamente previste e attribuisce la gestione e l'alimentazione del Fondo di solidarietà al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

In tale ambito il Gruppo BPER Banca a bilancio 2015 aveva effettuato accantonamenti al Fondo per rischi ed oneri per 4 milioni di euro (di cui 0,9 milioni per il Banco) come stima riferibile alle quote di propria pertinenza per i citati 100 milioni. Preso atto che tale valore complessivo di 100 milioni, il FITD l'ha assorbito nel monte complessivo stabilito come contributi ordinari per il 2016, si rende ora possibile azzerare il Fondo Rischi ed oneri allora costituito, con impatto positivo a conto economico.

Fondo Interbancario di Tutela Depositi (FITD) – schema di intervento su base volontaria (FITD – SV)

Per quanto riguarda l'introduzione del nuovo meccanismo volontario e gli effetti sul bilancio, già riscontrati al 30 giugno 2016, si rimanda alla Relazione finanziaria semestrale. Con riferimento al salvataggio di Banca Tercas si pone solo l'evidenza della presenza fino all'ottobre scorso di una garanzia, prestata dal FITD per complessivi 30 milioni sul cui esito il Gruppo aveva effettuato appositi accantonamenti al Fondo per Rischi ed Oneri nell'esercizio 2015 per 0,8 milioni. Essendo scaduta la garanzia senza che si siano manifestati esigenze di escussione, si è dato corso all'azzeramento dell'accantonamento in essere.

In data 16 settembre 2016 il FITD-SV comunicava di aver ricevuto il 15 settembre 2016 il provvedimento della BCE inerente l'autorizzazione all'assunzione della partecipazione di controllo della Cassa di Risparmio di Cesena da parte dello Schema volontario, e che pertanto aveva provveduto ad addebitare i conti delle banche aderenti allo Schema, con data valuta 20 settembre 2016, per 281 milioni, di cui 280 milioni corrispondenti all'importo dell'aumento di capitale resosi necessario per la Cassa di Risparmio di Cesena, ed 1 milione relativo a spese connesse all'intervento e al funzionamento dello Schema volontario.

Tale intervento ha quindi determinato la registrazione tra le attività finanziarie disponibili per la vendita (AFS) della quota versata, per il Gruppo pari a 11 milioni (di cui 2,4 milioni per il Banco), che verranno quindi trattati sul piano sostanziale come titoli di capitale ancorché non riferibili direttamente a CR Cesena in quanto è il solo FITD-SV a risultare titolare del controllo della Cassa.

Tale allocazione determinerà una costante osservazione in termini valutativi del sottostante (valore riferibile alla CR Cesena) con riflessi sulle riserve AFS ovvero a conto economico in caso di riscontro di perdita durevole. Il Fondo (SV) è impegnato a fornire le valutazioni del caso ai fini delle valutazioni di bilancio.

Dal punto di vista fiscale, l'intervento così descritto assume rilevanza ai fini IRES e IRAP nell'esercizio 2016 in cui è avvenuto il versamento, determinando l'iscrizione delle relative imposte correnti e differite a conto economico.

Il suddetto intervento ha quindi determinato una riduzione dell'impegno irrevocabile verso il FITD-SV registrato fuori bilancio, originariamente pari a 28,6 milioni (6,1 milioni per il Banco), che si ragguaglia al 31 dicembre 2016 pari a complessivi 16,4 milioni (di cui 3,6 milioni per il Banco).

Con l'accertamento del contributo straordinario al Fondo di Risoluzione (SRF – *Single Resolution Fund*), si determina un effetto complessivo a conto economico 2016 su base consolidata di Gruppo (al lordo delle imposte recuperabili), per i contributi ai fondi in esame (SRF, FITD-DGS e FITD-SV), pari a 64,8 milioni (9,3 milioni per il Banco). Di questi 78,2 milioni sono riferiti a spese amministrative (12,2 milioni per il Banco) e 13,4 milioni a recuperi per accantonamenti effettuati nel 2015 al Fondo per rischi ed oneri e a impairment nel 2016 (2,9 milioni per il Banco).

3.13 Gruppo BPER Banca: la Banca Centrale Europea autorizza l'adozione dei modelli interni per la misurazione dei requisiti patrimoniali relativi al rischio di credito

Il 24 giugno 2016 il Gruppo BPER Banca ha ricevuto dalla Banca Centrale Europea ("BCE") l'autorizzazione ad utilizzare i propri modelli interni ("AIRB") ai fini della misurazione dei requisiti patrimoniali relativi al rischio di credito.

Il perimetro di applicazione dei modelli AIRB è relativo ai portafogli Corporate e Retail ed include le seguenti banche del Gruppo: BPER Banca, Banco di Sardegna e Banca di Sassari.

Tale validazione è la prima rilasciata in Italia nell'ambito del Single Supervisory Mechanism (SSM) su una così ampia porzione degli attivi. Dall'applicazione di detti modelli si sono determinati significativi benefici ai *ratios* patrimoniali di Gruppo, già a partire dalla situazione patrimoniale al 30 giugno 2016.

L'elevata solidità patrimoniale della Banca e del Gruppo, espressa ancor più efficacemente attraverso l'utilizzo dei modelli interni, contribuirà a rafforzare ulteriormente la capacità di sostenere il credito a favore di famiglie e imprese.

3.14 Progetto di adeguamento al Principio contabile IFRS 9

A partire dal 1° gennaio 2018 entrerà in vigore il nuovo Principio contabile internazionale IFRS 9 "Financial Instruments", che sostituirà il vigente IAS 39 "Financial Instruments: Recognition and Measurement". L'IFRS 9 introduce modifiche connesse con i profili: classificazione e misurazione degli strumenti finanziari, impairment e coperture contabili.

Il passaggio al nuovo standard contabile internazionale richiederà agli intermediari uno sforzo di adattamento notevole. Sarà necessario: acquisire adeguate competenze tecniche, adattare i sistemi informativi e gestionali, espandere il set informativo (decisamente più ampio e articolato

di quello attualmente necessario per la quantificazione delle rettifiche di valore su crediti), rivedere e intensificare le interazioni tra le diverse strutture interne, in particolare di quelle di accounting e di risk management, per ottimizzare i sistemi di misurazione e controllo dei rischi. Altresì i principali regolatori (BCE, CONSOB) hanno dato indicazione di essere informati e/o diffondere pubblicamente esiti preliminari sul processo di adeguamento, per attività pianificate ed impatti stimati, non appena disponibili.

Il Gruppo BPER Banca ha affidato il coordinamento del progetto in argomento alla Direzione Amministrazione e Bilancio di Gruppo, quale funzione aziendale incaricata di gestire l'evoluzione dell'informativa finanziaria agli statuiti Principi.

La complessità della tematica vede coinvolte le principali Direzioni di Gruppo (Direzioni Rischi, Crediti, Commerciale) oltre che la società BPER Services, per la definizione dei gap e l'implementazione degli interventi tecnico operativi.

La Capogruppo si sta avvalendo di qualificati supporti consulenziali, uno generale con funzioni anche di coordinamento, altri specifici per particolari aree d'intervento (modelli di rischio, gestione del credito), per garantire la puntuale messa a terra di un progetto con ampi impatti sui processi e sulle procedure aziendali, non solo in ambito amministrativo.

Il Progetto IFRS 9 copre tutto il perimetro delle Banche e Società controllate da BPER Banca.

Allo stato lo sviluppo del Progetto risulta in linea con la pianificazione: risultano erogate diverse giornate di formazione, analizzata parte rilevante del portafoglio prodotti per la valutazione della corretta Classificazione e Misurazione e sviluppati i primi modelli di P.D. *lifetime*, funzionale al calcolo degli accantonamenti sulle esposizioni che evidenziano un significativo deterioramento della qualità creditizia.

3.15 Gruppo BPER Banca: cessioni pro-soluto di portafogli di crediti in sofferenza

In data 13 luglio 2016 il Gruppo BPER Banca ha perfezionato la cessione pro-soluto di un portafoglio di crediti in sofferenza a due distinti investitori specializzati del settore, Algebris NPL Fund e Gerberus European Investments.

Il portafoglio di sofferenze ceduto è costituito da circa 15.000 posizioni per un valore lordo di libro complessivo ("Gross Book Value" o "GBV") pari a circa 450 milioni (80,5 milioni per il Banco). I crediti in sofferenza ceduti sono in prevalenza assistiti da garanzie reali (87%) e relativi a controparti "corporate"; la quota "*unsecured*", cioè non assistita da garanzie reali, inclusa nel perimetro di cessione è pari a circa 58 milioni (13% del portafoglio complessivo ceduto) ed è composta da circa 14.500 posizioni. Per il Banco il portafoglio "*secured*" perviene all'82%, mentre quello "*unsecured*" copre il restante 18% e comprende n. 3.234 posizioni.

L'impatto della cessione sul conto economico consolidato di Gruppo non è risultato significativo rispetto ai fondi rettificativi presenti al 30 giugno 2016; nello specifico a livello consolidato di Gruppo la perdita netta da cessione risulta pari a 293 mila euro, mentre per il Banco di Sardegna si è determinato un utile da cessione di netti 8 mila euro. Il calcolo dei suddetti valori tiene conto dei due pacchetti ceduti alle due controparti prima citate che hanno determinato per il Gruppo perdite da cessione per 452 mila euro e utili da cessione per 159 mila euro.

A fronte di tale cessione è in corso l'emissione delle notes, che determinerà la chiusura della dilazione di pagamento fornita dal Gruppo, consentendo il rientro di tutti i punti di attenzione aperti in tema di *derecognition*.

Nel mese di settembre 2016 si è altresì realizzata la cessione di alcune sofferenze riconducibili al medesimo gruppo societario per un GBV pari a 52 milioni, che ha riguardato la sola Capogruppo.

In data 25 ottobre 2016 si è perfezionata la cessione di un portafoglio di crediti in sofferenza a favore di Fortress, primario investitore specializzato, attivo a livello nazionale ed internazionale (la cessione è stata effettuata a Veltro Securitisation Srl, veicolo di cartolarizzazioni ex L. 130/99).

Trattasi in particolare di n.153 posizioni vantate da BPER Banca (n.66) e dal Banco di Sardegna (n.87), di crediti *corporate secured* aventi un valore esigibile pari a 56 milioni (di cui 17,5 milioni per il Banco) e un GBV pari a 52 milioni, di cui 15,6 milioni per il Banco.

Il prezzo offerto a fronte del predetto perimetro ammonta a 3,9 milioni (0,9 milioni in riferimento al Banco).

In data 22 dicembre 2016 si è perfezionata una ulteriore cessione di crediti in sofferenza a favore di J-Invest (operatore italiano specializzato in ambito NPL), riguardante un portafoglio di crediti *corporate unsecured*, rappresentato da 68 posizioni (58 BPER e 10 BdS) aventi un GBV, alla data del 30 settembre 2016, pari a 150,1 milioni (di cui 21,4 milioni riferiti al Banco) a fronte di un corrispettivo incassato pari a 2,2 milioni (di cui 250 mila euro corrisposti al Banco). Prendendo a riferimento i Fondi rettificativi esistenti alla data del 30 giugno 2016 pari a 143,5 milioni (di cui 20,9 milioni del Banco), la cessione ha determinato una perdita a conto economico, da allocare alla voce 100, pari a 4,3 milioni (235 mila per il Banco).

Con quest'ultima operazione, il portafoglio di sofferenze complessivamente ceduto nel 2016 risulta, in termini di GBV, superiore a 700 milioni (di cui 117,5 milioni riconducibili a crediti in sofferenza del Banco).

3.16 Indagini giudiziarie in corso

In data 2 marzo 2015 è stato notificato al Banco un decreto di perquisizione e sequestro emesso dalla Procura della Repubblica presso il Tribunale di Cagliari. L'indagine trae origine da riscontri preliminari eseguiti sui bilanci aziendali relativi agli esercizi 2011 e 2012 a seguito di quanto riportato nella relazione ispettiva predisposta dall'Ispettorato di Vigilanza della Banca d'Italia - notificata in data 31 agosto 2012 - a conclusione dell'ispezione condotta nei confronti del Banco nel corso del primo semestre del 2012.

L'azienda sta fornendo agli Organi Inquirenti massima e fattiva collaborazione.

3.17 Attività per imposte anticipate (DTA)

L'art. 11 del D.L. 03/05/2016, n. 59, convertito con modificazioni dalla legge 30/06/2016 n. 119, prevede - con decorrenza dall'esercizio 2015 - che sia esercitata opzione per il mantenimento della garanzia prevista dal D.L. 225/2010, che si ricorda - mediante un meccanismo di trasformazione automatica, in caso di perdita contabile o fiscale, in crediti d'imposta - assicura la recuperabilità delle attività per imposte anticipate iscritte a fronte del rinvio della deducibilità delle rettifiche su crediti e dell'avviamento, e quindi la loro piena computabilità nel patrimonio di vigilanza.

L'esercizio dell'opzione fa insorgere l'obbligo al pagamento di canone - dovuto con scadenza annuale e sino all'esercizio in corso al 31/12/2029 – pari all'1,5% della differenza positiva tra l'ammontare delle imposte anticipate iscritte alla fine di ogni esercizio e le imposte versate sino alla medesima data. Il canone per le società aderenti al consolidato fiscale è corrisposto dalla consolidante e quindi ripartito con criterio proporzionale tra le partecipanti. Nel caso di mancato esercizio dell'opzione, i benefici garantiti dal meccanismo regolato dal D.L. 225/2010 sono riconosciuti limitatamente ad un ammontare di attività ridotto della differenza positiva di cui sopra.

In base alle verifiche effettuate dalla Capogruppo, nonché consolidante fiscale del Banco, la differenza, a livello di consolidato fiscale, è risultata negativa. Anche nel caso in cui la differenza sia negativa, è tuttavia possibile l'esercizio dell'opzione, da effettuarsi entro il 31 luglio 2016, per il mantenimento della garanzia prevista dal D.L. 225/2010. E' stata pertanto esercitata, per il tramite della Capogruppo, l'opzione per il mantenimento del meccanismo di garanzia di cui sopra, dal quale non derivano specifici oneri per il Banco.

4. PRINCIPALI RISCHI E INCERTEZZE

4.1 Le politiche di gestione dei rischi

Il Gruppo BPER Banca definisce le politiche di governo, assunzione, controllo e monitoraggio dei rischi sulla base di quanto definito dalle linee guida, approvate dal Consiglio di amministrazione della Capogruppo, applicabili e diffuse a tutte le unità organizzative della Capogruppo e alle Società del Gruppo che disciplinano il processo di gestione e controllo finalizzato a fronteggiare i rischi cui sono o potrebbero essere esposte, nonché i ruoli degli organi e delle funzioni coinvolte.

Per assicurare il raggiungimento degli obiettivi strategici ed operativi, il Gruppo BPER Banca definisce il proprio Sistema dei Controlli Interni (disciplinato dalle “Linee Guida di Gruppo - Sistema dei controlli interni”, in coerenza con la Circolare Banca d’Italia n. 285 del 17 dicembre 2013 – Disposizioni di vigilanza per le banche) quale elemento fondamentale del complessivo sistema di governo dei rischi. Ciò anche al fine di assicurare che l’attività sia in linea con le strategie e le politiche aziendali e sia improntata a canoni di sana e prudente gestione.

Tale sistema è organizzato per migliorare la redditività, proteggere la solidità patrimoniale, assicurare la conformità alla normativa esterna ed interna ed ai codici di condotta, promuovere la trasparenza verso il mercato attraverso il presidio dei rischi assunti dal Gruppo e, più in generale, assicurare che l’attività aziendale sia in linea con le strategie e con la dichiarazione di propensione al rischio di Gruppo.

Il Sistema dei controlli interni del Gruppo BPER Banca coinvolge gli Organi Aziendali, le funzioni aziendali di controllo nonché le strutture di linea ed è progettato per tenere conto delle peculiarità del business esercitato da ciascuna società del Gruppo e nel rispetto dei principi indicati dalle Autorità di Vigilanza, ossia:

- proporzionalità nell’applicazione delle norme in funzione delle caratteristiche dimensionali ed operative;
- gradualità nel passaggio a metodologie e processi progressivamente più avanzati per la misurazione dei rischi e del conseguente patrimonio di cui disporre;
- unitarietà nella definizione degli approcci utilizzati dalle diverse funzioni previste nel sistema organizzativo di Gruppo;
- economicità attraverso il contenimento degli oneri per gli intermediari.

Il Gruppo BPER Banca individua nel *Risk Appetite Framework (RAF)* lo strumento di presidio del profilo di rischio che il Gruppo intende assumere nell’implementazione delle proprie strategie aziendali, riconoscendone la valenza di elemento essenziale per improntare la politica di governo dei rischi ed il processo di gestione degli stessi ai principi della sana e prudente gestione aziendale.

Il *RAF* assume la rilevanza di strumento gestionale che, oltre a consentire una concreta applicazione delle disposizioni normative, permette di attivare un governo sinergico delle attività di pianificazione, controllo e gestione dei rischi ed elemento abilitante per:

- rafforzare la capacità di governare i rischi aziendali, agevolando lo sviluppo e la diffusione di una cultura del rischio integrata;

- garantire l'allineamento tra indirizzi strategici e livelli di rischio assumibili, attraverso la formalizzazione di obiettivi e limiti coerenti;
- sviluppare un sistema di monitoraggio e di comunicazione del profilo di rischio assunto rapido ed efficace.

Per garantire l'attuazione di quanto descritto il Gruppo BPER, in coerenza con la Normativa di Vigilanza prudenziale (Circolare Banca d'Italia n. 285 del 2013), effettua l'identificazione dei rischi rilevanti (di primo e secondo pilastro) ai quali è o potrebbe essere esposto, tenuto conto della propria operatività e dei mercati di riferimento, sia in ottica attuale che in ottica prospettica.

Il processo di identificazione dei rischi determina il periodico aggiornamento del documento "Mappa dei Rischi di Gruppo".

In coerenza con il *RAF* definito dalla Capogruppo, per ogni singolo rischio identificato come rilevante, il Consiglio di Amministrazione di BPER Banca definisce, con apposita "policy di governo" gli obiettivi di rischio, i relativi limiti di esposizione ed operativi ed il "processo di assunzione e di gestione del rischio".

Coerentemente con la normativa di riferimento, gli Organi Aziendali hanno un ruolo centrale nel processo di governo dei rischi, prevedendo, nell'ambito del processo di sviluppo del Sistema dei controlli interni di Gruppo, determinate responsabilità in merito alle fasi di progettazione, attuazione, valutazione e comunicazione verso l'esterno.

Il Consiglio di amministrazione della Capogruppo svolge la funzione di supervisione strategica a livello di Gruppo, intervenendo in tutte le fasi previste dal modello di governo dei rischi e coinvolgendo, mediante l'emanazione di direttive strategiche, i Consigli di amministrazione delle singole Società del Gruppo per le attività di propria competenza, nello specifico:

- conferisce delega all'Amministratore Delegato e poteri e mezzi adeguati, affinché dia attuazione a indirizzi strategici, *RAF* e politiche di governo dei rischi definiti dal Consiglio di Amministrazione della Capogruppo in sede di progettazione del Sistema dei controlli interni ed è responsabile per l'adozione di tutti gli interventi necessari ad assicurare l'aderenza dell'organizzazione e del Sistema dei controlli interni ai principi e requisiti previsti dalla normativa di Vigilanza, monitorandone nel continuo il rispetto;
- riceve, direttamente o per il tramite dell'Amministratore Delegato, i flussi informativi funzionali ad acquisire la piena conoscenza e governabilità dei fattori di rischio e per programmare e dare attuazione agli interventi finalizzati ad assicurare la conformità e l'adeguatezza del Sistema dei controlli interni.

Gli Organi delegati della Capogruppo (Comitato esecutivo, Amministratore Delegato e Direzione generale, ovvero quelle figure dotate di opportune deleghe per lo svolgimento delle funzioni di gestione corrente) svolgono la funzione di gestione in tutte le fasi previste dal modello. Ad essi si aggiungono gli organi delegati delle singole Società che garantiscono la declinazione delle strategie e delle politiche di gestione, nelle singole realtà.

Il Collegio Sindacale della Capogruppo e quelli delle Società del Gruppo, ciascuno per le proprie competenze svolgono le attività di valutazione sul Sistema dei controlli interni previste dalla normativa e dallo statuto e hanno la responsabilità di vigilare sulla completezza, adeguatezza, funzionalità del Sistema dei controlli interni e del *RAF*. Gli esiti delle valutazioni sono portati all'attenzione dei rispettivi Consigli di Amministrazione.

Al governo dei rischi concorre l'articolato e consolidato sistema dei Comitati di Gruppo, che si riuniscono periodicamente (anche in forma allargata alle Direzioni generali delle Banche del Gruppo), assicurando il monitoraggio del profilo di rischio complessivo di Gruppo e contribuendo, insieme al Consiglio di amministrazione della Capogruppo, alla definizione delle politiche di gestione dei rischi.

Ai Comitati sono assegnati, in generale, i compiti di:

- diffondere e condividere le informazioni sull'andamento del profilo di rischio del Gruppo;
- dare adempimento alla funzione di indirizzo e coordinamento affidata alla Capogruppo;
- fornire supporto agli Organi Aziendali competenti, in tema di gestione di rischi;
- individuare e proporre indirizzi strategici e policy di gestione dei rischi di Gruppo.

In particolare il Comitato Rischi, cui sono attribuiti poteri consultivi, supporta l'Amministratore Delegato della Capogruppo nelle attività collegate alla definizione e attuazione del Risk Appetite Framework, delle politiche di governo dei rischi e del processo di adeguatezza patrimoniale del Gruppo e delle Società ad esso appartenenti, al reporting direzionale sui rischi e allo sviluppo e monitoraggio del sistema dei limiti operativi.

In tal senso rientrano nelle competenze del Comitato l'esame delle tematiche inerenti:

- il massimo rischio assumibile (*risk capacity*), la propensione al rischio (*risk appetite*), le soglie di tolleranza (*risk tolerance*), il livello di rischio effettivo (*risk profile*), i limiti operativi (*risk limits*) in condizioni sia di normale operatività sia di stress;
- la coerenza ed il puntuale raccordo tra il modello di business, il piano strategico, il RAF, i processi ICAAP e ILAAP, i budget, l'organizzazione aziendale ed il sistema dei controlli interni;
- il processo di gestione dei rischi inteso come l'insieme delle regole, delle procedure, delle metodologie e dei modelli, delle risorse (umane, tecnologiche e organizzative) e delle attività di controllo volte a identificare, misurare o valutare, monitorare, prevenire o attenuare nonché comunicare, attraverso specifico reporting, tutti i rischi assunti o assumibili a livello di Gruppo.

Compete inoltre al Comitato Rischi l'esame delle metodologie, degli strumenti, del reporting e della normativa interna di competenza delle funzioni di Controllo dei Rischi, di Compliance, di Antiriciclaggio, di Convalida e del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari.

In ambito decentrato presso le singole Società del Gruppo sono operative le figure dei "Referenti" per tutte le funzioni di controllo di secondo livello, la cui istituzione ha lo scopo di garantire:

- il presidio delle attività nel rispetto degli obblighi di direzione e coordinamento della Capogruppo e delle specificità locali e di *business* delle singole Società del Gruppo;
- un efficace raccordo operativo tra Capogruppo e Società del Gruppo;
- la comunicazione di tutti i flussi destinati agli organi aziendali della Società.

Relativamente alle attività di reporting, il Gruppo ha predisposto un set organico e periodico di reportistica finalizzato a garantire un'adeguata informativa agli Organi Aziendali della Capogruppo e delle Banche del Gruppo, in merito all'esposizione ai rischi. Le analisi contenute nella reportistica citata vengono discusse nell'ambito dei Comitati e sono alla base della valutazione di adeguatezza patrimoniale, in seguito portata all'attenzione del Consiglio di amministrazione della Capogruppo.

Rischio di credito

Per quanto concerne il rischio di credito, le misure del sistema di rating interno sono utilizzate in ambito di reporting direzionale; in particolare:

- con periodicità trimestrale è elaborato il Credit Risk Book, che costituisce il supporto informativo fondamentale per il Comitato Rischi e contiene dettagliati report a livello consolidato e individuale;
- con periodicità mensile, viene predisposto un report di sintesi comprendente anche il monitoraggio sulle soglie di sorveglianza definite per il rischio di credito e di concentrazione;
- uno strumento di reporting alla rete, caratterizzato da varie viste del portafoglio crediti, con diversi livelli di aggregazione dei dati (filiale, Direzione Territoriale, Direzione generale, Banca, Gruppo) e con visibilità gerarchici.

Nell'ambito del "Progetto Basilea 2", tra le attività di rilievo del 2016 si citano:

- l'avvio dei cantieri:
 - adeguamento dei modelli di credit risk per IFRS9 – Impairment;
 - sviluppo modelli di rating per i segmenti Banche e Confidi;
 - sviluppo modelli di rating per i segmenti Holding e Società finanziarie;
- lo sviluppo di un modello di stima dell'EAD per le controparti Corporate e l'aggiornamento del modello EAD per le controparti Retail con estensione delle serie storiche;
- l'evoluzione delle prassi di sviluppo dei modelli di rating.

Le metodologie avanzate (AIRB), basate sui rating interni, sono da tempo utilizzate nell'ambito del processo di definizione dell'adeguatezza patrimoniale (ICAAP).

Ai fini regolamentari per la misurazione del rischio di credito, con riferimento al primo trimestre 2016, il Gruppo BPER, ha continuato ad applicare la metodologia standard avvalendosi, per le Banche commerciali, dei rating esterni forniti da ECAI (agenzie esterne per la valutazione del merito di credito) riconosciute dall'Organo di Vigilanza; in particolare è stato utilizzato il Rating Cerved per le "Esposizioni verso imprese", il Rating DBRS per le "Esposizioni verso Amministrazioni centrali o Banche centrali", il Rating Fitch per gli "Strumenti finanziari" a garanzia ed "Esposizioni verso OICR" ed il Rating delle agenzie Fitch, Standard & Poor's e Moody's per le "Esposizioni verso la cartolarizzazione".

A seguito dell'autorizzazione concessa dalla BCE nel mese di Giugno 2016 riguardante l'adozione dei modelli interni per la misurazione dei requisiti patrimoniali relativi al rischio di credito, il Gruppo BPER, a partire dalle Segnalazioni di Vigilanza di Giugno 2016, ha avviato l'utilizzo delle metodologie avanzate (AIRB) per le Banche rientranti nel perimetro di prima validazione (BPER, Banco di Sardegna e Banca di Sassari), per le seguenti classi di attività:

- “Esposizioni al dettaglio”;
- “Esposizioni verso imprese”.

Per le altre Società/Banche del Gruppo e classi di attività, per le quali è stato richiesto il *Permanent Partial Use* (PPU) o che rientrano nel piano di “*Roll-Out*”, il Gruppo Bper ha mantenuto l'utilizzo dell'approccio standard continuando ad avvalersi dei rating esterni forniti dalle ECAI citate in precedenza.

Rischi finanziari

Relativamente alla gestione dei rischi finanziari è previsto un analitico sistema di reportistica. Gli indirizzi di politica gestionale relativi al rischio di mercato (*VaR*), al rischio di tasso (*ALM*) e al rischio di liquidità (operativa e strutturale) vengono forniti dal Comitato ALCO e Finanza e dal Comitato Liquidità.

Rischio operativo

In tema di governo del rischio operativo, il Gruppo BPER ha adottato, a partire dalle segnalazioni effettuate sui dati al 31 dicembre 2013, la metodologia *TSA (Traditional Standardised Approach)* per il calcolo del requisito patrimoniale a fronte del rischio operativo.

Il modello di governo e gestione del rischio operativo adottato dal Gruppo BPER, finalizzato a identificare, valutare, monitorare, attenuare e riportare ai livelli gerarchici appropriati i rischi operativi, è formalizzato in apposita normativa interna e prevede la gestione accentrata presso la Capogruppo a cura del Servizio Rischi di Credito e Operativi, che si avvale del Referente della Direzione Rischi presso le Banche e Società del Gruppo.

Il Gruppo BPER dispone di specifici criteri per l'attribuzione dell'indicatore rilevante alle linee di attività previste dalla normativa. Il sistema di gestione e valutazione dei rischi operativi adottato dal Gruppo BPER è assicurato da:

- processo di *Loss Data Collection*: sistema di raccolta e archiviazione degli eventi di perdita derivanti da rischi operativi;
- metodologia di *Control Risk Self Assessment*: valutazione delle esposizioni soggette al rischio operativo;
- sistema di reportistica e comunicazione nei confronti del Consiglio di amministrazione e dell'Alta Dirigenza alla quale si raccordano procedure per intraprendere azioni di mitigazione appropriate sulla base dei flussi informazioni inviati.

L'analisi integrata *Loss Data Collection* e *Self Assessment* consente di individuare le aree di vulnerabilità in cui le perdite operative si concentrano maggiormente, al fine di comprenderne le cause sottostanti ed evidenziare l'opportunità di azioni correttive anche tramite sottoscrizione di coperture assicurative (trasferimento del rischio all'esterno).

A partire dal 2015 il Gruppo BPER ha implementato un framework di analisi del rischio informatico, con l'obiettivo di fornire una rappresentazione della situazione attuale e degli interventi di adeguamento necessari per non eccedere la soglia di propensione definita.

Una specifica analisi è condotta con riferimento al rischio di sicurezza dei pagamenti internet.

Rischio reputazionale

A partire dal 2017 il Gruppo BPER ha implementato un *framework* di gestione del rischio reputazionale il cui obiettivo è effettuare il monitoraggio, la gestione, la mitigazione e la rappresentazione strutturata della situazione periodica del rischio e degli interventi di adeguamento volti a mitigare le eventuali aree di vulnerabilità presenti.

Il framework include la gestione di eventi reputazionali particolarmente critici, attuata tramite l'attivazione di un processo di escalation funzionale e la definizione delle attività di risposta e mitigazione nel breve e nel lungo periodo.

Business Continuity

Nel corso del 2016 il Gruppo BPER ha ulteriormente perfezionato e migliorato il proprio modello di continuità operativa, (sempre in coerenza alle Disposizioni di Vigilanza prudenziale – Circolare di Banca d'Italia 285/13 e successivi aggiornamenti) grazie anche al costante aggiornamento della metodologia di analisi e all'adozione di strumenti e dotazioni a supporto delle soluzioni di ripristino individuate.

Per la gestione della continuità operativa è in vigore un modello organizzativo unico con responsabilità distribuite che permette alla Capogruppo di esercitare responsabilità di governo e controllo. Il modello è formalizzato in un apposito Regolamento (aggiornato nel corso del mese di Novembre 2016) e all'interno delle Business Impact Analysis (BIA). Il modello prevede inoltre una revisione annuale delle analisi volte alla identificazione dei processi delle risorse critiche, al fine di recepire i cambiamenti organizzativi intervenuti nel periodo, le evoluzioni delle soluzioni di ripristino ed in generale tutti i perfezionamenti evidenziati dalle sessioni di test effettuate nel periodo di riferimento.

Nel corso del 2016 sono state effettuate n.13 sessioni di test, a livello di Gruppo, che hanno interessato i diversi ambiti previsti dalla regolamentazione in materia: test delle soluzioni di Continuità Operativa (coinvolgendo anche il sito di ripristino presso la sede di Cesena), test delle soluzioni di Disaster Recovery (condotti dalle società BPERServices e Numera), test della Catena di Comando (sia su BPER che su BDS e CR BRA).

Particolare attenzione è sempre riservata alla formazione delle risorse coinvolte, a vario titolo, nella gestione della continuità operativa e alle esercitazioni. Oltre alla primaria formazione specifica dei Business Continuity Manager di Gruppo e del personale che presidia l'erogazione di processi critici e per i relativi back up, è stato commissionato un corso in modalità ELearning, per poterlo rendere fruibile a tutte le risorse interessate.

Ad avvenuto completamento delle diverse fasi che caratterizzano il processo annuale di gestione della Continuità Operativa, i Consigli di amministrazione delle singole Banche e Società del Gruppo hanno approvato i Piani di Continuità Operativa 2016.

Nel secondo semestre 2016, in occasione degli eventi occorsi in agosto e ottobre (terremoto Abruzzo/Marche), il Team di Continuità Operativa ha monitorato costantemente la situazione. Non avendo fortunatamente subito danni strutturali importanti, anche l'operatività di filiale non

ha avuto conseguenti impatti. E' stato invece inviato un supporto operativo di emergenza (camper) a seguito di un danno rilevante ad una agenzia di Bologna (esplosione di un bancomat durante una rapina) nell'attesa del ripristino dell'immobile.

Con riferimento alla progettualità 2017, è prevista in prima battuta la nomina dei CCO (Contatti di Continuità Operativa) che rappresentano il punto di Contatto in tema di Continuità Operativa con i fornitori esterni al Gruppo, con lo scopo di garantire l'allineamento delle relative soluzioni di ripristino con quanto atteso dal Gruppo e di interagire in caso di emergenza / crisi per la risoluzione dell'evento.

In coerenza e continuità a quanto verificato nel corso dell'anno, è inoltre in corso di formalizzazione il piano dei test per il 2017, sempre sotto il coordinamento del team di continuità operativa della Capogruppo.

Circa le implementazioni pianificate per il 2017, è prevista l'adozione di strumenti di Emergency Management, oltre al completamento della strumentazione dei siti di war room, unitamente alla realizzazione di alcuni interventi di natura logistico-immobiliare sul sito di ripristino individuato in Sardegna.

4.2 Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

La Legge 262/2005 (Legge per la Tutela del Risparmio) ha istituito la figura del Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, attribuendole, tra l'altro, la responsabilità di contribuire a garantire "l'affidabilità dell'informativa finanziaria". La disciplina del Dirigente preposto è prevista nella sezione del TUF dedicata alla redazione dei documenti contabili, all'art. 154-bis, in cui si dettano le norme generali sulla designazione, i compiti e i poteri del Dirigente preposto, nonché sulle responsabilità civili e penali che conseguono all'incarico.

Il ruolo di "Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari" del Banco di Sardegna è stato assegnato al dott. Antonello Masia. La nomina, deliberata previa verifica della documentazione attestante i requisiti di professionalità e onorabilità in capo al dirigente nominato, è stata disposta a tempo indeterminato, fatta salva la facoltà di revoca del Consiglio di Amministrazione, da assumersi con il parere favorevole del Collegio Sindacale.

La *mission* del Dirigente Preposto, che riporta gerarchicamente al Direttore Generale e dipende funzionalmente dal Dirigente preposto della Capogruppo per quanto attiene a metodologie, strumenti, processi e reportistica finalizzati alla predisposizione ed all'attestazione dell'adeguatezza e dell'effettiva applicazione delle procedure amministrativo-contabili, ha come obiettivo per il Banco di Sardegna di assicurare l'attendibilità dell'informativa finanziaria del bilancio consolidato.

Il Dirigente Preposto si avvale, per lo svolgimento delle proprie competenze, dell'Ufficio Monitoraggio e Controllo dell'informativa finanziaria del Banco di Sardegna, che dipende gerarchicamente dal Dirigente preposto medesimo.

Nel corso del 2016, l'Ufficio Monitoraggio e controllo dell'informativa finanziaria del Banco di Sardegna ha proseguito nella gestione dei risultati relativi alla valutazione del rischio di errori

non intenzionali e di frodi nell’informativa finanziaria mediante l’analisi dei presidi organizzativi, dei sistemi di controllo e attenuazione predisposti per la prevenzione, il monitoraggio e la mitigazione del rischio stesso. L’approccio utilizzato mira a raccogliere gli esiti delle attività svolte nell’ambito del “Processo di gestione del rischio di errori non intenzionali e di frodi nell’informativa finanziaria”. Per maggiori informazioni, si rimanda alla Relazione sul Governo Societario redatta ai sensi dell’articolo 123-bis TUF.

Il Dirigente Preposto del Banco riferisce al Consiglio di Amministrazione, per il tramite del Direttore Generale, mediante apposita relazione redatta con la collaborazione dell’Ufficio Monitoraggio e controllo dell’informativa finanziaria del Banco di Sardegna, emessa con cadenza annuale e semestrale. I flussi informativi verso il Consiglio di Amministrazione consentono all’Organo stesso, come previsto dalle norme (comma 4 dell’art. 154-bis del TUF), di vigilare affinché il Dirigente Preposto del Banco disponga di adeguati poteri e mezzi per l’esercizio dei compiti a lui attribuiti, nonché sul rispetto effettivo delle procedure amministrative e contabili.

5. FATTI DI RILIEVO ED EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

5.1 Fatti significativi successivi alla chiusura dell'esercizio

In data successiva alla chiusura dell'esercizio non sono emersi fatti significativi tali da influire sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Banco e delle sue controllate.

5.2 Prevedibile evoluzione della gestione

La permanenza di fattori di rischio nei mercati emergenti, l'inflazione mondiale che si mantiene su valori storicamente bassi e la crescita modesta del commercio mondiale, contribuiranno ad aumentare le difficoltà dei paesi industrializzati ad accelerare la ripresa. Le previsioni di crescita del PIL mondiale (Prometeia) indicano un valore del 3,1% per il 2017, in lieve aumento rispetto alla stima del dato 2016 (2,8%) e con una componente attribuibile ai mercati emergenti (4,1%) più elevata rispetto a quella dei paesi industrializzati (1,8%). Le attese di una politica di bilancio e commerciale degli Stati Uniti volta a sostenere la crescita interna avrebbe ripercussioni negative sul resto del mondo. Una politica monetaria meno espansiva con conseguente rafforzamento del dollaro e i timori di inasprimento protezionistico andrebbero a penalizzare soprattutto i mercati emergenti ed il commercio mondiale.

Le stime di crescita in Europa, recentemente aggiornate dagli esperti della BCE, ipotizzano per il 2017 un livello del PIL all' 1,7% (1,6% la stima precedente), mentre le stime per l'inflazione nell'Eurozona si attestano all' 1,3%. In tale contesto la BCE continua ad aspettarsi che i tassi chiave restino agli attuali livelli o anche più bassi per un prolungato periodo di tempo. Conseguentemente la Banca Centrale Europea ha deciso di estendere il QE di 9 mesi al ritmo di 60 miliardi di euro al mese a partire da aprile 2017 (80 mld al mese sino a marzo 2017). Secondo le proiezioni, la spesa per consumi privati, in aumento dell'1,8%, trarrebbe beneficio dai bassi prezzi del petrolio che avrebbe effetti positivi anche, attraverso la rimodulazione dei consumi, sul profilo del tasso di risparmio delle famiglie. La resilienza dei mercati di fronte ad eventi importanti quali la Brexit, l'esito delle presidenziali USA e l'esito del referendum in Italia, inducono ad un cauto ottimismo, per quanto sia molto difficile valutarne le conseguenze nel medio periodo. Secondo le previsioni, è verosimile attendersi la ripresa degli investimenti nell'edilizia residenziale, una ripresa contenuta degli investimenti delle imprese ed una crescita delle esportazioni.

La previsione per l'Italia evidenzia un ritmo di crescita dei consumi delle famiglie più lento nel 2017 con una tendenza a stabilizzarsi nel biennio successivo, in sintonia con la dinamica del potere d'acquisto. La propensione al risparmio tenderebbe ad aumentare in modo lieve. Le politiche di offerta delle banche continueranno a privilegiare il risparmio gestito sia per le basse esigenze di funding che per contribuire a sostenere la redditività dei servizi. I finanziamenti alle famiglie sono previsti in modesta crescita e legati alla domanda di mutui e di credito al consumo. Le misure fiscali adottate a favore delle imprese (IRES al 24%), la proroga del "super ammortamento" ed un contesto caratterizzato da condizioni di finanziamento favorevoli, dovrebbero favorire gli investimenti. Peraltro i condizionamenti legati al clima di incertezza si stima possano

rallentare la crescita degli investimenti, nel cui ambito quelli in beni strumentali continuano ad essere più dinamici rispetto a quelli in costruzioni. La crescita dell'occupazione nel 2017 è prevista in rallentamento con il venir meno degli sgravi contributivi, ma non è prevista una caduta del livello attuale, piuttosto un consolidamento. La previsione per il PIL in Italia è pari allo 0,7%, con una stima dell'indice generale dei prezzi al consumo pari a 1,2%.

Le previsioni per la Sardegna elaborate da Prometeia evidenziano un ulteriore modesto miglioramento con una crescita del PIL analoga a quella del 2016: 0,6%. Nel dettaglio è previsto un rallentamento dei consumi delle famiglie (0,6% rispetto a 1,1% del 2016), un aumento delle esportazioni verso l'estero (5,5% a fronte di un dato negativo del 2016: -29,6%) ed investimenti con crescita pari a zero (0,2% nel 2016). Permangono le incognite in tema di prezzi e frequenze dei collegamenti, con evidenti ricadute sull'industria turistica. Il tasso di disoccupazione è previsto in ulteriore lieve calo (17,1% rispetto al 17,2% del 2016) pur mantenendosi su un livello particolarmente elevato rispetto alla media nazionale.

Nell'ultimo semestre del 2016 la volatilità dei mercati finanziari internazionali è stata molto contenuta. L'indice azionario USA, rientrate le tensioni post Brexit, ha continuato a crescere, trainato dal miglioramento del mercato del lavoro e delle condizioni economiche globali. Gli indici dei mercati emergenti di Asia e America Latina sono stati favoriti sia dall'attendismo della FED che da minore incertezza per alcuni e miglioramento delle prospettive per altri. I titoli azionari dell'area UEM hanno evidenziato, nell'ultima parte del 2016, un andamento positivo ma più volatile rispetto ai titoli USA, con un recupero post Brexit più lento. In particolare i titoli italiani hanno risentito dell'andamento delle quotazioni dei titoli bancari su cui pesavano limitate prospettive di ripresa della redditività. Il permanere di fattori di incertezza politica in USA e la vulnerabilità del sistema bancario europeo contribuiranno a mantenere elevata la volatilità dei mercati azionari.

L'evoluzione del credito in Italia nel prossimo anno sarà influenzata dalle operazioni di cartolarizzazione delle sofferenze, con il conseguente miglioramento della qualità dell'attivo delle banche che potrà consentire una maggiore offerta di credito. A sostegno del credito potranno contribuire anche le misure espansive della BCE, il miglioramento della congiuntura economica e l'ulteriore riduzione attesa dei tassi, con contraltare l'incertezza politica ed il percorso di ristrutturazione del sistema bancario. Nel dettaglio si stima un flusso di prestiti alle famiglie in aumento dell'1,6%, mentre la crescita degli investimenti in costruzioni e delle esportazioni potrebbe portare ad una crescita di prestiti netti alle imprese dell'1,5%. Anche nel 2017 la BCE sosterrà l'offerta di liquidità al sistema bancario. I tassi d'interesse bassi contribuiranno a mantenere un alto livello di raccolta a breve termine, non essendo necessario incrementare le altre forme di raccolta in presenza di un ciclo del credito ancora sostanzialmente debole. Per conseguenza proseguirà la dinamica di ricomposizione della raccolta e delle attività finanziarie delle famiglie verso prodotti di risparmio gestito. La forbice tassi attivi – tassi passivi è prevista in ulteriore lieve riduzione in conseguenza di un calo dei tassi attivi superiore a quello dei tassi passivi. La dinamica delle sofferenze è prevista in rallentamento e sono previste operazioni di cessione di crediti in sofferenza per un valore complessivo superiore a 50 miliardi nell'anno (valori lordi di bilancio).

In Sardegna le previsioni elaborate da Prometeia per il 2017 indicano una crescita degli impieghi bancari dell'1,7%, sostenuta da un incremento degli impieghi a famiglie consumatrici (2,1%) ed in misura minore a famiglie produttrici (0,8%), mentre si prevede nullo il ritmo di crescita degli

impieghi alle imprese. Tra le componenti attivate dalle famiglie consumatrici appare meno dinamica quella relativa ai mutui (0,7%) rispetto alle restanti che ci si attende possano crescere del 5,1%. Con riferimento alla durata, la previsione indica un maggiore dinamismo per gli impieghi a medio/lungo termine (+2,1%) rispetto a quelli a breve termine (-0,5%). Per i crediti non performing ed in particolare con riferimento alle sofferenze, la stima indica una decisa contrazione (-19,2%), sulla quale influiscono le attese operazioni di cartolarizzazione. Per la raccolta bancaria è prevista una lieve crescita (0,2%) accompagnata da una forte ricomposizione a favore della raccolta a vista e una diminuzione delle obbligazioni bancarie (-37,1%) e dei depositi con durata prestabilita (-3,8%). Le previsioni indicano inoltre una contrazione della raccolta amministrata (-2,7%) ed una crescita del risparmio gestito (10,9%) sostenuto dalla crescita prevista per i fondi comuni d'investimento (11,7%).

L'evoluzione della gestione della Banca si ipotizza possa beneficiare del lieve miglioramento atteso per l'economia regionale per il 2017, con particolare riferimento al segmento privati. La dinamica degli impieghi è attesa sostanzialmente stabile, mentre la raccolta sarà condizionata dalle scelte di portafoglio della clientela che dovrebbero favorire ancora i fondi comuni a svantaggio della raccolta a vista. La dinamica dei tassi, in ulteriore lieve riduzione, tenderà a comprimere ulteriormente il margine d'interesse che, per contro, dovrebbe beneficiare della riduzione del costo della provvista conseguente al minor peso della raccolta a scadenza, con un effetto netto positivo. Le commissioni dovrebbero proseguire nel percorso di consolidamento su livelli più elevati, mentre dal lato dei costi proseguirà la ricerca di sinergie e risparmi strutturali che possano generare effetti positivi sulla redditività di medio periodo.

Proseguirà l'attività volta a realizzare i progetti indicati nel Piano Industriale 2015-2017, con particolare riferimento all'ottimizzazione del posizionamento sul mercato e dell'offerta di servizi. Tra gli obiettivi prioritari della struttura aziendale, oltre al miglioramento dell'efficienza e della qualità dei servizi offerti alla clientela, assumono particolare importanza la solidità patrimoniale, il profilo di rischio e la liquidità.

6. INFORMATIVA SULLE POLITICHE DI REMUNERAZIONE DEI COMPONENTI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE AI SENSI DELL'ART. 123-TER DEL D.LGS. N. 58/1998 (TUF)

A partire dall'esercizio 2011 le norme in materia di informativa sui compensi corrisposti ai componenti degli organi di amministrazione e controllo, ai direttori generali e ai dirigenti con responsabilità strategiche e sulle partecipazioni detenute dagli stessi soggetti, ha subito una modifica, attuata con delibera Consob n. 18049 del 23.12.2011, a seguito dell'introduzione dell'art. 123-ter del D. Lgs. n. 58/1998. La disciplina prevede che le società con azioni quotate mettano a disposizione del pubblico, nei modi e nei termini previsti, una *Relazione sulla remunerazione* dei componenti degli organi di amministrazione e di controllo, dei direttori generali e dei dirigenti con responsabilità strategiche. L'informativa, articolata in due sezioni, illustra:

- a) la politica della società in materia di remunerazione con riferimento almeno all'esercizio successivo e le procedure utilizzate per l'adozione e l'attuazione di tale politica;
- b) fornisce, nominativamente, un'adeguata rappresentazione delle voci che compongono la remunerazione, illustrando analiticamente i compensi corrisposti a qualsiasi titolo e in qualsiasi forma nell'esercizio di riferimento, anche da società controllate.

Nella medesima relazione sono indicate, altresì, le partecipazioni detenute, nella società con azioni quotate e nelle società da questa controllate, dai componenti degli organi di amministrazione e controllo, dai direttori generali e dagli altri dirigenti con responsabilità strategiche².

La Consob con apposito regolamento disciplina l'informativa da includere nella *Relazione*, che viene messa a disposizione del pubblico entro i termini e con le modalità previsti dalla legge.

In ottemperanza a quanto richiesto a livello normativo nel corso del 2016 sono state definite le politiche di remunerazione con riferimento all'intero Gruppo BPER. In particolare, in un contesto normativo che si è sempre più evoluto, il Gruppo ha provveduto ad adeguare alle nuove disposizioni le proprie politiche di remunerazione del personale.

Nel confermare e consolidare i pilastri della propria politica, il Gruppo ha proceduto, anche con riferimento al prossimo esercizio 2017, alla revisione dei sistemi di remunerazione per assicurarne l'allineamento con le norme e le aspettative degli *stakeholder*.

Alla luce di quanto detto e in accordo con le disposizioni CONSOB in materia di politiche di remunerazione, è stata predisposta dalla Capogruppo la "Relazione sulla remunerazione ex art. 123-ter del D. Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998, comprensiva delle politiche di remunerazione per l'esercizio 2017 del Gruppo BPER e dell'informativa annuale sull'attuazione delle politiche di remunerazione nell'esercizio 2016".

Il suddetto documento, che si compone di due sezioni complementari e che è corredato dalla dichiarazione ex comma 2 art.154-bis TUF del Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, riepiloga le seguenti informazioni:

- I. Politiche di remunerazione 2017 del Gruppo BPER: la sezione definisce il modello adottato da parte del Gruppo relativamente alle politiche che saranno attuate con riferimento all'esercizio 2017;
- II. Relazione annuale sulla remunerazione 2016: la sezione contiene le principali evidenze

¹ Come disposto dal Regolamento di attuazione del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, concernente la disciplina degli emittenti, adottato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999.

² Ivi inclusi gli altri soggetti ed enti previsti dall'art. 84-quater c. 4 del Regolamento Consob n. 11971/1999.

(riferite solo a BPER) relative a:

- a. Prima parte: le voci che compongono la remunerazione, compresi i trattamenti previsti in caso di cessazione dalla carica o di risoluzione del rapporto di lavoro;
- b. Seconda parte: con particolare riguardo ai componenti degli organi di amministrazione e di controllo, direttori generali e altri dirigenti con responsabilità strategiche, sono riportati analiticamente i compensi corrisposti nell'esercizio 2016 a qualsiasi titolo e in qualsiasi forma dalla società e da società controllate e collegate.

Con riferimento al punto *II. Relazione sulla remunerazione 2016* il Banco di Sardegna, in data 10 marzo 2016, ha predisposto un proprio documento che contiene gli elementi di specificità della Banca, disponibile sul proprio sito internet www.bancosardegna.it.

Unitamente al citato documento, all'Assemblea dei Soci sarà presentata anche la "Proposta di piano di compensi, ex art. 114 bis del D. Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998, in attuazione delle politiche di remunerazione per l'esercizio 2017 del Gruppo BPER" con un documento informativo predisposto ai fini di fornire un'informativa in merito alla proposta di adozione del Phantom Stock Plan redatto ai sensi dell'art. 84 bis del Regolamento Emittenti ed in coerenza con le indicazioni contenute nello schema n. 7 dell'allegato 3A.

Il Piano è finalizzato all'erogazione di un bonus in denaro che viene determinato in base alla quotazione di mercato delle azioni, ed è definito Phantom Stock Plan, in quanto non basato sulla consegna fisica degli strumenti finanziari sottostanti, ma sull'erogazione (cash) di somme in denaro corrispondenti al controvalore delle azioni sottostanti a date definite ex-ante.

Si rimanda per ulteriori dettagli a quanto riportato nella parte I della Nota integrativa.

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE



RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DEGLI ARTICOLI 14 E 16 DEL DLGS 27 GENNAIO 2010, N° 39

Agli Azionisti del
Banco di Sardegna SpA

Relazione sul bilancio consolidato

Abbiamo svolto la revisione contabile dell'allegato bilancio consolidato del gruppo Banco di Sardegna, costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2016, 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 relativa nota integrativa.

Responsabilità degli amministratori per il bilancio consolidato

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato 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'articolo 9 del DLgs 38/2005 e dell'articolo 43 del DLgs 136/2015.

Responsabilità della società di revisione

È nostra la responsabilità di esprimere un giudizio sul bilancio consolidato sulla base della revisione contabile. Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai Principi di revisione internazionali (ISA Italia) elaborati ai sensi dell'articolo 11 del DLgs 39/2010. Tali principi richiedono il rispetto di principi etici, nonché la pianificazione e lo svolgimento della revisione contabile al fine di acquisire una ragionevole sicurezza che il bilancio consolidato non contenga errori significativi.

La revisione contabile comporta lo svolgimento di procedure volte ad acquisire elementi probativi a supporto degli importi e delle informazioni contenuti nel bilancio consolidato. Le procedure scelte dipendono dal giudizio professionale del revisore, inclusa la valutazione dei rischi di errori significativi nel bilancio consolidato dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Nell'effettuare tali valutazioni del rischio, il revisore considera il controllo interno relativo alla redazione del bilancio consolidato dell'impresa che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta al fine di definire procedure di revisione appropriate alle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno dell'impresa. La revisione contabile comprende altresì la valutazione dell'appropriatezza dei principi contabili adottati, della ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, nonché la valutazione della presentazione del bilancio consolidato nel suo complesso.

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale e amministrativa: Milano 20149 Via Monte Rosa 91 Tel. 0277821 Fax 027782240 Cap. Soc. Euro 4.890.000,00 i.v. C.F. e P.IVA e Reg. Imp. Milano 12079880125 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: Ancona 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 0712132311 - Bari 70122 Via Abate Gimma 73 Tel. 0803640211 - Bologna 40126 Via Angelo Fucili 8 Tel. 0516486211 - Brescia 25123 Via Borgo Pietro Wulver 23 Tel. 0303697301 - Catania 95120 Corso Italia 302 Tel. 0957332111 - Firenze 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 0552402811 - Genova 16121 Piazza Piccopietra 9 Tel. 01029041 - Napoli 80122 Via dei Mille 26 Tel. 08136181 - Padova 35138 Via Venezia 4 Tel. 049873481 - Palermo 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091340727 - Parma 43121 Viale Tanara 20/A Tel. 0521073911 - Pescara 66127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 0854545711 - Roma 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06570231 - Torino 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011356771 - Trento 38122 Viale della Costituzione 33 Tel. 0461237004 - Treviso 31100 Viale Feltrinesi 90 Tel. 0422666011 - Trieste 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 0403480761 - Udine 33100 Via Pascelle 43 Tel. 043225786 - Varese 21100 Via Albani 43 Tel. 0332285039 - Verona 37135 Via Francis 21/C Tel. 0458263001 - Vicenza 36100 Piazza Postalmadello 6 Tel. 0444292311

www.pwc.com/it



Giudizio

A nostro giudizio, il bilancio consolidato fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del gruppo Banco di Sardegna al 31 dicembre 2016, 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'articolo 9 del DLgs 38/2005 e dell'articolo 43 del DLgs 136/2015.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e di alcune informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari con il bilancio consolidato

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n° 720B al fine di esprimere, come richiesto dalle norme di legge, un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e delle informazioni della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari indicate nell'articolo 123-bis, comma 4, del DLgs 58/1998, la cui responsabilità compete agli amministratori del Banco di Sardegna SpA, con il bilancio consolidato del gruppo Banco di Sardegna al 31 dicembre 2016. A nostro giudizio, la relazione sulla gestione e le informazioni della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari sopra richiamate sono coerenti con il bilancio consolidato del gruppo Banco di Sardegna al 31 dicembre 2016.

Firenze, 15 MARZO 2017

PricewaterhouseCoopers SpA

Alessandro Parrini
(Revisore legale)

PROSPETTI DI BILANCIO

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO*(migliaia di euro)*

Voci dell'attivo		31-dic-16	31-dic-15
10.	Cassa e disponibilità liquide	93.657	104.402
20.	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	5.696	6.427
40.	Attività finanziarie disponibili per la vendita	1.157.218	913.782
60.	Crediti verso banche	2.933.269	3.327.999
70.	Crediti verso clientela	7.559.558	7.945.802
80.	Derivati di copertura	1.122	1.022
100.	Partecipazioni	123.075	68.361
120.	Attività materiali	314.171	329.729
130.	Attività immateriali	2.300	5.766
	di cui:		
	- avviamento	1.650	4.904
140.	Attività fiscali	182.805	217.712
	a) correnti	10.835	13.950
	b) anticipate	171.970	203.762
	b1) di cui alla Legge 214/2011	130.809	157.223
160.	Altre attività	124.519	284.938
Totale dell'attivo		12.497.390	13.205.940

(migliaia di euro)

Voci del passivo e del patrimonio netto		31-dic-16	31-dic-15
10.	Debiti verso banche	429.620	300.258
20.	Debiti verso clientela	9.404.702	9.447.418
30.	Titoli in circolazione	1.074.632	1.749.984
40.	Passività finanziarie di negoziazione	3.218	3.357
60.	Derivati di copertura	3.487	3.050
80.	Passività fiscali	14.312	18.776
	a) correnti	-	75
	b) differite	14.312	18.701
100.	Altre passività	175.460	275.321
110.	Trattamento di fine rapporto del personale	68.067	71.479
120.	Fondi per rischi e oneri:	71.342	77.829
	b) altri fondi	71.342	77.829
140.	Riserve da valutazione	152.276	173.215
170.	Riserve	757.729	752.058
180.	Sovrapprezzi di emissione	126.318	126.318
190.	Capitale	155.248	155.248
200.	Azioni proprie (-)	-	(5)
210.	Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	260	53.688
220.	Utile (perdita) dell'esercizio (+/-)	60.719	(2.054)
Totale del passivo e del patrimonio netto		12.497.390	13.205.940

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(migliaia di euro)

Voci	Esercizio 2016	Esercizio 2015
10. Interessi attivi e proventi assimilati	263.784	310.715
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(43.923)	(65.345)
30. Margine di interesse	219.861	245.370
40. Commissioni attive	149.094	182.352
50. Commissioni passive	(14.403)	(29.310)
60. Commissioni nette	134.691	153.042
70. Dividendi e proventi simili	81	47
80. Risultato netto dell'attività di negoziazione	321	1.560
90. Risultato netto dell'attività di copertura	(15)	(24)
100. Utile (perdita) da cessione o riacquisto di:	2.147	25.302
a) crediti	(732)	(1)
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	3.852	26.463
d) passività finanziarie	(973)	(1.160)
120. Margine di intermediazione	357.086	425.297
130. Rettifiche di valore nette per deterioramento di:	(52.344)	(93.402)
a) crediti	(56.377)	(90.731)
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	(615)	(1.008)
d) altre operazioni finanziarie	4.648	(1.663)
140. Risultato netto della gestione finanziaria	304.742	331.895
180. Spese amministrative:	(318.565)	(352.780)
a) spese per il personale	(160.238)	(193.390)
b) altre spese amministrative	(158.327)	(159.390)
190. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(6.840)	(11.674)
200. Rettifiche di valore nette su attività materiali	(11.193)	(10.340)
210. Rettifiche di valore nette su attività immateriali	(329)	(422)
220. Altri oneri/proventi di gestione	39.440	40.299
230. Costi operativi	(297.487)	(334.917)
240. Utili (perdite) delle partecipazioni	61.568	909
260. Rettifiche di valore dell'avviamento	(3.254)	-
270. Utili (perdite) da cessione di investimenti	1.906	(88)
280. Utile (perdita) dell'operatività corrente al lordo delle imposte	67.475	(2.201)
290. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(6.496)	1.311
300. Utile (perdita) dell'operatività corrente al netto delle imposte	60.979	(890)
320. Utile (perdita) dell'esercizio	60.979	(890)
330. Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi	260	1.164
340. Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza della capogruppo	60.719	(2.054)

PROSPETTO DELLA REDDITIVITÀ CONSOLIDATA COMPLESSIVA

(migliaia di euro)

Voci	Esercizio 2016	Esercizio 2015
10. Utile (Perdita) d'esercizio	60.979	(890)
Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico		
40. Piani a benefici definiti	(777)	2.839
60. Quota della riserva da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	(76)	588
Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico		
100. Attività finanziarie disponibili per la vendita	(6.737)	5.706
120. Quota della riserva da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	(4.021)	-
130. Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	(11.611)	9.133
140. Redditività complessiva (Voce 10+130)	49.368	8.243
150. Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi	177	4.906
160. Redditività consolidata complessiva di pertinenza della capogruppo	49.191	3.337

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO 2016

(migliaia di euro)

	Esistenze al 31-dic-15	Modifica saldi apertura	Esistenze al 1.1.2016	Allocazione risultato esercizio precedente	Variazioni dell'esercizio								Patrimonio netto del gruppo al 31-dic-16	Patrimonio netto di terzi al 31-dic-16
					Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto				Redditi complessivi Esercizio 2016		
						Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria - in dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock options	Variazioni interessenze controllate		
Capitale:	170.347	-	170.347	-		(15.099)	-						155.248	-
a) azioni ordinarie	147.044	-	147.044	-		(15.099)	-						131.945	-
b) altre azioni	23.303	-	23.303	-		-	-						23.303	-
Sovrapprezzi di emissione	154.518	-	154.518	-		(28.200)							126.318	-
Riserve:	758.807	-	758.807	(1.328)		250	-	-	-	-			757.729	-
a) di utili	673.793	-	673.793	(1.328)		(885)	-	-	-	-			671.580	-
b) altre	85.014	-	85.014	-		1.135	-	-	-	-			86.149	-
Riserve da valutazione	175.692	-	175.692		(11.805)							(11.611)	152.276	-
Strumenti di capitale	-	-	-										-	-
Azioni proprie	(6)	-	(6)			6	-						-	-
Utile (Perdita) di esercizio	(890)	-	(890)	1.328	(438)							60.979	60.719	260
Patrimonio netto del gruppo	1.204.780	-	1.204.780	-	(9.327)	7.646	-	-	-	-	-	-	49.191	1.252.290
Patrimonio netto di terzi	53.688	-	53.688	-	(438)	(50.689)	-	-	-	-	-	-	177	260

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO 2015

(migliaia di euro)

	Esistenze al 31.12.2014	Modifica saldi apertura	Esistenze al 1.1.2015	Variazioni dell'esercizio Operazioni sul patrimonio netto										Patrimonio netto del gruppo al 31-dic-15	Patrimonio netto di terzi al 31-dic-15	
				Riserve	Allocazione risultato esercizio precedente	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock options			Variazioni interessenze partecipative
Capitale:	170.347	-	170.347	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	155.248	15.099
a) azioni ordinarie	147.044	-	147.044	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	131.945	15.099
b) altre azioni	23.303	-	23.303	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	23.303	-
Sovraprezzi di emissione	154.518	-	154.518	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	126.318	28.200
Riserve:	733.917	-	733.917	24.890	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	752.058	6.749
a) di utili	648.903	-	648.903	24.890	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	667.044	6.749
b) altre	85.014	-	85.014	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	85.014	-
Riserve da valutazione	166.560	-	166.560	-	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	9.133	173.215	2.477
Strumenti di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Azioni proprie	(6)	-	(6)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5)	(1)
Utile (Perdita) di esercizio	36.573	-	36.573	(24.890)	(11.683)	-	-	-	-	-	-	-	-	(890)	(2.054)	1.164
Patrimonio netto del gruppo	1.212.830	-	1.212.830	-	(11.368)	(19)	-	-	-	-	-	-	-	3.337	1.204.780	-
Patrimonio netto di terzi	49.079	-	49.079	-	(315)	18	-	-	-	-	-	-	-	4.906	-	53.688

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO - METODO INDIRETTO

(migliaia di euro)

	31-dic-16	31-dic-15
A: ATTIVITÀ OPERATIVA		
1. Gestione	146.685	137.714
- risultato d'esercizio (+/-)	60.979	(890)
- plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e su attività/passività valutate al <i>fair value</i> (-/+)	(196)	(1.249)
- plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)	15	24
- rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento (+/-)	69.534	119.842
- rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)	14.776	10.763
- accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)	7.437	41.685
- premi netti non incassati (-)	-	-
- altri proventi/oneri assicurativi non incassati (-/+)	-	-
- imposte, tasse e crediti d'imposta non liquidati (+/-)	6.317	(1.507)
- rettifiche/riprese di valore nette dei gruppi di attività in via di dismissione al netto dell'effetto fiscale (-/+)	-	-
- altri aggiustamenti (+/-)	(12.177)	(30.954)
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	7.907	(907.139)
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	927	1.305
- attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	-
- attività finanziarie disponibili per la vendita	(265.947)	134.289
- crediti verso banche: a vista	1.692.853	(94.961)
- crediti verso banche: altri crediti	(1.511.659)	(883.901)
- crediti verso clientela	75.776	43.952
- altre attività	15.957	(107.823)
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	(369.410)	762.386
- debiti verso banche: a vista	424.136	(4.482)
- debiti verso banche: altri debiti	(294.362)	215.829
- debiti verso clientela	(28.121)	865.481
- titoli in circolazione	(530.055)	(304.585)
- passività finanziarie di negoziazione	(139)	(926)
- passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	-
- altre passività	59.131	(8.931)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	(214.818)	(7.039)
B. ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO		
1. Liquidità generata da	213.308	1.658
- vendite di partecipazioni	-	-
- dividendi incassati su partecipazioni	-	-
- vendite di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
- vendite di attività materiali	296	1.658
- vendite di attività immateriali	-	-
- vendite di società controllate e di rami d'azienda	213.012	-
2. Liquidità assorbita da	(8.797)	(8.334)
- acquisti di partecipazioni	-	-
- acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
- acquisti di attività materiali	(8.453)	(8.220)
- acquisti di attività immateriali	(344)	(114)
- acquisti di società controllate e di rami d'azienda	-	-
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento	204.511	(6.676)
C. ATTIVITÀ DI PROVISTA		
- emissioni/acquisti di azioni proprie	-	-
- emissioni/acquisti di strumenti di capitale	-	-
- distribuzione dividendi e altre finalità	(438)	(11.683)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	(438)	(11.683)
LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	(10.745)	(25.398)

RICONCILIAZIONE

Voci di Bilancio	31-dic-16	31-dic-15
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	104.402	129.800
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	(10.745)	(25.398)
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi	-	-
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	93.657	104.402

LEGENDA:

(+): generata

(-): assorbita

NOTA INTEGRATIVA

PARTE A – POLITICHE CONTABILI

Il presente bilancio consolidato viene predisposto, così come richiesto dallo IFRS 10 - *Bilancio consolidato*, in quanto il Banco di Sardegna, che fa parte del Gruppo bancario Bper Banca S.p.A., è emittente di titoli quotati.

A.1 Parte Generale

Sezione 1 - Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali

Il Bilancio consolidato al 31 dicembre 2016 è redatto in applicazione dei Principi contabili internazionali (*International Accounting Standards* – IAS e *International Financial Reporting Standard* – IFRS), emanati dall'*International Accounting Standards Board* – IASB, omologati dalla Commissione Europea come stabilito dal Regolamento comunitario n. 1606 del 19 luglio 2002 e attualmente in vigore, incluse le relative interpretazioni dell'*International Financial Reporting Interpretations Committee* (IFRIC) e dello *Standing Interpretations Committee* (SIC).

Nella sua predisposizione, quando necessario, si fa altresì riferimento al “Quadro sistematico per la preparazione e la presentazione del bilancio” (*Framework*), ai documenti predisposti dall’Organismo Italiano di Contabilità (OIC) dalla Banca d’Italia e dall’Associazione Bancaria Italiana (ABI).

In assenza di un principio o di una interpretazione applicabili specificamente ad un’operazione particolare, la Banca ricorre alle direttive di Gruppo e al giudizio professionale delle proprie strutture nello sviluppare regole di rilevazione contabile che consentano di fornire un’informativa finanziaria attendibile, utile a garantire che il bilancio rappresenti in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, finanziaria ed economica, riflettendo la sostanza economica dell’operazione nonché gli aspetti rilevanti ad essa connessi.

Nel formulare tali regole di rilevazione contabile è fatto quanto più possibile riferimento alle disposizioni contenute nei Principi contabili internazionali e alle relative interpretazioni che trattano casi simili o assimilabili.

Sezione 2 - Principi generali di redazione

Il bilancio consolidato è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario, dalla nota integrativa. Il bilancio è corredato, inoltre, della relazione degli amministratori sull’andamento della gestione e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria della banca. Negli schemi di bilancio e nelle tabelle di nota integrativa e della relazione sulla gestione, quando previsto dalla normativa, sono riportati a raffronto i dati relativi all’esercizio precedente.

Il bilancio è stato predisposto in base alle disposizioni contenute nella circolare della Banca d'Italia n. 262 del 22 dicembre 2005 e successive modifiche. Ove previsto ci si è attenuti, in quanto emittenti di titoli quotati, alla normativa secondaria della Consob, in particolare al Regolamento n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche. La relativa informativa è riportata nella relazione sulla gestione e nella nota integrativa.

Si è tenuto conto altresì delle disposizioni del Codice civile, dettate dalla riforma del diritto societario (D. Lgs. n. 5 e n. 6 del 17 gennaio 2003, e successive modifiche, come da D. Lgs. n. 310 del 28 dicembre 2004) e dei provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D. Lgs. n. 38/2005.

In sintesi, i principi generali su cui si fonda la redazione del bilancio sono i seguenti, come previsto dallo IAS 1:

Continuità aziendale: le attività, le passività e le operazioni “fuori bilancio” sono valutate in una prospettiva di destinazione durevole nel tempo.

Competenza economica: i costi e i ricavi sono rilevati in base alla maturazione economica e secondo criteri di correlazione, a prescindere dal momento del loro regolamento monetario.

Rilevanza e aggregazione di voci: ogni classe rilevante di voci, ancorché simili, viene esposta in bilancio in modo distinto. Gli elementi di natura o destinazione diversi possono essere aggregati solo se l'informazione è irrilevante.

Compensazione: le attività e le passività, i proventi e i costi non devono essere compensati se non espressamente richiesto o consentito da un principio o una interpretazione, ovvero dalle regole di Banca d'Italia per la predisposizione degli schemi di bilancio.

Periodicità dell'informativa: l'informativa deve essere redatta almeno annualmente; se un'entità cambia la data di chiusura del proprio esercizio deve indicare la ragione per cui varia la durata dell'esercizio e il fatto che i dati non sono comparabili.

Informativa comparativa: le informazioni comparative sono fornite per il periodo precedente per tutti i dati esposti in bilancio salvo diverse disposizioni previste da un principio o una interpretazione.

Uniformità di presentazione: la presentazione e la classificazione delle voci vengono mantenute costanti nel tempo allo scopo di garantire la comparabilità delle informazioni, salvo diverse specifiche indicazioni richieste da nuovi principi contabili o loro interpretazioni, ovvero si manifesti la necessità, in termini di significatività ed affidabilità, di rendere più appropriata la rappresentazione dei valori. Se un criterio di presentazione o classificazione viene modificato si danno indicazioni sulla natura e i motivi della variazione e delle voci interessate; il nuovo criterio, quando possibile, viene applicato in modo retroattivo.

La descrizione delle politiche contabili applicate alle principali voci di bilancio fornisce i dettagli informativi necessari all'individuazione delle principali assunzioni e valutazioni utilizzate nella redazione del bilancio.

Nella Nota integrativa e negli allegati al bilancio sono riportate informazioni aggiuntive, anche non espressamente richieste dalle disposizioni di legge, che sono ritenute utili per fornire una rappresentazione completa, veritiera e corretta della situazione aziendale.

La descrizione delle politiche contabili applicate alle principali voci di bilancio fornisce i dettagli informativi necessari all'individuazione delle principali assunzioni e valutazioni utilizzate nella redazione del bilancio.

Nella Nota integrativa e nei suoi allegati, sono riportate informazioni aggiuntive, anche non espressamente richieste dalle disposizioni di legge, che sono ritenute utili per fornire una rappresentazione completa, veritiera e corretta della situazione aziendale.

Gli schemi contabili e le informazioni contenute nella Nota integrativa sono esposti, qualora non diversamente indicato, in migliaia di euro. Le voci e le tabelle che non presentano importi non sono state indicate.

Nota sull'utilizzo di stime

La redazione del bilancio richiede anche il ricorso a "stime" e ad "assunzioni" che possono determinare 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, utilizzate 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 periodo in periodo e, pertanto, non è da escludersi che nei periodi successivi gli attuali valori iscritti in bilancio potranno differire 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 e, in genere, delle altre attività finanziarie;
- la determinazione del *fair value* degli strumenti finanziari da utilizzare ai fini dell'informativa di bilancio; in particolare l'utilizzo di modelli valutativi per la rilevazione del *fair value* degli strumenti finanziari non quotati in mercati attivi;
- 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 imposte sul reddito correnti sono calcolate sulla base della stima del reddito corrente. I debiti e i crediti tributari per imposte correnti sono rilevati al valore che si prevede di pagare/recuperare alle/dalle autorità fiscali applicando la normativa fiscale e le aliquote fiscali vigenti o sostanzialmente emanate alla data di chiusura del periodo.

I debiti e i crediti tributari per imposte differite sono valutati con le aliquote fiscali che si prevede saranno applicabili nell'esercizio nel quale sarà estinto il debito o realizzato il credito, in base alla normativa fiscale vigente o sostanzialmente in vigore alla data di chiusura del periodo (v. anche Par. 11 della Nota integrativa, Parte A.2).

Sezione 3 - Area e metodi di consolidamento

L'area di consolidamento include il Banco di Sardegna S.p.A. e le società da questo controllate direttamente o indirettamente ivi comprese le società che non svolgono un'attività omogenea (creditizia o finanziaria) o di carattere strumentale alle attività del gruppo della sub-holding.

Il consolidamento integrale consiste nell'acquisizione voce per voce dei valori di stato patrimoniale e di conto economico riferibili alle società controllate. Dopo l'attribuzione ai terzi, in voce propria, delle quote di loro pertinenza del patrimonio e del risultato economico il valore della partecipazione viene annullato in contropartita al valore residuo del patrimonio della controllata. Le partite di debito e di credito e le operazioni economiche intercorse fra le società incluse nell'area di consolidamento, nonché gli utili infragruppo inclusi in valori patrimoniali, sono eliminati.

Con riferimento ai valori utilizzati per il consolidamento viene utilizzato il così detto metodo dell'acquisto (acquisition method) descritto nell'IFRS 3; in sintesi:

- *alla data di acquisizione del controllo di una società*: le attività, le passività e le passività potenziali acquisite sono iscritte al relativo fair value. La differenza tra il costo di acquisizione (valore corrente alla data di acquisto) ed il fair value delle attività e passività acquistate, se positiva, è iscritta nelle attività immateriali come avviamento (cfr. paragrafo 9 - attività immateriali della sezione A.2), ovvero, se negativa, è contabilizzata direttamente a conto economico, come provento; l'avviamento è determinato sulla sola parte di competenza della capogruppo (c.d. *partial goodwill*);
- *successivamente alla data di acquisizione*: ogni elemento dell'attivo e del passivo acquisito segue il trattamento contabile ad esso pertinente, considerando il fair value alla data di acquisizione come valore di prima registrazione.

Per le acquisizioni di quote di minoranza relative ad entità per le quali esiste già il controllo, si procede alla contabilizzazione a patrimonio netto dell'eventuale differenza tra il costo di acquisizione e la relativa frazione di patrimonio netto acquisita. Gli utili o le perdite derivanti dalla cessione di quote di partecipazione che comporta la perdita del controllo in società consolidate sono imputati a conto economico per l'importo corrispondente alla differenza tra il prezzo di vendita e la corrispondente frazione di patrimonio netto consolidato ceduta.

Nel caso in cui alcune società controllate redigano i propri bilanci secondo principi contabili diversi da quelli utilizzati a livello consolidato, si procede ad uniformare tali bilanci ai principi contabili IAS/IFRS. Tale casistica ricorre per i bilanci delle società Numera e Tholos.

Nel corso dell'anno il perimetro di consolidamento è variato per le componenti di seguito specificate:

- **Banca di Sassari**

La percentuale di interessenza del possesso azionario diretto del Banco nella Banca di Sassari è variata dal 79,722% al 20,522%. Tale variazione si è realizzata con la vendita alla BPER del controllo diretto della società intervenuto lo scorso 22 maggio tramite cessione del 59,200% del pacchetto azionario. Di conseguenza l'interessenza di BPER Banca è passata dal 18,306% al 31 dicembre 2015 al 78,462% al 31 dicembre 2016.

La variazione ha determinato il consolidamento integrale della Banca di Sassari nel consolidato del Banco per i risultati realizzati fino al 22 maggio 2016, mentre i risultati realizzati successivamente a tale data vengono consolidati con il metodo del patrimonio netto.

- **BPER Credit Management (BCM)**

Dal 1° gennaio 2016 è attiva la società BPER Credit Management s.cons.p.a. (BCM), costituita con atto del 22 dicembre 2015 ed iscritta al Gruppo in data 24 dicembre 2015. La stessa è partecipata dalla Capogruppo (68%), Banco di Sardegna (20%), Sardaleasing (6%), Banca di Sassari (3%), Cassa di Risparmio di Bra (2%) ed Emilia Romagna Factor (1%).

La società è consolidata con il metodo del patrimonio netto.

L'azienda ha per oggetto lo svolgimento, in via esclusiva a favore delle Società Consorziate (attualmente tutte appartenenti al Gruppo), delle attività di recupero e gestione dei crediti deteriorati e ogni altra operazione diretta a facilitarne lo smobilizzo e/o l'incasso con attività svolte esclusivamente per il Gruppo.

1. Partecipazioni in società controllate in via esclusiva

Denominazioni imprese	Sede operativa	Sede legale	Tipo di rapporto (1)	Rapporto di partecipazione		Disponibilità voti % (2)
				Impresa partecipante	Quota %	
1. Numera S.p.A.	Sassari	Sassari	1	Banco di Sardegna	100,00%	
2. Tholos S.p.A.	Sassari	Sassari	1	Banco di Sardegna	100,00%	

La colonna "Disponibilità voti" è valorizzata soltanto nei casi in cui la quota effettiva dei voti esercitabili in Assemblea Ordinaria è diversa dalla quota di partecipazione detenuta nel capitale sociale della società.

Legenda:

(1) Tipo di rapporto:

1 = maggioranza dei diritti di voto nell'assemblea ordinaria

(2) Disponibilità voti nell'assemblea ordinaria, distinguendo tra effettivi e potenziali

2. Valutazioni e assunzioni significative per determinare l'area di consolidamento

Nel corso dei periodi di riferimento risultano presenti tre operazioni di cartolarizzazione di crediti dubbi:

- la prima, denominata "Sardegna n. 1" effettuata dal Banco di Sardegna nel 1997 mediante l'utilizzo di un veicolo (Sardegna No.1 Ltd) regolato dalla legge di Jersey;
- la seconda, denominata "Mutina" effettuata nel 2002 nell'ambito di un'operazione multi originator effettuata dalla Banca di Sassari nei confronti di un veicolo regolato dalla legge nazionale e attualmente confluita nel Banco di Sardegna a seguito dell'operazione di acquisizione del ramo d'azienda;
- la terza, denominata Diosis nata nel 2016 nell'ambito di un'operazione multi originator a cui hanno partecipato il Banco e la BPER Banca.

¹ Alla data di redazione della relazione non sussistono aziende controllate congiuntamente da consolidare con il metodo proporzionale.

Posto che in talune circostanze l'IFRS 10 richiede il consolidamento delle entità giuridiche costituite ai fini di uno scopo specifico fra le quali possono qualificarsi i veicoli utilizzati per operazioni di cartolarizzazione, in sede di FTA è stato deciso di non includere le due società veicolo nell'area di consolidamento in base a considerazioni espresse in dettaglio nella nota integrativa al bilancio consolidato per l'esercizio 2005, e che qui si riepilogano brevemente.

Mutina

Premesso che il Banco detiene circa il 17% dei titoli junior emessi da Mutina e tenuto conto delle considerazioni svolte dall'Organismo Italiano di Contabilità con riferimento alle cartolarizzazioni effettuate precedentemente al 1 gennaio 2004 in base alla legislazione nazionale¹, si ritiene che sia da escludere il consolidamento del veicolo o del patrimonio costituito dai crediti conferiti in quanto detta operazione non apporterebbe, nella sostanza, alcun miglioramento alle informazioni disponibili al lettore del bilancio.

Sardegna n.1

Titoli di classe C (interamente detenuti dal Banco di Sardegna): detti titoli non comportano l'attribuzione di rischi o di benefici connessi allo svolgimento delle attività di recupero dei crediti sottostanti in quanto, i prevedibili flussi di cassa derivanti dalle attività di recupero saranno del tutto insufficienti a recuperarne anche parzialmente il valore. Di conseguenza la sola titolarità del titolo di classe C non è stata giudicata motivo sufficiente per il consolidamento del veicolo.

Credito verso il veicolo per esercizio della garanzia: Il Banco di Sardegna vanta un credito verso la società veicolo Sardegna n.1 Ltd, iscritto fra i crediti verso la clientela conseguente all'esercizio da parte della medesima società di una garanzia e dei relativi diritti di surroga. La valutazione del credito è stata effettuata tramite un puntuale esame della reale capacità di recupero delle singole attività da parte del veicolo. La titolarità di tale credito attribuisce al Banco di Sardegna sostanzialmente tutti i rischi e i potenziali benefici derivanti dalle attività di recupero dei crediti sottostanti. Ciò premesso non si è comunque ritenuto opportuno consolidare il bilancio del veicolo a seguito delle seguenti considerazioni:

1. il consolidamento non porterebbe un significativo miglioramento alla qualità e alla sostanza delle informazioni disponibili al lettore del bilancio in quanto:
 - a. le uniche attività e passività significative nei confronti di terzi nello stato patrimoniale del veicolo sono costituite da crediti, quindi il risultato del consolidamento a livello patrimoniale dopo l'eliminazione dei rapporti infragruppo risulterebbe nella sostituzione di un credito (verso il veicolo) con i crediti verso i clienti;
 - b. le informazioni attinenti i contenuti dell'operazione sono comunque fornite nelle note esplicative;
 - c. il profilo di rischio è più che adeguatamente rappresentato in quanto gli accantonamenti effettuati nel bilancio del Banco, e quindi nel bilancio consolidato, sono tali da non consentire la rilevazione di ulteriori futuri oneri;
2. nel caso in cui si effettuasse il consolidamento e si sottoponessero i crediti sottostanti agli stessi criteri prudenziali di valutazione seguiti nel bilancio individuale del Banco, non si originerebbe alcuna variazione nella definizione del conto economico e nel patrimonio netto consolidato;
3. la confrontabilità del bilancio con quelli delle altre società appartenenti al gruppo BPER sarebbe in qualche modo alterata in quanto operazioni sostanzialmente della medesima

¹ Guida Operativa per la transizione ai principi contabili internazionali IAS/IFRS edita dall'OIC.

natura, effettuate secondo la legislazione italiana prima della data di transizione, non vengono consolidate in base alla citata indicazione dell'OIC.

Diesis

Il Banco ha sottoscritto il 29,35% dei titoli *senior* e non detiene titoli *junior*. Si ritiene che sia da escludere il consolidamento del veicolo in quanto non sono presenti le condizioni previste dall'IFRS 10.

Sezione 4 - Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio

Il presente bilancio consolidato è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione del Banco di Sardegna in data 24 febbraio 2017.

In relazione a quanto richiesto dallo IAS 10, nel periodo compreso fra il 31 dicembre 2016 (data di riferimento del bilancio) e la data di approvazione, non si segnalano fatti di rilievo tali da incidere in misura apprezzabile sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Sub-holding.

Per quanto riguarda gli eventi successivi alla data di riferimento del bilancio si rimanda a quanto già esposto nella Relazione degli Amministratori sulla gestione nel capitolo 5.1 Fatti significativi successivi alla chiusura dell'esercizio.

Con riferimento alle prospettive di continuità aziendale si rinvia a quanto illustrato nel capitolo *3.4 - Informazioni sulla continuità aziendale, sui rischi finanziari, sulle verifiche per riduzione di valore delle attività e sulle incertezze nell'utilizzo di stime* della Relazione sulla gestione.

Sezione 5 - Altri aspetti

5.1 Informativa in merito all'Istituto per il Credito Sportivo

L'Istituto per il Credito Sportivo, istituto di credito di diritto pubblico partecipato dal Banco, è stato posto in amministrazione straordinaria dal 28 dicembre 2011. A seguito dell'iniziativa assunta dai Commissari straordinari, intesa ad ottenere la rideterminazione della natura giuridica di un fondo apportato dallo Stato (fondo ex lege 50/83) e la revisione delle delibere di distribuzione ai soci privati degli utili per gli anni 2005-2010, è stato emanato il decreto interministeriale 4 aprile 2013 con il quale è stato annullato lo statuto dell'Ente del 2005. Successivamente, i Commissari con propria deliberazione n. 424 del 13 settembre 2013 hanno annullato le delibere di distribuzione degli utili per gli anni 2005-2010.

Il decreto ministeriale 24 gennaio 2014, pubblicato il 19 aprile 2014 sulla Gazzetta Ufficiale, ha approvato il nuovo Statuto dell'Istituto per il Credito Sportivo, in base al quale la partecipazione del Banco nel capitale sociale dell'Istituto risulterebbe ridotta dal 2,702% allo 0,468%.

Il Banco, d'intesa con le altre banche partecipanti, ha tempestivamente impugnato i predetti atti.

Il Consiglio di Stato, con sentenza n. 4379 del 9 giugno 2015, depositata il 21 settembre 2015, ha respinto i ricorsi proposti dai soci privati dell'ICS avverso le sentenze sfavorevoli emesse dal TAR del Lazio e aventi ad oggetto l'annullamento del decreto interministeriale del 4 aprile 2013 e la deliberazione dei Commissari n. 424 del 13 settembre 2013 di annullamento delle delibere di distribuzione degli utili per gli anni 2005-2010.

Il giudizio promosso dalle Banche davanti al TAR del Lazio avverso il decreto interministeriale di approvazione dello statuto ICS 2014 è invece tuttora pendente.

Presso il Tribunale civile di Cagliari è pendente un giudizio promosso da ICS nei confronti del Banco avente oggetto la restituzione degli utili per gli anni 2005-2010.

E' pure pendente presso il Tribunale civile di Roma un ulteriore giudizio promosso da un socio privato banca nei confronti dell'Istituto per il Credito Sportivo, con chiamata in causa degli altri soci privati, per l'impugnazione della surriferita deliberazione dei Commissari di annullamento delle delibere di distribuzione degli utili.

Ancorché la sentenza del Consiglio di Stato n. 4379 del 9 giugno 2015, non abbia direttamente inciso sui giudizi civili tuttora pendenti davanti al giudice ordinario, si è ritenuto opportuno prudenzialmente procedere comunque ad un accantonamento a presidio del rischio.

5.2 Consolidato fiscale nazionale

È stato rinnovato per il triennio 2016 – 2018 l'accordo di consolidamento fiscale del Banco con la Capogruppo. Si ricorda che il sistema di tassazione di gruppo prevede la determinazione di un unico reddito complessivo di "Gruppo" corrispondente alla somma algebrica dei redditi complessivi netti delle singole società partecipanti.

Gli effetti del consolidato fiscale trovano manifestazione nelle voci "Altre attività - crediti verso controllante per consolidato fiscale" e "Altre passività - debiti verso controllante per consolidato fiscale".

5.3 Verifiche dell'Amministrazione Finanziaria - Contenziosi tributari

Nel corso del periodo non sono stati notificati atti di accertamento o di contestazione di significativa rilevanza. Non sono inoltre intervenuti, per i restanti contenziosi fiscali già instaurati, nuovi eventi rispetto all'informativa fornita nei precedenti documenti contabili.

5.4 Nuovi principi contabili e interpretazioni emessi dallo IASB

Come richiesto dallo IAS 8 nella tabella che segue sono riportati i nuovi principi contabili internazionali, o le modifiche di principi già in vigore, la cui applicazione è divenuta obbligatoria a partire dall'esercizio 2016.

Nuovi principi contabili internazionali in vigore alla data di bilancio

Regolamento CE di omologazione	Titolo	In vigore dagli esercizi con inizio
28/2015	Miglioramenti ai principi contabili internazionali Ciclo 2010-2012 L'obiettivo dei miglioramenti annuali è quello di trattare argomenti necessari relativi a incoerenze riscontrate negli IFRS oppure a chiarimenti di carattere terminologico, che non rivestono un carattere di urgenza, ma che sono stati discussi dallo IASB nel corso del ciclo progettuale iniziato nel 2011. In alcuni casi le modifiche rappresentano chiarimenti o correzioni ai principi in questione (IFRS 8, IAS 16, IAS 24 e IAS 38), in altri casi le modifiche comportano cambiamenti alle disposizioni vigenti o forniscono ulteriori indicazioni in merito alla loro applicazione (IFRS 2 e 3).	1° gennaio 2016
29/2015	Regolamento (UE) 2015/29 della Commissione del 17 dicembre 2014, pubblicato in Gazzetta Ufficiale L 5 del 9 gennaio, adotta Modifiche allo IAS 19 – Piani a benefici definiti: contributi dei dipendenti La modifica allo IAS 19 si è resa necessaria per facilitare, nel rispetto di determinate condizioni, la contabilizzazione dei piani a benefici definiti che prevedono la contribuzione da parte dei dipendenti o da terzi soggetti. Se manca il rispetto di certe condizioni, la rilevazione di tali contribuzioni risulta più complessa, in quanto dovranno essere attribuiti ai singoli periodi del piano mediante il calcolo attuariale della relativa passività.	1° gennaio 2016
2113/2015	Regolamento (UE) 2015/2113 della Commissione del 23 novembre 2015, pubblicato in Gazzetta Ufficiale L 306 del 24 novembre 2015, adotta Modifiche allo IAS 16 - Immobili, impianti e macchinari e allo IAS 41 – Agricoltura	1° gennaio 2016
	La modifica allo IAS 16 si è resa necessaria perché lo IASB ha deciso che le piante che sono utilizzate esclusivamente per la coltivazione di prodotti agricoli nel corso di vari esercizi, note come piante fruttifere, dovrebbero essere soggette allo stesso trattamento contabile riservato ad immobili, impianti e macchinari.	

Regolamento CE di omologazione	Titolo	In vigore dagli esercizi con inizio
2173/2015	<p>Regolamento (UE) 2015/2173 della Commissione del 24 novembre 2015, pubblicato in Gazzetta Ufficiale L 307 del 25 novembre 2015, adotta Modifiche all'IFRS 11 - Accordi a controllo congiunto.</p> <p>La modifica prevede nuovi orientamenti sulla contabilizzazione delle acquisizioni di interessenze in attività a controllo congiunto che costituiscono un'attività aziendale.</p>	1° gennaio 2016
2231/2015	<p>Regolamento (UE) 2015/2231 della Commissione del 2 dicembre 2015, pubblicato in Gazzetta Ufficiale L 317 del 3 dicembre 2015, adotta Modifiche allo IAS 16 - Immobili, impianti e macchinari e allo IAS 38 - Attività immateriali</p> <p>La modifica si è resa necessaria per chiarire quali metodi di ammortamento è opportuno utilizzare per calcolare l'ammortamento dell'attività.</p>	1° gennaio 2016
2343/2015	<p>Regolamento (UE) 2015/2343 della Commissione del 15 dicembre 2015, pubblicato in Gazzetta Ufficiale L 330 del 16 dicembre 2015, adotta modifiche su alcuni principi contabili internazionali (Improvement agli IFRS 2012-2014)</p> <p>La modifica dell'IFRS 5, IFRS 7 e IFRS 1 rientra nell'ordinaria attività di razionalizzazione e di chiarimento dei principi contabili internazionali.</p>	1° gennaio 2016
2406/2015	<p>Regolamento (UE) 2015/2406 della Commissione del 18 dicembre 2015, pubblicato in Gazzetta Ufficiale L 333 del 19 dicembre 2015, adotta modifiche per lo IAS 1 - Presentazione del bilancio</p> <p>Le modifiche, intitolate Iniziativa di informativa, mirano a sottoporre al giudizio professionale della società quelle che sono le informazioni rilevanti ed esplicative da fornire al mercato.</p>	1° gennaio 2016
2441/2015	<p>Regolamento (UE) 2015/2441 della Commissione del 18 dicembre 2015, pubblicato in Gazzetta Ufficiale L 336 del 23 dicembre 2015, adotta modifiche al principio contabile internazionale IAS 27 - Bilancio separato</p> <p>Le modifiche permettono alle entità di applicare il metodo del patrimonio netto, così come descritto nello IAS 28, per contabilizzare nei bilanci individuali le partecipazioni in controllate, collegate e joint venture.</p>	1° gennaio 2016
1703/2016	<p>Regolamento (UE) 2016/1703 della Commissione del 22 settembre 2016, pubblicato in Gazzetta Ufficiale L 257 del 23 settembre 2016, adotta modifiche allo IAS 28 - Partecipazioni in società collegate e joint venture, all'IFRS 10 - Bilancio consolidato e all'IFRS 12 - Informativa sulle partecipazioni in altre entità.</p> <p>Le modifiche intendono precisare i requisiti per la contabilizzazione delle entità d'investimento e prevedere esenzioni in situazioni particolari.</p>	1° gennaio 2016

Nessun effetto di rilievo si rifletterà sui bilanci 2016 della Banca e del Gruppo

Di seguito sono riportati i nuovi principi contabili internazionali, o le modifiche di principi già in vigore, la cui applicazione obbligatoria decorre dal 1° gennaio 2017 o data successiva (nel caso in cui il bilancio non coincida con l'anno solare).

La Banca, in conformità alle decisioni di Gruppo, non ritiene di avvalersi della facoltà di applicazione anticipata.

Nuovi principi contabili internazionali emanati nel 2016 ma che entreranno in vigore successivamente

Regolamento CE di omologazione	Titolo	In vigore dagli esercizi con inizio
1905/2016	Regolamento (UE) 2016/1905 della Commissione del 22 settembre 2016, pubblicato in Gazzetta Ufficiale L 295 del 29 ottobre 2016, adotta l'IFRS 15 Ricavi provenienti da contratti con i clienti, inteso a migliorare la rendicontazione contabile dei ricavi e quindi nel complesso la comparabilità dei ricavi nei bilanci.	1° gennaio 2018
2067/2016	E' stato pubblicato in Gazzetta Ufficiale L 323 del 29 novembre 2016 il Regolamento (UE) 2016/2067 della Commissione del 22 novembre 2016 che adotta l'IFRS 9 Strumenti finanziari, inteso a migliorare l' informativa finanziaria sugli strumenti finanziari affrontando problemi sorti in materia nel corso della crisi finanziaria. In particolare, l'IFRS 9 risponde all'invito del G20 ad operare la transizione verso un modello più lungimirante di rilevazione delle perdite attese sulle attività finanziarie.	1° gennaio 2018

5.5 Altre fonti normative

Banca d'Italia

L'Autorità di Vigilanza ha emanato disposizioni in merito a:

- fissazione del coefficiente di Riserva di capitale anticiclica (CCyB) pari allo 0% (aggiornamento fornito trimestralmente);
- comunicazione con chiarimenti in merito alle modalità di rilevazione in bilancio e nelle segnalazioni di vigilanza dei contributi versati al Fondo Nazionale di Risoluzione, già recepite in sede di redazione del bilancio 2015;
- aggiornamenti vari a circolari in merito a norme di vigilanza:
 - Circ. n.115 "Istruzioni per la compilazione delle segnalazioni di vigilanza su base consolidata" (22° aggiornamento): ha modificato le disposizioni per l'allineamento agli schemi segnaletici armonizzati contenuti nel Regolamento di esecuzione (UE) 2016/1702 del 18 agosto 2016;
 - Circ. n.272 "Matrice dei Conti" (8° e 9° aggiornamento): con il primo aggiornamento è stato rivisto l'impianto delle informazioni richieste nella sezione III, in applicazione del Regolamento UE 2015/534 del 17/3/2015; con l'ultima versione sono stati effettuati aggiornamenti vari in materia di operazioni di micro credito, produzione degli interessi, inserimento di chiarimenti, allineamento alle disposizioni europee;

- Circ. n.285 “Disposizioni di vigilanza per le banche” (16°, 17° e 18° aggiornamento): i primi due aggiornamenti sono riferiti rispettivamente ai sistemi di sicurezza dei pagamenti via internet e al sistema dei controlli interni. Il 18° aggiornamento fa riferimento alla modifica del requisito di riserva di conservazione del capitale (CCB), per il quale viene adottato il regime transitorio, rivedendo la scelta originaria di anticipare l’applicazione in misura piena del CCB;
- Circ. n.286 “Istruzioni per la compilazione delle segnalazioni prudenziali per i soggetti vigilati” (8° e 9° aggiornamento): le informazioni richieste con i nuovi schemi segnaletici arricchiscono il quadro informativo a disposizione della Vigilanza per una più approfondita valutazione delle varie componenti dell’indicatore di leva finanziaria; con il 9° aggiornamento sono stati recepiti nel *framework* segnaletico nazionale alcuni affinamenti apportati dall’Autorità Bancaria Europea (EBA) in materia di reporting ed è stata determinata la modifica degli schemi di rilevazione e del sistema delle codifiche.
- Circ. n.154 “Segnalazioni di vigilanza delle istituzioni creditizie e finanziarie – schemi di rilevazione e inoltro dei flussi informativi” (63° e 64° aggiornamento): il primo aggiornamento ha riguardato tra l’altro la modifica del Tomo II della predetta circolare, avente ad oggetto “Schemi di rilevazione e sistema delle codifiche”; mentre il secondo ha modificato alcune disposizioni in tema di Basi informative e variabili di classificazione;
- TLTRO II: diffusione delle modalità operative e delle istruzioni segnaletiche;
- nuova segnalazione delle esposizioni a sofferenza: nel contesto di mercato nel quale gli intermediari si trovano a operare è divenuto prioritario il miglioramento dei processi di gestione delle partite anomale. Ha pertanto acquisito grande rilievo la disponibilità di dati di dettaglio sulle esposizioni deteriorate, in particolare su quelle in sofferenza, sulle garanzie che le assistono e sullo stato delle procedure di recupero in corso. Banca d’Italia tenuto conto della scarsa disponibilità di tali dati a livello informatizzato, particolarmente accentuata per le esposizioni gestite dagli uffici legali, ha introdotto una specifica rilevazione statistica sulle sofferenze, mediante la quale intende raccogliere informazioni di dettaglio su tali esposizioni, sulle eventuali garanzie reali o di altro tipo che ne attenuano il rischio di credito e sullo stato delle procedure di recupero. La nuova rilevazione è stata prodotta per la prima volta entro il 25 settembre 2016 con riferimento alla data del 31 dicembre 2015.

Con riferimento al Regolamento CRR, nel 2016 sono stati emanati:

- Regolamenti di esecuzione da parte della Commissione Europea (2016/200/UE; 2016/428/UE; 2016/892/UE) attinenti le segnalazioni di vigilanza prudenziale delle banche, con particolare riferimento all’informativa sul coefficiente di leva finanziaria degli enti e alla proroga dei periodi transitori relativi ai requisiti di Fondi Propri per le esposizioni verso controparti centrali;
- Regolamento (UE) 2016/445 della Banca Centrale Europea (BCE) del 14 marzo 2016 sull’esercizio delle opzioni e delle discrezionalità previste dal diritto dell’Unione (BCE/2016/4);
- Regolamento di esecuzione (UE) 2016/1702 del 18 agosto 2016. Il Regolamento stabilisce gli obblighi in relazione alle segnalazioni che gli enti sono tenuti ad effettuare ai fini della conformità al CRR e fornisce ulteriori precisazioni in merito ai modelli, alle istruzioni e alle definizioni utilizzate dagli enti per le segnalazioni a fini di vigilanza, oltre all’aggiornamento e alla sostituzione di vari modelli riportati negli allegati del provvedimento normativo.

Banca Centrale Europea - BCE

Il 15 dicembre la BCE ha pubblicato gli esiti del secondo processo di revisione e valutazione prudenziale (SREP) condotto nel 2016. I requisiti patrimoniali aggregati per il 2017 delle banche soggette a vigilanza diretta rimangono comparabili a quelli per il 2016. Oltre ai requisiti patrimoniali, la BCE ha imposto alle banche misure di liquidità nell'ambito dello SREP, nei casi di eccessivo ricorso alla provvista all'ingrosso a breve termine o di gestione inadeguata dei rischi associati alla gestione delle garanzie. Questo in coerenza con la necessità di mantenere coefficienti di copertura della liquidità più elevati rispetto ai requisiti obbligatori. Ha imposto misure qualitative per porre rimedio alle debolezze della *governance*.

La BCE ha inoltre pubblicato le raccomandazioni aggiornate sulle politiche di distribuzione dei dividendi e di remunerazione da adottare nel 2017 per l'esercizio finanziario 2016.

La BCE si attende che le banche adottino un orientamento prudente e prospettico nel decidere sulle rispettive politiche di remunerazione e di distribuzione dei dividendi, in modo da soddisfare tutti i requisiti patrimoniali, inclusi quelli risultanti dallo SREP.

ESMA

Il 10 novembre 2016 ESMA ha pubblicato un *Public Statement* relativo all'implementazione dell'IFRS 9. L'ESMA si aspetta che le singole banche, già nella *disclosure* di bilancio al 31 dicembre 2016, diano indicazioni in merito alle progettualità che hanno posto in essere sulla tematica IFRS9 in termini di definizione di tempistiche e di possibili impatti.

CONSOB

In data 3 novembre 2016 CONSOB ha diffuso la delibera n. 19770 del 26 ottobre 2016 con cui approva le modifiche al Regolamento n. 11971 concernente la disciplina degli emittenti con riferimento all'art. 82-ter inerente le informazioni finanziarie periodiche aggiuntive, dando decorrenza per l'entrata in vigore della nuova normativa dal 2 gennaio 2017.

Borsa Italiana

In data 2 gennaio 2017 Borsa Italiana ha emanato l'avviso n.83 ad oggetto "Raccomandazioni in tema di informazioni finanziarie periodiche aggiuntive e calendario degli eventi societari", prendendo a riferimento il nuovo art.82-ter del Regolamento Emittenti, come modificato dalla Delibera Consob n.19770 del 26 ottobre scorso. Il nuovo art.82-ter dispone che qualora le Società quotate scelgano, su base volontaria, di pubblicare informazioni finanziarie periodiche aggiuntive, debbano comunicare al mercato la propria scelta, specificando gli elementi informativi che intendono fornire, nonché i termini per la loro approvazione e pubblicazione.

Borsa Italiana, con la propria "Raccomandazione", dispone che la suddetta informativa al mercato debba essere fornita con un'integrazione della comunicazione del calendario annuale degli eventi societari di cui all'art. 2.6.2, comma 1 lettera b) del Regolamento dei Mercati, indicando:

- (i) la politica di comunicazione in materia di informazioni finanziarie e
- (ii) le date stabilite per le riunioni degli organi competenti per l'approvazione delle informazioni finanziarie aggiuntive.

† In vigore dal 2 gennaio 2017

Il Banco in linea con le decisioni di Gruppo ha deciso di pubblicare su base volontaria informazioni finanziarie periodiche aggiuntive, rispetto alla relazione finanziaria annuale e semestrale, riferite al 31 marzo e al 30 settembre di ciascun esercizio, che prevedono la redazione di resoconti intermedi sulla gestione approvati dal Consiglio di amministrazione, in sostanziale continuità con il passato.

Documento congiunto Banca d'Italia/Consob/IVASS in merito al trattamento in bilancio degli interessi di mora ex D.Lgs. 231/2002 su crediti non deteriorati acquisiti a titolo definitivo.

Il documento, emanato il 9 novembre 2016, si è reso necessario in quanto la tematica non è espressamente disciplinata dallo IAS 39.

La quota attendibilmente stimata degli interessi in esame ritenuta recuperabile sin dall'acquisto dei crediti va sin dall'inizio inclusa tra i flussi di cassa attesi, di cui al criterio del tasso di interesse effettivo e va rilevata per competenza (in base alla sua maturazione).

In assenza del presupposto dell'attendibilità della stima, la contabilizzazione degli interessi di mora dovrà invece essere fatta per cassa (in base al loro effettivo incasso).

L'introduzione di queste norme non ha comportato impatti per la Banca e per il Gruppo perché già allineati a tali indicazioni metodologiche.

Altre fonti normative – Regole interne di rilevazione contabile

Come menzionato nel paragrafo dei "Criteri generali di valutazione", in assenza di un principio o di un'interpretazione applicabili specificamente ad un'operazione, è necessario che sia individuata e formalizzata una regola di rilevazione contabile interna.

Dal 2015 non sono più attive interpretazioni interne e anche nel corso del 2016 non si è reso necessario stabilire alcuna nuova regola.

5.6 Revisione legale dei conti

Il bilancio è sottoposto alla revisione legale della società PricewaterhouseCoopers S.p.A., alla quale è stato conferito l'incarico per il periodo 2010-2018 dall'Assemblea dei Soci del 15 aprile 2010.

A.2 – PARTE RELATIVA ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO

1 - Attività finanziarie detenute per la negoziazione

a) Criteri di iscrizione

L'iscrizione iniziale avviene alla data di regolamento per i titoli di capitale e per quelli di debito e alla data di sottoscrizione per i contratti derivati. Il valore di iscrizione iniziale corrisponde al *fair value*, che normalmente coincide con il corrispettivo pagato per l'esecuzione della transazione, nel quale non sono compresi oneri o proventi di transazione ancorché direttamente attribuibili allo strumento stesso, che vengono rilevati direttamente nel conto economico.

Eventuali derivati impliciti presenti in strumenti finanziari ibridi, classificati nelle altre categorie di attività o passività finanziarie diverse dalle attività e passività valutate al *fair value*, non strettamente correlati agli stessi e aventi le caratteristiche per soddisfare la definizione di "derivato", vengono incorporati dal contratto ospite, classificati nella presente categoria e valutati al *fair value*, mentre al contratto ospite è applicato il criterio contabile proprio della categoria nella quale è stato classificato.

b) Criteri di classificazione

Sono classificate in questa categoria (Held For Trading – HFT) le attività finanziarie:

- acquisite per scopi di negoziazione;
- appartenenti a portafogli specifici gestiti unitariamente e destinati all'ottenimento di un profitto nel breve termine;
- costituite dal valore positivo di strumenti derivati non designati come strumenti di copertura.

c) Criteri di valutazione

Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività appartenenti a questa categoria sono valutate al *fair value* che viene determinato secondo le modalità descritte nel punto 18.5 "Metodologie di determinazione del *fair value*" della presente nota integrativa. Se il *fair value* di un'attività finanziaria diventa negativo, tale posta è contabilizzata come una passività finanziaria. Solo particolari titoli di capitale ed i correlati strumenti derivati, per i quali non sia possibile determinare il *fair value* in maniera attendibile secondo le linee guida sopra indicate, sono mantenuti al costo.

d) Criteri di cancellazione

Le attività finanziarie vengono cancellate in tutto o in parte quando i diritti contrattuali sui flussi di cassa futuri sono estinti o quando l'attività finanziaria è ceduta trasferendo sostanzialmente tutti i rischi e i benefici ad essa associati. Nel caso di cessione di un'attività finanziaria classificata nel portafoglio di negoziazione, l'eliminazione contabile della stessa deve essere effettuata alla data del trasferimento (data regolamento). I titoli ricevuti nell'ambito di un'operazione, che contrattualmente ne prevede la successiva vendita, e i titoli consegnati nell'ambito di un'operazione che contrattualmente ne prevede il riacquisto, non vengono rispettivamente registrati o stornati dal bilancio.

e) Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Le componenti positive di reddito sono costituite dagli interessi attivi connessi alle attività finanziarie della specie e dai differenziali o i margini (positivi o negativi) maturati relativamente a:

- contratti derivati di negoziazione connessi gestionalmente ad attività o passività designate al *fair value* (c.d. *fair value option*);
- contratti derivati connessi gestionalmente con attività o passività inserite nel portafoglio di negoziazione e che prevedono la liquidazione di differenziali o di margini a più scadenze (c.d. contratti pluriflusso).

Il saldo di tutti i differenziali e dei margini maturati su operazioni derivate (incluse quelle dei derivati di copertura) assimilati agli interessi va incluso, secondo il relativo segno algebrico, fra gli interessi attivi o fra quelli passivi. Le componenti reddituali positive o negative attinenti alla vendita o alla valutazione delle attività finanziarie detenute per la negoziazione, nonché i differenziali ed i margini attinenti a contratti derivati di negoziazione non ricompresi fra gli interessi, sono classificati nella voce 80 – *Risultato netto dell'attività di negoziazione*. Questo, ad eccezione dei profitti e delle perdite dei contratti derivati connessi gestionalmente ad attività o passività designate al *fair value* (*fair value option*) che sono inclusi nella voce 110 – *Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value*.

2 - Attività finanziarie disponibili per la vendita

a) Criteri di iscrizione

L'iscrizione iniziale avviene alla data di regolamento per i titoli di capitale e per quelli di debito, e alla data di erogazione per i crediti. Il valore di iscrizione iniziale corrisponde al *fair value*, che normalmente coincide con il corrispettivo pagato per l'esecuzione della transazione, integrato degli oneri o dei proventi di transazione attribuibili specificamente all'operazione. Se l'iscrizione avviene a seguito di riclassificazione di "Attività finanziarie detenute sino a scadenza", il valore di iscrizione è rappresentato dal *fair value* al momento del trasferimento.

b) Criteri di classificazione

In questa categoria sono classificate tutte le attività finanziarie non costituite da contratti derivati e non classificate nelle altre categorie previste dallo IAS 39. Nella posta sono classificati, fra l'altro, titoli rappresentativi di capitale (inclusi gli investimenti di *private equity*) non destinati alla negoziazione e non qualificabili come partecipazioni di controllo, di controllo congiunto o di collegamento.

c) Criteri di valutazione

Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività disponibili per la vendita continuano ad essere valutate al *fair value*, le cui metodologie di determinazione sono descritte nel punto 18.5 "Metodologie di determinazione del *fair value*" della presente nota integrativa.

Solo particolari titoli di capitale, per i quali non sia possibile determinare il *fair value* in maniera attendibile, sono mantenuti al costo.

Le attività vengono sottoposte, ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale, a verifica dell'esistenza di obiettive evidenze di riduzione di valore. Qualora, in un periodo successivo, i motivi che hanno determinato la rilevazione della perdita di valore siano stati rimossi, vengono

effettuate corrispondenti riprese di valore per un importo, comunque, non superiore all'ammontare delle rettifiche precedenti.

d) Criteri di cancellazione

Le attività finanziarie vengono cancellate in tutto o in parte quando i diritti contrattuali sui flussi di cassa futuri sono estinti o quando l'attività finanziaria è ceduta trasferendo sostanzialmente tutti i rischi e i benefici ad essa associati.

e) Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

La rilevazione a conto economico – tra gli interessi attivi – del rendimento dello strumento calcolato in base alla metodologia del tasso effettivo di rendimento, cosiddetto “costo ammortizzato” (per le cui modalità di determinazione si rinvia a quanto precisato nella sezione 18.6 della presente parte della nota integrativa) viene effettuata per competenza, mentre gli utili o le perdite derivanti da una variazione di *fair value* vengono rilevati in una specifica riserva di patrimonio netto sino a che l'attività finanziaria non viene cancellata o non viene rilevata una perdita di valore.

I dividendi sono contabilizzati nel momento in cui sorge il diritto a ricevere il pagamento, solo quando è probabile che i benefici economici affluiranno alla banca e l'ammontare dei ricavi può essere attendibilmente valutato. Al momento della dismissione o della rilevazione di una perdita di valore, l'utile o la perdita cumulati vengono riversati a conto economico rispettivamente nella voce 100 – *Utili (perdite) da cessione o riacquisto* o nella voce 130 – *Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento*, rettificando la specifica suddetta riserva. Qualora i motivi che hanno determinato la rilevazione della perdita di valore siano stati rimossi a seguito di eventi successivi, vengono effettuate riprese di valore con imputazione a conto economico, nel caso di crediti o titoli di debito, ovvero a patrimonio netto, se trattasi di titoli di capitale.

3 - Attività finanziarie detenute sino alla scadenza

Allo stato attuale non sono presenti attività della specie.

a) Criteri di iscrizione

L'iscrizione iniziale avviene alla data di regolamento. Il valore di iscrizione iniziale corrisponde al *fair value*, che normalmente coincide con il corrispettivo pagato per l'esecuzione della transazione, nel quale sono compresi gli eventuali costi e proventi direttamente attribuibili allo strumento finanziario. Se la rilevazione in questa categoria avviene per trasferimento dalle “Attività disponibili per la vendita”, il *fair value* dell'attività alla data di passaggio viene assunto come nuovo costo ammortizzato dell'attività stessa.

b) Criteri di classificazione

Sono classificabili nella presente categoria i titoli di debito con pagamenti fissi o determinabili e con scadenza fissa, che si ha intenzione e capacità di detenere sino alla scadenza. Qualora nel corso dell'esercizio o dei due precedenti dovesse essere venduto o riclassificato un importo non irrilevante (in relazione al portafoglio complessivo detenuto sino alla scadenza) di investimenti della specie, le rimanenti attività finanziarie detenute fino alla scadenza verrebbero riclassificate come “Attività finanziarie disponibili per la vendita” e l'uso del portafoglio in oggetto sarebbe precluso anche per i due successivi esercizi, a meno che le vendite o riclassificazioni:

- siano così prossime alla scadenza o alla data dell'opzione dell'attività finanziaria, che le oscillazioni del tasso di interesse di mercato non avrebbero un effetto significativo sul *fair value* dell'attività stessa;
- si siano verificate dopo l'incasso sostanzialmente di tutto il capitale originario dell'attività finanziaria attraverso pagamenti ordinari programmati o anticipati; o
- siano attribuibili ad un evento isolato non controllabile che non sia ricorrente e non si possa pertanto ragionevolmente prevedere.

Infine, se a seguito di un cambiamento di volontà o del venir meno della capacità non risulta più appropriato mantenere un investimento in tale categoria, questo viene trasferito tra le "Attività finanziarie disponibili per la vendita".

c) Criteri di valutazione

Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività finanziarie detenute sino alla scadenza sono valutate al costo ammortizzato. In sede di chiusura del bilancio e delle situazioni infrannuali viene effettuata la verifica dell'esistenza di obiettive evidenze di riduzione di valore. Se esse sussistono, l'importo della perdita viene misurato come differenza tra il saldo contabile dell'attività e il valore attuale dei futuri flussi finanziari stimati recuperabili, scontati al tasso di interesse effettivo originario. Qualora i motivi che hanno dato origine alla rettifica di valore siano successivamente rimossi, vengono effettuate corrispondenti riprese di valore con imputazione a conto economico. Il ripristino di valore non deve determinare un valore contabile che superi il costo ammortizzato che si sarebbe avuto nel caso in cui la perdita per riduzione di valore non fosse stata rilevata.

d) Criteri di cancellazione

Le attività finanziarie sono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dalle attività stesse o quando l'attività finanziaria viene ceduta trasferendo sostanzialmente tutti i rischi e benefici ad essa connessi.

e) Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Le componenti positive di reddito rappresentate dagli interessi attivi e dai proventi assimilati sono iscritte per competenza, sulla base del tasso di interesse effettivo, nelle voci di conto economico relative agli interessi.

Gli utili o le perdite sono rilevati nel conto economico alla voce 100.c) – *Utili (perdite) da cessione o riacquisto di attività finanziarie detenute fino alla scadenza*, quando tali attività sono eliminate. Qualora vi sia qualche obiettiva evidenza che l'attività abbia subito una riduzione di valore, l'importo della perdita è rilevato nel conto economico alla voce 130.c) – *Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di attività finanziarie detenute fino alla scadenza*.

Se, in un esercizio successivo, l'ammontare della perdita per riduzione di valore diminuisce e la diminuzione può essere oggettivamente collegata ad un evento successivo alla sua rilevazione (quale un miglioramento nella solvibilità del debitore), la perdita per riduzione di valore precedentemente rilevata deve essere eliminata. Il ripristino di valore non può, in ogni caso, determinare un valore contabile superiore a quello che risulterebbe dall'applicazione del costo ammortizzato qualora la perdita non fosse stata rilevata. L'importo di ripristino è rilevato nella medesima voce del conto economico.

4 - Crediti

a) Criteri di iscrizione

La prima iscrizione di un credito avviene alla data di erogazione o, nel caso di un titolo di debito, a quella di regolamento, sulla base del relativo *fair value*, pari normalmente all'ammontare erogato, o al 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. I contratti di riporto e le operazioni di pronti contro termine con obbligo di riacquisto o di rivendita a termine, sono iscritti in bilancio come operazioni di raccolta o impiego. In particolare, le operazioni di vendita a pronti e di riacquisto a termine sono rilevate in bilancio come debiti per l'importo percepito a pronti, mentre le operazioni di acquisto a pronti e di rivendita a termine sono rilevate come crediti per l'importo corrisposto a pronti.

Nella voce crediti sono altresì rilevati, secondo la pertinente composizione merceologica, i finanziamenti oggetto di operazioni di cartolarizzazione (successive al 1° gennaio 2002) per le quali non sussistono i requisiti richiesti dallo IAS 39 per la cancellazione dal bilancio (si veda cap. 18.9 – *Derecognition* attività finanziarie). I corrispondenti importi ricevuti per la cessione dei crediti oggetto di cartolarizzazione, al netto dell'ammontare dei titoli emessi e delle altre forme di sostegno creditizio eventualmente detenuti in portafoglio (rischio trattenuto), sono iscritti nelle voci 10. "Debiti verso banche" e 20. "Debiti verso clientela" del passivo.

Sia le attività sia le passività sono valutate al costo ammortizzato e i relativi interessi sono registrati a conto economico. In caso di perdite per riduzione di valore di attività cartolarizzate che non sono state oggetto di cancellazione dal bilancio, l'importo di tali perdite è registrato alla voce di conto economico 130.a) "Rettifiche/Riprese di valore nette per il deterioramento di crediti".

b) Criteri di classificazione

I crediti rientrano nella più ampia categoria degli strumenti finanziari e sono costituiti da quei rapporti per i quali la Banca detiene un diritto sui flussi di cassa derivanti dal finanziamento. I crediti includono gli impieghi con clientela e con banche, sia erogati direttamente sia acquistati da terzi, che prevedono pagamenti fissi o, comunque, determinabili e che non sono quotati in un mercato attivo. Nella voce crediti rientrano, inoltre, i crediti commerciali, le operazioni pronti contro termine, i crediti originati da operazioni di leasing finanziario (che conformemente allo IAS 17 vengono rilevati secondo il c.d. "metodo finanziario") e i titoli acquistati in sottoscrizione o collocamento privato, con pagamenti determinati o determinabili, non quotati in mercati attivi. Gli accantonamenti a fronte dei rischi di credito attribuibili analiticamente a garanzie rilasciate (crediti di firma) sono classificati nel passivo dello stato patrimoniale nella voce 100 – *Altre passività*.

c) Criteri di valutazione

Dopo la rilevazione iniziale, i crediti sono valutati al costo ammortizzato, pari al valore di prima iscrizione, rettificato dei rimborsi di capitale, delle rettifiche/riprese di valore e aumentato o diminuito dell'ammortamento – calcolato col metodo del tasso di interesse effettivo – della differenza tra l'ammontare erogato e quello rimborsabile a scadenza, riconducibile tipicamente agli oneri/proventi imputati direttamente al singolo credito.

Il tasso di interesse effettivo è il tasso che attualizza il flusso dei pagamenti futuri stimati per la durata attesa del finanziamento, al fine di ottenere il valore contabile netto iniziale, inclusivo dei costi e proventi riconducibili al credito. Tale modalità di contabilizzazione, secondo la logica finanziaria, consente di distribuire l'effetto economico degli oneri e dei proventi, per la vita residua attesa del credito.

Il metodo del costo ammortizzato non è utilizzato per i crediti la cui breve durata (durata fino a 12 mesi) fa ritenere trascurabile l'effetto dell'applicazione della logica di attualizzazione. Detti crediti sono valorizzati al costo storico. Per i crediti senza una scadenza definita o a revoca, i costi e i proventi sono imputati direttamente a Conto economico.

Ad ogni chiusura di bilancio o di situazione intermedia, è effettuata una ricognizione dei crediti volta ad individuare quelli che, a seguito del verificarsi di eventi occorsi dopo la loro iscrizione, mostrino oggettive evidenze di una possibile perdita di valore (c.d. processo di *impairment*). Rientrano in tale ambito i crediti ai quali è stato attribuito lo *status* di sofferenza, inadempienza probabile o *past due* deteriorato nel rispetto delle attuali regole delle Autorità di Vigilanza, coerenti con la normativa IAS.

L'ammontare della rettifica di valore di ciascun rapporto è pari alla differenza tra il valore di bilancio dello stesso al momento della valutazione (costo ammortizzato) e il valore attuale dei previsti flussi di cassa futuri.

La stima dei flussi di cassa attesi è frutto di una valutazione analitica della posizione per le sofferenze e per le inadempienze probabili con esposizione al di sopra delle soglie stabilite dalla normativa interna. Per le inadempienze probabili al di sotto delle soglie stabilite dalla normativa interna e per *i past due* la determinazione dei flussi di cassa attesi avviene con metodologia forfettaria, basata sulla versione gestionale della *LGD*.

La rettifica di valore è iscritta a Conto economico. Il valore originario dei crediti è ripristinato negli esercizi successivi nella misura in cui sono venuti meno i motivi che ne hanno determinato la rettifica, purché tale valutazione sia oggettivamente collegabile ad un evento verificatosi successivamente alla rettifica stessa. Eventuali riprese di valore non possono, in ogni caso, superare il costo ammortizzato che il credito avrebbe avuto in assenza di precedenti rettifiche.

I crediti, per i quali non sono state individuate singolarmente evidenze oggettive di *impairment* sono sottoposti a valutazione collettiva, per stimarne la componente di rischio implicito.

Tale valutazione è effettuata per singolo rapporto, utilizzando, come base, i parametri di rischio (Probabilità di *Default* – *PD*) e perdita potenziale (*Loss Given Default* – *LGD*, nella versione gestionale) generati dai modelli di *rating* interni. Ad ogni data di chiusura del bilancio e delle situazioni intermedie, le eventuali rettifiche aggiuntive o riprese di valore sono ricalcolate in modo differenziato, con riferimento all'intero portafoglio di crediti *in bonis* alla medesima data.

d) Criteri di cancellazione

I crediti ceduti vengono cancellati dalle attività del bilancio solamente se la cessione ha comportato il sostanziale trasferimento di tutti i rischi e benefici connessi ai crediti stessi. Per contro, qualora siano stati mantenuti i rischi e benefici relativi ai crediti ceduti, questi continuano ad essere iscritti tra le attività del bilancio, sebbene giuridicamente la titolarità del credito sia stata effettivamente trasferita.

Nel caso in cui non è possibile accertare il sostanziale trasferimento dei rischi e benefici, i crediti vengono cancellati dal bilancio, qualora non sia stato mantenuto alcun tipo di controllo sugli stessi. Al contrario, la conservazione, anche in parte, di tale controllo comporta il mantenimento in bilancio dei crediti, in misura pari al coinvolgimento residuo, misurato dall'esposizione ai cambiamenti di valore dei crediti ceduti ed alle variazioni dei flussi finanziari degli stessi.

Infine, i crediti ceduti vengono cancellati dal bilancio nel caso in cui, pur in presenza della conservazione dei diritti contrattuali a ricevere i relativi flussi di cassa, vi sia la contestuale assunzione di un'obbligazione a pagare detti flussi, e solo essi, ad altri soggetti terzi.

e) Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Le componenti positive di reddito rappresentate dagli interessi attivi e dai proventi assimilati sono iscritte per competenza, sulla base del tasso di interesse effettivo, nelle voci di conto economico relative agli interessi.

Gli interessi di mora, eventualmente previsti in via contrattuale, sono contabilizzati a conto economico solo al momento del loro effettivo incasso.

Le rettifiche di valore analitiche vengono addebitate al conto economico al momento della loro prima determinazione o a seguito di un ulteriore deterioramento del credito. La conseguente ripresa di valore viene accreditata al conto economico. Vengono, inoltre, accreditati al conto economico (fra le riprese di valore) gli interessi attivi maturati sul valore del credito rettificato e calcolati utilizzando il tasso effettivo originario. Le variazioni delle rettifiche di valore collettive accumulate (rettifiche aggiuntive o riprese di valore) vengono determinate con riferimento all'intero coacervo dei crediti non sottoposti a rettifica analitica.

Gli utili e le perdite da cessione dei crediti vengono allocati nella voce "Utili/perdite da cessione o riacquisto di crediti".

Nella voce crediti sono altresì rilevati, secondo la pertinente composizione merceologica, i finanziamenti oggetto di operazioni di cartolarizzazione (successive al 1° gennaio 2002) per le quali non sussistono i requisiti richiesti dallo IAS 39 per la cancellazione dal bilancio.

I corrispondenti importi ricevuti per la cessione dei crediti oggetto di cartolarizzazione, al netto dell'ammontare dei titoli emessi e delle altre forme di sostegno creditizio eventualmente detenuti in portafoglio (rischio trattenuto), sono iscritti nelle voci 10. "Debiti verso banche" e 20. "Debiti verso clientela" del passivo.

Sia le attività sia le passività sono valutate al costo ammortizzato e i relativi interessi sono registrati a Conto economico. In caso di perdite per riduzione di valore di attività cartolarizzate che non sono state oggetto di cancellazione dal bilancio, l'importo di tali perdite è registrato alla voce di Conto economico 130. a) "Rettifiche/Riprese di valore nette per il deterioramento di crediti".

5 - Attività finanziarie valutate al *fair value*

Allo stato attuale non sono presenti attività della specie.

a) Criteri di iscrizione

L'iscrizione iniziale delle attività finanziarie avviene alla data di regolamento. All'atto della rilevazione iniziale, tali attività finanziarie vengono rilevate al *fair value* rappresentato salvo differenti indicazioni, dal corrispettivo pagato per l'esecuzione della transazione, senza considerare i costi o proventi ad essa riferiti ed attribuibili allo strumento stesso, che vengono rilevati direttamente nel conto economico.

b) Criteri di classificazione

In questa categoria sono classificate le attività finanziarie non detenute con finalità di negoziazione che, indipendentemente dalla loro forma tecnica o prevista durata di impiego, sono designate esplicitamente sin dalla loro prima rilevazione ad essere valutate al *fair value*, con i risultati valutativi iscritti al conto economico. Gli strumenti finanziari sono designati in questa categoria se:

- la classificazione consente di eliminare o ridurre notevolmente le c.d. “asimmetrie contabili” (*mismatching*) che altrimenti emergerebbero dalla valutazione di attività o passività o dalla rilevazione dei relativi utili e perdite su basi diverse per effetto della mancanza di uniformità nei criteri di valutazione e rilevazione;
- gli strumenti finanziari fanno parte di un gruppo di attività gestito e il cui andamento è valutato in base al *fair value* secondo una documentata gestione del rischio o strategia di investimento, e l’informativa sul gruppo è fornita internamente su tale base ai dirigenti con responsabilità strategiche;
- gli strumenti finanziari contengono derivati impliciti scorporabili.

c) Criteri di valutazione

Successivamente alla rilevazione iniziale le attività finanziarie sono valutate al *fair value*, le cui metodologie di determinazione sono riportate al successivo punto 18.5 della presente parte della Nota integrativa.

d) Criteri di cancellazione

Le attività finanziarie sono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dalle stesse o quando l’attività finanziaria viene ceduta, trasferendo sostanzialmente tutti i rischi e i benefici ad essa connessi. Nel caso in cui la banca venda un’attività finanziaria valutata al *fair value*, si procede alla sua eliminazione contabile alla data del suo trasferimento (data regolamento). I titoli ricevuti nell’ambito di un’operazione, che contrattualmente ne prevede la successiva vendita, e i titoli consegnati nell’ambito di un’operazione, che contrattualmente ne prevede il riacquisto, non vengono rispettivamente registrati o stornati dal bilancio.

e) Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Gli interessi attivi sono accreditati al conto economico in funzione della loro competenza temporale. Gli utili e le perdite, realizzati dalla cessione o dal rimborso, e gli utili e le perdite non realizzati derivanti dalle variazioni del *fair value* del portafoglio, sono classificati nella voce 110 – Risultato netto delle attività e delle passività finanziarie valutate al *fair value*.

6 - Operazioni di copertura

a) Criteri di iscrizione

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

Le tipologie possibili di coperture sono:

- coperture di *fair value* (*fair value hedge*): obiettivo di coprire l’esposizione alla variazione del *fair value* di una posta di bilancio attribuibile ad un particolare rischio;

- copertura di flussi finanziari (*cash flow hedge*): obiettivo di coprire l'esposizione alle variazioni dei flussi di cassa futuri attribuibili a particolari rischi associati a poste di bilancio.

b) Criteri di classificazione

Gli strumenti derivati sono designati di copertura quando esiste una documentazione adeguata e formalizzata in merito alla relazione tra lo strumento coperto e quello di copertura e se è efficace tanto nel momento in cui la copertura ha inizio quanto, prospetticamente, durante tutta la vita della stessa.

c) Criteri di valutazione

I derivati di copertura sono valutati al *fair value*. Per verificare l'efficacia dell'operazione di copertura vengono effettuati specifici test. L'efficacia della copertura dipende dalla misura in cui le variazioni di *fair value* dello strumento coperto, generate dalla variazione del fattore di rischio oggetto di copertura, risultino compensate da quelle dello strumento di copertura.

Le modalità di contabilizzazione degli utili e delle perdite derivanti dalle variazioni del *fair value* sono diverse in relazione alla tipologia di copertura:

- copertura di *fair value* (*fair value hedge*): il cambiamento del *fair value* dell'elemento coperto riconducibile al solo rischio coperto è registrato a Conto economico, al pari del cambiamento del *fair value* dello strumento derivato; l'eventuale differenza, che rappresenta la parziale inefficacia della copertura, determina di conseguenza l'effetto economico netto;
- copertura dei flussi finanziari (*cash flow hedge*): 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.

Si ha efficacia quando le variazioni di *fair value* dello strumento finanziario di copertura neutralizzano quasi integralmente le variazioni dello strumento coperto (i limiti sono stabiliti dall'intervallo percentuale compreso tra 80% e 125%), per il fattore di rischio oggetto di copertura.

La valutazione dell'efficacia è effettuata gestionalmente a livello mensile e contabilmente a ogni chiusura di bilancio, utilizzando:

- test prospettici, che giustificano l'applicazione della contabilizzazione di copertura che deve rimanere altamente efficace per tutti i periodi di riferimento per cui è designata;
- test retrospettivi, che evidenziano il grado di efficacia della copertura raggiunto nel periodo cui si riferiscono. In altri termini, misurano quanto i risultati effettivi si siano discostati dalla copertura perfetta.

d) Criteri di cancellazione

Se le verifiche non confermano l'efficacia della copertura, la contabilizzazione delle stesse, secondo quanto sopra esposto, viene interrotta ed il contratto derivato di copertura viene riclassificato tra gli strumenti di negoziazione.

e) Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

L'allocazione delle componenti reddituali nelle pertinenti voci di Conto economico avviene sulla base di quanto segue:

- i differenziali maturati sugli strumenti derivati di copertura del rischio di tasso di interesse (oltre agli interessi delle posizioni oggetto di copertura) vengono allocati nella voce 10 – *Interessi attivi e proventi assimilati* o nella voce 20 – *Interessi passivi e oneri assimilati*;

- le plusvalenze e minusvalenze derivanti dalla valutazione degli strumenti derivati di copertura e delle posizioni oggetto di copertura di *fair value hedge* vengono allocate nella voce 90 – *Risultato netto dell’attività di copertura*;
- le plusvalenze e minusvalenze derivanti dalla valutazione degli strumenti derivati di copertura di *cash flow hedge*, per la parte efficace, vengono allocate in una speciale riserva di valutazione di patrimonio netto “copertura di flussi finanziari futuri”, al netto dell’effetto fiscale differito. Per la parte inefficace tali risultanze vengono contabilizzate a conto economico nella voce 90 – *Risultato netto dell’attività di copertura*.

7 - Partecipazioni

a) Criteri di iscrizione

Le partecipazioni sono iscritte alla data di regolamento. All’atto della rilevazione iniziale le interessenze partecipative sono contabilizzate al costo, comprensivo dei costi e proventi direttamente attribuibili alla transazione.

b) Criteri di classificazione

La presente voce include:

- società collegate, iscritte in base al metodo del patrimonio netto, adeguando il costo iniziale di iscrizione alle variazioni patrimoniali, inclusi gli utili e perdite realizzati, dalla partecipata; si considerano collegate le società di cui si detengono almeno il 20% dei diritti di voto e quelle le cui entità partecipative assicurano influenza nella *governance*;
- società soggette a controllo congiunto, anch’esse iscritte in base al metodo del patrimonio netto;
- altre partecipazioni di esiguo valore mantenute al costo.

c) Criteri di valutazione

Gli IAS 27, 28 e IFRS 11 prevedono che nel Bilancio separato le società sottoposte a controllo congiunto e le collegate siano valutate al costo - soluzione per la quale il Gruppo ha optato - al fair value, in conformità allo IAS 39, oppure al patrimonio netto. In sede di consolidamento ne è fatta una valutazione all’*equity method*.

L’eventuale differenza tra il costo sostenuto e la quota di interessenza nel *fair value* delle attività nette identificabili della partecipata e rilevata in modo analogo a quanto previsto dall’IFRS 3 “Aggregazioni aziendali”.

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. Se il valore di recupero risulta inferiore al valore contabile, la relativa differenza è imputata 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, sono effettuate riprese di valore con imputazione a conto economico, che non possono eccedere l’ammontare delle perdite da *impairment* precedentemente registrate.

d) Criteri di cancellazione

Le partecipazioni sono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivati dalle attività stesse o quando esse vengono cedute, trasferendo sostanzialmente tutti i rischi e benefici ad esse connessi.

e) Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

I dividendi vengono rilevati nel conto economico all'interno della voce 70 – *Dividendi e proventi simili*, nel momento in cui sorge il diritto a riceverne il pagamento. Eventuali rettifiche/riprese di valore connesso con il deterioramento delle partecipazioni, nonché utili o perdite derivanti dalla cessione di partecipazioni sono rilevati nella voce 240 – *Utili (Perdite) delle partecipazioni*.

8 - Attività materiali**a) Criteri di iscrizione**

Le immobilizzazioni 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 ad incremento del valore dei cespiti, mentre gli altri costi di manutenzione ordinaria sono rilevati a Conto economico.

b) Criteri di classificazione

Le attività materiali comprendono i terreni, gli immobili ad uso funzionale e quelli detenuti a scopo di investimento, gli impianti tecnici, i mobili, gli arredi e le attrezzature di qualsiasi tipo. Si tratta di attività materiali che si ritiene di utilizzare per più di un periodo e che sono detenute per essere utilizzate nella produzione o nella fornitura di beni e servizi, per essere affittate a terzi o per scopi amministrativi.

Si definiscono ad uso funzionale le attività materiali detenute per essere utilizzate nella fornitura di beni e servizi o per scopi amministrativi, viceversa, sono classificate come investimenti immobiliari le attività materiali detenute allo scopo di percepire canoni di locazione e/o per l'apprrezzamento del capitale investito.

Sono anche compresi in questa voce i beni utilizzati in forza di contratti di leasing finanziario, ancorché la titolarità giuridica degli stessi rimanga alla società locatrice.

c) Criteri di valutazione

Le immobilizzazioni materiali, inclusi gli immobili non strumentali, sono valutate al costo, al netto di eventuali ammortamenti e perdite di valore. Le immobilizzazioni sono sistematicamente ammortizzate lungo la loro vita utile¹, adottando come criterio di ammortamento il metodo a quote costanti, ad eccezione:

- dei terreni, siano essi stati acquisiti singolarmente o incorporati nel valore dei fabbricati, in quanto hanno vita utile indefinita. Nel caso in cui il loro valore sia incorporato nel valore

¹ Nella relativa Sezione di Nota integrativa in parte B è riportata la tabella con la vita utile delle principali classi di cespiti

del fabbricato, sono considerati beni separabili dall'edificio; la suddivisione tra il valore del terreno e il valore del fabbricato avviene sulla base di perizie di esperti indipendenti per i soli immobili detenuti "cielo-terra";

- del patrimonio artistico, in quanto la vita utile di un'opera d'arte non può essere stimata ed il suo valore è normalmente destinato ad aumentare nel tempo.

Ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale, se esiste qualche indicazione che dimostri che un'attività possa aver subito una perdita di valore, si procede al confronto tra il valore di carico del cespite ed il suo valore di recupero, pari al più elevato tra il *fair value*, al netto degli eventuali costi di vendita, ed il relativo valore d'uso del bene, inteso come il valore attuale dei flussi futuri originati dal cespite.

Eventuali rettifiche di valore vengono rilevate a Conto economico.

Qualora vengano meno i motivi che hanno portato alla rilevazione della perdita, si dà luogo ad 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.

In sede di prima applicazione degli standard internazionali è stato deciso di utilizzare, per quanto riguarda gli immobili, il valore corrente alla data di transizione come sostitutivo del costo (c.d. "*deemed cost*"). Detto importo costituisce il valore da ammortizzare negli esercizi successivi. I valori derivanti da detta impostazione sono ammortizzati in ogni esercizio a quote costanti in relazione alle loro residue possibilità di utilizzazione. La contropartita alle rivalutazioni originate dall'applicazione del "*deemed cost*" è stata attribuita, al netto del relativo effetto fiscale, ad una specifica riserva da valutazione non distribuibile (v. art. 7, co. 6 del D.Lgs n. 38/05).

d) Criteri di cancellazione

Le immobilizzazioni materiali vengono eliminate contabilmente al momento della dismissione o quando vengono ritirate in maniera permanente dall'uso e non si attende nessun beneficio economico futuro dalla loro dismissione.

e) Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Gli ammortamenti calcolati in funzione del trascorrere del tempo e le rettifiche e riprese di valore per deterioramento vengono rilevate nel conto economico alla voce "*Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali*". Il risultato economico delle cessioni viene rilevato nella voce "*Utili (perdite) da cessione di investimenti*".

9 - Attività immateriali

a) Criteri di iscrizione

La prima iscrizione, avviene al costo, al momento in cui sussiste una sufficiente garanzia che la società riceverà i benefici economici riferibili all'attività ed il costo può essere misurato in maniera attendibile. Il costo comprende, oltre al prezzo di acquisto anche gli oneri accessori direttamente imputabili all'acquisto e alla predisposizione dell'utilizzo dell'attività.

Le attività immateriali della banca sono costituite prevalentemente da software applicativo e da avviamento.

L'avviamento può essere iscritto quando la differenza positiva tra il costo di acquisto della partecipazione (comprensivo degli oneri accessori) e il fair value degli elementi patrimoniali acquisiti, compresi quelli individuati a seguito della *Purchase Price Allocation* (PPA), sia rappresentativo delle capacità reddituali future della partecipata (*goodwill*). Qualora tale differenza risulti negativa (*badwill*) o nell'ipotesi in cui il *goodwill* non sia supportato da effettive capacità reddituali future della partecipata, la differenza stessa è iscritta direttamente a conto economico.

b) Criteri di classificazione

Le attività immateriali sono attività non monetarie prive di consistenza fisica, identificabili e in grado di generare benefici futuri controllabili.

Le caratteristiche necessarie per soddisfare la definizione di attività immateriali sono, pertanto:

- identificabilità;
- controllo della risorsa in oggetto;
- esistenza di prevedibili benefici economici futuri.

In assenza di una delle suddette caratteristiche, la spesa per acquisire o generare la stessa internamente è rilevata come costo nell'esercizio in cui è stata sostenuta.

L'avviamento è rappresentato dall'eccedenza del costo di acquisto di una partecipazione rispetto al *fair value*, alla data di acquisto, dei beni e degli altri elementi patrimoniali acquisiti.

Le altre attività immateriali sono iscritte come tali se sono identificabili e trovano origine in diritti legali o contrattuali.

c) Criteri di valutazione

Qualora la vita utile dell'attività immateriale sia indefinita, come per l'avviamento, non si procede all'ammortamento, ma alla periodica verifica dell'adeguatezza del valore di iscrizione. Con periodicità annuale, od ogni volta che vi sia evidenza di perdita di valore, è effettuato un *test* di verifica dell'adeguatezza del valore. Nel caso dell'avviamento, il *test* viene effettuato considerando il valore dell'unità generatrice di flussi finanziari identificata (*Cash Generating Unit – CGU*) e a cui l'avviamento è stato attribuito. L'ammontare dell'eventuale riduzione di valore dell'avviamento iscritto è determinato sulla base della differenza tra il valore di recupero della CGU e il valore contabile della stessa comprensivo dell'avviamento se quest'ultimo valore è superiore, fino a concorrenza dello stesso avviamento iscritto. Detto valore di recupero è pari al più elevato tra il *fair value* dell'unità generatrice di flussi finanziari, al netto degli eventuali costi di vendita, ed il relativo valore d'uso. Le conseguenti rettifiche di valore sono rilevate a Conto economico senza possibilità di ripresa successiva.

A differenza dell'avviamento, il costo delle immobilizzazioni immateriali a vita utile definita è ammortizzato a quote costanti o in quote decrescenti sulla base dell'afflusso dei benefici economici attesi dall'attività. È previsto, in ogni caso, che in presenza di evidenze di perdite di valore, il *test* di verifica venga effettuato anche su tali attività confrontando il *fair value* con il relativo valore contabile.

Pertanto, ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale, in presenza di evidenze di perdite di valore, si procede alla stima del valore di recupero dell'attività. L'ammontare della perdita, rilevato a Conto economico, è pari alla differenza tra il valore contabile dell'attività ed il valore recuperabile, se quest'ultimo è inferiore.

d) Criteri di cancellazione

Le immobilizzazioni immateriali sono cancellate dallo Stato Patrimoniale al momento della dismissione oppure quando non si attende nessun beneficio economico futuro.

e) Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Le immobilizzazioni sono sistematicamente ammortizzate a quote costanti lungo il corso della presumibile vita utile. Gli ammortamenti calcolati in funzione del trascorrere del tempo e le rettifiche o riprese di valore per deterioramento delle attività immateriali diverse dall'avviamento vengono rilevati al conto economico nella voce "Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali". Il risultato economico delle cessioni viene rilevato nella voce "Utili (perdite) da cessione di investimenti". La svalutazione dell'avviamento dovuta al deterioramento del suo valore è iscritta, invece, nella voce "Rettifiche di valore dell'avviamento".

10 - Attività non correnti in via di dismissione

Allo stato attuale non sono presenti attività della specie.

a-b) Criteri di iscrizione e classificazione

Figurano in questo ambito singole attività non correnti, unità generatrici di flussi finanziari e gruppi in dismissione costituiti da attività (correnti e non correnti), nonché le passività loro associate. Queste ultime non sono compensate con le relative attività e sono indicate separatamente nello stato patrimoniale.

c) Criteri di valutazione

Le suddette attività e passività sono valutate al minore tra il valore contabile, determinato secondo i principi IAS/IFRS di riferimento, e il loro *fair value* al netto dei costi di vendita.

e) Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Nelle ipotesi in cui i beni in dismissione siano ammortizzabili, a decorrere dall'esercizio di classificazione tra le attività non correnti in via di dismissione cessa il processo di ammortamento. I relativi proventi ed oneri sono rilevati al netto degli oneri fiscali nella voce "Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte".

11 - Fiscalità corrente e differita

a-c) Criteri di iscrizione e di valutazione

Le imposte sul reddito sono determinate nel rispetto della normativa fiscale vigente. Le **imposte correnti** includono gli acconti versati (attività correnti) e i debiti da assolvere (passività correnti) per imposte sul reddito di competenza del periodo. Le imposte differite rappresentano gli importi delle imposte sul reddito dovute negli esercizi futuri per differenze temporanee imponibili (passività differite) o imposte sul reddito recuperabili negli esercizi futuri per differenze temporanee deducibili (attività differite). Una differenza temporanea si verifica nel caso in cui il valore contabile di un'attività o di una passività iscritta nello stato patrimoniale è diverso dal valore fiscalmente riconosciuto e, tale differenza, imputabile allo sfasamento temporale tra periodo del momento impositivo rispetto al periodo di competenza, è destinata a riassorbirsi negli esercizi successivi.

Le attività per **imposte anticipate** sono iscritte in bilancio nella misura in cui esiste la probabilità del loro recupero, ovvero se è probabile che sarà realizzato un reddito imponibile a fronte del quale potranno essere utilizzate le differenze temporanee deducibili, valutata sulla base della capacità del Banco di Sardegna e, per effetto dell'esercizio dell'opzione relativa al "consolidato fiscale" della consolidante e delle altre società ad esso aderenti, di generare con continuità redditi imponibili positivi. Si precisa che non sono iscritte imposte anticipate derivanti da perdite fiscali. Le passività per **imposte differite** sono iscritte in bilancio per tutte le differenze temporanee imponibili con eccezione delle riserve in sospensione d'imposta imputate a capitale o per le quali non è prevista la distribuzione ai soci. Le attività e le passività iscritte per imposte anticipate e differite vengono sistematicamente valutate per tenere conto di eventuali modifiche intervenute nelle norme o nelle aliquote.

b) Criteri di classificazione

Le attività e le passività fiscali correnti, pur se contabilizzate separatamente, sono compensate nello stato patrimoniale nella misura in cui esiste il diritto legalmente riconosciuto di esercitare la compensazione, includendo il relativo saldo nella voce "Attività fiscali" o nella voce "Passività fiscali". Le attività e le passività fiscali correnti accolgono le posizioni fiscali maturate alla data di bilancio nei confronti dell'amministrazione fiscale. Le attività comprendono acconti e crediti di imposta, mentre nelle passività viene appostata una stima prudenziale dell'onere tributario dovuto per l'esercizio. Le attività e passività connesse all'applicazione dell'imposta sul reddito delle società sono contabilizzate ed i relativi saldi eventualmente compensati tra le "altre attività" e le "altre passività", rispettivamente tra i crediti ed i debiti per consolidato fiscale, per effetto dell'esercizio dell'opzione per il consolidato fiscale.

d) Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Le imposte sul reddito sono rilevate nel conto economico ad eccezione di quelle relative a operazioni imputabili direttamente a patrimonio netto, le quali sono contabilizzate allo stesso patrimonio netto. Tra queste ultime rientrano anche quelle relative a profitti e perdite su attività finanziarie disponibili per la vendita e quelle relative a variazioni del *fair value* di strumenti finanziari derivati di copertura dei flussi di cassa. Gli effetti del cambiamento delle aliquote o delle imposte applicabili sono contabilizzate con contropartita al conto economico (o, se del caso, al patrimonio netto) nell'esercizio nel quale è intervenuto il mutamento normativo.

12 - Fondi per rischi ed oneri

a) Criteri di iscrizione

I fondi per rischi ed oneri sono passività, con scadenza e ammontare incerti, rilevati in bilancio quando ricorrono congiuntamente le seguenti condizioni:

- esiste, alla data di riferimento del bilancio, un'obbligazione attuale di natura legale (ovvero derivante da un contratto o da disposizioni di legge) o implicita (derivante dal fatto che l'impresa genera nei confronti di terzi l'aspettativa che vengano assolti gli impegni) derivante da un evento passato;
- è probabile che, per adempiere all'obbligazione, si renderà necessario un esborso finanziario;
- l'importo derivante dall'obbligazione può essere stimato attendibilmente.

Per contro, si definisce *passività potenziale*:

- una possibile obbligazione che deriva da eventi passati e la cui esistenza sarà confermata

solamente dal verificarsi o meno di uno o più eventi futuri incerti non totalmente sotto il controllo della Banca;

- un'obbligazione attuale che deriva da eventi passati ma che non è rilevata perché:
 - o non è probabile che per estinguere l'obbligazione sarà necessario l'impiego di risorse atte a produrre benefici economici;
 - o l'ammontare dell'obbligazione non può essere determinato con sufficiente attendibilità.

Le passività potenziali non sono oggetto di rilevazione contabile; se ne deve unicamente dare informativa in bilancio, a meno che la probabilità che si realizzi non sia giudicata remota.

Un'*attività potenziale*, viceversa, è un'attività possibile che deriva da fatti passati e la cui esistenza potrà essere confermata soltanto dal verificarsi o meno di fatti futuri incerti non totalmente sotto il controllo della Banca.

Anche le attività potenziali non sono oggetto di rilevazione contabile; se ne deve unicamente dare informativa in bilancio quando è probabile che vi potrà essere un beneficio economico.

b) Criteri di classificazione

In questa voce sono inclusi i fondi relativi a prestazioni di lungo termine e a prestazioni successive alla cessazione del rapporto di lavoro dipendente trattati dal Principio IAS 19, e i fondi per rischi ed oneri trattati dal Principio IAS 37. Il Banco non detiene fondi di previdenza complementare classificati come "fondi interni" ai sensi della vigente legislazione previdenziale, da includere nella sottovoce "*Fondi di quiescenza ed obblighi simili*". Nella voce "*Altri fondi*", viceversa, sono incluse le passività stimate a fronte di cause passive in essere e revocatorie fallimentari, nonché i benefici per i dipendenti connessi al raggiungimento di alcuni eventi futuri.

c-d) Criteri di valutazione e cancellazione

I fondi sono contabilizzati solo nel caso in cui sia possibile effettuare una stima attendibile. L'importo rilevato come accantonamento rappresenta la "migliore stima" dell'onere richiesto per adempiere all'obbligazione alla data di riferimento. I fondi accantonati vengono riesaminati ad ogni data di riferimento del bilancio e, nel caso, rettificati per esprimere la migliore stima corrente. In presenza di un orizzonte temporale di rilievo, l'importo stimato è contabilizzato al suo valore attualizzato, determinato utilizzando tassi correnti di mercato *free risk*. Le passività per le quali non può essere effettuata una stima attendibile (passività potenziali), come già detto sopra, non danno origine ad accantonamenti, ma ne viene fornita adeguata informativa.

e) Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Gli accantonamenti e i recuperi a fronte dei fondi per rischi ed oneri, compresi gli effetti temporali, vengono allocati alla voce "*Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri*".

13 - Debiti e titoli in circolazione

a) Criteri di iscrizione

La prima iscrizione di tali passività finanziarie avviene alla data di sottoscrizione del contratto (che normalmente corrisponde con il momento della ricezione delle somme raccolte o della emissione dei titoli di debito) e viene effettuata al *fair value*, che generalmente coincide con l'ammon-

tare incassato o con il prezzo di emissione, inclusivo dei costi/proventi di transazione specificamente attribuibili all'operazione di provvista o di emissione. Sono esclusi i costi interni di carattere amministrativo.

Gli strumenti di debito composti, collegati a strumenti azionari, valute estere, strumenti di credito o indici, sono considerati strumenti strutturati. Se lo strumento non viene classificato tra le passività finanziarie valutate al *fair value*, il derivato incorporato è separato dal contratto primario e rappresenta un "derivato" a sé stante, qualora i criteri per la separazione siano rispettati. Il derivato incorporato è iscritto al suo *fair value*, mentre al contratto primario viene attribuito il valore corrispondente alla differenza tra l'importo complessivo incassato ed il *fair value* del derivato incorporato.

b) Criteri di classificazione

I *Debiti verso banche*, i *Debiti verso clientela* e i *Titoli in circolazione* accolgono le varie forme di provvista interbancaria e con clientela, comprese anche le passività subordinate, le passività verso i locatori di attività concesse in leasing finanziario e le operazioni di pronti contro termine passive, mentre sono escluse le passività finanziarie valutate al *fair value* (v. successivo punto 15). Nel caso di obbligazioni convertibili viene effettuato lo scorporo dello strumento implicito significativo di capitale e il relativo valore viene classificato fra le componenti del patrimonio netto.

c) Criteri di valutazione

Dopo la rilevazione iniziale le passività finanziarie sono valutate al costo ammortizzato con il metodo del tasso effettivo. Tale criterio non viene adottato per le passività a breve termine (dodici mesi), per le quali il fattore temporale risulta trascurabile, che rimangono iscritte per il valore incassato. Eventuali derivati impliciti scorporati vengono valutati al *fair value* e le relative variazioni sono iscritte a conto economico.

d) Criteri di cancellazione

Le passività finanziarie sono cancellate dal bilancio a seguito della loro scadenza od estinzione. I riacquisti di proprie passività sono considerati alla stregua dell'estinzione della passività o parte di essa. L'eventuale differenza tra il prezzo di acquisto ed il valore di carico della quota acquistata è imputata al conto economico. Il ricollocamento sul mercato di titoli propri, successivamente al loro riacquisto, è considerato come una nuova emissione con iscrizione al nuovo prezzo di collocamento, senza alcun effetto al conto economico.

e) Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Gli interessi passivi sono contabilizzati per competenza al conto economico nella voce "*Interessi passivi e oneri assimilati*", sulla base del tasso di interesse effettivo. I costi e i proventi riferibili ai debiti a breve termine sono imputati direttamente al conto economico. La differenza fra il valore di acquisto di una passività e il suo valore di carico è contabilizzata nella voce "*Utile (perdita) da cessione o riacquisto*".

14 - Passività finanziarie di negoziazione

a-b) Criteri di iscrizione e classificazione

Nella presente categoria sono compresi il valore negativo dei contratti derivati che non abbiano finalità di copertura e le passività finanziarie originate da scoperti tecnici generati dalla attività di negoziazione titoli.

c-d-e) Criteri di valutazione, cancellazione e rilevazione delle componenti reddituali

I criteri di valutazione, cancellazione e rilevazione delle componenti reddituali, con gli opportuni adattamenti, sono i medesimi esposti con riferimento alle attività finanziarie detenute per la negoziazione.

15 - Passività finanziarie valutate al fair value

Allo stato attuale non sono presenti attività della specie.

a-c) Criteri di iscrizione e di valutazione

L'iscrizione iniziale avviene al *fair value*, senza considerare i proventi o i costi di transazione. Successivamente alla rilevazione iniziale, le passività finanziarie sono valutate al *fair value* le cui modalità di determinazione sono riportate nel successivo punto 18 "Altre informazioni" della presente parte della nota integrativa.

b) Criteri di classificazione

In questa categoria sono classificate le passività finanziarie che, al momento della rilevazione iniziale (o nel corso del processo di prima applicazione degli IAS/IFRS), sono designate al *fair value* con contropartita in conto economico. Gli strumenti finanziari sono designati in questa categoria se:

- la classificazione consente di eliminare o ridurre notevolmente le c.d. "asimmetrie contabili" (*mismatching*) che altrimenti emergerebbero dalla valutazione di attività o passività o dalla rilevazione dei relativi utili e perdite su basi diverse per effetto della mancanza di uniformità nei criteri di valutazione e rilevazione;
- gli strumenti finanziari fanno parte di un gruppo di passività gestito e il cui andamento è valutato in base al *fair value* secondo una documentata gestione del rischio o strategia di investimento, e l'informativa sul gruppo è fornita internamente su tale base ai dirigenti con responsabilità strategiche;
- gli strumenti finanziari contengono derivati impliciti scorparabili.

d) Criteri di cancellazione

Le passività finanziarie valutate al *fair value* sono cancellate dal bilancio a seguito della loro scadenza od estinzione. I riacquisti di proprie passività sono considerati alla stregua dell'estinzione della passività stessa. L'eventuale differenza tra il prezzo di acquisto ed il valore di carico della quota acquistata è imputata al conto economico. Il ricollocamento sul mercato di titoli propri, successivamente al loro riacquisto, è considerato come una nuova emissione con iscrizione al nuovo prezzo di collocamento, senza alcun effetto al conto economico.

e) Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Gli interessi passivi sono contabilizzati per competenza al conto economico nella voce “ *Interessi passivi e oneri assimilati*”, sulla base del tasso di interesse effettivo. Le componenti reddituali positive o negative attinenti alla valutazione o cancellazione delle passività finanziarie valutate al *fair value* sono iscritte al conto economico nella voce “ *Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value*”.

16 - Operazioni in valuta**a) Criteri di iscrizione**

Al momento della rilevazione iniziale le operazioni denominate in valuta estera sono convertite in euro applicando all'importo in valuta estera il tasso di cambio in vigore alla data dell'operazione stessa.

b) Criteri di classificazione

Le operazioni in valuta sono costituite da tutte le attività e passività denominate in valute diverse dall'Euro.

c) Criteri di valutazione

Successivamente alla prima iscrizione le poste in valuta estera vengono valorizzate come segue:

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

d) Criteri di cancellazione

Si adottano i medesimi criteri applicabili alle voci di bilancio di pertinenza. Il tasso di cambio utilizzato è quello alla data di estinzione.

e) Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Le differenze di cambio che derivano dal regolamento 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 i principi contabili di riferimento richiedono che un utile o una perdita derivanti dalla valutazione di una attività o passività siano rilevati a patrimonio netto, anche la relativa differenza di cambio è appostata al patrimonio. Per contro, quando un utile o una perdita della specie sono rilevati a conto economico anche la relativa differenza di cambio deve essere contabilizzata al conto economico.

17 - Attività e passività assicurative

Non applicabile.

18 - Altre informazioni

18.1 - Azioni proprie

Le eventuali azioni proprie detenute sono contabilizzate al prezzo di acquisto e sono rilevate, con segno negativo, nella voce “Azioni proprie”. Gli utili o le perdite derivanti dalla loro successiva vendita sono rilevati, come movimenti del patrimonio netto, alla voce “Sovrapprezzi di emissione”.

18.2 - Benefici per i dipendenti

b) Criteri di classificazione

I benefici per i dipendenti, oltre ai benefici a breve termine quali ad esempio salari e stipendi, sono relativi a:

- benefici successivi al rapporto di lavoro;
- altri benefici a lungo termine.

I benefici per i dipendenti successivi al rapporto di lavoro sono a loro volta suddivisi tra quelli basati su programmi a contribuzione definita e quelli su programmi a benefici definiti, a seconda delle prestazioni previste:

- i programmi a contribuzione definita sono piani di benefici successivi alla fine del rapporto di lavoro, in base ai quali sono versati dei contributi fissi, senza che vi sia un’obbligazione legale o implicita a pagare ulteriori contributi, se non sussistono attività sufficienti ad onorare tutti i benefici;
- i programmi a benefici definiti sono piani per benefici successivi alla fine del rapporto di lavoro diversi dai piani a contribuzione definita.

In tale contesto, in base alla Legge n. 296 del 27 dicembre 2006 (Legge Finanziaria 2007):

- il TFR maturando dal 1° gennaio 2007 si configura come un piano a contribuzione definita, che non necessita di calcolo attuariale;
- il TFR maturato alle date indicate al punto precedente permane invece come piano a prestazione definita, ancorché la prestazione sia già completamente maturata. In conseguenza di ciò, si rende necessario un ricalcolo attuariale del valore del debito ad ogni data successiva al 31 dicembre 2006.

Gli altri benefici a lungo termine sono benefici per i dipendenti che non sono dovuti interamente entro i dodici mesi successivi al termine dell’esercizio in cui i dipendenti hanno prestato la loro attività.

a-c) Criteri di iscrizione e valutazione

Il valore di un’obbligazione a benefici definiti è pari al valore attuale dei pagamenti futuri, previsti come necessari per estinguere l’obbligazione derivante dall’attività lavorativa svolta dal dipendente nell’esercizio corrente ed in quelli precedenti.

Tale valore attuale è determinato utilizzando il “Metodo della Proiezione Unitaria del Credito”.

I benefici per i dipendenti rientranti tra gli altri benefici a lungo termine, quali quelli derivanti da premi di anzianità che sono erogati al raggiungimento di una predefinita anzianità di servizio, sono iscritti in base alla valutazione alla data di bilancio della passività assunta, determinata utilizzando il “Metodo della Proiezione Unitaria del Credito”.

Il fondo TFR viene rilevato tra le passività nella corrispondente voce, mentre gli altri benefici successivi al rapporto di lavoro ed i benefici a lungo termine diversi vengono rilevati tra i fondi rischi e oneri.

e) Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Per quanto attiene alle remunerazioni erogate in base a piani a benefici definiti e agli altri benefici a lungo termine, le variazioni del valore delle passività determinate con il metodo attuariale attribuibili al conto economico si distinguono tra:

- *costi per servizi correnti (current service cost)*: rappresentano l'ammontare dei diritti maturati dal personale nel corso del periodo di riferimento e sono contabilizzati tra i costi del personale;
- *interessi passivi (interest cost)*: "interessi" maturati sul valore attuale degli impegni del piano, che corrispondono alla rivalutazione della passività attribuibile al trascorrere del tempo (sono contabilizzati tra i costi del personale);
- *perdite e profitti attuariali (remeasurements)*: derivanti da variazioni di basi tecniche (riflettono gli effetti di cambiamenti nelle assunzioni attuariali e finanziarie precedentemente stimate). Tali profitti e perdite attuariali:
 - se relativi ai piani a benefici definiti successivi al rapporto di lavoro sono rilevati integralmente, al netto del relativo effetto fiscale, tra le riserve di patrimonio netto nell'esercizio in cui si verificano e sono esposti nel Prospetto della redditività complessiva in conformità con quanto indicato nello IAS 1;
 - se relativi agli altri benefici a lungo termine sono rilevati integralmente tra i costi del personale secondo la competenza temporale delle prestazioni erogate. In merito a quest'ultimo punto, il Gruppo BPER nel 2012 si è uniformato all'orientamento espresso dall'Ordine Nazionale degli Attuari con la Circolare n. 35 del 21 dicembre 2012, valida a far tempo dalle valutazioni riferite alla data del 31 dicembre 2012. Tale documento ha confermato le linee guida già emanate con la precedente Circolare del 22 maggio 2012, nelle quali si prevedeva che la componente rappresentata dall'*interest cost* dovesse essere calcolata utilizzando il tasso della curva corrispondente alla *duration* della passività, in luogo del tasso ad un anno della stessa curva utilizzato fino al 31 dicembre 2011.

18.3 – Conto economico: ricavi e costi

Ricavi

I ricavi sono i flussi lordi di benefici economici derivanti dallo svolgimento dell'attività ordinaria dell'impresa, quando tali flussi determinano incrementi del patrimonio netto diversi dagli incrementi derivanti dagli apporti degli azionisti (IAS 18).

I ricavi sono rilevati al *fair value* del corrispettivo ricevuto o spettante quando può essere attendibilmente stimato.

Quando il risultato di un'operazione di prestazione di servizi può essere attendibilmente stimato, i ricavi derivanti dall'operazione sono rilevati con riferimento allo stadio di completamento dell'operazione alla data di riferimento del bilancio.

Il risultato di un'operazione può essere attendibilmente stimato quando sono soddisfatte tutte le seguenti condizioni:

- a) l'ammontare dei ricavi può essere attendibilmente valutato;
- b) è probabile che i benefici economici derivanti dall'operazione affluiranno all'impresa;

- c) lo stadio di completamento dell'operazione alla data di riferimento del bilancio può essere attendibilmente misurato;
- d) i costi sostenuti per l'operazione e i costi da sostenere per completarla possono essere attendibilmente calcolati.

I ricavi sono rilevati nel periodo amministrativo nel quale i servizi sono prestati e solo quando è probabile che i benefici economici derivanti dall'operazione saranno fruiti dall'impresa.

Tuttavia, quando c'è incertezza sulla recuperabilità di un valore già compreso nei ricavi, il valore non recuperabile, o il valore il cui recupero non è più probabile, è rilevato come costo, invece che come rettifica del ricavo originariamente rilevato.

I ricavi che derivano dall'utilizzo, da parte di terzi, di beni dell'impresa che generano interessi, e dividendi sono rilevati applicando i seguenti criteri:

- a) gli interessi sono rilevati utilizzando il criterio dell'interesse effettivo;
- b) i dividendi sono rilevati quando si stabilisce il diritto degli azionisti a ricevere il pagamento.

Costi

I costi sono rilevati simultaneamente ai relativi ricavi secondo il principio di corrispondenza tra ricavi e costi. Se la correlazione tra costi e ricavi è solo generica e indiretta, i costi sono iscritti su più esercizi secondo un metodo di ripartizione sistematico nel rispetto del principio di competenza economica. I costi che per loro natura non sono associati a ricavi sono rilevati immediatamente nel Conto economico.

I costi e i ricavi marginali direttamente attribuibili all'acquisizione di un'attività o all'emissione di una passività finanziaria valutata al costo ammortizzato sono rilevati a Conto economico congiuntamente agli interessi dell'attività o passività finanziaria stessa con il metodo dell'interesse effettivo.

18.4 - Costi per migliorie e spese incrementative su beni di terzi

Sono classificate in questa voce le spese per ristrutturazione di immobili non di proprietà, capitalizzate in relazione alla possibilità per la banca di trarne benefici economici futuri. Questi oneri allocati, come da istruzioni della Banca d'Italia, alla voce "Altre attività", non ricorrendo i presupposti per essere iscritti tra le "Attività materiali", sono ammortizzati per un periodo non superiore alla durata del contratto di locazione, e i relativi ammortamenti sono ricondotti alla voce "Altri oneri/proventi di gestione".

18.5 - Metodologie di determinazione del fair value

L'IFRS 13 al paragrafo 9 definisce il *fair value* come "il prezzo che si percepirebbe per la vendita di un'attività ovvero che si pagherebbe per il trasferimento di una passività in una regolare operazione tra operatori di mercato alla data di valutazione".

Per determinare se il *fair value* al momento della rilevazione iniziale equivale al prezzo dell'operazione, occorre prendere in considerazione i fattori specifici dell'operazione e dell'attività/passività. Ne consegue che, nel caso il prezzo dell'operazione (corrispettivo) differisca dal *fair value*, occorre imputare la differenza a conto economico.

Viene inoltre definito che il *fair value* include i costi di trasporto ed esclude i costi di transazione. La Banca prevede la possibilità di valutare al *fair value* oltre che strumenti finanziari presi a sé stanti, anche gruppi di attività e passività similari per i quali è concessa la possibilità di effettuare una valutazione congiunta.

La valutazione al *fair value* presuppone che l'operazione di vendita di un'attività o di trasferimento di una passività abbia luogo in un **mercato c.d. principale**, definibile come il mercato che presenta i maggiori volumi e livelli di negoziazione per l'attività/passività oggetto di valutazione. In assenza di un mercato principale occorre assumere come riferimento il mercato più vantaggioso, ovvero il mercato che massimizza l'ammontare che sarebbe incassato nella vendita di un'attività o minimizza l'ammontare che verrebbe pagato nel trasferimento di una passività, dopo aver considerato i costi di transazione.

Identificazione del mercato attivo

Il processo di definizione del *fair value* inizia con la verifica della presenza di un mercato attivo da cui trarre con regolarità i prezzi in esso quotati.

Al fine di attribuire la qualifica di mercato attivo la Banca considera i seguenti fattori:

- il numero di contributori presenti;
- la frequenza di quotazione/aggiornamento del prezzo;
- la presenza di un differenziale denaro-lettera;
- l'ampiezza del differenziale denaro-lettera;
- il volume degli scambi effettuati.

La qualifica di strumento finanziario trattato su mercato attivo può essere riconosciuta solo attraverso ricerche approfondite di tutti i mercati esistenti, al fine di identificare il mercato principale o il più vantaggioso, tenendo in considerazione *“tutte le informazioni ragionevolmente disponibili”* (IFRS 13 § 17). Tale analisi si rende necessaria per ogni strumento finanziario per il quale occorre rilevare il valore corrente.

Per stabilire se, in base alle evidenze disponibili, si può ritenere di essere in presenza di mercati attivi, la Banca valuta l'importanza e la rilevanza di fattori quali:

- a) presenza di un numero esiguo di operazioni concluse di recente;
- b) le quotazioni dei prezzi non sono elaborate utilizzando le informazioni correnti;
- c) le quotazioni dei prezzi variano in misura consistente nel tempo o tra i diversi *“market-maker”*;
- d) è dimostrabile che gli indici che in precedenza erano altamente correlati ai *fair value* (valori equi) dell'attività o della passività sono ora non più correlati in base alle recenti indicazioni di *fair value* di quell'attività o passività;
- e) presenza di un incremento significativo dei premi impliciti per il rischio o dei tassi di insolvenza) delle operazioni osservate o dei prezzi quotati;
- f) presenza di un ampio scarto denaro-lettera (*bid-ask spread*) o di un aumento significativo dello stesso;
- g) significativo ridimensionamento del livello delle attività del mercato;

h) scarsità di informazioni pubbliche disponibili.

Verificata periodicamente la rispondenza dei requisiti necessari, lo strumento finanziario si può intendere trattato su di un mercato attivo. All'interno di essi, si procede all'individuazione del mercato principale o, in sua assenza, del mercato più vantaggioso.

Il *fair value* viene calcolato facendo riferimento:

- al prezzo denaro a chiusura di giornata, per le attività in portafoglio o per le passività da emettere;
- al prezzo lettera a chiusura di giornata, per le passività già emesse o per le attività da acquistare.

Si intende prezzo denaro/lettera di chiusura il prezzo denaro/lettera preso come riferimento dall'entità che regola il mercato su cui lo strumento è trattato.

In mancanza di un prezzo denaro/lettera di riferimento, si ritiene di poter adottare il prezzo ultimo definito dall'entità che regola il mercato (prezzo *last*) purché tale prezzo goda delle caratteristiche di pubblicità, liquidità, tempestività di adeguamento alle mutate condizioni e disponibilità previste dai principi.

Per le posizioni di attivo e passivo che compensano il rischio di mercato può essere utilizzato il prezzo medio tra denaro e lettera, a condizione che lo stesso sia comunemente utilizzato dagli operatori di mercato e che sia coerente con l'obiettivo di misurazione al *fair value* previsto dall'IFRS 13.

Nel caso di fondi comuni aperti, consideriamo la miglior espressione del *fair value* dello strumento il *Net Asset Value (NAV)*. Non vengono effettuate correzioni del *NAV* per tener conto dell'intervallo intercorrente fra la data di richiesta di rimborso e quella di rimborso effettivo.

Nel caso di fondi chiusi quotati, il *fair value* è ricavato dalla quotazione fornita dal mercato. Per quanto riguarda le azioni estere, la qualifica di mercato attivo viene assegnata a tutte le azioni quotate su Borse regolamentate (*Stock Exchanges*). Il valore fornito per questa tipologia di titoli, ove indisponibile il differenziale *bid/ask*, è il prezzo ultimo di mercato (prezzo "*last*"). Non vengono, al contrario, considerati prezzi da mercato attivo le compravendite azionarie effettuate su mercati *OTC*.

Per quanto riguarda i derivati quotati si utilizzano i *last prices* forniti dalle strutture preposte al regolamento dei margini di garanzia (*Clearing Houses*).

Gli strumenti finanziari quotati su mercati non attivi sono evidenziati "non quotati" ai fini della predisposizione delle tabelle di Nota integrativa.

Per quanto riguarda i titoli obbligazionari non quotati su mercati regolamentati, in considerazione del ruolo svolto dalla Banca sui mercati di intermediario istituzionale in strumenti finanziari, è stato individuato quale mercato attivo per l'operatività di *Front Office* il sistema *Bloomberg Professional* qualora i prezzi ivi rappresentati posseggano adeguate caratteristiche sopra rappresentate.

Identificazione del *fair value* per strumenti finanziari non quotati in mercati attivi

Qualora non ricorrano le condizioni affinché il mercato di uno strumento finanziario possa considerarsi attivo, è necessario determinare il *fair value* di tale strumento attraverso il ricorso a tecniche di valutazione.

Le tecniche di valutazione indicate dai principi contabili internazionali sono le seguenti:

- il metodo basato sulla valutazione di mercato: prevede l'utilizzo di prezzi o altre informazioni rilevanti, reperibili dalle transazioni di mercato su beni comparabili;
- il metodo del costo: riflette l'ammontare che sarebbe richiesto al momento per sostituire la capacità di servizio di un'attività ("costo di sostituzione corrente");
- il metodo reddituale: converte flussi di cassa futuri, costi e ricavi in un valore unico corrente.

Per la Banca costituiscono tecniche di valutazione le seguenti metodologie:

- 1) utilizzo di valutazioni di mercato per attività/passività identiche o comparabili;
- 2) determinazione di prezzi a matrice;
- 3) tecniche di calcolo del valore attuale;
- 4) modelli di *pricing* delle opzioni;
- 5) modelli di *excess earning multiperiodali*.

Tali tecniche possono essere utilizzate se:

- massimizzano l'impiego di dati di mercato, minimizzando al contempo l'utilizzo di stime e assunzioni proprie della Banca;
- riflettono ragionevolmente come il mercato si aspetta che venga determinato il prezzo;
- gli elementi alla base delle valutazioni tecniche rappresentano, ragionevolmente, le aspettative del mercato e il rapporto rischio/rendimento dello strumento da valutare;
- incorporano tutti i fattori che gli attori del mercato considererebbero nella definizione del prezzo;
- sono coerenti con le comuni metodologie accettate;
- sono oggetto di verifica e calibrazione periodica al fine di verificare la loro capacità di determinare un *fair value* in linea con i prezzi effettivamente scambiati sullo strumento oggetto di valutazione.

In sintesi, l'approccio adottato dalla Banca promuove la ricerca del *fair value* dapprima in un ambito "di mercato", seppur non trattandosi di un mercato attivo. Solo in assenza di tali valutazioni è previsto l'utilizzo di metodologie per la costruzione di modelli quantitativi.

Si desume, quindi, che il riferimento normativo a tecniche di valutazione non autorizza ad un uso neutrale e oggettivo di modelli quantitativi, bensì si deve intendere come lo sviluppo da parte della Banca di un processo interno che permetta di creare la massima corrispondenza tra il *fair value* individuato e il prezzo a cui potrebbe essere scambiato lo strumento in un'operazione di mercato a condizioni correnti.

Nell'ambito di questo processo appare, quindi, necessario privilegiare il ricorso ai prezzi di transazioni recenti (quotazioni di mercati non attivi, prezzi forniti da terzi contributori), oppure alle quotazioni di strumenti simili. In questo ambito, i modelli quantitativi possono costituire un valore benchmark per integrare, o correggere, eventuali differenze tra lo strumento oggetto di

valutazione e quello osservato sul mercato, oppure per incorporare nelle transazioni di mercato le variazioni avvenute nel contesto economico.

Le tecniche di valutazione utilizzate per determinare il *fair value* vengono applicate in maniera uniforme. È opportuno apportare un cambiamento a una tecnica di valutazione o alla sua applicazione se comporta una valutazione esatta o comunque più rappresentativa del *fair value* in quelle circostanze specifiche. Ciò può accadere in presenza di uno dei seguenti eventi:

- sviluppo di nuovi mercati;
- disponibilità di nuove informazioni;
- sopraggiunta indisponibilità di informazioni utilizzate in precedenza;
- miglioramento delle tecniche di valutazione;
- mutamento delle condizioni di mercato.

Tecniche di valutazione

A particolari tipologie di strumenti finanziari sono applicate tecniche specifiche necessarie ad evidenziare correttamente le caratteristiche degli stessi.

Titoli di capitale

Per tutti i titoli azionari non quotati valgono, in linea di principio, le regole di valutazione sopra elencate. In mancanza, viene effettuata la valutazione al costo.

Per i titoli azionari non quotati, inseriti in portafogli non di partecipazione i modelli di valutazione del *fair value* maggiormente utilizzati appartengono alle seguenti categorie:

- modelli di *discounted cash flow*;
- modelli basati sul metodo dei multipli.

Tali modelli richiedono la disponibilità di una quantità rilevante di dati per stimare i flussi di cassa futuri prodotti dall'impresa oppure per individuare valori corretti dei multipli di mercato. Si tratta di stimare parametri (*cash flows*, dividendi, beta, premio per il rischio, costo del capitale proprio, valori patrimoniali, ecc.) estremamente aleatori, la cui valutazione risulta soggettiva e difficilmente riscontrabile sul mercato e porta alla valutazione di una distribuzione di *fair value* teorici. Qualora non sia possibile determinare il *fair value* in maniera attendibile con i metodi sopra indicati i titoli e gli strumenti vengono valutati al costo.

In alternativa alle valutazioni sopra esposte si può far riferimento al valore dell'azione rappresentato dal *book value*, ottenuto dal rapporto tra i mezzi propri e il numero di azioni ordinarie emesse.

Titoli di debito *plain vanilla*

Relativamente ai titoli di debito *plain vanilla*, la tecnica di valutazione adottata è quella del *discounted cash flow analysis*. Il procedimento si articola in tre fasi:

- mappatura dei *cash flows*: riconoscimento dei flussi attesi dallo strumento e distribuzione degli stessi lungo la vita contrattuale;
- scelta della curva di attualizzazione dei flussi, in considerazione dei fattori di rischio considerati;
- calcolo del *present value* dello strumento alla data di valutazione.

Individuati i *cash flows*, è calcolata l’opportuna curva di attualizzazione, attraverso l’utilizzo della tecnica nota come *discount rate adjustment approach*, che considera sia l’effetto del rischio tasso che quello del rischio di credito/liquidità. Noti tali elementi è possibile calcolare il *fair value* come somma dei valori attuali dei flussi di cassa futuri degli strumenti finanziari.

Titoli di debito strutturati

Per i titoli strutturati, vista la natura non deterministica del valore dei *cash flows* futuri, il *fair value* è calcolato frazionando il titolo in un portafoglio di strumenti elementari, secondo la tecnica del portafoglio di replica. Il *fair value* del prodotto strutturato si ottiene sommando le singole valutazioni degli strumenti elementari di cui è composto.

A partire dal 2013 la Capogruppo ha avviato l’emissione di certificati a capitale protetto (*Protection Certificates*). Essi sono scomponibili in due strumenti finanziari:

- uno *Zero Coupon Bond*;
- una struttura opzionale, che permette di replicare l’andamento dell’attività sottostante e proteggere, in parte o completamente, il capitale investito.

Le metodologie utilizzate per il calcolo del *fair value* sono analoghe a quelle sopra descritte per i titoli di debito strutturati.

Strumenti derivati

Il *fair value* degli strumenti derivati è determinato attraverso modelli quantitativi diversi a seconda della tipologia di strumento. In particolare possiamo distinguere tra:

- opzioni *Over-The-Counter (OTC)* che possono essere rappresentate da opzioni a sé stanti (opzioni “*stand alone*”), oppure incorporate all’interno di prodotti strutturati. In tema di tecniche di *pricing* esse si distinguono in:
 - opzioni con *payoff* risolvibile in formula chiusa, per le quali si utilizzano modelli di *pricing* comunemente accettati dal mercato (ad esempio, modello di Black & Scholes e varianti);
 - opzioni con *payoff* non risolvibile in formula chiusa, valutate principalmente con tecniche di simulazione “Montecarlo”;
- *Interest Rate Swaps (IRS)*: per la determinazione del *fair value* degli *IRS* è utilizzata la tecnica definita *net discounted cash flow analysis*. In presenza di *IRS strutturati* si procede alla scomposizione dello strumento in una componente *plain* e in una componente opzionale, per definire separatamente i valori al fine di sommarli (*building block*).

Operazioni a termine in valuta

Tali operazioni sono valorizzate sulla base dei cambi a termine ricalcolati a fine esercizio, per scadenze corrispondenti a quelle dei contratti oggetto di valutazione.

Le poste di bilancio valutate al costo ammortizzato

I finanziamenti e crediti (tutti classificati nel portafoglio *Loans & Receivables*) e gli investimenti detenuti sino a scadenza vengono valutati in bilancio al costo ammortizzato, tuttavia, al solo fine di fornirne opportuna informativa in bilancio, viene determinato il *fair value*.

Per i crediti di durata contrattuale non superiore ai dodici mesi, il *fair value* si stima essere pari al valore contabile; per tutti gli altri rapporti, il *fair value* si ottiene attualizzando i flussi di cassa contrattuali al netto della perdita attesa calcolata sulla base del merito creditizio del prestatore, utilizzando la corrispondente struttura dei tassi per scadenza.

Credit Valuation Adjustment (CVA) e Debit Valuation Adjustment (DVA)

L'attuale normativa afferma che il *pricing* di un derivato, oltre a dipendere dai fattori di mercato, deve includere anche la valutazione della qualità creditizia della controparte determinata attraverso il *Credit Valuation Adjustment (CVA)* e il *Debit Valuation Adjustment (DVA)*.

Il Gruppo per valutare la qualità creditizia della controparte adotta la metodologia di seguito esposta.

Con il termine di *Credit Valuation Adjustment (CVA)*, si identifica la rettifica di valore della componente creditizia (a valere sulle posizioni con *fair value* positivo) di un derivato *OTC* stipulato dalla Banca con una controparte esterna, che costituisce il valore di mercato della potenziale perdita dovuta alla variazione dei prezzi di mercato sul derivato in oggetto, dovuta al peggioramento del merito creditizio/*default* della controparte.

Specularmente, con il termine di *Debit Valuation Adjustment (DVA)*, si identifica invece la rettifica di valore della componente debitoria (a valere sulle posizioni con *fair value* negativo) di un derivato *OTC* stipulato dalla Banca con una controparte esterna, vale a dire, il valore di mercato del potenziale guadagno dovuto alla variazione dei prezzi di mercato sul derivato in oggetto a causa del peggioramento del merito creditizio/*default* della Banca.

Nella quantificazione del *CVA/DVA*, sotto certe condizioni l'IFRS 13 fa riferimento ad una valutazione di calcolo che deve essere effettuata per *netting set* o per controparte, quindi in base all'esposizione netta e non a livello di singolo contratto. Inoltre, occorre considerare la presenza di eventuale *collateral* scambiato o di accordi di *netting*.

Attualmente il Gruppo si avvale di accordi bilaterali di compensazione dei contratti derivati, in base ai quali le reciproche posizioni creditorie e debitorie del *mark to market* sono automaticamente e giornalmente compensate stabilendo un unico saldo netto, senza effetti novativi: ne deriva quindi, il solo versamento di un margine dalla parte debitrice. Tale attività consente una notevole riduzione dell'esposizione al rischio di credito e, conseguentemente, degli impatti del *CVA/DVA* sul *fair value*.

In particolare, per la Capogruppo due sono i fattori di mitigazione degli impatti del merito creditizio sul *fair value*:

- la sottoscrizione di accordi *ISDA (International Swap and Derivatives Association)*, standard internazionale di riferimento sui derivati *OTC* con le principali controparti *Corporate* e tutte le controparti istituzionali in derivati *OTC*. Con le controparti istituzionali sono stati poi stipulati (ad eccezione della controllata EMRO Finance Ireland Ltd) anche i relativi allegati *CSA (Credit Support Annex)* per regolare la costituzione di garanzie finanziarie (*collateral*) e ridurre ulteriormente l'esposizione corrente e il rischio conseguente;
- l'entrata in vigore della nuova piattaforma sull'*EMIR (European Market Infrastructure Regulation)*, in riferimento all'esclusione dal perimetro del *CVA/DVA* dei derivati stipulati su tale piattaforma/mercato. Sulla base delle valutazioni effettuate, è presumibile ritenere che buona parte dell'operatività in derivati potrà confluire nel nuovo sistema in quanto composta, prevalentemente, da derivati *eligible* ai fini della normativa stessa.

L'IFRS 13 non indica una metodologia specifica per il calcolo del *CVA/DVA*, ma richiede di utilizzare tecniche di valutazione che, da un lato, devono risultare appropriate alla disponibilità dei dati stessi e, dall'altro, massimizzino l'uso di dati osservabili sul mercato.

Con riferimento a quanto sopradetto, al fine di allinearsi alla *best practice* di mercato, si è deciso di utilizzare il c.d. “*Bilateral CVA*”, metodologia che considera la presenza di due componenti di calcolo, con l’obiettivo di ricomprendere, la potenziale perdita/guadagno derivante dalla variazione del merito creditizio della controparte/Banca, ma tenendo conto della probabilità congiunta di *default* delle controparti.

I parametri di mercato

Le tipologie di *yield curves* utilizzate sono:

- curve *par swap*;
- curve *bond* desunte da panieri di titoli;
- curve *Corporate* per emittenti, *rating* e settore.

Dalle curve *par* si ottengono poi:

- curve *zero coupon*;
- curve dei tassi *forward*;
- curve dei fattori di sconto.

Le curve dei tassi *zero coupon* sono derivate mediante la tecnica denominata *bootstrapping*. Da esse sono estrapolati i fattori di sconto con i quali si attualizzano i flussi di cassa generati dagli strumenti finanziari oggetto di valutazione. I tassi *forward* sono tassi impliciti nella curva *zero coupon* e sono definiti sulla base della teoria di non arbitraggio.

Le curve emittenti sono ottenute sommando ai tassi *par swap* gli *spread* che esprimono il merito creditizio dell’emittente lo strumento. Sono utilizzate per la valutazione di obbligazioni non quotate.

Le curve *bond* vengono calcolate mediante l’identificazione di panieri di titoli governativi. L’aggiornamento dei prezzi dei titoli componenti il paniere è *real time*, così come le curve da essi generate.

La curva di merito creditizio della Banca è ottenuta attraverso la costruzione di un paniere di emissioni di emittenti bancari comparabili per caratteristiche e *rating*. È utilizzata per la valutazione di tutte le obbligazioni emesse.

I prezzi così ottenuti sono applicati giornalmente ai sistemi organizzati di scambi delle obbligazioni emesse da Banche del Gruppo (*MELT-HIMTF*) che sono riflessi nelle valutazioni al *fair value* in bilancio.

Volatilità ed altri parametri

Le volatilità e le correlazioni sono utilizzate principalmente per la valutazione di derivati non quotati. Le volatilità possono essere classificate in:

- volatilità storiche, stimate come deviazione standard di una serie storica di osservazioni con frequenza giornaliera del logaritmo dei rendimenti del sottostante di riferimento;
- volatilità contribuite, ottenute da *information providers*;
- volatilità implicite, ottenute dai prezzi di mercato delle opzioni quotate.

Per quanto riguarda le correlazioni, il *pricing* dei derivati multivariati avviene utilizzando correlazioni di tipo storico.

Informazioni integrative

La normativa (IFRS 13) chiede di fornire “*informazioni integrative tali da aiutare gli utilizzatori del suo bilancio a valutare:*

- a) *per le attività e le passività valutate al fair value su base ricorrente o non ricorrente nel prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria dopo la rilevazione iniziale, le tecniche di valutazione e gli input utilizzati per elaborare tali valutazioni;*
- b) *per valutazioni ricorrenti del fair value attraverso l'utilizzo di input non osservabili significativi (Livello 3), l'effetto delle valutazioni sull'utile (perdita) di esercizio o sulle altre componenti di Conto economico complessivo per quell'esercizio.”*

Il Gruppo dispone di una procedura definita per:

- identificare i trasferimenti tra livelli;
- analizzare e documentare le motivazioni di tali trasferimenti;
- monitorare e controllare l'attendibilità del *fair value* degli strumenti finanziari.

In particolare per le attività e le passività valutate al *fair value* su base ricorrente e non ricorrente viene fornita adeguata informativa in merito a:

- valutazione del *fair value* alla data di chiusura dell'esercizio, nonché per le valutazioni non ricorrenti, le motivazioni di tale valutazione;
- livello della gerarchia del *fair value* in cui sono classificate le valutazioni del *fair value* nella loro interezza (Livello 1, 2 o 3);
- per le attività e passività di livello 2 o 3, una descrizione delle tecniche di valutazione e degli *input* utilizzati, nonché le motivazioni alla base di eventuali cambiamenti nelle tecniche di valutazione utilizzate.

La Banca fornisce, per le attività e le passività possedute alla data di chiusura dell'esercizio e valutate al *fair value* su base ricorrente, gli importi dei trasferimenti tra il Livello 1 e il Livello 2 della gerarchia del *fair value*, le motivazioni di tali trasferimenti e la procedura adottata per stabilire le circostanze in cui tali trasferimenti tra livelli si verificano, mentre per quelle classificate, su base ricorrente, nel Livello 3 della gerarchia del *fair value*, una riconciliazione dei saldi di apertura e di chiusura.

Vengono, inoltre, indicati i principi adottati per stabilire quando si verificano i trasferimenti tra i livelli della gerarchia del *fair value*.

Con riferimento alle attività o passività classificate nel Livello 3 della gerarchia del *fair value* vengono fornite:

- informazioni quantitative sugli *input* non osservabili significativi utilizzati nella valutazione al *fair value*;
- per le valutazioni su base ricorrente, l'ammontare degli utili o delle perdite totali per l'esercizio incluso nell'utile (perdita) d'esercizio attribuibile al cambiamento intervenuto negli utili o nelle perdite non realizzati relativamente alle attività e passività, possedute alla data di chiusura dell'esercizio, e la relativa voce (o le voci) in cui sono rilevati tali utili o perdite non realizzati;
- una descrizione dei processi di valutazione utilizzati per la determinazione del *fair value* ricorrenti e non ricorrenti;

- una descrizione qualitativa della sensibilità della valutazione del *fair value* ai cambiamenti degli *input* non osservabili, qualora tali cambiamenti siano significativi nella determinazione del *fair value* stesso.

Per le attività e passività finanziarie rilevate al costo ammortizzato (non misurate quindi al *fair value*, ma con obblighi di *disclosure* del *fair value*) vengono fornite, le seguenti informazioni:

- il livello della gerarchia del *fair value*;
- la descrizione delle tecniche di valutazione adottate per i Livelli 2 e 3, nonché degli *input* utilizzati;
- la descrizione del cambiamento e delle ragioni dello stesso qualora vi sia stata una variazione della tecnica di valutazione.

Per le passività finanziarie proprie valutate al *fair value* che contengono “*credit enhancement*” (ad esempio, garanzie non scorporabili), viene fornita informativa circa l’esistenza di un “*credit enhancement*” e l’influenza che esercita sulla determinazione del *fair value* della passività.

L’applicazione della *fair value option* ai finanziamenti e crediti ed alle passività finanziarie prevede che si dia evidenza dell’ammontare delle variazioni di *fair value* attribuibili a variazioni del solo rischio creditizio dello strumento.

Come indicato in precedenza, i fattori di rischio sono incorporati nella curva di attualizzazione attraverso la tecnica nota come *discount rate adjustment approach*.

Caratteristica di tale metodo è la stima separata e indipendente dei diversi componenti di rischio, rischio di tasso e rischio di credito, che consente di ottenere il c.d. *fair value* parziale, determinato considerando le variazioni di un solo fattore di rischio.

Con riferimento al merito creditizio, i fattori considerati sono:

- il tasso di mercato *free risk* osservato alla data di valutazione;
- il *credit spread* osservato alla data di iscrizione iniziale o alla data di valutazione precedente;
- il *credit spread* osservato alla data di valutazione.

Attraverso il confronto del *fair value* di mercato alla data di valutazione con il *fair value* calcolato utilizzando il rischio di credito osservato all’iscrizione iniziale (o, alternativamente, al periodo precedente), risulta possibile determinare le variazioni di *fair value* imputabili alle sole variazioni del rischio di credito, cumulate o periodali.

Gerarchia del Fair Value

Il Gruppo classifica le proprie attività e passività finanziarie per grado decrescente di qualità del *fair value* sulla base dei seguenti principi:

- Livello 1 di *fair value*. La valutazione è costituita dal prezzo dello stesso strumento finanziario oggetto di valutazione, ottenuto sulla base di quotazioni espresse da un mercato attivo;
- Livello 2 di *fair value*. La valutazione non è basata su quotazioni espresse da un mercato attivo relativamente allo stesso strumento finanziario oggetto di valutazione, ma su valutazioni significative reperibili da mercati non attivi o info *providers* affidabili, ovvero su prezzi determinati utilizzando un’opportuna tecnica di valutazione basata in modo signifi-

ficativo su parametri di mercato osservabili, ivi inclusi *spread* creditizi, desunti dalle quotazioni di strumenti sostanzialmente simili in termini di fattori di rischio considerati. L'utilizzo di tecniche di valutazione ha l'obiettivo di ribadire la finalità di ottenere un prezzo di chiusura alla data di valutazione secondo il punto di vista di un operatore di mercato che detiene lo strumento finanziario,

- Livello 3 di *fair value*. Le valutazioni sono effettuate utilizzando *input* diversi, mediante l'inclusione di parametri discrezionali, vale a dire, parametri il cui valore non può essere desunto da quotazioni osservabili su mercati attivi. La non osservabilità diretta sul mercato dei predetti parametri comporta la necessità di stime ed assunzioni da parte del valutatore.

Quando i dati utilizzati per valutare il *fair value* di un'attività o passività vengono classificati in diversi livelli della gerarchia del *fair value*, la valutazione viene classificata interamente nello stesso livello gerarchico del *fair value* in cui è classificato l'*input* di più basso livello di gerarchia utilizzato per la valutazione, purché la rilevanza dell'*input* non osservabile sia significativo per l'intera valutazione.

Il Gruppo ha definito le analisi da effettuare¹ in caso di:

- cambiamenti intervenuti nelle valutazioni del *fair value* nei vari esercizi;
- i principi adottati per stabilire quando si verificano i trasferimenti tra i livelli della gerarchia del *fair value*, e si attiene costantemente ad essi.

Per l'attribuzione del Livello 1 di *fair value*, come principio generale, se per un'attività o passività è presente un prezzo quotato in un mercato attivo, per valutare il *fair value* occorre utilizzare quel prezzo senza rettifica. La gerarchia del *fair value* attribuisce infatti la massima priorità ai prezzi quotati (non rettificati) in mercati attivi per attività o passività identiche e la priorità minima agli *input* non osservabili.

Le attribuzioni dei Livelli 2 e 3 dipendono da come i dati utilizzati per valutare il *fair value* di un'attività o passività vengono classificati nei diversi livelli della gerarchia del *fair value*: in tal senso, la valutazione del *fair value* deve essere classificata interamente nello stesso livello della gerarchia del *fair value* in cui è classificato l'*input* di più basso livello di gerarchia utilizzato per la valutazione, purché la rilevanza dell'*input* non osservabile sia significativo per l'intera valutazione.

La valutazione dell'importanza di un particolare *input* per l'intera valutazione richiede un giudizio autonomo da parte del valutatore, che deve tener conto delle caratteristiche specifiche dell'attività o passività.

La disponibilità di *input* rilevanti e la loro soggettività possono influire sulla scelta delle tecniche di valutazione più appropriate.

¹ Si rimanda al corpus normativo di cui il Gruppo si è dotato che comprende Linee Guida, Regolamento di Gruppo e Manuale metodologico.

18.6 - Metodologie di determinazione del costo ammortizzato

Il costo ammortizzato di un'attività o di una passività finanziaria è il valore a cui questa è stata misurata al momento della rilevazione iniziale, al netto dei rimborsi di capitale, aumentato o diminuito dell'ammortamento complessivo calcolato utilizzando il criterio dell'interesse effettivo su qualsiasi differenza tra il valore iniziale e quello a scadenza e dedotta qualsiasi svalutazione a seguito di una riduzione di valore o di irrecuperabilità (*impairment*).

Il criterio dell'interesse effettivo è il metodo di ripartizione degli interessi attivi o passivi lungo la durata di un'attività o di una passività finanziaria. Il tasso di interesse effettivo è il tasso che eguaglia il valore attuale dei pagamenti o incassi futuri attesi lungo la vita dello strumento finanziario al valore contabile netto dell'attività o della passività finanziaria. Esso include tutti gli oneri e punti base pagati o ricevuti tra le parti di un contratto che sono parte integrante di tale tasso, i costi di transazione e tutti gli altri premi o sconti.

18.7 - Modalità di determinazione delle perdite di valore

Attività finanziarie

Ad ogni *reporting date* le attività finanziarie fuori dalla categoria al *Fair Value through Profit and Loss* sono sottoposte ad un test di *impairment* al fine di verificare se esistono obiettive evidenze che possano far ritenere non interamente recuperabile il valore di carico delle attività stesse. Si è in presenza di perdite di valore se vi è evidenza oggettiva di una riduzione dei flussi di cassa futuri, rispetto a quelli contrattuali originariamente stimati; la perdita deve poter essere quantificata in maniera affidabile ed essere correlata ad eventi attuali, non meramente attesi. La valutazione di *impairment* viene effettuata su base analitica per le attività finanziarie che presentano specifiche evidenze di perdite di valore e, collettivamente, per le attività finanziarie per le quali non è richiesta la valutazione analitica.

In applicazione dello IAS 39, la Banca prevede che ogni qualvolta le interessenze azionarie classificate come disponibili per la vendita presentassero un *fair value* significativamente inferiore al costo di acquisto, o comunque inferiore al medesimo, per un periodo prolungato, siano oggetto di *impairment loss* con imputazione della riserva negativa a conto economico.

In particolare la Banca, in accordo con la Capogruppo, ha qualificato come obiettiva evidenza di *impairment* un *fair value* inferiore in misura maggiore al 50% del costo d'acquisto ovvero un *fair value* inferiore al costo di acquisto per un periodo consecutivo di 24 mesi.

Ulteriori verifiche, in presenza di perdite di valore del *fair value*, consistono in un'analisi approfondita delle ragioni che hanno determinato tale perdita, al fine di identificare eventuali situazioni di difficoltà dell'emittente quali, a titolo di esempio:

- significative difficoltà finanziarie o rischi di avvio di procedure concorsuali;
- annuncio/avvio di piani di ristrutturazione finanziaria;
- variazioni significative con impatto negativo nell'ambiente tecnologico, economico o normativo in cui opera l'impresa.

Se le predette analisi inducono la Banca a ritenere che esistano concreti elementi di *impairment* la riserva di patrimonio netto iscritta viene riversata a Conto economico.

Per quanto riguarda i crediti si rinvia a quanto analiticamente esposto nel paragrafo "4 - Crediti", ad essi dedicato.

Partecipazioni

Sono oggetto del test di *impairment* anche le partecipazioni iscritte in bilancio. In particolare il test di *impairment* è eseguito su base annuale e prevede la determinazione del valore recuperabile, rappresentato dal maggiore tra il *fair value* al netto dei costi di vendita e il valore d'uso. Per quanto concerne i metodi di valutazione utilizzati per il calcolo del *fair value* al netto dei costi di vendita, si rimanda a quanto sopra indicato nel relativo capitolo illustrativo. Il valore d'uso è il valore attuale dei flussi finanziari attesi rivenienti dall'attività oggetto di *impairment*; 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 ed altri fattori, quali ad esempio l'illiquidità dell'attività, che possano influenzare l'apprezzamento, da parte degli operatori di mercato, dei flussi finanziari attesi rivenienti dall'attività.

La stima del valore d'uso, ossia del valore attuale dei flussi finanziari futuri che si prevede abbiano origine dall'attività, attraverso l'utilizzo di un metodo finanziario (DCF - *Discounted Cash Flow*) come il DDM, configurato per le banche in versione *Excess Capital Method* (Metodo del Capitale in Eccesso), determina il valore dell'azienda in relazione alla potenziale capacità di generare flussi di cassa, garantendone la solidità patrimoniale. La determinazione del valore d'uso si basa dunque sull'attualizzazione dei flussi finanziari che trovano origine dallo sviluppo di *business plan*, il cui orizzonte temporale deve essere tuttavia sufficientemente ampio per poter determinare delle previsioni "congrue"; nella prassi finanziaria l'arco temporale di stima dei flussi considera almeno un triennio. Peraltro, non disponendo frequentemente di *business plan* predisposti autonomamente dalle partecipate, vengono sviluppati piani pluriennali di tipo inerziale, costruiti sulla base delle strutture economico-patrimoniali delle diverse società, opportunamente mediati da previsioni di mercato.

Solo in forma residuale, per le interessenze minori, vengono presi a riferimento il patrimonio netto e l'andamento reddituale.

Attività materiali ed immateriali

Le attività materiali ed 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, il *fair value* è prevalentemente determinato sulla base di una perizia. La perdita di valore viene rilevata solo nel caso in cui il *fair value* al netto dei costi di vendita o il valore d'uso sia inferiore al valore di carico per un periodo prolungato.

18.8 - Operazioni di aggregazione: l'allocazione del costo di acquisto

Premessa

E' di seguito descritto il processo che porta all'allocazione del prezzo di acquisto in sede di aggregazioni aziendali, illustrate, quando presenti, nella successiva Parte G della Nota integrativa.

Fair value delle attività e passività acquisite

Nella contabilizzazione di una *Business Combination* la Banca determina il *fair value* delle attività, passività e passività potenziali, il quale viene rilevato separatamente solo se, alla data delle acquisizioni, esse soddisfano i seguenti criteri:

- nel caso di un'attività diversa da un'attività immateriale, sia probabile che gli eventuali benefici economici futuri affluiscano all'acquirente;
- nel caso di una passività diversa da una passività potenziale sia probabile che per estinguere l'obbligazione sarà richiesto l'impiego di risorse atte a produrre benefici economici;
- nel caso di un'attività immateriale (IAS 38) o di una passività potenziale (IAS 37), il relativo *fair value* possa essere valutato in maniera attendibile.

Identificazione delle attività immateriali

In base alle caratteristiche della realtà aziendale acquisita si impongono approfondimenti sull'eventualità di contabilizzare separatamente *assets* non già iscritti tra le sue attività, quali possono essere le attività immateriali legate ai rapporti con la clientela (*customer related intangible* o *client relationship*) e al *marketing* (*brand name*).

Attività immateriali legate al cliente: rientrano nella categoria delle immobilizzazioni immateriali in quanto, anche se non sempre derivanti da diritti contrattuali come le attività immateriali legate al *marketing*, possono essere separabili e possono essere valutate attendibilmente.

Rientrano in questa categoria:

- liste clienti: sono costituite da tutte le informazioni possedute sui clienti (*data base* contenenti: nomi, recapiti, storico ordini, informazioni demografiche, ecc.) che poiché possono essere oggetto di noleggio e scambio, hanno un valore riconosciuto dal mercato; non possono essere considerate immobilizzazioni immateriali se sono considerate così confidenziali che nell'accordo di aggregazione ne venga vietata la vendita, la locazione o altri tipi di scambio;
- contratti con i clienti e rapporti con la clientela stabiliti in conseguenza di essi: i contratti con i clienti soddisfano il requisito contrattuale/legale per costituire un'attività immateriale anche se nel contratto di aggregazione ne viene vietata la vendita o il trasferimento separatamente dall'impresa acquisita; a tal fine, rilevano anche i contratti stabiliti di prassi con la clientela, indipendentemente dall'esistenza di un contratto formale, e tutte le relazioni non contrattuali, a condizione che siano separabili e autonomamente valutabili;
- relazioni con la clientela di natura non contrattuale: rientrano in questa categoria tutte le attività immateriali che, in quanto separabili e trasferibili separatamente dall'impresa acquisita, sono valutabili singolarmente e possono essere iscritte come *intangibles*.

Attività immateriali legate al *marketing*: marchi di fabbrica, nomi commerciali, marchi di servizi, marchi collettivi, marchi di qualità in quanto derivanti da diritti contrattuali o comunque in quanto risultano solitamente separabili. Tali attività tengono conto di quell'insieme di condizioni produttive correlate economicamente al nome commerciale, alla capacità relazionale, alla forza distributiva.

Un'attività immateriale deve essere misurata inizialmente al costo. Se questa è acquisita in una *Business Combination*, il suo costo è il *fair value* alla data di acquisizione del controllo.

Il *fair value* riflette, infatti, le aspettative di mercato circa la probabilità che i benefici economici futuri inerenti l'attività affluiranno all'entità che li controlla. L'entità deve valutare la probabilità che si verifichino benefici economici futuri usando presupposti ragionevoli e sostenibili che rappresentano la migliore stima della direzione aziendale dell'insieme di condizioni economiche che esisteranno nel corso della vita utile dell'attività.

I principi contabili non prescrivono puntualmente il metodo di valutazione da utilizzare per la misurazione del *fair value* di tali attività ma, nell'ambito della rosa dei possibili metodi utilizzabili, privilegiano quelli che fanno riferimento a prezzi di mercato osservabili. In mancanza di ciò, i principi contabili ammettono l'utilizzo di modelli valutativi che devono comunque incorporare assunzioni generalmente utilizzate e riconosciute dal mercato.

La determinazione del *fair value* nel caso di attività immateriali legate alla clientela si basa sull'attualizzazione dei flussi rappresentativi dei margini reddituali generati dai depositi lungo un periodo esprimente la durata residua attesa dei rapporti in essere alla data di acquisizione. Generalmente, per la valutazione del *brand* sono utilizzati sia metodi di mercato sia metodi basati sui flussi derivanti dalla gestione dello stesso *brand* e sulla base di una *royalty* di mercato.

Determinazione dell'Avviamento

L'avviamento rappresenta l'importo residuale del costo di acquisizione, in quanto costituisce l'eccedenza del costo della *Business Combination* rispetto al *fair value* netto delle attività, passività e passività potenziali identificabili (ivi inclusi gli *intangibles* e le passività potenziali che abbiano i requisiti per l'iscrizione in bilancio).

Esso rappresenta il corrispettivo riconosciuto dall'acquirente in previsione di benefici economici futuri derivanti da attività che non possono essere identificate individualmente e rilevate separatamente, di fatto incorporando il valore delle sinergie attese, dell'immagine della società acquisita, del *know-how*, delle professionalità, delle procedure e altri fattori indistinti.

L'avviamento acquisito in una aggregazione aziendale non deve essere ammortizzato. La Banca provvede a verificare annualmente, o ogniqualvolta vi sia un'indicazione che il valore dell'attività possa aver subito un degrado, che l'importo iscritto non abbia subito delle riduzioni di valore (*impairment test*).

18.9 - Derecognition attività finanziarie

È la cancellazione dallo Stato patrimoniale di un'attività finanziaria rilevata precedentemente.

Prima di valutare la sussistenza delle condizioni per la cancellazione dal bilancio di attività finanziarie è necessario, secondo IAS 39, verificare se queste condizioni siano da applicare a tali attività nella loro interezza ovvero possano riferirsi soltanto ad una parte di esse.

Le condizioni per l'integrale cancellazione di un'attività finanziaria sono l'estinzione dei diritti contrattuali, come la loro naturale scadenza, ovvero il trasferimento ad una controparte esterna al Gruppo dei diritti all'incasso dei flussi di cassa derivanti da tale attività.

L'eliminazione di un'attività finanziaria è subordinata alla verifica che tutti i rischi e benefici derivanti dalla titolarità dei diritti siano stati effettivamente trasferiti. In caso di trasferimento sostanzialmente di tutti i rischi e i benefici si provvede alla cancellazione dell'attività (o gruppo di attività) cedute e si rilevano separatamente i diritti e gli obblighi relativi al trasferimento come attività o passività.

Viceversa, in caso di mantenimento dei rischi e benefici, è necessario continuare a rilevare l'attività (o gruppo di attività) cedute. In tal caso occorre rilevare anche una passività corrispondente all'importo ricevuto come corrispettivo per la cessione e registrare successivamente tutti i proventi maturati sull'attività così come tutti gli oneri maturati sulla passività.

Le principali operazioni che, in base alle regole anzidette, non consentono di operare la cancellazione integrale di un'attività finanziaria sono le operazioni di cartolarizzazione di crediti, le operazioni di pronti contro termine e le operazioni di prestito titoli.

A.4 – INFORMATIVA SUL FAIR VALUE

Informativa di natura qualitativa

A.4.1 Livelli di fair value 2 e 3: tecniche di valutazione e input utilizzati

Per la descrizione delle tecniche valutative e degli input utilizzati si è data informativa nella parte A.2 della presente Nota Integrativa nel capitolo 18.5 “Metodologia di determinazione del *fair value*”.

A.4.2 Processi e sensibilità delle valutazioni

Le attività e passività classificate nel livello 3 della gerarchia del *fair value* sono costituite da investimenti azionari di minoranza, detenuti spesso al fine di preservare il radicamento al territorio, oppure per lo sviluppo di rapporti commerciali (valorizzati, principalmente, sulla base del patrimonio netto contabile della società a cui afferiscono oppure al costo) classificati nel portafoglio “Attività finanziarie disponibili per la vendita”.

A.4.3 Gerarchia del fair value

Per la descrizione della gerarchia del *fair value* si è data informativa nella parte A.2 della presente Nota Integrativa nel capitolo 18.5 “Metodologia di determinazione del *fair value*”.

A.4.4 Altre informazioni

Si rimanda alla parte A2 della presente Nota Integrativa nel capitolo 18.5 “Metodologia di determinazione del *fair value*” per ogni altra informazione sul *fair value*.

Informativa di natura quantitativa

A.4.5 Gerarchia del fair value

A.4.5.1 Attività e passività valutate al fair value su base ricorrente: ripartizione per livelli di fair value

Attività/Passività finanziarie misurate al <i>fair value</i>	31-dic-16			31-dic-15		
	L1	L2	L3	L1	L2	L3
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	2.532	3.164	-	3.097	3.322	8
2. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	-	-	-	-	-
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	1.148.301	-	8.917	887.349	-	26.433
4. Derivati di copertura	-	1.122	-	-	1.022	-
5. Attività materiali	-	-	-	-	-	-
6. Attività immateriali	-	-	-	-	-	-
Totale	1.150.833	4.286	8.917	890.446	4.344	26.441
1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione	-	3.218	-	-	3.357	-
2. Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	-	-	-	-	-
3. Derivati di copertura	-	3.487	-	-	3.050	-
Totale	-	6.705	-	-	6.407	-

Legenda

L1= Livello 1

L2= Livello 2

L3= Livello 3

Gli strumenti finanziari del livello 3 sono rappresentativi di interessenze minoritarie a carattere di stabile investimento ancorché non classificabili in bilancio come “partecipazioni”, in particolare 1 milione è riferibile a società del Gruppo BPER. I dati di stima ipotizzati nel modello di valutazione applicato comprendono parametri di input non osservabili sul mercato. La sostituzione di uno o più dei predetti parametri con ipotesi alternative, qualora ragionevolmente possibili, si ritiene non possano modificare significativamente il *fair value* attualmente calcolato.

A.4.5.2 Variazioni annue delle attività finanziarie valutate al *fair value* su base ricorrente (livello 3)

	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	Attività finanziarie disponibili per la vendita	Derivati di copertura	Attività materiali	Attività immateriali
1. Esistenze iniziali	8	-	26.433	-	-	-
2. Aumenti	61	-	2.450	-	-	-
2.1. Acquisti	61	-	2.428	-	-	-
2.2. Profitti imputati a:	-	-	22	-	-	-
2.2.1. Conto Economico	-	-	-	-	-	-
– di cui plusvalenze	-	-	-	-	-	-
2.2.2. Patrimonio netto	X	X	22	-	-	-
2.3. Trasferimenti da altri livelli	-	-	-	-	-	-
2.4. Altre variazioni in aumento	-	-	-	-	-	-
3. Diminuzioni	69	-	19.966	-	-	-
3.1. Vendite	62	-	-	-	-	-
3.2. Rimborsi	-	-	-	-	-	-
3.3. Perdite imputate a:	7	-	610	-	-	-
3.3.1. Conto Economico	7	-	13	-	-	-
– di cui minusvalenze	6	-	13	-	-	-
3.3.2. Patrimonio netto	X	X	597	-	-	-
3.4. Trasferimenti ad altri livelli	-	-	-	-	-	-
3.5. Altre variazioni in diminuzione	-	-	19.356	-	-	-
4. Rimanenze finali	-	-	8.917	-	-	-

A.4.5.4 Attività e passività non valutate al *fair value* o valutate al *fair value* su base non ricorrente: ripartizione per livelli di *fair value*

Attività/Passività finanziarie non misurate al <i>fair value</i> o misurate al <i>fair value</i> su base non ricorrente	31-dic-16				31-dic-15			
	VB	L1	L2	L3	VB	L1	L2	L3
1. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Crediti verso banche	2.933.269	-	352.229	2.589.391	3.327.999	-	361.087	2.981.910
3. Crediti verso la clientela	7.559.558	-	1.989	8.262.943	7.945.802	-	2.164	8.725.141
4. Attività materiali detenute a scopo di investimento	85.959	-	-	90.244	77.837	-	-	80.844
5. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	10.578.786	-	354.218	10.942.578	11.351.638	-	363.251	11.787.895
1. Debiti verso banche	429.620	-	-	429.620	300.258	-	-	300.258
2. Debiti verso clientela	9.404.702	-	-	9.404.702	9.447.418	-	-	9.447.418
3. Titoli in circolazione	1.074.632	-	860.620	233.533	1.749.984	-	1.408.469	376.882
4. Passività associate ad attività in via di dismissione	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	10.908.954	-	860.620	10.067.855	11.497.660	-	1.408.469	10.124.558

Legenda:

VB= Valore di bilancio
L1= Livello 1
L2= Livello 2
L3= Livello 3

A.5 - INFORMATIVA SUL C.D. “DAY ONE PROFIT/LOSS”

Nel caso di operazioni di Livello 3, il *fair value* da modello può differire dal prezzo della transazione: nel caso di differenza positiva (*day one profit*), questa è ammortizzata lungo la vita residua dello strumento; in caso di differenza negativa (*day one loss*) questa è iscritta a conto economico. Nel 2016 non sono state rilevate differenze, alla data di stipula tra i valori della transazione ed i corrispondenti *fair value*.

PARTE B – INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO**ATTIVO****Sezione 1 - Cassa e disponibilità liquide - Voce 10****1.1 Cassa e disponibilità liquide: composizione**

	31-dic-16	31-dic-15
a) Cassa	93.657	104.402
b) Depositi liberi presso Banche Centrali	-	-
Totale	93.657	104.402

Sezione 2 - Attività finanziarie detenute per la negoziazione - Voce 20**2.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione merceologica**

Voci/Valori	31-dic-16			31-dic-15		
	L 1	L 2	L 3	L 1	L 2	L 3
A. Attività per cassa						
1. Titoli di debito	121	-	-	4	1	2
1.1 Titoli strutturati	-	-	-	-	-	-
1.2 Altri titoli di debito	121	-	-	4	1	2
2. Titoli di capitale	2.411	-	-	3.093	-	6
3. Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
4.1 Pronti contro termine attivi	-	-	-	-	-	-
4.2 Altri	-	-	-	-	-	-
Totale A	2.532	-	-	3.097	1	8
B. Strumenti derivati						
1. Derivati finanziari:	-	3.164	-	-	3.321	-
1.1 di negoziazione	-	3.164	-	-	3.321	-
1.2 connessi con la fair value option	-	-	-	-	-	-
1.3 altri	-	-	-	-	-	-
2. Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-
2.1 di negoziazione	-	-	-	-	-	-
2.2 connessi con la fair value option	-	-	-	-	-	-
2.3 altri	-	-	-	-	-	-
Totale B	-	3.164	-	-	3.321	-
Totale (A+B)	2.532	3.164	-	3.097	3.322	8

2.2 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione per debitori/emittenti

Voci/Valori	31-dic-16	31-dic-15
A. ATTIVITÀ PER CASSA		
1. Titoli di debito	121	7
a) Governi e Banche Centrali	120	3
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	1	2
d) Altri emittenti	-	2
2. Titoli di capitale	2.411	3.099
a) Banche	649	817
b) Altri emittenti:	1.762	2.282
- imprese di assicurazione	357	428
- società finanziarie	-	33
- imprese non finanziarie	1.405	1.821
- altri	-	-
3. Quote di O.I.C.R.	-	-
4. Finanziamenti	-	-
a) Governi e Banche Centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri soggetti	-	-
Totale A	2.532	3.106
B. STRUMENTI DERIVATI		
a) Banche		
- fair value	259	186
b) Clientela		
- fair value	2.905	3.135
Totale B	3.164	3.321
Totale (A+B)	5.696	6.427

Sezione 4 - Attività finanziarie disponibili per la vendita - Voce 40**4.1 Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione merceologica**

Voci/Valori	31-dic-16			31-dic-15		
	L 1	L 2	L 3	L 1	L 2	L 3
1. Titoli di debito	1.148.301	-	-	887.334	-	-
1.1 Titoli strutturati	-	-	-	-	-	-
1.2 Altri titoli di debito	1.148.301	-	-	887.334	-	-
2. Titoli di capitale	-	-	8.917	15	-	26.433
2.1 Valutati al fair value	-	-	7.518	15	-	24.723
2.2 Valutati al costo	-	-	1.399	-	-	1.710
3. Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
Totale	1.148.301	-	8.917	887.349	-	26.433

L'applicazione delle soglie di evidenza di impairment definite dal Banco ha comportato la rilevazione nell'esercizio di impairment a conto economico sui titoli di capitale per 615 mila euro. Per quanto concerne le politiche contabili applicate nella valutazione e la *disclosure* sulla gerarchia del fair value si rimanda ai relativi capitoli della Parte A della Nota integrativa.

4.2 Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione per debitori/emittenti

Voci/Valori	31-dic-16	31-dic-15
1. Titoli di debito	1.148.301	887.334
a) Governi e Banche Centrali	1.148.301	887.334
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri emittenti	-	-
2. Titoli di capitale	8.917	26.448
a) Banche	3.910	3.910
b) Altri emittenti:	5.007	22.538
- imprese di assicurazione	-	-
- società finanziarie	3.042	20.256
- imprese non finanziarie	1.965	2.282
- altri	-	-
3. Quote di O.I.C.R.	-	-
4. Finanziamenti	-	-
a) Governi e Banche Centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri soggetti	-	-
Totale	1.157.218	913.782

Sezione 6 - Crediti verso banche - Voce 60

6.1 Crediti verso banche: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	31-dic-16				31-dic-15			
	VB	LIVELLO 0 1	LIVELLO 2	LIVELLO 3	VB	LIVELLO 0 1	LIVELLO 2	LIVELLO 3
A. Crediti verso Banche Centrali	-	-	-	-	-	-	-	-
1. Depositi vincolati	-	X	X	X	-	X	X	X
2. Riserva obbligatoria	-	X	X	X	-	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	2.933.269	-	352.229	2.589.391	3.327.999	-	361.087	2.981.910
1. Finanziamenti	2.589.391	-	-	2.589.391	2.981.910	-	-	2.981.910
1.1 Conti correnti e depositi liberi	262.288	X	X	X	1.955.140	X	X	X
1.2 Depositi vincolati	879.995	X	X	X	79.177	X	X	X
1.3. Altri finanziamenti:	1.447.108	X	X	X	947.593	X	X	X
- Pronti contro termine	1.442.152	X	X	X	945.735	X	X	X
- Leasing finanziario	-	X	X	X	-	X	X	X
- Altri	4.956	X	X	X	1.858	X	X	X
2. Titoli di debito	343.878	-	352.229	-	346.089	-	361.087	-
2.1 Titoli strutturati	-	X	X	X	-	X	X	X
2.2 Altri titoli di debito	343.878	X	X	X	346.089	X	X	X
Totale (valore di bilancio)	2.933.269	-	352.229	2.589.391	3.327.999	-	361.087	2.981.910

Legenda

FV= *fair value*

VB= valore di bilancio

La voce *B.1.2 Depositi vincolati* comprende il deposito per riserva obbligatoria assoluta in via indiretta tramite la capogruppo per un euro 79.829 mila.

Sezione 7 - Crediti verso clientela - Voce 70

7.1 Crediti verso clientela: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	31-dic-16						31-dic-15					
	Valore di bilancio			Fair value			Valore di bilancio			Fair value		
	Non deteriorati	Deteriorati Altri	Acquistati	L 1	L 2	L 3	Non deteriorati	Deteriorati Altri	Acquistati	L 1	L 2	L 3
Finanziamenti	6.294.392	- 1.250.750	-	-	-	8.250.221	6.672.163	- 1.267.427	-	-	-	8.720.754
1. Conti correnti	1.125.348	- 183.762		X	X	X	1.130.545	- 207.310		X	X	X
2. Pronti contro termine attivi	-	-		X	X	X	-	-		X	X	X
3. Mutui	4.159.327	- 580.603		X	X	X	4.233.701	- 594.679		X	X	X
4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto	413.897	- 9.716		X	X	X	602.343	- 15.387		X	X	X
5. Leasing finanziario	-	-		X	X	X	-	-		X	X	X
6. Factoring	-	-		X	X	X	-	-		X	X	X
7. Altri finanziamenti	595.820	- 476.669		X	X	X	705.574	- 450.051		X	X	X
Titoli di debito	14.416	-	-	-	1.989	12.722	6.212	-	-	-	2.164	4.387
8 Titoli strutturati	-	-		X	X	X	-	-		X	X	X
9 Altri titoli di debito	14.416	-		X	X	X	6.212	-		X	X	X
Totale	6.308.808	- 1.250.750	-	1.989	8.262.943	6.678.375	- 1.267.427	-	2.164	8.725.141		

I crediti in bonis della sottovoce 7. Altri finanziamenti sono costituiti principalmente da anticipi su effetti per 208 milioni, sovvenzioni diverse per 118 milioni e depositi cauzionali per 96 milioni.

Comprende, inoltre 0,5 milioni riferiti a fondi di terzi in amministrazione. Si tratta, in particolare, di fondi rivenienti dallo Stato e dalla Regione Sardegna in funzione della concessione di finanziamenti previsti e disciplinati da leggi specifiche.

7.2 Crediti verso clientela: composizione per debitori/emittenti

Tipologia operazioni/Valori	31-dic-16			31-dic-15		
	Non deteriorati	Deteriorati Acquistati	Altri	Non deteriorati	Deteriorati Acquistati	Altri
1. Titoli di debito	14.416	-	-	6.212	-	-
a) Governi	-	-	-	-	-	-
b) Altri Enti pubblici	1.693	-	-	1.825	-	-
c) Altri emittenti	12.723	-	-	4.387	-	-
- imprese non finanziarie	-	-	-	-	-	-
- imprese finanziarie	12.723	-	-	4.387	-	-
- assicurazioni	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-
2. Finanziamenti verso:	6.294.392	-	1.250.750	6.672.163	-	1.267.427
a) Governi	5.605	-	-	30.886	-	-
b) Altri Enti pubblici	122.168	-	9	145.252	-	1
c) Altri soggetti	6.166.619	-	1.250.741	6.496.025	-	1.267.426
- imprese non finanziarie	2.520.825	-	1.087.656	2.659.095	-	1.114.678
- imprese finanziarie	1.330.684	-	4.798	1.372.575	-	14.923
- assicurazioni	-	-	-	-	-	-
- altri	2.315.110	-	158.287	2.464.355	-	137.825
Totale	6.308.808	-	1.250.750	6.678.375	-	1.267.427

7.3 Crediti verso clientela: attività oggetto di copertura specifica

	31-dic-16	31-dic-15
1. Crediti oggetto di copertura specifica del fair value	12.815	12.907
a) rischio di tasso di interesse	12.815	12.907
b) rischio di cambio	-	-
c) rischio di credito	-	-
d) più rischi	-	-
2. Crediti oggetto di copertura specifica dei flussi finanziari	-	-
a) tasso di interesse	-	-
b) tasso di cambio	-	-
c) altro	-	-
Totale	12.815	12.907

Sezione 8 – Derivati di copertura – Voce 80

8.1 Derivati di copertura: composizione per tipologia di copertura e per livelli

	FV al 31-dic-16			VN al	FV al 31-dic-15			VN al
	L1	L2	L3	31-dic-16	L1	L2	L3	31-dic-15
A. Derivati finanziari								
1. <i>Fair value</i>	-	1.122	-	27.900	-	1.022	-	28.500
2. Flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Investimenti esteri	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Derivati creditizi								
1. <i>Fair value</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	-	1.122	-	27.900	-	1.022	-	28.500

Legenda

FV = *fair value*

VN = valore nozionale

8.2 Derivati di copertura: composizione per portafogli coperti e per tipologia di copertura (valore di bilancio)

Operazioni/Tipo di copertura	Fair value					Flussi finanziari			Investim. esteri
	rischio di tasso	rischio di cambio	Specifica rischio di credito	rischio di prezzo	più rischi	Generica	Specifica	Generica	
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	-	X	-	X	X
2. Crediti	-	-	-	X	-	X	-	X	X
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	X	-	-	X	-	X	-	X	X
4. Portafoglio	X	X	X	X	X	-	X	-	X
5. Altre operazioni	-	-	-	-	-	X	-	X	-
Totale attività	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. Passività finanziarie	1.122	-	-	X	-	X	-	X	X
2. Portafoglio	X	X	X	X	X	-	X	-	X
Totale passività	1.122	-	-	-	-	-	-	-	-
1. Transazioni attese	X	X	X	X	X	X	-	X	X
2. Portafoglio di attività e passività finanziarie	X	X	X	X	X	-	X	-	-

Sezione 10 - Le partecipazioni - Voce 100

10.1 Partecipazioni: informazioni sui rapporti partecipativi

Denominazioni	Sede legale	Sede operativa	Tipo di rapporto	Rapporto di partecipazione		Disponibilità voti %
				Impresa partecipante	Quota %	
A. Imprese controllate in modo congiunto						
B. Imprese sottoposte ad influenza notevole						
1. Sardaleasing S.p.A.	Sassari	Sassari	Partecipazione	Banco di Sardegna S.p.A.	46,93%	46,93%
2. Banca di Sassari S.p.A.	Sassari	Sassari	Partecipazione	Banco di Sardegna S.p.A.	20,52%	20,52%
3. BPER Credit Management S.C.p.A.	Sassari	Sassari	Partecipazione	Banco di Sardegna S.p.A.	20,00%	20,00%

10.2 Partecipazioni significative: valore di bilancio, fair value e dividendi percepiti

Denominazioni	Valore di bilancio	Fair value	Dividendi percepiti
A. Imprese controllate in modo congiunto			
B. Imprese sottoposte ad influenza notevole			
1. Sardaleasing S.p.A.	68.199	-	-
2. Banca di Sassari S.p.A.	54.677	-	1.731
3. BPER Credit Management S.C.p.A.	199	-	-
Totale	123.075	-	1.731

10.3 Partecipazioni significative: informazioni contabili

Denominazioni	Cassa e disponibilità liquide	Attività finanziarie	Attività non finanziarie	Passività finanziarie	Passività non finanziarie	Ricavi totali	Margine di interesse	Rettifiche e riprese di valore su attività materiali e immateriali	Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	Utile (Perdita) di esercizio (1)	Altre componenti reddituali al netto delle imposte (2)	Redditività complessiva (3) = (1) + (2)
---------------	-------------------------------	----------------------	--------------------------	-----------------------	---------------------------	---------------	----------------------	--	---	---	---	----------------------------------	--	---

A. Imprese controllate in modo congiunto**B. Imprese sottoposte ad influenza notevole**

Sardaleasing S.p.A.	X	2.966.402	93.708	2.876.115	36.043	67.716	X	X	1.636	636	-	636	(982)	(346)
Banca di Sassari S.p.A.	X	456.102	81.063	220.444	50.289	88.683	X	X	22.974	20.701	-	20.701	(18.128)	2.573
BPER Credit Management S.C.p.A.	X	3.090	522	-	2.613	14.657	X	X	17	-	-	-	-	-

10.5 Partecipazioni: variazioni annue

	31-dic-16	31-dic-15
A. Esistenze iniziali	68.361	66.865
B. Aumenti	54.714	1.496
B.1 Acquisti	-	-
B.2 Riprese di valore	-	-
B.3 Rivalutazioni	432	1.496
B.4 Altre variazioni	54.282	-
C. Diminuzioni	-	-
C.1 Vendite	-	-
C.2 Rettifiche di valore	-	-
C.3 Altre variazioni	-	-
D. Rimanenze finali	123.075	68.361
E. Rivalutazioni totali	1.909	1.477
F. Rettifiche totali	-	-

Sezione 12 - Attività materiali - Voce 120**12.1 Attività materiali ad uso funzionale: composizione delle attività valutate al costo**

Attività/Valori	31-dic-16	31-dic-15
1. Attività di proprietà	228.212	251.892
a) terreni	61.000	67.343
b) fabbricati	151.390	167.127
c) mobili	7.784	9.649
d) impianti elettronici	5.774	4.978
e) altre	2.264	2.795
2. Attività acquisite in leasing finanziario	-	-
a) terreni	-	-
b) fabbricati	-	-
c) mobili	-	-
d) impianti elettronici	-	-
e) altre	-	-
Totale	228.212	251.892

La sub-holding valuta con il criterio del costo tutte le classi di attività ad uso funzionale.

12.2 Attività materiali detenute a scopo di investimento: composizione delle attività valutate al costo

Attività/Valori	31-dic-16			31-dic-15				
	Valore di bilancio	Fair value		Valore di bilancio	Fair value			
		L1	L2	L3		L1	L2	L3
1. Attività di proprietà	85.959	-	-	90.244	77.837	-	-	80.844
a) terreni	31.891	-	-	31.645	29.351	-	-	28.593
b) fabbricati	54.068	-	-	58.599	48.486	-	-	52.251
2. Attività acquisite in leasing finanziario	-	-	-	-	-	-	-	-
a) terreni	-	-	-	-	-	-	-	-
b) fabbricati	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	85.959	-	-	90.244	77.837	-	-	80.844

La sub-holding valuta con il criterio del costo tutte le classi di attività detenute a scopo di investimento.

	Terreni	Fabbricati	Mobili	Impianti elettro- nici	Altre	Totale
A. Esistenze iniziali lorde	67.343	260.997	62.615	71.578	33.443	495.976
A.1 Riduzioni di valore totali nette	-	93.870	52.966	66.600	30.648	244.084
A.2 Esistenze iniziali nette	67.343	167.127	9.649	4.978	2.795	251.892
B. Aumenti:	946	4.764	2.244	2.576	607	11.137
B.1 Acquisti	-	-	2.195	2.572	587	5.354
B.2 Spese per migliorie capitalizzate	-	3.069	-	-	-	3.069
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	123	300	-	-	-	423
B.7 Altre variazioni	823	1.395	49	4	20	2.291
C. Diminuzioni:	7.289	20.501	4.109	1.780	1.138	34.817
C.1 Vendite	14	139	52	23	48	276
C.2 Ammortamenti	-	3.607	1.600	1.700	954	7.861
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:	2.780	9.361	-	-	-	12.141
a) attività materiali detenute a scopo di investimento	2.780	9.361	-	-	-	12.141
b) attività in via di dismissione	-	-	-	-	-	-
C.7 Altre variazioni	4.495	7.394	2.457	57	136	14.539
D. Rimanenze finali nette	61.000	151.390	7.784	5.774	2.264	228.212
D.1 Riduzioni di valore totali nette	-	89.539	45.460	58.786	24.564	218.349
D.2 Rimanenze finali lorde	61.000	240.929	53.244	64.560	26.828	446.561
E. Valutazione al costo	61.000	151.390	7.784	5.774	2.264	228.212

12.5 Attività materiali ad uso funzionale: variazioni annue

12.6 Attività materiali detenute a scopo di investimento: variazioni annue

	Totale	
	Terreni	Fabbricati
A. Esistenze iniziali lorde	29.351	66.279
A.1 Riduzioni di valore totali nette	-	17.793
A.2 Esistenze iniziali nette	29.351	48.486
B. Aumenti	2.780	9.441
B.1 Acquisti	-	-
B.2 Spese per migliorie capitalizzate	-	80
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	2.780	9.361
B.7 Altre variazioni	-	-
C. Diminuzioni	240	3.859
C.1 Vendite	-	20
C.2 Ammortamenti	-	986
C.3 Variazioni negative di fair value	-	-
C.4 Rettifiche di valore da deterioramento	-	2.346
C.5 Differenze di cambio negative	-	-
C.6 Trasferimenti ad altri portafogli di attività	123	300
a) immobili ad uso funzionale	123	300
b) attività non correnti in via di dismissione	-	-
C.7 Altre variazioni	117	207
D. Rimanenze finali nette	31.891	54.068
D.1 Riduzioni di valore totali nette	-	26.685
D.2 Rimanenze finali lorde	31.891	80.753
E. Valutazione al fair value	31.645	58.599

Gli ammortamenti sono calcolati sulla base della vita utile stimata dei beni, a partire dalla data di loro entrata in funzione. Si riporta di seguito la vita utile delle diverse classi di cespiti:

Terreni e opere d'arte: non ammortizzati;

Immobili: sulla base della vita utile risultante da specifica perizia;

Impianti e mezzi di sollevamento: 160 mesi;

Mobili e macchine d'ufficio: 100 mesi;

Arredamento: 80 mesi;

Macchinari, apparecchiature e attrezzature varie: 80 mesi;

Banconi blindati: 60 mesi;

Macchine elettroniche d'ufficio: da 32 a 60 mesi;

Automezzi e motoveicoli: 48 mesi;

Impianti interni di comunicazione e telesegnalazione: 48 mesi;

Impianti d'allarme: 40 mesi;

Radiomobili e cellulari: 24 mesi;

Auto in uso promiscuo: 48 mesi.

Sezione 13 - Attività immateriali - Voce 130
13.1 Attività immateriali: composizione per tipologia di attività

Attività /Valori	31-dic-16		31-dic-15	
	Durata definita	Durata indefinita	Durata definita	Durata indefinita
A.1 Avviamento	X	1.650	X	4.904
A.1.1 di pertinenza del gruppo	X	1.650	X	4.904
A.1.2 di pertinenza dei terzi	X	-	X	-
A.2 Altre attività immateriali	650	-	862	-
A.2.1 Attività valutate al costo:	650	-	862	-
a) Attività immateriali generate internamente	-	-	-	-
b) Altre attività	650	-	862	-
A.2.2 Attività valutate al fair value:	-	-	-	-
a) Attività immateriali generate internamente	-	-	-	-
b) Altre attività	-	-	-	-
Totale	650	1.650	862	4.904

Le altre immobilizzazioni immateriali sono costituite essenzialmente da software applicativo ammortizzato in quote costanti per un periodo variabile in base al grado di obsolescenza e che non supera comunque i cinque anni. La cifra iscritta come avviamento si riferisce al ramo d'azienda acquisito dalla Banca di Sassari.

13.2 Attività immateriali: variazioni annue

	Avvia-mento	Altre attività immateriali: generate internamente		Altre attività immateriali: altre		Totale
		DEF	INDEF	DEF	INDEF	
A. Esistenze iniziali	4.904	50	-	35.604	-	40.558
A.1 Riduzioni di valore totali nette	-	50	-	34.742	-	34.792
A.2 Esistenze iniziali nette	4.904	-	-	862	-	5.766
B. Aumenti	-	-	-	350	-	350
B.1 Acquisti	-	-	-	350	-	350
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	-	-	-	-	-	-
C. Diminuzioni	3.254	-	-	562	-	3.816
C.1 Vendite	-	-	-	-	-	-
C.2 Rettifiche di valore	3.254	-	-	329	-	3.583
- Ammortamenti	X	-	-	329	-	329
- Svalutazioni	3.254	-	-	-	-	3.254
+ patrimonio netto	X	-	-	-	-	-
+ conto economico	3.254	-	-	-	-	3.254
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	-	-	-	233	-	233
D. Rimanenze finali nette	1.650	-	-	650	-	2.300
D.1 Rettifiche di valore totali nette	3.254	50	-	17.066	-	20.370
E. Rimanenze finali lorde	4.904	50	-	17.716	-	22.670
F. Valutazione al costo	1.650	-	-	650	-	2.300

Legenda

DEF: a durata definita

INDEF: a durata indefinita

Sezione 14 - Le attività fiscali e le passività fiscali - Voce 140 dell'attivo e Voce 80 del passivo

14.1 Attività per imposte anticipate: composizione

	IRES	IRAP	TOTALE
1 Rettifiche di valore su crediti verso la clientela	121.032	7.519	128.551
2 Svalutazione di partecipazioni e di titoli	11.071	2.242	13.313
3 Spese di rappresentanza	1.394	282	1.676
4 Accantonamento a fondi per il personale	10.639	1.376	12.015
5 Crediti di firma, revocatorie fallimentari e cause legali in corso	12.021	-	12.021
6 Ammortamenti su immobilizzazioni materiali e immateriali	1.575	-	1.575
7 Perdite fiscali	230	351	581
8 Altre imposte anticipate	2.194	44	2.238
Totale	160.156	11.814	171.970

Le imposte anticipate comprendono euro 170.403 mila con contropartita al conto economico ed euro 1.567 mila con contropartita al patrimonio netto.

14.2 Passività per imposte differite: composizione

	IRES	IRAP	TOTALE
1 Plusvalenze da cessione di immobilizzazioni finanziarie	-	-	-
2 Plusvalenze da cessione di ramo d'azienda	-	-	-
3 Plusvalenze titoli azionari	6.038	1.219	7.257
4 Accantonamenti effettuati esclusivamente in ambito fiscale	-	-	-
5 Partecipazioni classificate "disponibili per la vendita"	556	312	868
6 Altre imposte differite	-	-	-
7 Costi relativi al personale	122	-	122
8 Plusvalenze da cessione di beni strumentali	3.424	405	3.829
9 Ammortamenti su immobilizzazioni materiali e immateriali	2.165	71	2.236
10 Avviamento	-	-	-
Totale	12.305	2.007	14.312

Le imposte differite comprendono euro 6.817 mila con contropartita al conto economico ed euro 7.495 mila con contropartita al patrimonio netto.

14.3 Variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del conto economico)

	31-dic-16	31-dic-15
1. Importo iniziale	201.560	182.253
2. Aumenti	6.763	25.877
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	6.763	22.917
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) riprese di valore	-	-
d) altre	6.763	22.917
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	2.960
2.3 Altri aumenti	-	-
3. Diminuzioni	37.920	6.570
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	12.131	6.530
a) rigiri	12.127	6.530
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità	-	-
c) mutamento di criteri contabili	-	-
d) altre	4	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	25.789	40
a) trasformazione in credito d'imposta di cui alla L. 214/2011	740	-
b) altre	25.049	40
4. Importo finale	170.403	201.560

14.3.1 Variazioni delle imposte anticipate di cui alla L.214/2011 (in contropartita del conto economico)

	31-dic-16	31-dic-15
1. Importo iniziale	157.223	146.828
2. Aumenti	581	10.402
3. Diminuzioni	26.995	7
3.1 Rigiri	6.428	7
3.2 Trasformazioni in crediti d imposta	740	-
a) derivante da perdite di esercizio	740	-
b) derivante da perdite fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	19.827	-
4. Importo finale	130.809	157.223

14.4 Variazioni delle imposte differite (in contropartita del conto economico)

	31-dic-16	31-dic-15
1. Importo iniziale	6.948	7.201
2. Aumenti	1.242	560
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	1.242	551
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	1.242	551
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	9
2.3 Altri aumenti	-	-
3. Diminuzioni	1.373	813
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	472	315
a) rigiri	472	247
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	-	68
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	48	497
3.3 Altre diminuzioni	853	1
4. Importo finale	6.817	6.948

14.5 Variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del patrimonio netto)

	31-dic-16	31-dic-15
1. Importo iniziale	2.202	3.291
2. Aumenti	865	-
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	856	-
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	856	-
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	9	-
3. Diminuzioni	1.500	1.089
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	-	1.080
a) rigiri	-	1.062
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità	-	-
c) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
d) altre	-	18
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	19	-
3.3 Altre diminuzioni	1.481	9
4. Importo finale	1.567	2.202

14.6 Variazioni delle imposte differite (in contropartita del patrimonio netto)

	31-dic-16	31-dic-15
1. Importo iniziale	11.753	15.733
2. Aumenti	426	4.835
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	426	4.631
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	426	4.631
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	204
2.3 Altri aumenti	-	-
3. Diminuzioni	4.684	8.815
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	3.361	8.815
a) rigiri	3.361	8.815
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	-	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	1.323	-
4. Importo finale	7.495	11.753

Sezione 16 - Altre attività - Voce 160**16.1 Altre attività: composizione**

	31-dic-16	31-dic-15
Ritenute su interessi, ritenute e crediti d'imposta su dividendi, acconti di ritenute e addizionali	16.870	20.381
Crediti v/ l'Erario per maggiori imposte versate relative a precedenti esercizi e relativi interessi maturati	2.256	2.242
Disposizioni per causali varie da addebitare alla clientela	37.746	89.116
Competenze da addebitare a clientela o a banche	2.761	3.031
Assegni di c/c in corso di addebito	5.621	4.317
Assegni di c/c tratti su altri istituti	342	132
Partite relative a operazioni in titoli	905	74.245
Credito per consolidato fiscale	16.524	17.149
Migliorie e spese incrementative su beni di terzi	1.685	1.758
Ratei e risconti attivi	14.186	29.283
Altre partite per causali varie	25.623	43.284
Totale	124.519	284.938

PASSIVO**Sezione 1 - Debiti verso banche - Voce 10****1.1 Debiti verso banche: composizione merceologica**

Tipologia operazioni/Componenti del gruppo	31-dic-16	31-dic-15
1. Debiti verso banche centrali	-	-
2. Debiti verso banche	429.620	300.258
2.1 Conti correnti e depositi liberi	426.793	2.657
2.2 Depositi vincolati	1.993	8.374
2.3 Finanziamenti	238	49.607
2.3.1 pronti contro termine passivi	-	49.334
2.3.2 altri	238	273
2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	-
2.5 Altri debiti	596	239.620
Totale	429.620	300.258
Fair value – Livello 1	-	-
Fair value – Livello 2	-	-
Fair value – Livello 3	429.620	300.258
Totale fair value	429.620	300.258

Sezione 2 - Debiti verso clientela - Voce 20**2.1 Debiti verso clientela: composizione merceologica**

Tipologia operazioni/Componenti del gruppo	31-dic-16	31-dic-15
1. Conti correnti e depositi liberi	7.540.711	7.286.832
2. Depositi vincolati	88.431	130.005
3. Finanziamenti	1.652.724	1.837.905
3.1 Pronti contro termine passivi	1.652.602	1.837.581
3.2 Altri	122	324
4. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	-
5. Altri debiti	122.836	192.676
Totale	9.404.702	9.447.418
Fair value – Livello 1	-	-
Fair value – Livello 2	-	-
Fair value – Livello 3	9.404.702	9.447.418
Totale fair value	9.404.702	9.447.418

Sezione 3 - Titoli in circolazione - Voce 30**3.1 Titoli in circolazione: composizione merceologica**

	31-dic-16			31-dic-15			
	Valore bi- lancio	Fair value			Valore bi- lancio	Fair value	
Livello 1		Livello 2	Livello 3	Livello 1		Livello 2	Livello 3
A. Titoli							
1. obbligazioni	841.099	-	860.620	-	1.373.102	-	1.408.469
1.1 strutturate	-	-	-	-	-	-	-
1.2 altre	841.099	-	860.620	-	1.373.102	-	1.408.469
2. altri titoli	233.533	-	-	233.533	376.882	-	-
2.1 strutturati	-	-	-	-	-	-	-
2.2 altri	233.533	-	-	233.533	376.882	-	-
Totale	1.074.632	-	860.620	233.533	1.749.984	-	1.408.469

La voce 2.2 "altri" nella colonna livello 3 del fair value riporta i certificati di deposito al loro valore nominale.

3.3 Titoli in circolazione oggetto di copertura specifica

Tipologia operazioni/Valori	31-dic-16	31-dic-15
1. Titoli oggetto di copertura specifica del fair value:	28.965	28.900
a) rischio di tasso d'interesse	28.965	28.900
b) rischio di cambio	-	-
c) più rischi	-	-
2. Titoli oggetto di copertura specifica dei flussi finanziari:	-	-
a) rischio di tasso d'interesse	-	-
b) rischio di cambio	-	-
c) più rischi	-	-

Sezione 4 - Passività finanziarie di negoziazione - Voce 40

4.1 Passività finanziarie di negoziazione: composizione merceologica

Tipologia operazioni / Componenti del gruppo	31-dic-16					31-dic-15				
	VN	FV			FV*	VN	FV			FV*
		L1	L2	L3			L1	L2	L3	
A. Passività per cassa										
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
Totale A	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Strumenti derivati										
1. Derivati finanziari	-	-	3.218	-	-	-	-	3.357	-	-
1.1 Di negoziazione	X	-	3.218	-	X	X	-	3.357	-	X
1.2 Connessi con la fair value option	X	-	-	-	X	X	-	-	-	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
Totale B	X	-	3.218	-	X	X	-	3.357	-	X
Totale (A+B)	X	-	3.218	-	X	X	-	3.357	-	X

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

Sezione 6 – Derivati di copertura – Voce 60**6.1 Derivati di copertura: composizione per tipologia di copertura e per livelli**

	Fair value al 31-dic-16			VN al	Fair value al 31-dic-15			VN al
	L1	L2	L3	31-dic-16	L1	L2	L3	31-dic-15
A. Derivati finanziari	-	3.487	-	10.357	-	3.050	-	10.699
1. Fair value	-	3.487	-	10.357	-	3.050	-	10.699
2. Flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Investimenti esteri	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-	-	-
1. Fair value	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	-	3.487	-	10.357	-	3.050	-	10.699

Legenda

VN = valore nozionale

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

6.2 Derivati di copertura: composizione per portafogli coperti e per tipologia di copertura

Operazioni/Tipo di copertura	Fair value					Flussi finanziari			Investim. esteri
	rischio di tasso	rischio di cambio	Specifica rischio di credito	rischio di prezzo	più rischi	Generica	Specifica	Generica	
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	-	X	-	X	X
2. Crediti	3.487	-	-	X	-	X	-	X	X
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	X	-	-	X	-	X	-	X	X
4. Portafoglio	X	X	X	X	X	-	X	-	X
5. Altre operazioni	-	-	-	-	-	X	-	X	-
Totale attività	3.487	-	-	-	-	-	-	-	-
1. Passività finanziarie	-	-	-	X	-	X	-	X	X
2. Portafoglio	X	X	X	X	X	-	X	-	X
Totale passività	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. Transazioni attese	X	X	X	X	X	X	-	X	X
2. Portafoglio di attività e passività finanziarie	X	X	X	X	X	-	X	-	-

Sezione 8 - Passività fiscali - Voce 80

Vedi sezione 14 dell'attivo

Sezione 10 - Altre passività - Voce 100

10.1 Altre passività: composizione

	31-dic-16	31-dic-15
Somme da riconoscere a banche	272	6.708
Somme da riconoscere a clientela	96.218	103.385
Valore netto delle rettifiche per incasso di crediti per conto terzi	2.176	53.046
Emolumenti di spettanza del personale e relativi contributi previdenziali	8.319	7.645
Somme da riconoscere a terzi per cedole, titoli e dividendi all'incasso	1.894	2.641
Somme da versare all'Erario per conto della clientela e del personale	17.373	23.682
Bonifici da regolare in stanza	695	9.996
Anticipi per acquisto di titoli	-	175
Debiti verso fornitori	16.247	25.305
Rimborso da effettuare all'I.N.P.S.	-	-
Accantonamenti su garanzie rilasciate	9.128	11.325
Ratei e risconti passivi	1.059	9.906
Altre partite di debito verso terzi	22.072	20.599
Debito per consolidato fiscale	7	908
Totale	175.460	275.321

Sezione 11 - Trattamento di fine rapporto del personale - Voce 110**11.1 Trattamento di fine rapporto del personale: variazioni annue**

	31-dic-16	31-dic-15
A. Esistenze iniziali	71.479	76.481
B. Aumenti	3.251	527
B.1 Accantonamento dell'esercizio	541	527
B.2 Altre variazioni	2.710	-
C. Diminuzioni	6.663	5.529
C.1 Liquidazioni effettuate	2.327	2.651
C.2 Altre variazioni	4.336	2.878
D. Rimanenze finali	68.067	71.479

11.2 Altre informazioni

Nelle tabelle che seguono vengono riportate le informazioni analitiche relative alla movimentazione del fondo TFR, nonché le principali ipotesi demografiche e finanziarie adottate per la quantificazione del fondo secondo il "Project Unit Credit Method"; la tabella 11.2.3 presenta le informazioni comparative richieste dalla vigente normativa.

11.2.1 Variazioni del TFR nell'esercizio

	31-dic-16	31-dic-15
A. Esistenze iniziali	71.479	76.481
B. Aumenti	3.250	527
1. Costo previdenziale relativo alle prestazioni di lavoro correnti	-	-
2. Oneri finanziari	541	527
3. Contribuzione al piano da parte dei partecipanti	-	-
4. Perdite attuariali	1.117	-
5. Differenze di cambio rispetto alla divisa di presentazione	-	-
6. Costo previdenziale relativo alle prestazioni di lavoro passate	-	-
7. Altre variazioni	1.592	-
C. Diminuzioni	6.663	5.529
1. Benefici pagati	2.327	2.650
2. Costo previdenziale relativo alle prestazioni di lavoro passate	-	-
3. Utili attuariali	-	2.663
4. Differenze di cambio rispetto alla divisa di presentazione	-	-
5. Riduzioni	-	-
6. Estinzioni	-	-
7. Altre variazioni	4.336	216
D. Rimanenze finali	68.066	71.479

11.2.2 Principali ipotesi attuariali

Per il calcolo attuariale del valore del TFR si sono adottate le seguenti ipotesi attuariali:

- tasso di attualizzazione: dallo 0,71% all'1,31% tra le diverse aziende consolidate;
- tassi attesi di incrementi retributivi: non adottati;
- Turn Over: dallo 3,85% al 9,97% tra le diverse aziende consolidate;
- Tasso di inflazione: 1,40%.

11.2.3 Informazioni comparative: storia del piano

	31-dic-16	31-dic-15
Valore attuale dei fondi (+)	68.067	71.479
Fair value delle attività al servizio del piano (-)	-	-
Disavanzo (avanzo) del piano (+/-)	68.067	71.479
Rettifiche basate sull'esperienza passata alle passiv. del piano – (utili) perdite attuariali	1.117	(2.663)
Rettifiche basate sull'esperienza passata alle attività del piano	-	-

Premesso che la determinazione del valore di iscrizione in bilancio del trattamento di fine rapporto è affidata ad un attuario indipendente, si espongono le metodologie seguite.

L'applicazione del "Projected Unit Credit Method" ha comportato:

- la proiezione, alla data dell'ipotetica risoluzione del rapporto di lavoro o altra tipologia di corresponsione (es. anticipazioni), delle competenze maturate;
- l'attualizzazione, alla data di valutazione, dei probabili flussi di uscita.

La valutazione del Fondo è stata effettuata analiticamente su ciascun dipendente in servizio alla data di bilancio e senza tener conto di eventuali future assunzioni. Nella proiezione dei *cash flows* futuri si è anche tenuto conto dell'imposta sostitutiva del 17% dovuta dalla Società sulle rivalutazioni annue maturate a partire dall'esercizio 2015.

Il procedimento operativo ha utilizzato le ipotesi demografiche ed economico-finanziarie di seguito descritte.

IPOTESI DEMOGRAFICHE

Con riferimento alle basi tecniche di natura demografica, le analisi effettuate sulle serie storiche del personale della banca sono state rivolte ad osservare il trend, dal 2011 al 2014, delle seguenti cause di eliminazione:

- **decessi:** è stata adottata la tavola di sopravvivenza della popolazione residente dell'ISTAT, distinta per età e sesso, aggiornata al 2015;
- **inabilità:** si sono adottate le tavole utilizzate per il modello INPS per generare "le prime proiezioni al 2010";
- **risoluzione del rapporto:** sono state condotte osservazioni aziendali, distinguendo per età, sesso e qualifica contrattuale. Per il personale inquadrato con contratto a tempo determinato, si è portato l'orizzonte temporale di sviluppo fino alla scadenza prevista del contratto (non essendovi nulla di contrattualmente garantito sul prosieguo del rapporto di lavoro). Nelle valutazioni attuariali sono state considerate le nuove decorrenze per i trattamenti pensionistici previste dal Decreto Legge 6 dicembre 2011, n. 201 recante "Disposizioni urgenti per la crescita, l'equità e il consolidamento dei conti pubblici" convertito, con modificazioni, dalla Legge 22 dicembre 2011, n. 214, nonché la disciplina di adeguamento dei requisiti di accesso al sistema pensionistico agli incrementi della speranza di vita ai sensi dell'articolo 12 del decreto-legge 31 maggio 2010, n. 78, convertito, con modificazioni, dalla legge 30 luglio 2010 n. 122. La percentuale di accesso alla "pensione anticipata" e la probabilità di cessazione del servizio per altre cause sono state desunte dall'osservazione dei dati aziendali; in particolare è stata costruita una propensione all'uscita dall'Azienda, in funzione dell'età e del sesso, sui dati analitici relativi alla Banca ed in virtù di quanto previsto dalla normativa sopra citata;
- **anticipazioni:** al fine di tenere conto degli effetti che tali anticipazioni hanno sul timing delle erogazioni di TFR, e, dunque, sull'attualizzazione del debito dell'azienda, sono state costruite le probabilità di uscita di parte dei volumi maturati. Le frequenze di anticipazione, nonché le percentuali medie di TFR richieste a titolo di anticipo sono state desunte dall'osservazione dei dati aziendali. La percentuale media di utilizzo del Fondo TFR per richieste di anticipazione è stata desunta dall'osservazione dei dati aziendali e poste pari all'1,68%;
- **previdenza complementare:** coloro che hanno sempre devoluto interamente il proprio TFR alla previdenza complementare sollevano la Società da impegni in termini di TFR e, dunque, non costituiscono oggetto di valutazione. Con riferimento agli altri dipendenti, invece, le valutazioni sono state effettuate considerando le scelte effettivamente manifestate dai dipendenti aggiornate alla data di predisposizione della Relazione attuariale, comunicate dalle Società;
- **Quota Integrativa della Retribuzione (Qu. I. R.):** la scelta del dipendente in merito all'esercizio dell'opzione di anticipo del TFR in busta paga può essere effettuata in qualunque momento tra il 1° marzo 2015 e il 30 giugno 2018 e risulta irrevocabile. La valutazione attuariale è stata effettuata considerando le scelte effettivamente manifestate dai dipendenti alla data di valutazione comunicate dalla Società, senza effettuare alcuna ipotesi al riguardo.

IPOTESI ECONOMICO - FINANZIARIE

I fattori determinanti le basi tecniche economico-finanziarie ai fini del calcolo del valore attuale del trattamento di fine rapporto, sono i seguenti:

- **inflazione:** lo scenario inflazionistico è stato desunto dalla "Nota di Aggiornamento del Documento di Economia e Finanza del 2016" adottando un indice IPCA pari all'1,0% per il 2017, l'1,2% per il 2018 e l'1,4% per gli anni successivi;
- **Incrementi retributivi:** quali adeguamento per inflazione, incremento automatico per anzianità lavorativa e incremento meritocratico (per passaggio di livello/passaggi di categoria);

tasso di attualizzazione: nella valutazione dei *benefits* è stato adottato un tasso di attualizzazione determinato con riferimento ai rendimenti di mercato, alla data di valutazione, di titoli obbligazionari di aziende primarie ed è stata utilizzata la curva dei tassi Euro Composite AA (fonte *Bloomberg*) al 30 dicembre 2016.

Sezione 12 - Fondi per rischi e oneri - Voce 120**12.1 Fondi per rischi e oneri: composizione**

Voci/Componenti	31-dic-16	31-dic-15
1. Fondi di quiescenza aziendali	-	-
2. Altri fondi per rischi ed oneri	71.342	77.829
2.1 controversie legali	30.022	30.961
2.2 oneri per il personale	36.219	39.611
2.3 altri	5.101	7.257
Totale	71.342	77.829

12.2 Fondi per rischi e oneri: variazioni annue

Voci/Componenti	Totale	
	Fondi di quiescenza	Altri fondi
A. Esistenze iniziali	-	77.829
B. Aumenti	-	16.642
B.1 Accantonamento dell'esercizio	-	14.105
B.2 Variazioni dovute al passare del tempo	-	98
B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto	-	-
B.4 Altre variazioni	-	2.439
C. Diminuzioni	-	23.129
C.1 Utilizzo nell'esercizio	-	11.648
C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto	-	-
C.3 Altre variazioni	-	11.481
D. Rimanenze finali	-	71.342

12.4 Fondi per rischi ed oneri - altri fondi

Gli altri fondi per rischi ed oneri, per un importo complessivo di 71,3 milioni di euro, sono composti da:

- controversie legali (30 milioni) con all'interno cause passive (27,4 milioni) e revocatorie fallimentari (2,6 milioni);
- oneri per il personale per 36,2 milioni;
- altri fondi per 5,1 milioni.

L'impegno delle risorse può essere ricondotto mediamente a circa due anni.

Le stime delle obbligazioni sono state fatte in modo che gli accantonamenti risultino sufficientemente attendibili. In particolare, per quanto attiene alla tipologia delle controversie legali la data di esborso è stata determinata in modo analitico, tenendo conto dei vari gradi di giudizio e dei tempi di conclusione dello stesso, mentre gli accantonamenti sono stati calcolati sulla base delle somme richieste, comprensive delle spese giudiziarie e dei vari gradi di giudizio.

Sezione 15 - Patrimonio del gruppo - Voci 140, 160, 170, 180, 190, 200 e 220

15.1 “Capitale” e “azioni proprie”: composizione

Voci/Valori	Totale 31-dic-16	Totale 31-dic-15
Capitale	155.248	155.248
1. Azioni ordinarie	131.945	131.945
2. Azioni risparmio	19.800	19.800
3. Azioni privilegiate	3.503	3.503
Azioni proprie:	-	(5)
1. Azioni ordinarie	-	(5)
2. Azioni risparmio	-	-
3. Azioni privilegiate	-	-
Totale	155.248	155.243

Le azioni proprie si riferiscono alle azioni della controllata Banca di Sassari

15.2 Capitale – Numero azioni della capogruppo: variazioni annue

Voci/Tipologie	Ordinarie	Altre
A. Azioni esistenti all’inizio dell’esercizio		
- interamente liberate	43.981.509	7.767.745
- non interamente liberate	-	-
A.1 Azioni proprie (-)	-	-
A.2 Azioni in circolazione: esistenze iniziali	43.981.509	7.767.745
B. Aumenti	-	-
B.1 Nuove emissioni	-	-
- a pagamento:	-	-
- operazioni di aggregazioni di imprese	-	-
- conversione di obbligazioni	-	-
- esercizio di warrant	-	-
- altre	-	-
- a titolo gratuito:	-	-
- a favore dei dipendenti	-	-
- a favore degli amministratori	-	-
- altre	-	-
B.2 Vendita di azioni proprie	-	-
B.3 Altre variazioni	-	-
C. Diminuzioni	-	-
C.1 Annullamento	-	-
C.2 Acquisto di azioni proprie	-	-
C.3 Operazioni di cessione di imprese	-	-
C.4 Altre variazioni	-	-
D. Azioni in circolazione: rimanenze finali	43.981.509	7.767.745
D.1 Azioni proprie (+)	-	-
D.2 Azioni esistenti alla fine dell’esercizio	43.981.509	7.767.745
- interamente liberate	43.981.509	7.767.745
- non interamente liberate	-	-

15.3 Capitale: altre informazioni

Il capitale sociale del Banco, le cui azioni sono integralmente sottoscritte e versate, è composto da n. 43.981.509 azioni ordinarie, n. 6.600.000 azioni di risparmio e n. 1.167.745 azioni privilegiate di valore nominale unitario pari a € 3,00. Il capitale che complessivamente ammonta a 155,2 milioni non ha subito variazioni nel corso dell’esercizio.

15.4 Riserve di utili: altre informazioni

In merito alle riserve di utili si rimanda a quanto illustrato nella nota integrativa del bilancio individuale dell’azienda bancaria.

Sezione 16 - Patrimonio di pertinenza di terzi - Voce 210**16.1 Dettaglio della voce 210 “patrimonio di pertinenza di terzi”**

Denominazioni imprese	31-dic-16	31-dic-15
Partecipazioni in società consolidate con interessenze di terzi significative		
1. Banca di Sassari	260	53.688
Totale	260	53.688

Il patrimonio di terzi della Banca di Sassari nel 2016 è riferito all'utile di pertinenza di terzi generato fino al 22 maggio, data di perdita del controllo.

Altre informazioni**1. Garanzie rilasciate e impegni**

Operazioni	Importo 31-dic-16	Importo 31-dic-15
1) Garanzie rilasciate di natura finanziaria	155.887	304.238
a) Banche	1.441	1.441
b) Clientela	154.446	302.797
2) Garanzie rilasciate di natura commerciale	172.796	177.968
a) Banche	3.958	5.042
b) Clientela	168.838	172.926
3) Impegni irrevocabili a erogare fondi	2.062.102	1.085.069
a) Banche	1.938.157	995.157
i) a utilizzo certo	1.938.045	995.045
ii) a utilizzo incerto	112	112
b) Clientela	123.945	89.912
i) a utilizzo certo	85	7
ii) a utilizzo incerto	123.860	89.905
4) Impegni sottostanti ai derivati su crediti: vendite di protezione	-	-
5) Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi	246.888	171.953
6) Altri impegni	-	-
Totale	2.637.673	1.739.228

La voce 5) attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi comprende unicamente prestiti eligibili per le operazioni di rifinanziamento della capogruppo Bper con Banca Centrale Europea

2. Attività costituite a garanzia di proprie passività e impegni

Portafogli	Importo 31-dic-16	Importo 31-dic-15
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-
2. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	149.370	886.488
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
5. Crediti verso banche	1.442.152	945.817
6. Crediti verso clientela	-	-
7. Attività materiali	-	-
Totale	1.591.522	1.832.305

I crediti verso banche sono costituiti da titoli acquisiti nell'ambito di operazioni di pronti contro termine attive e costituiti a garanzia di operazioni di pronti contro termine passive.

5. Gestione e intermediazione per conto terzi

Tipologia servizi	Importo
1. Esecuzione di ordini per conto della clientela	
a) acquisti	-
1. regolati	-
2. non regolati	-
b) vendite	-
1. regolate	-
2. non regolate	-
2. Gestioni di portafogli	400.156
a) individuali	400.156
b) collettive	-
3. Custodia e amministrazione di titoli	10.313.488
a) titoli di terzi in deposito: connessi con lo svolgimento di banca depositaria (escluse le gestioni di portafogli)	-
1. titoli emessi dalle società incluse nel consolidamento	-
2. altri titoli	-
b) titoli di terzi in deposito (escluse gestioni di portafogli): altri	4.510.229
1. titoli emessi dalle società incluse nel consolidamento	907.005
2. altri titoli	3.603.224
c) titoli di terzi depositati presso terzi	4.396.439
d) titoli di proprietà depositati presso terzi	1.406.820
4. Altre operazioni	1.133.785

Le "altre operazioni" sono interamente costituite dalle evidenze relative alla raccolta ordini.

6. Attività finanziarie oggetto di compensazione in bilancio, oppure soggette ad accordi-quadro di compensazione o ad accordi simili.

Forme tecniche	Ammon- tare lordo delle atti- vità finan- ziarie (a)	Ammon- tare lordo delle passi- vità finan- ziarie com- pensato in bilancio (b)	Ammontare netto delle attività fi- nanziarie riportato in bilancio (c=a-b)	Ammontari correlati non oggetto di compensa- zione in bilancio		Ammon- tare netto (f=c-d-e) 31-dic-16	Ammon- tare netto 31-dic-15
				Strumenti finanziari (d)	Depositi di contante ri- cevuti in ga- ranzia (e)		
1. Derivati	1.381	-	1.381	1.381	-	-	-
2. Pronti contro termine	-	-	-	-	-	-	-
3. Prestito titoli	-	-	-	-	-	-	-
4. Altre	-	-	-	-	-	-	-
Totale 31-dic-16	1.381	-	1.381	1.381	-	-	X
Totale 31-dic-15	1.209	-	1.209	1.209	-	X	-

Gli importi indicati nella tabella fanno riferimento ad accordi-quadro standard quali l'ISDA (*International Swaps and Derivatives Association*) e GMRA (*Global Master Repurchase Agreement*) per le operazioni di pronti contro termine. Per i derivati OTC, gli accordi effettuati con lo standard ISDA prevedono la compensazione delle partite debitorie e creditorie in caso di default della controparte. Le operazioni in pronti contro termine effettuate con controparti istituzionali sono effettuate con lo standard GMRA che prevede, oltre alla consegna dei titoli oggetto delle operazioni, anche una garanzia in contanti rivista periodicamente in base alle variazioni di valore dei titoli stessi.

Tutti gli importi indicati non sono stati compensati in bilancio in quanto non sono soddisfatti i criteri previsti dal paragrafo 42 dello IAS 32.

Gli importi lordi (a) indicati nella tabella relativi ai derivati sono contabilizzati nella voce 20 "Attività finanziarie detenute per la negoziazione" per 0,3 milioni e nella voce 80 "Derivati di copertura" per 1,1 milioni; i relativi strumenti finanziari correlati (d) sono costituiti dai derivati di segno opposto contabilizzati nella voce 40 "Passività finanziarie di negoziazione" e nella voce 60 "Derivati di copertura".

7. Passività finanziarie oggetto di compensazione in bilancio, oppure soggette ad accordi-quadro di compensazione o ad accordi similari.

Forme tecniche	Ammontare lordo delle passività finanziarie (a)	Ammontare lordo delle attività finanziarie compensate in bilancio (b)	Ammontare netto delle passività finanziarie riportate in bilancio (c=a-b)	Ammontari correlati non oggetto di compensazione in bilancio		Ammontare netto (f=c-d-e) 31-dic-16	Ammontare netto 31-dic-15
				Strumenti finanziari (d)	Depositi di contante ricevuti in garanzia (e)		
1. Derivati	6.458	-	6.458	1.381	-	5.077	5.000
2. Pronti contro termine	1.652.602	-	1.652.602	1.652.602	-	-	-
3. Prestito titoli	-	-	-	-	-	-	-
4. Altre	-	-	-	-	-	-	-
Totale 31-dic-16	1.659.060	-	1.659.060	1.653.983	-	5.077	X
Totale 31-dic-15	1.843.709	-	1.843.709	1.838.709	-	X	5.000

Per le tipologie di accordi-quadro valgono le stesse considerazioni della tabella precedente. Tutti gli importi indicati non sono stati compensati in bilancio in quanto non sono soddisfatti i criteri previsti dal paragrafo 42 dello IAS 32.

Gli importi lordi (a) indicati nella tabella relativi ai derivati sono contabilizzati nella voce 40 "Passività finanziarie di negoziazione" per 3 milioni e nella voce 60 "Derivati di copertura" per 3,5 milioni; i relativi strumenti finanziari correlati (d) sono costituiti dai derivati di segno opposto contabilizzati nella voce 20 "Attività finanziarie detenute per la negoziazione" e nella voce 80 "Derivati di copertura". Gli importi lordi (a) indicati nella tabella relativi alle operazioni di pronti contro termine sono contabilizzati nella voce 20 "Debiti verso clientela" per 1.653 milioni di euro; i relativi strumenti finanziari correlati (d) sono rappresentati dal valore dei titoli oggetto delle operazioni stesse.

PARTE C – INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

Sezione 1 – Gli interessi - Voci 10 e 20

1.1 Interessi attivi e proventi assimilati: composizione

Voci/Forme tecniche	Titoli di debito	Finanziamenti	Altre operazioni	Totale Esercizio 2016	Totale Esercizio 2015
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	1	-	-	1	-
2. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	-	-	-	-
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	15.985	-	-	15.985	18.996
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-
5. Crediti verso banche	7.644	5.901	-	13.545	20.561
6. Crediti verso clientela	104	226.980	-	227.084	268.312
7. Derivati di copertura	X	X	-	-	-
8. Altre attività	X	X	7.169	7.169	2.846
Totale	23.734	232.881	7.169	263.784	310.715

Tra i finanziamenti della voce "crediti verso clientela" sono compresi euro 24.967 mila di interessi relativi a posizioni che risultano classificate come "deteriorate".

1.3 Interessi attivi e proventi assimilati: altre informazioni

1.3.1 Interessi attivi su attività finanziarie in valuta

	Totale Esercizio 2016	Totale Esercizio 2015
Interessi attivi su attività finanziarie in valuta	412	804

1.4 Interessi passivi e oneri assimilati: composizione

Voci/Forme tecniche	Debiti	Titoli	Altre operazioni	Totale Esercizio 2016	Totale Esercizio 2015
1. Debiti verso banche centrali	-	X	-	-	-
2. Debiti verso banche	(106)	X	-	(106)	(179)
3. Debiti verso clientela	(11.499)	X	-	(11.499)	(18.503)
4. Titoli in circolazione	X	(28.227)	-	(28.227)	(44.894)
5. Passività finanziarie di negoziazione	-	-	-	-	-
6. Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	-	-	-	-
7. Altre passività e fondi	X	X	(3.982)	(3.982)	(1.613)
8. Derivati di copertura	X	X	(109)	(109)	(156)
Totale	(11.605)	(28.227)	(4.091)	(43.923)	(65.345)

1.5 Interessi passivi e oneri assimilati: differenziali relativi alle operazioni di copertura

Voci	Esercizio 2016	Esercizio 2015
A. Differenziali positivi relativi a operazioni di copertura	658	693
B. Differenziali negativi relativi a operazioni di copertura	(767)	(849)
C. Saldo (A-B)	(109)	(156)

1.6 Interessi passivi e oneri assimilati: altre informazioni

1.6.1 Interessi passivi su passività in valuta

	Totale Esercizio 2016	Totale Esercizio 2015
Interessi passivi su passività finanziarie in valuta	(102)	(134)

Sezione 2 – Le commissioni - Voci 40 e 50

2.1 Commissioni attive: composizione

Tipologia servizi/Valori	Totale Esercizio 2016	Totale Esercizio 2015
a) garanzie rilasciate	3.567	3.423
b) derivati su crediti	-	-
c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	41.886	50.540
1. negoziazione di strumenti finanziari	-	7
2. negoziazione di valute	530	545
3. gestioni di portafogli	3.213	2.986
3.1. individuali	3.213	2.986
3.2. collettive	-	-
4. custodia e amministrazione di titoli	491	524
5. banca depositaria	-	-
6. collocamento di titoli	18.088	17.370
7. attività di ricezione e trasmissione di ordini	1.306	1.598
8. attività di consulenza	-	-
8.1 in materia di investimenti	-	-
8.2 in materia di struttura finanziaria	-	-
9. distribuzione di servizi di terzi	18.258	27.510
9.1. gestioni di portafogli	-	-
9.1.1. individuali	-	-
9.1.2. collettive	-	-
9.2. prodotti assicurativi	6.430	5.928
9.3. altri prodotti	11.828	21.582
d) servizi di incasso e pagamento	25.395	40.914
e) servizi di <i>servicing</i> per operazioni di cartolarizzazione	21	47
f) servizi per operazioni di factoring	-	-
g) esercizio di esattorie e ricevitorie	-	-
h) attività di gestione di sistemi multilaterali di scambio	-	-
i) tenuta e gestione dei conti correnti	38.716	40.326
j) altri servizi	39.509	47.102
Totale	149.094	182.352

2.2 Commissioni passive: composizione

Servizi/Valori	Totale Esercizio 2016	Totale Esercizio 2015
a) garanzie ricevute	(36)	(51)
b) derivati su crediti	-	-
c) servizi di gestione e intermediazione:	(1.143)	(1.314)
1. negoziazione di strumenti finanziari	-	-
2. negoziazione di valute	-	-
3. gestioni di portafogli:	(1.130)	(1.277)
3.1 proprie	-	-
3.2 delegate da terzi	(1.130)	(1.277)
4. custodia e amministrazione di titoli	(13)	(37)
5. collocamento di strumenti finanziari	-	-
6. offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi	-	-
d) servizi di incasso e pagamento	(206)	(225)
e) altri servizi	(13.018)	(27.720)
Totale	(14.403)	(29.310)

Sezione 3 – Dividendi e proventi simili - Voce 70**3.1 Dividendi e proventi simili: composizione**

Voci/Proventi	Totale Esercizio 2016		Totale Esercizio 2015	
	Dividendi	Proventi da quote di O.I.C.R.	Dividendi	Proventi da quote di O.I.C.R.
A. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	81	-	47	-
B. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-
C. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-
D. Partecipazioni	-	X	-	X
Totale	81	-	47	-

Sezione 4 – Il risultato netto dell'attività di negoziazione - Voce 80
4.1 Risultato netto dell'attività di negoziazione: composizione

Operazioni/Componenti reddituali	Plusvalenze (A)	Utili da negoziazione (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da negoziazione (D)	Risultato netto [(A+B) – (C+D)]
1. Attività finanziarie di negoziazione	17	90	(527)	(4)	(424)
1.1 Titoli di debito	-	9	(1)	-	8
1.2 Titoli di capitale	17	81	(526)	(4)	(432)
1.3 Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-
1.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-
1.5 Altre	-	-	-	-	-
2. Passività finanziarie di negoziazione	-	-	-	-	-
2.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-
2.2 Debiti	-	-	-	-	-
2.3 Altre	-	-	-	-	-
3. Attività e passività finanziarie: differenze di cambio	X	X	X	X	705
4. Strumenti derivati	604	788	(572)	(775)	40
4.1 Derivati finanziari:	604	788	(572)	(775)	40
- Su titoli di debito e tassi di interesse	604	788	(572)	(775)	45
- Su titoli di capitale e indici azionari	-	-	-	-	-
- Su valute e oro	X	X	X	X	(5)
- Altri	-	-	-	-	-
4.2 Derivati su crediti	-	-	-	-	-
Totale	621	878	(1.099)	(779)	321

Sezione 5 – Il risultato netto dell'attività di copertura - Voce 90**5.1 Risultato netto dell'attività di copertura: composizione**

Componenti reddituali/Valori	Totale Esercizio 2016	Totale Esercizio 2015
A. Proventi relativi a:		
A.1 Derivati di copertura del <i>fair value</i>	102	443
A.2 Attività finanziarie coperte (<i>fair value</i>)	302	-
A.3 Passività finanziarie coperte (<i>fair value</i>)	-	63
A.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari	-	-
A.5 Attività e passività in valuta	-	-
Totale proventi dell'attività di copertura (A)	404	506
B. Oneri relativi a:		
B.1 Derivati di copertura del <i>fair value</i>	(295)	(61)
B.2 Attività finanziarie coperte (<i>fair value</i>)	-	(459)
B.3 Passività finanziarie coperte (<i>fair value</i>)	(124)	(10)
B.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari	-	-
B.5 Attività e passività in valuta	-	-
Totale oneri dell'attività di copertura (B)	(419)	(530)
C. Risultato netto dell'attività di copertura (A - B)	(15)	(24)

Sezione 6 - Utili (Perdite) da cessione/riacquisto - Voce 100**6.1 Utili (Perdite) da cessione/riacquisto: composizione**

Voci/Componenti reddituali	Totale Esercizio 2016			Totale Esercizio 2015		
	Utili	Perdite	Risultato netto	Utili	Perdite	Risultato netto
Attività finanziarie						
1. Crediti verso banche	-	-	-	-	-	-
2. Crediti verso clientela	36	(768)	(732)	-	(1)	(1)
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	3.853	(1)	3.852	26.463	-	26.463
3.1 Titoli di debito	3.853	-	3.853	26.463	-	26.463
3.2 Titoli di capitale	-	(1)	(1)	-	-	-
3.3 Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-
3.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-	-
Totale attività	3.889	(769)	3.120	26.463	(1)	26.462
Passività finanziarie						
1. Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-
2. Debiti verso clientela	-	-	-	-	-	-
3. Titoli in circolazione	30	(1.003)	(973)	3	(1.163)	(1.160)
Totale passività	30	(1.003)	(973)	3	(1.163)	(1.160)

Sezione 8 – Le rettifiche di valore nette per deterioramento - Voce 130

8.1 Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti: composizione

Operazioni/Componenti reddituali	Rettifiche di valore			Riprese di valore				Totale Esercizio 2016	Totale Esercizio 2015
	Specifiche		Di portafoglio	Specifiche		Di portafoglio			
	Cancellazioni	Altre		A	B	A	B		
A. Crediti verso banche	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Crediti verso clientela	(10.043)	(147.599)	(644)	31.079	68.359	-	2.471	(56.377)	(90.731)
Crediti deteriorati acquistati	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri crediti	(10.043)	(147.599)	(644)	31.079	68.359	-	2.471	(56.377)	(90.731)
- Finanziamenti	(10.043)	(147.599)	(288)	31.079	68.359	-	2.139	(56.353)	(90.665)
- Titoli di debito	-	-	(356)	-	-	-	332	(24)	(66)
C. Totale	(10.043)	(147.599)	(644)	31.079	68.359	-	2.471	(56.377)	(90.731)

Legenda

A = Da interessi

B = Altre riprese

8.2 Rettifiche di valore nette per deterioramento di attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione

Operazioni/Componenti reddituali	Rettifiche di valore (1)		Riprese di valore (2)		Totale Esercizio 2016	Totale Esercizio 2015
	Specifiche		Specifiche			
	Cancellazioni	Altre	A	B		
A. Titoli di debito	-	-	-	-	-	-
B. Titoli di capitale	-	(615)	X	X	(615)	(1.008)
C. Quote OICR	-	-	X	-	-	-
D. Finanziamenti a banche	-	-	-	-	-	-
E. Finanziamenti a clientela	-	-	-	-	-	-
F. Totale	-	(615)	-	-	(615)	(1.008)

Legenda

A = Da interessi

B = Altre riprese

8.4 Rettifiche di valore nette per deterioramento di altre operazioni finanziarie: composizione

Operazioni/Componenti reddituali	Rettifiche di valore (1)			Riprese di valore (2)				Totale Esercizio 2016	Totale Esercizio 2015
	Specifiche		Di portafoglio	Specifiche		Di portafoglio			
	Cancellazioni	Altre		A	B	A	B		
A. Garanzie rilasciate	-	(2.280)	-	-	6.928	-	-	4.648	(1.663)
B. Derivati su crediti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Impegni ad erogare fondi	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Altre operazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Totale	-	(2.280)	-	-	6.928	-	-	4.648	(1.663)

Legenda

A = Da interessi

B = Altre riprese

Sezione 11 - Le spese amministrative - Voce 180

11.1 Spese per il personale: composizione

Tipologia di spesa/Settori	Totale Esercizio 2016	Totale Esercizio 2015
1) Personale dipendente	(157.602)	(189.744)
a) salari e stipendi	(114.159)	(120.402)
b) oneri sociali	(28.002)	(30.566)
c) indennità di fine rapporto	(7.160)	(7.579)
d) spese previdenziali	-	-
e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale	(541)	(527)
f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili:	-	-
- a contribuzione definita	-	-
- a benefici definiti	-	-
g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:	(4.273)	(4.447)
- a contribuzione definita	(4.273)	(4.447)
- a benefici definiti	-	-
h) costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali	9	(2)
i) altri benefici a favore dei dipendenti	(3.476)	(26.221)
2) Altro personale in attività	(1.151)	(1.792)
3) Amministratori e sindaci	(1.485)	(1.854)
4) Personale collocato a riposo	-	-
Totale	(160.238)	(193.390)

Nella sottovoce "altro personale in attività" figurano i contratti di lavoro atipico.

La sottovoce 1-c) indennità di fine rapporto rileva i versamenti del TFR effettuati direttamente all'INPS e ad altri fondi esterni a contribuzione definita.

11.2 Numero medio dei dipendenti per categoria

	Totale Esercizio 2016	Totale Esercizio 2015
Personale dipendente	2.528	2.545
a) dirigenti	33	34
b) quadri direttivi	767	780
c) restante personale dipendente	1.728	1.731
Altro personale	15	25
Totale	2.543	2.570

La sottovoce "altro personale" è costituita dai dipendenti con contratti di lavoro di tipo interinale.

Il numero medio dei dipendenti è calcolato come media ponderata dove il peso è dato dal numero di mesi lavorati nell'anno.

Nel calcolo della voce sono inclusi i dipendenti di altre società distaccati presso l'azienda e sono esclusi i dipendenti distaccati presso altre società. I dipendenti part-time vengono considerati al 50%.

11.5 Altre spese amministrative: composizione

	Totale Esercizio 2016	Totale Esercizio 2015
1 imposte indirette e tasse	(27.102)	(31.627)
- imposte di bollo	(21.317)	(25.733)
- altre imposte indirette con diritto di rivalsa	(1.151)	(862)
- IMU	(2.806)	(2.905)
- altre	(1.828)	(2.127)
2 manutenzioni e riparazioni	(6.235)	(5.981)
3 affitti passivi	(8.063)	(8.792)
4 postali, telefoniche e telegrafiche	(3.430)	(5.187)
5 canoni di trasmissione dati	(5.822)	(7.312)
6 pubblicità	(2.068)	(2.204)
7 consulenze legali e diverse	(14.523)	(11.728)
8 locazioni di procedure e macchine per elaborazione dati	(371)	(383)
9 assicurazioni	(1.479)	(3.160)
10 pulizia locali	(2.273)	(2.493)
11 stampati e cancelleria	(2.242)	(4.058)
12 energia e combustibile	(3.784)	(4.691)
13 trasporti	(4.331)	(4.485)
14 spese per addestramento e rimborsi al personale	(2.614)	(2.818)
15 informazioni e visure	(1.680)	(1.677)
16 vigilanza	(2.423)	(2.503)
17 servizi amministrativi	(22.539)	(18.529)
18 utilizzi di servicing esterni per cattura ed elaborazione dati	(28.203)	(26.307)
19 contributi associativi e simili	(1.038)	(1.201)
20 spese condominiali	(427)	(421)
21 Contributi Fondo Risoluzione Unico e DGS	(12.838)	(8.208)
22 diverse e varie	(4.842)	(5.625)
Totale	(158.327)	(159.390)

Sezione 12 - Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri - Voce 190

12.1 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri: composizione

	Totale Esercizio 2016	Totale Esercizio 2015
A Accantonamenti	(8.126)	(12.505)
1. Per controversie legali	(8.083)	(11.255)
2. Altri	(43)	(1.250)
B Riprese	1.286	831
1 Per controversie legali	388	831
2 Altri	898	-
Totale	(6.840)	(11.674)

Sezione 13 – Rettifiche / riprese di valore nette su attività materiali – Voce 200**13.1 Rettifiche di valore nette su attività materiali: composizione**

Attività/Componente reddituale	Ammortamento (a)	Rettifiche di valore per deterioramento (b)	Riprese di valore (c)	Risultato netto (a + b - c)
A. Attività materiali				
A.1 Di proprietà	(8.847)	(2.346)	-	(11.193)
- Ad uso funzionale	(7.861)	-	-	(7.861)
- Per investimento	(986)	(2.346)	-	(3.332)
A.2 Acquisite in leasing finanziario	-	-	-	-
- Ad uso funzionale	-	-	-	-
- Per investimento	-	-	-	-
Totale	(8.847)	(2.346)	-	(11.193)

Sezione 14 - Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali - Voce 210**14.1 Rettifiche di valore nette di attività immateriali: composizione**

Attività/Componente reddituale	Ammortamento (a)	Rettifiche di valore per deterioramento (b)	Riprese di valore (c)	Risultato netto (a + b - c)
A. Attività immateriali				
A.1 Di proprietà	(329)	-	-	(329)
- Generate internamente dall'azienda	-	-	-	-
- Altre	(329)	-	-	(329)
A.2 Acquisite in leasing finanziario	-	-	-	-
Totale	(329)	-	-	(329)

Sezione 15 – Gli altri oneri e proventi di gestione - Voce 220

15.1 Altri oneri di gestione: composizione

	Totale Esercizio 2016	Totale Esercizio 2015
Ammortamento spese per migliorie su beni di terzi ricondotti ad altre attività	(651)	(924)
Sopravvenienze passive e insussistenze	(617)	(1.350)
Altri oneri	(4.613)	(5.738)
Totale	(5.881)	(8.012)

15.2 Altri proventi di gestione: composizione

	Totale Esercizio 2016	Totale Esercizio 2015
Affitti attivi	3.764	3.580
Recuperi di imposta	22.154	26.319
Recupero di interesse per incassi e pagamenti	376	-
Altri proventi	19.027	18.412
Totale	45.321	48.311

Sezione 16 – Utili (Perdite) delle partecipazioni - Voce 240

16.1 Utili (perdite) delle partecipazioni: composizione

Componenti reddituali/Settori	Totale Esercizio 2016	Totale Esercizio 2015
1) Imprese a controllo congiunto		
A. Proventi	-	-
1. Rivalutazioni	-	-
2. Utili da cessione	-	-
3. Riprese di valore	-	-
4. Altri proventi	-	-
B. Oneri	-	-
1. Svalutazioni	-	-
2. Rettifiche di valore da deterioramento	-	-
3. Perdite da cessione	-	-
4. Altri oneri	-	-
Risultato netto	-	-
2) Imprese sottoposte a influenza notevole		
A. Proventi	61.568	909
1. Rivalutazioni	4.529	909
2. Utili da cessione	57.039	-
3. Riprese di valore	-	-
4. Altri proventi	-	-
B. Oneri	-	-
1. Svalutazioni	-	-
2. Rettifiche di valore da deterioramento	-	-
3. Perdite da cessione	-	-
4. Altri oneri	-	-
Risultato netto	61.568	909
Totale	61.568	909

Sezione 18 – Rettifiche di valore dell'avviamento - Voce 260

18.1 Rettifiche di valore dell'avviamento: composizione

	Totale Esercizio 2016	Totale Esercizio 2015
Rettifiche di valore dell'avviamento	(3.254)	-

Sezione 19 - Utili (Perdite) da cessione di investimenti - Voce 270**19.1 Utili (perdite) da cessione di investimenti: composizione**

Componenti reddituali/Settori	Totale Esercizio 2016	Totale Esercizio 2015
A. Immobili	1.901	(79)
- Utili da cessione	1.976	-
- Perdite da cessione	(75)	(79)
B. Altre attività	5	(9)
- Utili da cessione	85	15
- Perdite da cessione	(80)	(24)
Risultato netto	1.906	(88)

Sezione 20 - Le imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente - Voce 290

20.1 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente: composizione

Componenti reddituali/Settori	Totale Esercizio 2016	Totale Esercizio 2015
1. Imposte correnti (-)	(1.108)	(17.821)
2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-)	189	(430)
3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio (+)	-	-
3.bis Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio per crediti d'imposta di cui alla Legge n. 214/2011 (+)	740	-
4. Variazione delle imposte anticipate (+/-)	(6.267)	19.308
5. Variazione delle imposte differite (+/-)	(50)	254
6. Imposte di competenza dell'esercizio (-) (-1 +/- -2 + 3 + 3.bis +/- -4 +/- -5)	(6.496)	1.311

20.2 Riconciliazione tra onere fiscale teorico e onere fiscale effettivo di bilancio

IRES

Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	67.475
Componenti negativi del risultato lordo non rilevanti definitivamente (+)	10.105
Componenti positivi del risultato lordo non rilevanti definitivamente (-)	(52.765)
Variazioni in aumento definitive non legate ad elementi del risultato lordo (+)	654
Variazioni in diminuzione definitive non legate ad elementi del risultato lordo (-)	(2.126)
Base di calcolo Ires a conto economico	23.343
Aliquota Ires	27,50%
Ires effettiva	6.419
Tax Rate Ires	9,51%

IRAP

Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	67.475
Componenti negativi del risultato lordo non rilevanti definitivamente (+)	35.454
Componenti positivi del risultato lordo non rilevanti definitivamente (-)	(82.062)
Variazioni in aumento definitive non legate a elementi del risultato lordo (+)	12.454
Variazioni in diminuzione definitive non legate a elementi del risultato lordo (-)	(24.874)
Base di calcolo Irap a conto economico	8.447
Aliquota nominale media ponderata Irap	5,57%
Irap effettiva	470
Tax rate Irap	0,70%

IRES E IRAP NON DI COMPETENZA E ALTRE IMPOSTE

TOTALE IMPATTO	(393)
Tax rate Ires e Irap non di competenza e altre imposte	-0,58%

TOTALE IMPOSTE SUL RISULTATO LORDO

Ires + Irap + altre imposte	6.496
Tax Rate complessivo	9,63%

Sezione 22 - Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi - Voce 330**22.1 Dettaglio della voce 330 “utile (perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi”**

Denominazioni imprese	Totale Esercizio 2016	Totale Esercizio 2015
Partecipazioni consolidate con interessenze di terzi significative		
1. Banca di Sassari	260	1.164
Altre partecipazioni	-	-
Totale	260	1.164

Il dato della Banca di Sassari nel 2016 è riferito all'utile di pertinenza di terzi generata fino al 22 maggio.

PARTE D – REDDITIVITÀ CONSOLIDATA COMPLESSIVA**PROSPETTO ANALITICO DELLA REDDITIVITÀ CONSOLIDATA COMPLESSIVA**

Voci		Importo Lordo	Imposta sul reddito	Importo netto
10.	Utile (Perdita) d'esercizio	X	X	60.979
Altre componenti reddituali senza rigiro a conto economico:				
20.	Attività materiali	-	-	-
30.	Attività immateriali	-	-	-
40.	Piani a benefici definiti	(1.109)	332	(777)
50.	Attività non correnti in via di dismissione	-	-	-
60.	Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	(66)	(10)	(76)
Altre componenti reddituali con rigiro a conto economico:				
70.	Copertura di investimenti esteri:	-	-	-
	a) variazioni di <i>fair value</i>	-	-	-
	b) rigiro a conto economico	-	-	-
	c) altre variazioni	-	-	-
80.	Differenze di cambio:	-	-	-
	a) variazioni di valore	-	-	-
	b) rigiro a conto economico	-	-	-
	c) altre variazioni	-	-	-
90.	Copertura dei flussi finanziari:	-	-	-
	a) variazioni di <i>fair value</i>	-	-	-
	b) rigiro a conto economico	-	-	-
	c) altre variazioni	-	-	-
100.	Attività finanziarie disponibili per la vendita:	(10.075)	3.338	(6.737)
	a) variazioni di <i>fair value</i>	(5.031)	1.670	(3.361)
	b) rigiro a conto economico	(5.044)	1.668	(3.376)
	- rettifiche da deterioramento	-	-	-
	- utili/perdite da realizzo	(5.044)	1.668	(3.376)
	c) altre variazioni	-	-	-
110.	Attività non correnti in via di dismissione:	-	-	-
	a) variazioni di <i>fair value</i>	-	-	-
	b) rigiro a conto economico	-	-	-
	c) altre variazioni	-	-	-
120.	Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto:	(4.512)	491	(4.021)
	a) variazioni di <i>fair value</i>	-	-	-
	b) rigiro a conto economico	(4.512)	491	(4.021)
	- rettifiche da deterioramento	-	-	-
	- utili/perdite da realizzo	(4.512)	491	(4.021)
	c) altre variazioni	-	-	-
130.	Totale altre componenti reddituali	(15.762)	4.151	(11.611)
140.	Redditività complessiva (Voce 10+130)			49.368
150.	Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi			177
160.	Redditività consolidata complessiva di pertinenza della capogruppo			49.191

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

Premessa

Per quanto attiene alla sintesi dell'organizzazione del governo dei rischi della Banca, dei relativi processi e delle funzioni chiave, si rimanda a quanto illustrato sul tema nel capitolo 4. *Principali rischi e incertezze* della Relazione sulla gestione.

SEZIONE 1 – RISCHI DEL GRUPPO BANCARIO

1.1 RISCHIO DI CREDITO

Informazioni di natura qualitativa

1. Aspetti generali

Il 2016 ha visto l'economia italiana mostrare segnali di ripresa, chiudendo con un Prodotto Interno Lordo (PIL) in crescita, sostanzialmente in linea con l'anno precedente. Il moderato sviluppo è da ascrivere all'aumento della domanda interna rispetto alla maggiore debolezza della domanda proveniente dall'estero; segnali, questi, distintivi rispetto all'andamento registrato negli ultimi anni. In crescita anche gli investimenti, con riflessi positivi sull'occupazione.

In questo contesto le politiche di credito sono state improntate ad uno sviluppo dell'attività creditizia nell'ottica di ottimizzare il rischio-rendimento del portafoglio crediti.

L'utilizzo di modelli interni per la misurazione del rischio di credito ha consentito di indirizzare l'attività creditizia in particolare verso il segmento Retail, con obiettivi di crescita soprattutto verso alcuni settori economici ritenuti a forte sviluppo o caratterizzati da particolari eccellenze, sfruttando le tipicità del tessuto economico italiano caratterizzato da numerosi distretti produttivi.

Hanno completato le linee guida di politica creditizia l'individuazione di alcune macro aree geografiche su cui focalizzare maggiormente l'attività creditizia, nonché le indicazioni sulle quote massime di penetrazione creditizia su alcuni cluster di clientela.

Anche nel 2016 sono proseguite le iniziative a sostegno della clientela in difficoltà, privati e imprese, sia sulla base degli accordi ABI già sottoscritti negli anni passati, sia ottemperando alle molteplici iniziative di legge per quelle zone colpite da eventi calamitosi (terremoti, alluvioni, ecc.), sia infine con iniziative dirette della banca.

2. Politiche di gestione del rischio di credito

La politica del credito del Gruppo persegue la finalità di selezionare attentamente le controparti affidate attraverso un'analisi del loro merito creditizio, anche con l'utilizzo di strumenti ormai consolidati quali il sistema di rating, pur tenendo presenti gli obiettivi di natura commerciale e di sostegno al territorio.

In considerazione degli obiettivi strategici e dell'operatività che contraddistingue il Gruppo, la strategia generale di gestione dei rischi in oggetto è caratterizzata da una moderata propensione al rischio che trova espressione:

- nella valutazione attuale e prospettica del merito creditizio delle controparti;
- nella diversificazione del portafoglio, limitando la concentrazione delle esposizioni su singole controparti e su singoli settori di attività economica.

2.1 Aspetti organizzativi

Il modello di gestione del rischio di credito del Gruppo si pone i seguenti obiettivi:

- recepire le indicazioni dell'Autorità di Vigilanza e, al tempo stesso, tener conto delle specificità operative del Gruppo;
- assicurare un'adeguata gestione del rischio di credito a livello di singola banca ed a livello consolidato.

Il raggiungimento di tali obiettivi è realizzato attraverso la separazione delle responsabilità e dei ruoli tra gli organi con funzioni di gestione del rischio di credito e quelli con funzioni di controllo.

La gestione ed il controllo dell'esposizione al rischio di credito risultano fondate sui seguenti elementi:

- indipendenza della funzione preposta alla misurazione del rischio di credito rispetto alle funzioni di business;
- chiarezza nella definizione dei poteri delegati e della conseguente struttura dei limiti imposti dal Consiglio di amministrazione della Capogruppo;
- coordinamento dei processi di gestione del rischio di credito da parte della Capogruppo, pur in presenza di una gestione autonoma del rischio di credito a livello di singola società;
- coerenza dei modelli di misurazione utilizzati a livello di Gruppo in linea con le *best practice* internazionali;
- trasparenza nelle metodologie e nei criteri di misurazione utilizzati per agevolare la comprensione delle misure di rischio adottate;
- produzione di *stress test* periodici che, sulla base di scenari di shock endogeni ed esogeni, forniscono indicatori di rischio deterministici e/o probabilistici.

2.2 Sistemi di gestione, misurazione e controllo

La gestione del rischio avviene attraverso un sistema di metodologie ed approcci finalizzati alla misurazione e/o valutazione continuativa del risultato stesso, allo scopo di indirizzare le azioni gestionali e quantificare la dotazione patrimoniale di cui il Gruppo deve disporre per fronteggiare i rischi assunti. La singola banca analizza il rischio di credito e le sue componenti, ed identifica la rischiosità associata al portafoglio creditizio avvalendosi di opportune metodologie di misurazione. In particolare, è utilizzata una molteplicità di strumenti di misurazione e controllo del rischio di credito, sia relativamente al portafoglio performing che a quello non-performing.

I modelli di rating sviluppati dalla Capogruppo per il calcolo della PD (Probability of Default: probabilità che si verifichi il *default* della controparte affidata) presentano caratteristiche peculiari secondo il segmento di rischio di appartenenza della controparte, dell'esposizione oggetto

di valutazione e della fase del processo del credito in corrispondenza del quale sono applicati (prima erogazione o monitoraggio). Le classificazioni sono rappresentate da n. 13 classi di merito differenziate per segmento di rischio.

Tutti i sistemi definiti dalla Capogruppo presentano alcune caratteristiche comuni:

- il rating è determinato secondo un approccio per controparte;
- i sistemi di rating sono realizzati avendo a riferimento il portafoglio crediti del Gruppo BPER Banca (il rating è, infatti, unico per ogni controparte, anche se condivisa tra più Banche del Gruppo);
- i modelli elaborano informazioni andamentali interne, andamentali di sistema, ricavate dal flusso di ritorno della Centrale Rischi (CR) e, per le imprese, anche informazioni di natura finanziaria;
- i modelli PMI Corporate, PMI Immobiliari-pluriennali, Holding e Large Corporate integrano la componente statistica con una componente qualitativa. Il processo di attribuzione del rating per tali segmenti prevede, inoltre, la possibilità, da parte del gestore, di attivare un *override*, ossia di richiedere una deroga al rating quantitativo sulla base di informazioni certe e documentate non elaborate dal modello. La richiesta di deroga è valutata da una struttura centrale che opera a livello di Gruppo;
- per il segmento Large Corporate, ad integrazione del modello che valuta la singola controparte, è presente, come supporto all'analisi della rischiosità, un'ulteriore componente che tiene in considerazione l'eventuale appartenenza ad un gruppo aziendale;
- la calibrazione della "Probabilità di Default" è basata sugli stati anomali regolamentari che includono anche i *past due*;
- le serie storiche utilizzate per lo sviluppo e la calibrazione dei modelli hanno risposto sia all'esigenza di coprire un ampio orizzonte temporale sia a quella di rappresentare in ottica "forward looking" la realtà interna;
- il rating è analizzato e revisionato almeno una volta all'anno; è tuttavia definito un processo di monitoraggio di ogni rating in portafoglio che ne innesca il decadimento laddove si dimostrasse non più rappresentativo dell'effettivo profilo di rischio della controparte e qualora si ravvisassero segnali di deterioramento della qualità creditizia;
- è previsto un modello di calcolo del rating per le controparti garanti persone fisiche, finalizzato alla quantificazione e alla misurazione del rischio di credito attribuibile alle controparti private che forniscono garanzie di natura personale alla clientela affidata Gruppo BPER Banca.

La determinazione del rating finale è differenziato per tipologia di controparte. Il processo di attribuzione del rating prevede, infatti, un livello di approfondimento proporzionale alla complessità/dimensione della tipologia di controparte valutata: è prevista una struttura più complessa ed articolata per le imprese medio-grandi (segmenti PMI Corporate, PMI Immobiliari-pluriennali, Holding e Large Corporate), a minore numerosità ma con esposizioni medie maggiori, ed una struttura semplificata per la clientela Retail (PMI Retail, Privati e Small Business) a maggiore numerosità, ma con esposizioni meno rilevanti.

La stima della LGD (Loss Given Default: rappresenta il tasso di perdita attesa al verificarsi del *default* - della controparte affidata, differenziata per tipologia di esposizione della controparte stessa) si basa su informazioni relative alla controparte medesima (segmento, area geografica, stato amministrativo interno), al prodotto (forma tecnica, fascia di esposizione) ed alla presenza, tipologia e grado di copertura delle garanzie.

Nelle stime di LGD sono inclusi gli effetti derivanti dalla fase recessiva del ciclo economico (*downturn* LGD).

Nell'ambito del Progetto Basilea 2, tra le attività di rilievo del 2016 si può citare l'avvio dei cantieri riguardanti:

- l'adeguamento dei modelli di credit risk per IFRS9 – Impairment;
- lo sviluppo di modelli di rating per i segmenti Banche e Confidi;
- lo sviluppo di modelli di rating per i segmenti Holding e Società finanziarie.

Inoltre sono state finalizzate le attività relative a:

- lo sviluppo di un modello di stima dell'EAD per le controparti Corporate e l'aggiornamento del modello EAD per le controparti Retail con estensione delle serie storiche;
- l'evoluzione delle prassi di sviluppo dei modelli di rating.

La policy di Gruppo per il governo del rischio di credito, oltre a indicare i principi di governo, assunzione e gestione del rischio di credito, definisce la propensione al rischio di credito. A tale scopo la policy prevede un sistema di limiti di esposizione al rischio di credito stabilendone le relative soglie di sorveglianza da sottoporre a periodico monitoraggio. Il documento, inoltre, descrive i principi per la determinazione degli accantonamenti analitici e collettivi su crediti e per la classificazione degli stati.

Al fine di gestire il rischio di credito, il Gruppo ha evoluto il proprio sistema dei limiti di affidamento volto a regolamentare il processo di erogazione ed ha sviluppato un modello di poteri di delibera, nel quale sono considerati la rischiosità del cliente e/o dell'operazione, coerentemente con i modelli di valutazione del rischio. Il modello è strutturato al fine di garantire il rispetto del principio secondo cui l'identificazione dell'Organo deliberante è commisurata alla rischiosità dell'operazione e prevede che la fissazione dei limiti decisionali sia stabilita sulla base di uno o più elementi caratterizzanti il rischio della controparte e dell'operazione (in particolare rating della controparte, perdita attesa, ammontare dell'affidamento).

Le misure di rischio del sistema di rating interno sono utilizzate in ambito di reporting direzionale; in particolare, con periodicità trimestrale è elaborato il *Credit Risk Book*, che costituisce il supporto informativo fondamentale per il Comitato Rischi e contiene dettagliati report sul rischio di credito a livello consolidato ed individuale (distribuzione del portafoglio per stati amministrativi e classi di rating, dinamiche dei parametri di rischio e perdita attesa, matrici di transizione, dinamica degli accantonamenti forfettari ed analitici, tassi di decadimento), con analisi differenziate per segmenti di rischio, gestionali ed area geografica.

Inoltre, con periodicità mensile, viene predisposto un report di sintesi comprendente anche il monitoraggio sulle soglie di sorveglianza definite per il rischio di credito.

È inoltre disponibile uno strumento di reporting alla rete, caratterizzato da varie viste del portafoglio crediti, con diversi livelli di aggregazione (filiale, Direzione Territoriale, Direzione generale, Banca, Gruppo) e con visibilità gerarchici.

Infine, a seguito dell'autorizzazione concessa dalla BCE nel mese di giugno 2016 riguardante l'adozione dei modelli interni per la misurazione dei requisiti patrimoniali relativi al rischio di credito, il Gruppo BPER Banca, a partire dalle segnalazioni di vigilanza al 30 giugno 2016, ha avviato l'utilizzo delle metodologie avanzate (AIRB) per le Banche rientranti nel perimetro di prima validazione (BPER Banca, Banco di Sardegna e Banca di Sassari), per le seguenti classi di attività:

- esposizioni al dettaglio;
- esposizioni verso imprese.

2.3 Tecniche di mitigazione del rischio di credito

Le tecniche di mitigazione sono uno strumento importante per ridurre o trasferire parte del rischio di credito associato al portafoglio di esposizione. In linea con la contenuta propensione al rischio, che ne caratterizza l'operatività, il Gruppo persegue la mitigazione del rischio di credito riservando particolare attenzione al processo di raccolta e gestione delle garanzie, siano esse reali o personali. A tal fine il Gruppo ha predisposto idonee procedure informatiche ed organizzative per la gestione, nel rispetto dei requisiti prudenziali di vigilanza, delle garanzie reali immobiliari e finanziarie, e idonea normativa interna per la gestione del ciclo di vita delle altre garanzie reali materiali.

Le garanzie reali maggiormente utilizzate dal Gruppo sono rappresentate dalle ipoteche su beni immobili residenziali e non residenziali, acquisite principalmente nell'ambito del comparto Retail e, in forma minore, nel comparto Corporate, oltre ai pegni su titoli, crediti e contanti. Già da qualche anno il Gruppo si è dotato di una procedura interna in grado di raccogliere, in forma strutturata, le informazioni relative tanto al patrimonio immobiliare dei soggetti coinvolti nella pratica di fido, quanto agli immobili in garanzia. Il valore degli immobili viene periodicamente rivalutato ed aggiornato sulla base dei *database* statistici di un primario operatore del settore e vengono attivate le iniziative volte al rinnovo delle perizie di valutazione; a presidio di questo processo è stata istituita una specifica funzione operativa, a supporto dell'intero Gruppo bancario, che svolge il monitoraggio, in continuo, del valore a garanzia delle esposizioni, come previsto dal nuovo schema normativo. Analogamente anche le garanzie reali rappresentate da strumenti finanziari sono gestite all'interno di una procedura che aggiorna il fair value sulla base dell'andamento dei prezzi di mercato.

Con riferimento alle garanzie personali, le tipologie maggiormente utilizzate sono rappresentate dalle "fideiussioni specifiche" e dalle "fideiussioni *omnibus* limitate", rilasciate prevalentemente dall'imprenditore a favore della propria impresa e dalla Società Capogruppo del gruppo economico a favore delle proprie controllate sotto forma di lettere di patronage vincolanti. Assume un certo rilievo anche il fenomeno delle garanzie fideiussorie rilasciate dai molteplici consorzi di garanzia a favore delle proprie aziende associate oltre alle altre garanzie rilasciate da Enti Terzi quali SACE; MCC (Fondo di Garanzia per le P.M.I.); F.E.I (Fondo Europeo Investimenti); Fondo di Garanzia 1° casa, anch'esse soggette a periodico monitoraggio.

2.4 Attività finanziarie deteriorate

Con riferimento alle attività finanziarie deteriorate, la prassi gestionale prevede la loro classificazione all'interno delle categorie di rischio previste dalla normativa di Vigilanza in base al profilo di rischio rilevato.

L'attribuzione di una posizione ad una di tali classificazioni di anomalia è effettuata sia in maniera automatica che sulla base di una metodologia di analisi descritta in un Regolamento interno, che disciplina il trasferimento di una controparte ad un certo stato amministrativo al verificarsi di determinate condizioni di degrado del merito di credito.

Le classificazioni delle posizioni all'interno delle partite problematiche, quando non automatiche, avvengono sulla base di valutazioni soggettive effettuate nell'ambito dell'attività di monitoraggio andamentale svolto all'interno della filiera del credito. Gli strumenti a disposizione consentono di rilevare, con la massima tempestività, i segnali di deterioramento dei rapporti potenzialmente a rischio consentendo l'analisi tempestiva del merito di credito e l'eventuale assegnazione del credito alla corretta categoria di rischio.

La coerenza della collocazione di una posizione nell'adeguato stato di rischio, rispetto a quanto previsto dai Regolamenti interni e dalla normativa di Vigilanza, è assicurata anche dalla presenza di controlli di secondo livello che, utilizzando una metodologia appositamente studiata, verificano, oltre alla correttezza delle classificazioni, la congruità degli accantonamenti, la presenza di controlli andamentali di primo livello e l'efficacia dei processi di recupero, in modo da assicurare un presidio robusto su tutta la filiera del credito. Il miglioramento del profilo di rischio delle controparti produce la migrazione verso stati interni meno gravi; quest'ultimo passaggio, effettuato sempre con una valutazione soggettiva ed analitica, può concludersi, in ultima ipotesi, con il ritorno *in bonis* della posizione.

Al fine di ottimizzare il processo di monitoraggio della clientela, la Capogruppo ha messo a punto un modello di Early Warning, in grado di differenziare le posizioni performing in portafoglio per livelli di rischiosità, al fine di suggerire tempestivi interventi gestionali mirati da parte delle strutture preposte.

Tale modello è stato sviluppato secondo un approccio metodologico volto a rispondere a due esigenze chiave del processo di monitoraggio delle controparti performing:

- la necessità di identificare, in prima istanza, le controparti che prudenzialmente è opportuno sottoporre ad un'attività di monitoraggio specifica al fine di evitare un degrado della posizione o di attuare le azioni che possano consentire il miglioramento del profilo di rischio della controparte o contenere le eventuali future perdite;
- la necessità di definire i processi di osservazione di tali posizioni determinando priorità e regole di monitoraggio al fine di ottimizzare sia lo sforzo organizzativo delle figure dedicate alla gestione della clientela, sia il risultato di tale attività.

2.5 Forborne exposures

In data 9 gennaio 2015 la Commissione Europea ha approvato il Regolamento di esecuzione n. 227/2015, pubblicato in Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea il 20 febbraio 2015, con il quale è stato recepito l'“*Implementing Technical Standards*” che EBA aveva emanato nel 2013 contenente la definizione di non-performing exposures e forbearance.

Per misure di forbearance (“concessioni”) si intendono quelle modifiche degli originari termini e condizioni contrattuali, ovvero il rifinanziamento totale o parziale del debito, concesse a un debitore esclusivamente in ragione di, o per prevenire, un suo stato di difficoltà finanziaria che potrebbe esercitare effetti negativi sulla sua capacità di adempiere gli impegni contrattuali per come originariamente assunti, e che non sarebbero state concesse ad altro debitore con analogo profilo di rischio ma non in difficoltà finanziaria.

Informazioni di natura quantitativa

A. QUALITÀ DEL CREDITO

Si segnala che, ai fini dell’informativa di natura quantitativa sulla qualità del credito, con il termine “esposizioni creditizie” si intendono esclusi i titoli di capitale e le quote di O.I.C.R., mentre il termine “esposizioni” le include.

A.1 ESPOSIZIONI CREDITIZIE DETERIORATE E NON DETERIORATE: CONSISTENZE, RETTIFICHE DI VALORE, DINAMICA, DISTRIBUZIONE ECONOMICA E TERRITORIALE

A.1.1 Distribuzione delle attività finanziarie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori di bilancio)

Portafogli/qualità	Sofferenze	Inadempienze probabili	Esposizioni scadute deteriorate	Altre esposizioni deteriorate	Esposizioni non deteriorate	Totale
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	1.148.301	1.148.301
2. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-	-
3. Crediti verso banche	-	-	-	-	2.933.269	2.933.269
4. Crediti verso clientela	771.346	460.040	19.364	91.369	6.217.439	7.559.558
5. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-	-
6. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-
Totale 31-dic-16	771.346	460.040	19.364	91.369	10.299.009	11.641.128
Totale 31-dic-15	743.601	486.143	37.683	129.311	10.764.398	12.161.136

Attività finanziarie non deteriorate: anzianità delle esposizioni scadute (valori di bilancio)

Portafogli	Esposizioni scadute non deteriorate			
	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-
2. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-
3. Crediti verso banche	-	-	-	-
4. Crediti verso clientela	42.160	18.402	25.251	5.556
5. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-
6. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-

A.1.2 Distribuzione delle esposizioni creditizie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori lordi e netti)

Portafogli/qualità	Attività deteriorate			Attività non deteriorate			Totale (esposizione netta)
	Esposizione lorda	Rettifiche specifiche	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche di portafoglio	Esposizione netta	
A. Gruppo bancario							
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	1.148.301	-	1.148.301	1.148.301
2. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-	-	-
3. Crediti verso banche	-	-	-	2.933.269	-	2.933.269	2.933.269
4. Crediti verso clientela	2.232.430	981.680	1.250.750	6.337.735	28.927	6.308.808	7.559.558
5. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	X	X	-	-
6. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-	-
Totale 31-dic-16	2.232.430	981.680	1.250.750	10.419.305	28.927	10.390.378	11.641.128
Totale 31-dic-15	2.367.889	1.100.462	1.267.427	10.928.728	35.019	10.893.709	12.161.136

Portafogli/qualità	Attività di evidente scarsa qualità creditizia		Altre attività
	Minusvalenze cumulate	Esposizione netta	
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	3.285
2. Derivati di copertura	-	-	1.122
Totale 31-dic-16	-	-	4.407
Totale 31-dic-15	-	-	4.350

A.1.3 Gruppo bancario – Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso banche: valori lordi, netti e fasce di scaduto

Tipologie esposizioni/valori	Esposizione lorda				Attività non deteriorate	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione Netta
	Attività deteriorate			Oltre 1 anno				
	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno					
A. ESPOSIZIONI PER CASSA								
a) Sofferenze	-	-	-	-	X	-	X	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	-	X	-	X	-
b) Inadempienze probabili	-	-	-	-	X	-	X	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	-	X	-	X	-
c) Esposizioni scadute deteriorate	-	-	-	-	X	-	X	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	-	X	-	X	-
d) Esposizioni scadute non deteriorate	X	X	X	X	-	X	-	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	X	X	X	X	-	X	-	-
e) Altre esposizioni non deteriorate	X	X	X	X	2.933.269	X	-	2.933.269
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	X	X	X	X	-	X	-	-
TOTALE A	-	-	-	-	2.933.269	-	-	2.933.269
B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO								
a) Deteriorate	-	-	-	-	X	-	X	-
b) Non deteriorate	X	X	X	X	2.191.558	X	-	2.191.558
TOTALE B	-	-	-	-	2.191.558	-	-	2.191.558
TOTALE (A+B)	-	-	-	-	5.124.827	-	-	5.124.827

A.1.6 Gruppo bancario – Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso clientela: valori lordi, netti e fasce di scaduto

Tipologie esposizioni/valori	Esposizione lorda				Attività non deteriorate	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione Netta
	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Oltre 1 anno				
A. ESPOSIZIONI PER CASSA								
a) Sofferenze	-	145	-	1.647.060	X	875.859	X	771.346
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	108.273	X	31.532	X	76.741
b) Inadempienze probabili	284.741	9.538	64.400	204.873	X	103.512	X	460.040
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	151.006	1.970	34.594	61.684	X	38.032	X	211.222
c) Esposizioni scadute deteriorate	2.756	4.590	11.365	2.962	X	2.309	X	19.364
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	393	17	3	-	X	38	X	375
d) Esposizioni scadute non deteriorate	X	X	X	X	93.378	X	2.009	91.369
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	X	X	X	X	7.167	X	247	6.920
e) Altre esposizioni non deteriorate	X	X	X	X	7.392.779	X	26.918	7.365.861
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	X	X	X	X	110.290	X	1.619	108.671
TOTALE A	287.497	14.273	75.765	1.854.895	7.486.157	981.680	28.927	8.707.980
B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO								
a) Deteriorate	31.073	-	-	-	X	7.457	X	23.616
b) Non deteriorate	X	X	X	X	470.021	X	1.670	468.351
TOTALE B	31.073	-	-	-	470.021	7.457	1.670	491.967
TOTALE (A+B)	318.570	14.273	75.765	1.854.895	7.956.178	989.137	30.597	9.199.947

A.1.7 Gruppo bancario – Esposizioni creditizie per cassa verso clientela: dinamica delle esposizioni deteriorate lorde

Causali/Categorie	Sofferenze	Inadem- pienze pro- babili	Esposizioni scadute de- teriorate
A. Esposizione lorda iniziale	1.734.850	590.949	42.090
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	1.402	-	-
B. Variazioni in aumento	139.214	302.892	29.625
B.1 ingressi da crediti in bonis	15.267	195.865	21.744
B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	119.693	27.353	1.084
B.3 altre variazioni in aumento	4.254	79.674	6.797
C. Variazioni in diminuzione	226.859	330.289	50.042
C.1 uscite verso crediti in bonis	-	45.923	8.373
C.2 cancellazioni	61.396	2.203	-
C.3 incassi	36.198	158.595	8.334
C.4 realizzi per cessioni	23.454	-	-
C.5 perdite da cessione	99.743	-	-
C.6 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	-	115.674	32.456
C.7 altre variazioni in diminuzione	6.068	7.894	879
D. Esposizione lorda finale	1.647.205	563.552	21.673
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-

A.1.7 bis Gruppo bancario – Esposizioni creditizie per cassa verso clientela: dinamica delle esposizioni oggetto di concessioni lorde distinte per qualità creditizia

Causali/Categorie	Esposizioni oggetto di concessioni: deteriorate	Esposizioni oggetto di conces- sioni: non deteriorate
A. Esposizione lorda iniziale	268.181	139.847
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-
B. Variazioni in aumento	220.474	92.987
B.1 ingressi da esposizioni in bonis non oggetto di concessioni	50.654	49.476
B.2 ingressi da esposizioni in bonis oggetto di concessioni	31.699	X
B.3 ingressi da esposizioni oggetto di concessioni deteriorate	X	13.546
B.4 altre variazioni in aumento	138.121	29.965
C. Variazioni in diminuzione	130.715	115.377
C.1 uscite verso esposizioni in bonis non oggetto di concessioni	X	30.753
C.2 uscite verso esposizioni in bonis oggetto di concessioni	13.546	X
C.3 uscite verso esposizioni oggetto di concessioni deteriorate	X	31.699
C.4 cancellazioni	310	-
C.5 incassi	67.337	52.629
C.6 realizzi per cessioni	1.404	-
C.7 perdite da cessione	2.359	-
C.8 altre variazioni in diminuzione	45.759	296
D. Esposizione lorda finale	357.940	117.457
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-

A.1.8 Gruppo bancario – Esposizioni creditizie per cassa verso clientela: dinamica delle rettifiche di valore complessive

Causali/Categorie	Sofferenze		Inadempienze probabili		Esposizioni scadute deteriorate	
	Totali	Di cui: esposizioni oggetto di concessioni	Totali	Di cui: esposizioni oggetto di concessioni	Totali	Di cui: esposizioni oggetto di concessioni
A. Rettifiche complessive iniziali	991.249	24.461	104.806	26.239	4.407	159
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	1.402	-	-	-	-	-
B. Variazioni in aumento	142.671	18.315	47.286	22.835	2.446	93
B.1 rettifiche di valore	114.170	15.128	44.738	21.369	2.142	38
B.2 perdite da cessione	768	-	-	-	-	-
B.3 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	25.755	2.848	2.548	207	304	55
B.4 altre variazioni in aumento	1.978	339	-	1.259	-	-
C. Variazioni in diminuzione	258.061	11.243	48.580	11.042	4.544	214
C.1 riprese di valore da valutazione	68.902	5.577	13.579	4.039	1.435	-
C.2 riprese di valore da incasso	11.790	597	5.385	1.022	41	-
C.3 utili da cessione	36	-	-	-	-	-
C.4 cancellazioni	61.396	142	2.203	168	-	-
C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	-	-	25.650	2.903	2.957	207
C.6 altre variazioni in diminuzione	115.937	4.927	1.763	2.910	111	7
D. Rettifiche complessive finali	875.859	31.533	103.512	38.032	2.309	38
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-	-	-	-

A.2 Classificazione delle esposizioni in base ai rating esterni e interni

A.2.1 Gruppo bancario – Distribuzione delle esposizioni creditizie per cassa e “fuori bilancio” per classi di rating esterni

Esposizioni	Classi di rating esterni						Senza rating	Totale
	Classe 1	Classe 2	Classe 3	Classe 4-	Classe 5	Classe 6		
A. Esposizioni per cassa	-	1.261.323	214.603	174.705	39.671	3.909	9.947.038	11.641.249
B. Derivati	-	-	108	-	-	-	4.178	4.286
B.1 Derivati finanziari	-	-	108	-	-	-	4.178	4.286
B.2 Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Garanzie rilasciate	27.240	12.598	60.494	27.619	11.883	864	434.873	575.571
D. Impegni a erogare fondi	-	44	31.521	1.089	1.368	12	2.028.068	2.062.102
E. Altre	-	-	-	-	-	-	41.566	41.566
Totale	27.240	1.273.965	306.726	203.413	52.922	4.785	12.455.723	14.324.774

Le "Nuove disposizioni di vigilanza prudenziale per le banche" (Circolare della Banca d'Italia n. 263 del 27 dicembre 2006 e successivi aggiornamenti) prevedono la possibilità per le banche di determinare i coefficienti di ponderazione per il calcolo del requisito patrimoniale a fronte del rischio di credito nell'ambito del metodo standardizzato e nell'ambito del metodo IRB (limitatamente alle posizioni verso cartolarizzazioni) sulla base delle valutazioni del merito creditizio rilasciate da *agenzie esterne di valutazione del merito di credito* (ECAI) riconosciute dalla Banca d'Italia. La Banca d'Italia riconosce quali ECAI, per tutti i comparti previsti nell'ambito del metodo standardizzato e per le posizioni verso cartolarizzazione, Fitch Ratings, Moody's Investors Service, Standard & Poor's Rating Services e DBRS Ratings Limited. Per il comparto "imprese e altri soggetti" previsto nell'ambito del metodo standardizzato, la società Cerved Group (ex Lince).

I rating esterni utilizzati nell'ambito del Gruppo sono limitati a quelli espressi da: Cerved Group per le esposizioni verso imprese e altri soggetti; DBRS per le esposizioni verso Stati e amministrazioni pubbliche; Fitch per i titoli a garanzia. Per le esposizioni derivanti da cartolarizzazione vengono utilizzate Fitch, Moody's e S&P. Si riporta di seguito il raccordo tra le classi di rischio ed i rating delle suddette società.

Classe di merito di credito	Moody's		Fitch Ratings		DBRS	Standard & Poor's		Cerved Group ex Lince
	Posizioni verso cartolarizzazioni - Rating a lungo termine	Posizioni verso cartolarizzazioni - Rating a breve termine	Posizioni verso cartolarizzazioni - Rating a lungo termine	Posizioni verso cartolarizzazioni - Rating a breve termine	Esposizioni verso Stati e amministrazioni pubbliche Rating a lungo termine	Posizioni verso cartolarizzazioni - Rating a lungo termine	Posizioni verso cartolarizzazioni - Rating a breve termine	Esposizioni verso imprese e altri soggetti. In vigore a partire dal 31.12.2013 (incluso)
1	Da Aaa a Aa3	P-1	Da AAA a AA-	F1+, F1	da AAA a AAL	Da AAA a AA-	A-1+, A-1	-
2	Da A1 a A3	P-2	Da A+ a A-	F2	da AH a AL	Da A+ a A-	A-2	da A1.1 a A3.1
3	Da Baa1 a Baa3	P-3	Da BBB+ a BBB-	F3	da BBBH a BBBL	Da BBB+ a BBB-	A-3	B1.1
4	Da Ba1 a Ba3	NP	Da BB+ a BB-	Inferiori a F3	da BBH a BBL	Da BB+ a BB-	Inferiori A-3	da B1.2 a B2.2
5	B1 e inferiori	NP	B+ e inferiori	Inferiori a F3	da BH a BL	B+ e inferiori	Inferiori A-3	C1.1
6		NP		Inferiori a F3	CCC		Inferiori A-3	da C1.2 a C2.1

A.2.2 Gruppo bancario – Distribuzione delle esposizioni per cassa e “fuori bilancio” per classi di rating interni

Nell’ambito dell’adeguamento del processo del credito ai criteri di Basilea 2 è stata adottata, a livello di Gruppo, una metodologia di segmentazione della clientela rappresentativa delle diverse classi di rischio. Il rating interno rappresenta la valutazione, riferita a un dato orizzonte temporale, effettuata sulla base di tutte le informazioni ragionevolmente accessibili, di natura quantitativa e qualitativa, ed espressa mediante una classificazione su scala ordinale della capacità di un soggetto, affidato o da affidare, di onorare le obbligazioni contrattuali. Tale valutazione viene espressa, internamente, con tredici classi di rating che indicano livelli di rischio crescenti. Le classi di rating sono qui raggruppate in cinque classi gestionali che indicano livelli di rischio aggregati.

Le tabelle che seguono espongono la distribuzione delle esposizioni per cassa e fuori bilancio per classi di rating interni nel dettaglio per controparte.

A.2.2.1 Distribuzione delle esposizioni per cassa e “fuori bilancio” per classi di rating interni Settore privati

Esposizioni	Classi di rating interni					Totale
	Rischio molto basso	Rischio basso	Rischio medio	Rischio rilevante	Rischio alto	
A. Esposizioni per cassa	717.576	647.764	711.994	125.520	93.413	2.296.267
B. Derivati	-	-	-	-	-	-
B.1 derivati finanziari	-	-	-	-	-	-
B.2 derivati creditizi	-	-	-	-	-	-
C. Garanzie rilasciate	418	2.452	3.900	158	97	7.025
D. Impegni a erogare fondi	6.254	3.943	3.634	670	189	14.690
E. Altre	-	-	-	-	-	-
Totale	724.248	654.159	719.528	126.348	93.699	2.317.982

A.2.2.2 Distribuzione delle esposizioni per cassa e “fuori bilancio” per classi di rating interni Settore imprese

Esposizioni	Classi di rating interni					Totale
	Rischio molto basso	Rischio basso	Rischio medio	Rischio rilevante	Rischio alto	
A. Esposizioni per cassa	141.833	433.852	781.045	132.448	78.812	1.567.990
B. Derivati	-	82	1.457	-	-	1.539
B.1 derivati finanziari	-	82	1.457	-	-	1.539
B.2 derivati creditizi	-	-	-	-	-	-
C. Garanzie rilasciate	10.907	67.022	43.549	4.693	3.859	130.030
D. Impegni a erogare fondi	1.625	4.741	28.475	3.399	1.572	39.812
E. Altre	-	-	-	-	-	-
Totale	154.365	505.697	854.526	140.540	84.243	1.739.371

A.2.2.3 Distribuzione delle esposizioni per cassa e “fuori bilancio” per classi di rating interni
Settore grandi imprese

Esposizioni	Classi di rating interni					Totale
	Rischio molto basso	Rischio basso	Rischio medio	Rischio rilevante	Rischio Alto	
A. Esposizioni per cassa	20.511	88.786	122.021	16.745	38.656	286.719
B. Derivati	-	-	32	-	-	32
B.1 derivati finanziari	-	-	32	-	-	32
B.2 derivati creditizi	-	-	-	-	-	-
C. Garanzie rilasciate	27.240	16.497	38.969	8.789	10.758	102.253
D. Impegni a erogare fondi	-	30.000	-	-	-	30.000
E. Altre	-	-	-	-	-	-
Totale	47.751	135.283	161.022	25.534	49.414	419.004

A.3 Distribuzione delle esposizioni creditizie garantite per tipologia di garanzia

A.3.1 Gruppo bancario – Esposizioni creditizie verso banche garantite

Valore esposizione netta	Garanzie reali (1)					Garanzie personali (2)							Totale (1)+(2)	
	Immobili - ipoteche	Immobili Leasing Finanziario	Titoli	Altre garanzie reali	Derivati su crediti									
					Altri derivati				Crediti di firma					
					CLN	Governi e banche centrali	Altri enti pubblici	Banche	Altri soggetti	Governi e banche centrali	Altri enti pubblici	Banche		Altri soggetti
1. Esposizioni creditizie per cassa garantite:	1.442.152	-	-	1.430.252	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.430.252
1.1. totalmente garantite	1.442.152	-	-	1.430.252	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.430.252
- di cui deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2. parzialmente garantite	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- di cui deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Esposizioni creditizie "fuori bilancio" garantite:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1. totalmente garantite	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- di cui deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2. parzialmente garantite	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- di cui deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

A.3.2 Gruppo bancario – Esposizioni creditizie verso clientela garantite

Valore esposizione netta	Garanzie reali (1)							Garanzie personali (2)						Totale (1)+(2)		
	Immobili - ipoteche	Immobili Leasing Finanziario	Titoli	Altre garanzie reali	Derivati su crediti			Crediti di firma								
					CLN	Altri derivati		Governi e banche centrali	Altri enti pubblici	Banche	Altri soggetti	Governi e banche centrali	Altri enti pubblici		Banche	Altri soggetti
						Governi e banche centrali	Altri enti pubblici									
1. Esposizioni creditizie per cassa garantite:	5.149.577	3.960.303	-	43.755	57.847	-	-	-	-	-	1.258	56.896	1.941	947.816	5.069.816	
1.1. totalmente garantite	4.921.934	3.911.718	-	35.371	56.161	-	-	-	-	-	-	43.001	1.854	872.690	4.920.795	
- di cui deteriorate	1.053.898	844.921	-	2.068	669	-	-	-	-	-	-	5.937	1.785	197.475	1.052.855	
1.2. parzialmente garantite	227.643	48.585	-	8.384	1.686	-	-	-	-	-	1.258	13.895	87	75.126	149.021	
- di cui deteriorate	79.783	28.977	-	735	140	-	-	-	-	-	-	1.028	87	32.343	63.310	
2. Esposizioni creditizie "fuori bilancio" garantite:	127.574	921	-	8.929	7.962	-	-	-	-	-	-	304	-	92.438	110.554	
2.1. totalmente garantite	75.684	216	-	7.765	7.959	-	-	-	-	-	-	-	-	59.700	75.640	
- di cui deteriorate	4.354	87	-	217	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.051	4.355	
2.2. parzialmente garantite	51.890	705	-	1.164	3	-	-	-	-	-	-	304	-	32.738	34.914	
- di cui deteriorate	8.339	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6.462	6.462	

B. DISTRIBUZIONE E CONCENTRAZIONE DELLE ESPOSIZIONI CREDITIZIE

B.1 Gruppo bancario – Distribuzione settoriale delle esposizioni creditizie per cassa e “fuori bilancio” verso clientela (valore di bilancio)

Esposizioni/Controparti	Governi			Altri enti pubblici			Società finanziarie			Società di assicurazione			Imprese non finanziarie			Altri soggetti		
	Espos. Netta	Ret-tifiche val. specifiche	Rettifiche val. di portafoglio	Espos. netta	Ret-tifiche val. specifiche	Rettifiche val. di portafoglio	Espos. netta	Rettifiche val. specifiche	Rettifiche val. di portafoglio	Espos. netta	Ret-tifiche val. specifiche	Rettifiche val. di portafoglio	Espos. netta	Rettifiche val. di portafoglio	Espos. netta	Rettifiche val. specifiche	Rettifiche val. di portafoglio	
A. Esposizioni per cassa																		
A.1 Sofferenze	-	-	X	-	-	X	2.106	3.330	X	-	-	X	693.180	793.682	X	76.060	78.847	X
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	X	-	-	X	18	6	X	-	-	X	70.888	29.423	X	5.836	2.103	X
A.2 Inadempienze probabili	-	-	X	1	1	X	2.334	10.954	X	-	-	X	381.350	81.949	X	76.354	10.609	X
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	X	-	-	X	1.545	262	X	-	-	X	196.550	36.155	X	13.127	1.615	X
A.3 Esposizioni scadute deteriorate	-	-	X	8	1	X	358	41	X	-	-	X	13.126	1.697	X	5.873	570	X
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	X	-	-	X	-	-	X	-	-	X	373	38	X	2	-	X
A.4 Esposizioni non deteriorate	1.154.026	X	-	123.861	X	3.800	1.343.406	X	191	-	X	-	2.520.825	X	21.635	2.315.110	X	3.301
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	X	-	-	X	-	-	X	-	-	X	-	98.336	X	-	17.255	X	-
Totale A	1.154.026	-	-	123.870	2	3.800	1.348.204	14.325	191	-	-	-	3.608.481	877.328	21.635	2.473.397	90.026	3.301
B. Esposizioni "fuori bilancio"																		
B.1 Sofferenze	-	-	X	-	-	X	-	-	X	-	-	X	4.588	5.370	X	-	17	X
B.2 Inadempienze probabili	-	-	X	-	-	X	-	-	X	-	-	X	10.537	1.646	X	3.358	24	X
B.3 Altre attività deteriorate	-	-	X	-	-	X	171	4	X	-	-	X	4.870	392	X	91	4	X
B.4 Esposizioni non deteriorate	266	X	-	5.377	X	5	11.887	X	8	-	X	-	385.452	X	1.636	23.802	X	21
Totale B	266	-	-	5.377	-	5	12.058	4	8	-	-	-	405.447	7.408	1.636	27.251	45	21
Totale (A+B) 31-dic-16	1.154.292	-	-	129.247	2	3.805	1.360.262	14.329	199	-	-	-	4.013.928	884.736	23.271	2.500.648	90.071	3.322
Totale (A+B) 31-dic-15	919.032	-	-	158.904	-	3.938	1.409.343	28.677	177	-	-	-	4.184.558	971.507	27.134	2.730.884	108.923	6.278

B.2 Gruppo bancario – Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e “fuori bilancio” verso clientela (valore di bilancio)

Esposizioni/Aree geografiche	Italia		Altri Paesi europei		America		Asia		Resto del mondo	
	Espos. netta	Rettifiche valore complessive	Espos. netta	Rettifiche valore complessive	Espos. netta	Rettifiche valore complessive	Espos. netta	Rettifiche valore complessive	Espos. netta	Rettifiche valore complessive
A. Esposizioni per cassa										
A.1 Sofferenze	771.345	875.615	-	227	1	17	-	-	-	-
A.2 Inadempienze probabili	459.881	93.092	158	10.420	-	-	-	-	-	-
A.3 Esposizioni scadute deteriorate	19.360	2.305	4	4	-	-	-	-	-	-
A.4 Esposizioni non deteriorate	7.449.829	28.897	6.450	28	407	1	196	-	348	-
Totale	8.700.415	999.909	6.612	10.679	408	18	196	-	348	-
B. Esposizioni "fuori bilancio"										
B.1 Sofferenze	4.588	5.387	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Inadempienze probabili	13.895	1.670	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre attività deteriorate	5.133	400	-	-	-	-	-	-	-	-
B.4 Esposizioni non deteriorate	426.719	1.670	-	-	66	-	-	-	-	-
Totale	450.335	9.127	-	-	66	-	-	-	-	-
Totale 31-dic-16	9.150.750	1.009.036	6.612	10.679	474	18	196	-	348	-
Totale 31-dic-15	9.395.582	1.124.105	5.781	22.518	529	2	254	8	574	2

B.2.1 Gruppo bancario – Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e "fuori bilancio" verso clientela (valore di bilancio)

Esposizioni/Aree geografiche	Italia Nord Ovest		Italia Nord Est		Italia Centro		Italia Sud e Isole		Resto del mondo	
	Espos. netta	Rettifiche valore complessive	Espos. netta	Rettifiche valore complessive	Espos. netta	Rettifiche valore complessive	Espos. netta	Rettifiche valore complessive	Espos. netta	Rettifiche valore complessive
A. Esposizioni per cassa										
A.1 Sofferenze	21.259	50.871	4.937	9.358	84.377	114.488	660.771	700.897	1	244
A.2 Inadempienze probabili	3.633	1.919	8.741	3.614	66.027	15.031	381.481	72.528	158	10.420
A.3 Esposizioni scadute deteriorate	200	33	40	2	1.583	207	17.537	2.063	4	4
A.4 Esposizioni non deteriorate	413.887	1.489	87.386	357	1.820.528	6.797	5.128.027	20.254	7.401	29
Totale	438.979	54.312	101.104	13.331	1.972.515	136.523	6.187.816	795.742	7.564	10.697
B. Esposizioni "fuori bilancio"										
B.1 Sofferenze	153	187	38	46	291	393	4.105	4.760	-	-
B.2 Inadempienze probabili	23	65	154	49	805	273	12.913	1.283	-	-
B.3 Altre attività deteriorate	-	-	-	-	3.434	318	1.699	83	-	-
B.4 Esposizioni non deteriorate	36.103	44	34.418	107	86.555	275	269.643	1.245	66	-
Totale	36.279	296	34.610	202	91.085	1.259	288.360	7.371	66	-
Totale (A+B) 31-dic-16	475.258	54.608	135.714	13.533	2.063.600	137.782	6.476.176	803.113	7.630	10.697
Totale (A+B) 31-dic-15	406.124	56.857	147.424	12.704	1.829.637	137.090	7.012.398	917.454	7.138	22.530

B.3 Gruppo bancario – Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e “fuori bilancio” verso banche (valore di bilancio)

Esposizioni/Aree geografiche	Italia		Altri Paesi europei		America		Asia		Resto del mondo	
	Espos. netta	Rettifiche di valore complessive	Espos. netta	Rettifiche di valore complessive	Espos. netta	Rettifiche di valore complessive	Espos. netta	Rettifiche di valore complessive	Espos. netta	Rettifiche di valore complessive
A. Esposizioni per cassa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.1 Sofferenze	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Inadempienze probabili	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Esposizioni scadute deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Esposizioni non deteriorate	2.933.271	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	2.933.271	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Esposizioni "fuori bilancio"	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.1 Sofferenze	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Inadempienze probabili	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre attività deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.4 Esposizioni non deteriorate	2.191.523	-	35	-	-	-	-	-	-	-
Totale	2.191.523	-	35	-	-	-	-	-	-	-
Totale 31-dic-16	5.124.794	-	35	-	-	-	-	-	-	-
Totale 31-dic-15	4.501.909	-	-	-	-	-	-	-	-	-

B.3.1 Gruppo bancario – Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e "fuori bilancio" verso banche (valore di bilancio)

Esposizioni/Aree geografiche	Italia Nord Ovest		Italia Nord Est		Italia Centro		Italia Sud e Isole		Resto del mondo	
	Espos. netta	Rettifiche di valore complessive	Espos. netta	Rettifiche di valore complessive	Espos. netta	Rettifiche di valore complessive	Espos. netta	Rettifiche di valore complessive	Espos. netta	Rettifiche di valore complessive
A. Esposizioni per cassa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.1 Sofferenze	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Inadempienze probabili	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Esposizioni scadute deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Esposizioni non deteriorate	1.904	-	2.926.362	-	125	-	4.880	-	-	-
Totale	1.904	-	2.926.362	-	125	-	4.880	-	-	-
B. Esposizioni "fuori bilancio"	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.1 Sofferenze	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Inadempienze probabili	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre attività deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.4 Esposizioni non deteriorate	-	-	253.602	-	-	-	1.937.922	-	35	-
Totale	-	-	253.602	-	-	-	1.937.922	-	35	-
Totale (A+B) 31-dic-16	1.904	-	3.179.964	-	125	-	1.942.802	-	35	-
Totale (A+B) 31-dic-15	29.617	-	3.476.027	-	749	-	995.516	-	-	-

B.4 Grandi esposizioni

Il Banco di Sardegna non è tenuto a predisporre le segnalazioni di vigilanza su base consolidata per via del ruolo di sub-holding svolto all'interno del Gruppo bancario BPER.

Si fa pertanto rimando a quanto esposto nella Parte E della nota integrativa del bilancio individuale.

C. OPERAZIONI DI CARTOLARIZZAZIONE

Informazioni di natura qualitativa

Nel corso del 2016 è stata realizzata un'operazione di cartolarizzazione di crediti non *performing* denominata Diesis a cui hanno partecipato il Banco e la Capogruppo BPER Banca.

Non hanno esaurito i loro effetti le due operazioni di cartolarizzazione di crediti dubbi, denominate "Sardegna N°1" e "Mutina", poste in essere nei precedenti esercizi.

Sardegna N°1

La società veicolo ha emesso tre tipologie di obbligazioni, per un controvalore pari all'ammontare delle attività cedute:

Data di cessione:	31 dicembre 1997
Cedente:	Banco di Sardegna S.p.A.
Società veicolo:	"Sardegna N°1 Limited", con sede nel Jersey.
Servicer:	Banco di Sardegna S.p.A.
Data di emissione dei titoli	31 dicembre 1997
Tipologia di operazione	Tradizionale
Struttura organizzativa	Gli uffici centrali preposti forniscono trimestralmente una reportistica dettagliata in merito agli incassi effettuati nel periodo in esame all'Alta Direzione e alla segreteria di gruppo. Trimestralmente, inoltre, si prende in esame il bilancio della SPV, redatto a cura della società incaricata della gestione contabile.
Sistemi interni di misurazione e controllo dei rischi	L'attività destinata al recupero e alla gestione degli incassi dei crediti ceduti è svolta da un'unità organizzativa dedicata, nel rispetto di regole di comportamento stabilite contrattualmente.

Le modalità organizzative, gestite da Abn Amro Bank dell'operazione si possono così sintetizzare:

Attività cedute	Crediti ipotecari, Titoli di Stato
Qualità delle attività cartolarizzate	Non-performing
Ammontare delle attività cartolarizzate	Crediti ipotecari per 79.400 migliaia di Euro e Titoli di Stato per 309.900 migliaia di Euro, per un totale di 389.300 migliaia di Euro.
Prezzo di cessione delle attività cartolarizzate	I crediti ipotecari avevano un valore di libro di Euro 90,2 milioni; la differenza (Euro 10,8 milioni) con il prezzo di cessione (79,4 milioni di Euro) è stata imputata a Conto economico nell'esercizio di cessione.
Garanzie e linee di credito rilasciate dalla banca	Lo stock di crediti, classificati a sofferenza, è garantito da ipoteca volontaria o giudiziale ed ha caratteristiche di omogeneità come richiesto dall'art. 58 del TULB.
Garanzie e linee di credito rilasciate da terzi	-
Operazioni finanziarie accessorie	-
Distinzione per settore di attività economica	Non viene riportata per i crediti non-performing in quanto ritenuta poco significativa essendo tutte posizioni a sofferenza (le specifiche attività potrebbero essere chiuse, fallite o sottoposte ad altre procedure concorsuali).
Distinzione per area territoriale	Italia. Coincide con la banca originator che ha ceduto i crediti essendo l'operatività della banca a carattere regionale.

Codice titolo	Seniority	Scadenza	Importo emissione	Residuo al 31.12.2016
-	<i>Senior</i>	Dic-02	233.600	-
XS0083054394	<i>Mezzanine</i>	Dic-03	136.200	-
XS0083054550	<i>Junior</i>	Dic-20	19.500	-
Totale			389.300	-

I Titoli Senior (tranche A – scadute ed interamente rimborsate), denominati in dollari, sono stati sottoscritti da Abn Amro per il collocamento sul mercato internazionale.

I Titoli Mezzanine (tranche B – scadute ed interamente rimborsate) erano integralmente subordinati alla tranche A e garantiti dal Banco di Sardegna S.p.A.

Per i Titoli Junior la scadenza dell'operazione inizialmente fissata al 30 dicembre 2004, dopo tre successive proroghe al 2008, al 2012 e successivamente al 2016, è stata ulteriormente posticipata al 30 dicembre 2020, con delibera dell'assemblea dei possessori dei titoli Junior del 28 dicembre 2016.

Per gli aspetti attinenti la valutazione del bond subordinato di classe C (che al 31 dicembre 2016 presenta un valore teorico di circa Euro 35,7 milioni, comprensivo degli interessi maturati) si segnala che il titolo risulta integralmente svalutato. Ciò poiché i flussi di cassa delle attività sottostanti (crediti ipotecari “non-performing”) non saranno sufficienti al rimborso degli stessi

titoli alla scadenza, in quanto destinati al pagamento del credito concesso dal Banco per il rimborso dei titoli Mezzanine.

Mutina S.r.l. (operazione strutturata ai sensi della legge 30 aprile 1999 n. 130)

Data di cessione:	27 giugno 2002
Cedente:	<p>Operazione “multioriginator”, posta in essere dalle seguenti Banche del Gruppo:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Banca del Monte di Foggia s.p.a. ⁽²⁾; - Banca Popolare di Aprilia s.p.a. ⁽⁴⁾; - Banca Popolare dell’Irpinia s.p.a. ⁽¹⁾; - Banca Popolare di Lanciano e Sulmona s.p.a. ⁽⁴⁾; - Banca Popolare del Materano s.p.a. ⁽³⁾; - Banca Popolare di Salerno s.p.a. ⁽¹⁾; - Cassa di Risparmio della Provincia dell’Aquila s.p.a. ⁽⁴⁾; - Banca Popolare di Crotone s.p.a. ⁽³⁾; - Banca di Sassari s.p.a. ⁽⁵⁾ <p><i>⁽¹⁾ in data 23/06/03 confluite nella Banca della Campania s.p.a.</i> <i>⁽²⁾ in data 28/12/06 fusa per incorporazione in Banca della Campania s.p.a.</i> <i>⁽³⁾ in data 03/11/08 confluite nella Banca Popolare del Mezzogiorno s.p.a.</i> <i>⁽⁴⁾ in data 27/05/13 entrate a far parte della Capogruppo BPER a seguito di fusione per incorporazione.</i> <i>⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾ in data 24/11/2014 Banca della Campania e Banca Popolare del Mezzogiorno sono entrate a far parte della Capogruppo BPER a seguito di fusione per incorporazione.</i> <i>⁽⁵⁾ Il 23 maggio 2016 Banca di Sassari è stata incorporata nel Banco di Sardegna tramite una cessione di ramo d’azienda.</i></p>
Società veicolo:	Mutina s.r.l., con sede a Modena. Posseduta al 100% da BPER (a seguito di fusione per incorporazione con Em.Ro. popolare s.p.a. e Meliorbanca s.p.a. avvenute nel 2012).
Servicer:	Nettuno Gestione Crediti s.p.a., nel ruolo di Master Servicer; che si avvale delle banche cedenti quali sub-servicers. La Capogruppo BPER fino al 31 dicembre 2015 ha mantenuto il ruolo di backup servicer. In data 15 dicembre 2015 è stato sottoscritto il nuovo "Contratto di Master Servicing" che prevede la nomina di BPER (già backup servicer) quale nuovo Master Servicer in sostituzione di Nettuno Gestione Crediti s.p.a., a far tempo dal 1° gennaio 2016.

Data di emissione dei titoli	20 marzo 2003
Tipologia di operazione	Tradizionale
Struttura organizzativa	A partire dalla data del closing la società Master Servicer predispone una rendicontazione trimestrale e semestrale che comunica alla società veicolo. La rendicontazione commenta l'attività svolta con indicazioni relative ad incassi, entrando nello specifico per quanto concerne le quote a pagamento degli interessi o a rimborso del capitale. Tali informazioni sono anche periodicamente fornite alla Direzione generale e agli Organi Amministrativi della Capogruppo BPER. La società Master Servicer assicura anche la corretta segnalazione delle informazioni richieste da Banca d'Italia per Centrale Rischi, Vigilanza e archivio unico informatico.
Sistemi interni di misurazione e controllo dei rischi	L'attività destinata al recupero e alla gestione degli incassi dei crediti ceduti è svolta da un'unità organizzativa dedicata, nel rispetto di regole di comportamento stabilite contrattualmente.

Le modalità organizzative si possono così sintetizzare:

Attività cedute	Crediti di origine bancaria
Qualità delle attività cartolarizzate	Non-performing
Ammontare delle attività cartolarizzate	Il portafoglio crediti aveva un valore di libro di Euro 840.160.206.
Prezzo di cessione delle attività cartolarizzate	Il prezzo di cessione è di Euro 412.514.712.
Garanzie e linee di credito rilasciate dalla banca	Linea di liquidità pari al 20% dell'importo dei Titoli Senior emessi.
Garanzie e linee di credito rilasciate da terzi	Nessuna.
Operazioni finanziarie accessorie	Mutuo a ricorso limitato in Titoli di Stato pari al 120% dell'importo dei Titoli Senior emessi.
Distinzione per settore di attività economica	Non viene riportata per i crediti non-performing in quanto ritenuta poco significativa essendo tutte posizioni a sofferenza (le specifiche attività potrebbero essere chiuse, fallite o sottoposte ad altre procedure concorsuali).
Distinzione per area territoriale	I crediti oggetto di cartolarizzazione sono riferibili a soggetti residenti in Italia, prevalentemente nelle regioni centro meridionali.

La società veicolo ha emesso le seguenti n. 10 obbligazioni, riconducibili a due categorie, Senior e Junior.

Codice titolo	Seniority	Scadenza	Importo emissione	Residuo al 31.12.2016
IT0003444327	Senior	Ago-09	228.000	-
IT0003444350	Junior	Feb-19	12.069	2.054
IT0003444376	Junior	Feb-19	12.143	7.517
IT0003444392	Junior	Feb-19	24.001	13.745
IT0003444459	Junior	Feb-19	61.830	38.917
IT0003444509	Junior	Feb-19	9.987	198
IT0003444517	Junior	Feb-19	10.487	10.487
IT0003444525	Junior	Feb-19	3.432	1.052
IT0003444558	Junior	Feb-19	31.094	23.607
IT0003444566	Junior	Feb-19	19.466	8.086
Totale			412.509	105.663

I Titoli Senior erano fruttiferi di interesse pari all'Euribor maggiorato di uno spread di 22 *b.p.* Essi prevedevano il rimborso su base semestrale, mediante l'utilizzo dei flussi di cassa provenienti dall'attività di recupero dei crediti. Erano stati collocati presso investitori istituzionali ed erano quotati alla Borsa del Lussemburgo.

I Titoli Junior, sottoscritti interamente dalle banche originator per la quota a loro riferibile, maturano un interesse pari allo 0,10% con clausola "senza memoria" ed il loro rimborso ha iniziato ad avere luogo solo dopo l'integrale soddisfacimento dei diritti dei portatori dei Titoli Senior.

Il 10 agosto 2009 sono giunti a scadenza i Titoli Senior ancora in circolazione ed in pari data si è provveduto al loro integrale rimborso. Il pagamento è stato effettuato utilizzando disponibilità di cassa per Euro 5.922 mila, a cui sono stati aggiunti Euro 29.350 mila con utilizzo delle somme rivenienti dal rimborso di CCT scaduti il 1° agosto ed a suo tempo posti a garanzia dei titoli.

I suddetti utilizzi, quali sostanzialmente anticipazioni di liquidità, hanno acquisito il rango di debiti della società Mutina s.r.l. nei confronti dei garanti escussi. Tali debiti hanno la medesima scadenza dei titoli di classe C, a cui sono subordinati nel rimborso.

In data 12 settembre 2012 è stato sottoscritto l'Accordo di Modifica che prevede la proroga della scadenza del Titolo Junior da agosto 2013 a febbraio 2019.

L'attuale residuo di Titoli Junior risulta quindi pari ad Euro 105.663 mila:

- Euro 23.607 mila in portafoglio al Banco di Sardegna s.p.a., ex Banca di Sassari a seguito di cessione ramo d'azienda avvenuta nel 2016, per un valore pari ad Euro 3.622 mila;
- Euro 82.056 mila in portafoglio alla Capogruppo BPER, a seguito delle incorporazioni realizzate nel 2013 e nel 2014. Il valore a bilancio è pari ad Euro 21.116 mila.

Diesis (operazione strutturata ai sensi della legge 30 aprile 1999 n. 130)

Data di cessione:	13 luglio 2016
Cedente:	Operazione <i>multioriginator</i> , posta in essere dalle seguenti Banche del Gruppo: - Bper Banca S.p.A. - Banco di Sardegna S.p.A.
Società veicolo:	Diesis SPV s.r.l., con sede a Conegliano (TV)
Service:	Securitisation Services S.p.A., nel ruolo di Service; Corporate Service, Calculation and Investor Reporting Agent; la stessa si avvale di Cerved Credit Management S.p.A. quale Special Service.
Data di emissione dei titoli	22 dicembre 2016
Tipologia di operazione	Tradizionale
Struttura organizzativa	La società Master Service predispone una rendicontazione semestrale che comunica alla società veicolo. La rendicontazione commenta l'attività svolta con indicazioni relative ad incassi, entrando nello specifico per quanto concerne le quote a pagamento degli interessi o a rimborso del capitale. La società Master Service assicura anche la corretta segnalazione delle informazioni richieste da Banca d'Italia per Centrale Rischi, Vigilanza e archivio unico informatico.
Sistemi interni di misurazione e controllo dei rischi	L'attività destinata al recupero e alla gestione degli incassi dei crediti ceduti è svolta da un'unità organizzativa dedicata, nel rispetto di regole di comportamento stabilite contrattualmente.

Le modalità organizzative si possono così sintetizzare:

Attività cedute	Crediti di origine bancaria
Qualità delle attività cartolarizzate	Non-performing
Ammontare delle attività cartolarizzate	Il totale dei crediti esigibili del portafoglio ceduto è di Euro 259 milioni.
Prezzo di cessione delle attività cartolarizzate	Il prezzo di cessione è di Euro 55 milioni.
Garanzie e linee di credito rilasciate dalla banca	Nessuna.
Garanzie e linee di credito rilasciate da terzi	Nessuna.
Distinzione per settore di attività economica	Non viene riportata per i crediti non-performing in quanto ritenuta poco significativa essendo tutte posizioni a sofferenza (le specifiche attività potrebbero essere chiuse, fallite o sottoposte ad altre procedure concorsuali).
Distinzione per area territoriale	I crediti oggetto di cartolarizzazione sono riferibili a soggetti residenti in Italia, prevalentemente nelle regioni centro meridionali.

La società veicolo ha emesso le seguenti obbligazioni.

Codice titolo	Seniority	Scadenza	Importo emissione	Residuo al 31.12.2016
IT0005224925	<i>Senior</i>	Lug-26	31.000	31.000
IT0005224933	<i>Junior</i>	Lug-28	20.600	20.600
Totale			51.600	51.600

I Titoli Senior, sottoscritti interamente dalle banche Originator per la quota a loro riferibile, prevedono un tasso di interesse pari all'Euribor 6 mesi maggiorato di uno spread di 3%. E' previsto il rimborso su base semestrale, mediante l'utilizzo dei flussi di cassa provenienti dall'attività di recupero dei crediti.

I Titoli Junior maturano un interesse pari all'Euribor 6 mesi ed il loro pagamento avrà luogo solo dopo l'integrale soddisfacimento dei diritti dei portatori dei Titoli Senior. Sono stati collocati presso investitori istituzionali.

Il Titolo Senior in portafoglio al Banco di Sardegna S.p.A. è pari ad Euro 9.100 mila a valori di bilancio.

Informazioni di natura quantitativa
C.1 Gruppo bancario - Esposizioni derivanti dalle principali operazioni di cartolarizzazione “proprie” ripartite per tipologia di attività cartolarizzate e per tipologia di esposizioni

Tipologia attività cartolarizzate/Esposizioni	Esposizione per cassa						Garanzie rilasciate						Linee di credito					
	Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior	
	Valore di bilancio	Rett./Riprese di valore	Valore di bilancio	Rett./Riprese di valore	Valore di bilancio	Rett./Riprese di valore	Valore di bilancio	Rett./Riprese di valore	Valore di bilancio	Rett./Riprese di valore	Valore di bilancio	Rett./Riprese di valore	Valore di bilancio	Rett./Riprese di valore	Valore di bilancio	Rett./Riprese di valore	Valore di bilancio	Rett./Riprese di valore
A. Oggetto di integrale cancellazione dal bilancio	9.100	-	-	-	3.622	24	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- mutui ipotecari su immobili residenziali non performing	1.313	-	-	-	107	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- mutui ipotecari su immobili non residenziali non performing	5.106	-	-	-	942	6	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri crediti non performing	2.681	-	-	-	2.573	17	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Oggetto di parziale cancellazione dal bilancio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Non cancellate dal bilancio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

C.3 Gruppo bancario – Interessenze in società veicolo per la cartolarizzazione

Non sussiste alcuna interessenza detenuta sulle società veicolo.

C.5 Gruppo bancario – Attività di servicer – cartolarizzazioni proprie: incassi dei crediti cartolarizzati e rimborsi dei titoli emessi dalla società veicolo per la cartolarizzazione

Servicer	Società veicolo	Attività cartolarizzate (dato di fine periodo)		Incassi crediti realizzati nell'anno		Quota percentuale dei titoli rimborsati (dato di fine periodo)					
		Deteriorate	In bonis	Deteriorate	In bonis	Senior		Mezzanine		Junior	
						Attività deteriorate	Attività in bonis	Attività deteriorate	Attività in bonis	Attività deteriorate	Attività in bonis
	Sardegna N° 1	5.859	-	227	-	-	100%	56%	44%	-	-

Il Banco svolge una attività di "servicer" destinata al recupero e alla gestione dei crediti ceduti alla società veicolo, Sardegna N° 1 Limited. Il dato di fine periodo delle sofferenze cartolarizzate si attesta a 10,4 milioni di euro, mentre gli incassi realizzati nell'anno ammontano a 227 mila euro. Si precisa che i titoli senior e *mezzanine* sono stati interamente rimborsati rispettivamente nel 2002 e 2003. I titoli junior, interamente sottoscritti dal Banco, giungeranno a scadenza nel 2020 e, al 31 dicembre 2016 sono interamente svalutati, in quanto le attività sottostanti risultano incapienti per il rimborso degli stessi, perché destinate al pagamento del debito sorto nei confronti del Banco in quanto garante nel rimborso dei titoli *mezzanine* (v. quanto illustrato sopra tra le informazioni di natura qualitativa).

E. Operazioni di cessione

A. Attività finanziarie cedute e non cancellate integralmente

Informazioni di natura qualitativa

Gli importi indicati si riferiscono a titoli oggetto di operazioni di pronti contro termine.

Informazioni di natura quantitativa

E.1 Gruppo bancario – Attività finanziarie cedute non cancellate: valore di bilancio e intero valore

Forme tecniche/ Portafoglio	Attività finanziarie detenute per la negoziazione			Attività finanziarie valutate al fair value			Attività finanziarie disponibili per la vendita			Attività finanziarie detenute sino alla scadenza			Crediti v/banche			Crediti v/clientela			Totale	
	A	B	C	A	B	C	A	B	C	A	B	C	A	B	C	A	B	C	31-dic-16	31-dic-15
A. Attività per cassa	-	-	-	-	-	-	138.372	-	-	-	-	-	1.442.152	-	-	-	-	-	1.580.524	1.822.755
1. Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	138.372	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	138.372	877.020
2. Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	X	X	X	X	X	X	X	X	X	-	-
3. O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	X	X	X	X	X	X	X	X	X	-	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.442.152	-	-	-	-	-	1.442.152	945.735
B. Strumenti derivati	-	-	-	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	-	-
Totale 31-dic-16	-	-	-	-	-	-	138.372	-	-	-	-	-	1.442.152	-	-	-	-	-	1.580.524	X
di cui deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	X
Totale 31-dic-15	-	-	-	-	-	-	876.938	-	-	-	-	-	945.817	-	-	-	-	-	X	1.822.755
di cui deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	X	-

LEGENDA:

- A = attività finanziarie cedute rilevate per intero (valore di bilancio)
- B = attività finanziarie cedute rilevate parzialmente (valore di bilancio)
- C = attività finanziarie cedute rilevate parzialmente (intero valore)

E.2 Gruppo bancario – Passività finanziarie a fronte di attività finanziarie cedute non cancellate: valore di bilancio

Passività/Portafoglio attività	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	Attività finanziarie valutate al fair value	Attività finanziarie disponibili per la vendita	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	Crediti v/banche	Crediti v/clientela	Totale
1. Debiti verso clientela	-	-	138.565	-	1.441.707	-	1.580.272
a) a fronte di attività rilevate per intero	-	-	138.565	-	1.441.707	-	1.580.272
b) a fronte di attività rilevate parzialmente	-	-	-	-	-	-	-
2. Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-	-
a) a fronte di attività rilevate per intero	-	-	-	-	-	-	-
b) a fronte di attività rilevate parzialmente	-	-	-	-	-	-	-
3. Titoli in circolazione	-	-	-	-	-	-	-
a) a fronte di attività rilevate per intero	-	-	-	-	-	-	-
b) a fronte di attività rilevate parzialmente	-	-	-	-	-	-	-
Totale 31-dic-16	-	-	138.565	-	1.441.707	-	1.580.272
Totale 31-dic-15	-	-	874.496	-	945.565	-	1.820.061

1.2 Gruppo bancario – rischi di mercato

1.2.1 Rischio di tasso di interesse e rischio di prezzo – portafoglio di negoziazione di vigilanza

Informazioni di natura qualitativa

A. Aspetti generali

Il Gruppo svolge, in modo primario, attività di portafoglio in proprio.

Rientrano nel portafoglio tutti gli strumenti finanziari acquistati con finalità di negoziazione o con finalità di copertura di un fattore di rischio del portafoglio stesso.

Per **finalità di negoziazione** si intende l'acquisto di strumenti finanziari aventi le seguenti caratteristiche:

- esposizione ai fattori di rischio gestiti (rischio tasso di interesse, prezzo, cambio, emittente, controparte e liquidità);
- prevalente trattazione su mercati attivi;
- emissione da parte di operatori di qualità primaria.

Il portafoglio di proprietà viene gestito in funzione dell'esposizione al rischio di tasso derivante dalla struttura di *asset liability* complessiva e, di norma, non comprende derivati complessi o innovativi.

Rientrano nel **portafoglio di negoziazione** tutti gli strumenti finanziari non legati a finalità di riequilibrio della struttura di *asset liability*, ma acquistati per dare un contributo al Conto economico dell'esercizio, ottimizzando il profilo di rischio-rendimento complessivo.

La dimensione del portafoglio di proprietà è strettamente legata alla posizione di liquidità.

L'attività di arbitraggio e l'attività speculativa di breve periodo su strumenti derivati quotati assumono valenza marginale rispetto all'attività di portafoglio in proprio. La strategia sottostante alla negoziazione di questi strumenti finanziari si pone l'obiettivo di massimizzare il profilo complessivo di rischio/rendimento attraverso un'opportuna diversificazione degli investimenti.

Il Gruppo svolge attività speculativa di medio periodo sui mercati azionari quotati, su derivati su materie prime, su quote di fondi comuni e, marginalmente, su fondi speculativi. Tale attività risulta, comunque, residuale rispetto all'operatività sui mercati obbligazionari.

Il processo di governo dei portafogli di negoziazione è accentrato in BPER per rispondere alle esigenze di presidio centrale dei rischi di mercato e di efficientamento dei processi di investimento del Gruppo.

Tale processo implica che in capo alle singole Banche del Gruppo rimanga l'ottimizzazione del rendimento della liquidità tramite operazioni di tesoreria con BPER e, in alternativa, tramite l'investimento in obbligazioni a tasso variabile o a tasso fisso emesse dalla Banca.

Il governo dei rischi di mercato è così accentrato nella Capogruppo in base alle decisioni assunte dal Comitato ALCO e Finanza presieduto dall'Amministratore Delegato.

B. Processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso di interesse e del rischio di prezzo

Il Gruppo dispone di un sistema di controlli giornalieri adeguato agli standard di mercato. Per la valorizzazione del rischio di mercato viene utilizzato un **sistema di Value at Risk (VaR)**.

Il *VaR* rappresenta la stima della massima perdita potenziale, ottenuta mediante metodologie di natura probabilistica, che l'aggregato di riferimento può subire in un determinato orizzonte temporale (funzionale al grado di liquidità del portafoglio) con un prefissato livello di probabilità (coerente con il grado di avversione al rischio dell'investitore).

La metodologia adottata per il calcolo del *VaR* appartiene alla classe dei modelli “varianza-covarianza” (che approssima in modo soddisfacente il livello di rischio degli aggregati oggetto di analisi, poiché le operazioni con *payoff* non lineare sono una parte del portafoglio ridotta rispetto al totale dello stesso), secondo i quali il rischio complessivo si determina sulla base della sensibilità di ogni singola posizione alla variazione dei fattori di mercato e delle volatilità dei rendimenti degli stessi, nonché sul loro grado di correlazione. A completare il novero delle metodologie atte a monitorare i rischi di mercato, si aggiungono le **analisi di sensitivity** basate su spostamenti paralleli delle curve dei tassi di mercato.

Attualmente le rilevazioni giornaliere del *VaR* si riferiscono a due distinti orizzonti temporali, in modo da soddisfare sia esigenze di tipo normativo che di tipo gestionale. Viene, infatti, proposta un'analisi con un orizzonte temporale di 10 giorni e con un intervallo di confidenza pari al 99%, al fine di allineare il sistema alle richieste della Banca d'Italia (cfr. Banca d'Italia - Circolare n. 285 del 17 dicembre 2013 e successivi aggiornamenti), laddove il modello fosse utilizzato per il calcolo dei requisiti patrimoniali per il rischio di mercato. A questa si affianca un'ulteriore analisi con il medesimo intervallo di confidenza, ma su un orizzonte temporale giornaliero, al fine sia di monitorare giornalmente le dinamiche del rischio di mercato del portafoglio di proprietà dell'Istituto, sia di fornire un *data-set* coerente con le rilevazioni di *profit and loss* del medesimo aggregato. Il modello è utilizzato esclusivamente per fini gestionali interni e non concorre al calcolo dei requisiti patrimoniali sui rischi di mercato.

Il processo di controllo del rischio di tasso e di prezzo è accentrato presso la Capogruppo e gestito dal Servizio Rischi Finanziari. L'informativa periodica è garantita attraverso la distribuzione di specifica reportistica con frequenza giornaliera e mensile.

L'**attività di monitoraggio e controllo** del rischio di tasso di interesse del portafoglio di negoziazione prevede di mitigare il rischio medesimo attraverso la definizione di un sistema di limiti (*sensitivity*, *stop loss*, posizione) relativi ai portafogli gestiti dalle strutture del Gruppo preposte con riferimento ai diversi rischi sopportati. Il controllo dei limiti è effettuato con frequenza giornaliera dal Servizio Rischi Finanziari della Capogruppo.

L'attività di monitoraggio e di controllo del rischio di prezzo del portafoglio di negoziazione di vigilanza è eseguita giornalmente attraverso le **analisi di Value at Risk (VaR)**. Nello specifico, per i titoli azionari la stima del rischio è effettuata riconducendo ciascuna posizione ad un indice azionario globale o settoriale di riferimento, mentre per i fondi tale stima si basa sulla riconduzione della posizione ad un *set* di fattori di rischio esplicativi della strategia di gestione. Il rischio complessivo è poi determinato sulla base delle volatilità e delle correlazioni tra i diversi fattori di rischio.

Il Servizio Rischi Finanziari della Capogruppo rileva giornalmente e sintetizza mensilmente l'esposizione al rischio di prezzo attraverso una specifica **reportistica VaR**.

Informazioni di natura quantitativa

Sono espresse, di seguito, le rilevazioni VaR riferite agli orizzonti temporali precedentemente indicati, compiute sul portafoglio di negoziazione di vigilanza per il rischio di tasso ed il rischio di prezzo, alla data puntuale del 31 dicembre 2016.

3. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: modelli interni e altre metodologie di analisi della sensitività

Portafoglio di negoziazione di vigilanza – Rischio di tasso di interesse

(migliaia di euro)

Dati descrittivi	VaR			VaR	
		Orizzonte temporale: 10 giorni Intervallo di confidenza: 99%		Orizzonte temporale: 1 giorno Intervallo di confidenza: 99%	
Tipologie di operazioni	Present value	VaR	VaR/Pre- sent value	VaR	VaR / Present value
Bot	-	-	-	-	-
Btp	3	-	3,13%	-	0,99%
Cct	-	-	-	-	-
Altri titoli di Stato	666	31	4,64%	10	1,47%
Obbligazioni	119	1	0,39%	-	0,12%
Fondi comuni e Sicav	-	-	-	-	-
Derivati/Operazioni da regolare	(104)	19	(17,96%)	6	(5,68%)
Effetto diversificazione		(38)		(12)	
Totale del portafoglio 2016	684	13	1,83%	4	0,58%
Totale del portafoglio 2015	229	21	9,31%	6	2,94%

Si riportano di seguito i dati puntuali del valore del portafoglio di negoziazione a fronte di uno shift parallelo di +/- 100 b.p. (analisi di sensitività).

(migliaia di euro)

	+ 100 bp	-100 bp
2016	(37)	53
2015	62	(67)

Portafoglio di negoziazione di vigilanza – Rischio di prezzo

(migliaia di euro)

Dati descrittivi	VaR			VaR	
		Orizzonte temporale: 10 giorni Intervallo di confidenza: 99%		Orizzonte temporale: 1 giorno Intervallo di confidenza: 99%	
Tipologie di operazioni	Present value	VaR	VaR / pre- sent value	VaR	VaR / present value
Titoli di capitale	2.446	208	8,50%	66	2,69%
Fondi comuni e Sicav	-	-	-	-	-
Derivati/Operazioni da regolare	-	-	-	-	-
Effetto diversificazione	-	-	-	-	-
Totale del portafoglio 2016	2.446	208	8,50%	66	2,69%
Totale del portafoglio 2015	3.114	250	8,04%	79	2,54%

1.2.2 Rischio di tasso di interesse e rischio di prezzo – portafoglio bancario

Informazioni di natura qualitativa

A. Aspetti generali, procedure di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso di interesse e del rischio di prezzo

Il **rischio di tasso di interesse** si riferisce al potenziale impatto che variazioni inattese nei tassi di mercato determinano sui profitti correnti e sul valore del patrimonio netto della Capogruppo. Tale rischio si manifesta tipicamente sulle posizioni incluse nel portafoglio bancario.

L'esposizione al rischio di tasso di interesse può essere a sua volta declinata in:

- rischio di reddito;
- rischio di investimento.

Il **rischio di reddito** deriva dalla possibilità che una variazione inattesa nei tassi di interesse produca una riduzione del margine di interesse, ossia del flusso netto degli interessi pagati e ricevuti. Tale rischio viene misurato tramite **modelli di Maturity Gap** e dipende:

- dallo sfasamento nella struttura temporale degli impieghi e della raccolta, nel caso in cui le attività e le passività siano remunerate a tasso fisso fino alla scadenza finale;
- dalla mancata corrispondenza dei periodi di revisione delle condizioni di tasso, nel caso di attività e passività a tasso variabile.

L'asincronia delle scadenze di cui sopra espone la Banca a:

- rischio di rifinanziamento: è il rischio che si manifesta quando la data media di scadenza (periodo di ridefinizione del tasso) delle passività è inferiore a quella delle attività. In tal caso la Banca è esposta ad eventuali aumenti dei tassi di interesse (Banca *liability sensitive*);
- rischio di reinvestimento: è il rischio che si manifesta, quando la data media di scadenza (periodo di ridefinizione del tasso) delle attività è inferiore a quella delle passività. In tal caso la Banca subirà un peggioramento del proprio margine di interesse nel caso di riduzione dei tassi di interesse (Banca *asset sensitive*).

Il **rischio di investimento** è il rischio di subire variazioni negative nei valori di tutte le attività, passività e strumenti fuori bilancio detenuti dalla Banca, in seguito a mutamenti nei tassi di interesse, con un conseguente impatto destabilizzante sull'equilibrio patrimoniale. Tale rischio è misurato mediante le **tecniche di Duration Gap e Sensitivity Analysis**.

Sono identificate le seguenti **tipologie di rischio di tasso d'interesse**:

- *Repricing Risk*: rischio legato alle differenze nelle scadenze (tasso fisso) e nelle date di riprezzamento (tasso variabile) dell'operatività in portafoglio.
- *Yield Curve Risk*: rischio legato a cambiamenti nella pendenza e nella forma della *yield curve*.
- *Refixing Risk*: rischio legato al *timing* di revisione dei parametri di mercato, per le posizioni a tasso variabile. Più specificamente, è il rischio che la dinamica di crescita dei tassi sia più accentuata nei periodi di *refixing* delle passività rispetto ai periodi di *refixing* delle attività.

- **Basis Risk:** rischio determinato dalla non perfetta correlazione esistente tra i parametri d'indicizzazione di impieghi e raccolta, ovvero dall'eventualità che intervengano variazioni sfavorevoli nell'inclinazione della curva.
- **Optionality Risk:** rischio legato ad opzioni esplicite o implicite nelle attività o passività del *Banking Book* (ad esempio, *cap/floor/collar*, opzioni di *prepayment* dei mutui).

BPER monitora sia a livello consolidato che di singola *Legal Entity* l'impatto che variazioni inattese dei tassi di interesse di mercato possono avere sulle posizioni del portafoglio bancario secondo la prospettiva degli utili correnti (sensibilità del margine di interesse) e del valore economico del patrimonio:

- **prospettiva degli utili correnti:** la prospettiva degli utili correnti ha come finalità quella di valutare il rischio di interesse sulla base della sensibilità del margine di interesse alle variazioni dei tassi su di un orizzonte temporale definito. Variazioni negative del margine impattano sulla potenziale stabilità finanziaria di una banca attraverso l'indebolimento dell'adeguatezza patrimoniale. La variazione del margine di interesse dipende dal rischio di tasso nelle sue diverse accezioni;
- **prospettiva del valore economico:** variazioni dei tassi di interesse possono impattare sul valore economico dell'attivo e del passivo della Capogruppo. Il valore economico di una banca è rappresentato dal valore attuale dei *cash flows* attesi, definito come somma algebrica del valore attuale dei *cash flow* attesi dell'attivo, del passivo e delle posizioni in derivati. A differenza della prospettiva degli utili correnti, la prospettiva del valore economico identifica il rischio generato dal *repricing* o *maturity gap* in un orizzonte temporale di lungo periodo.

Gli **obiettivi** da perseguire per sostenere un corretto processo di governo del rischio di tasso di interesse sono:

- ridurre gli effetti negativi della volatilità del margine di interesse (prospettiva degli utili correnti). La stabilità del margine di interesse è influenzata principalmente dallo *Yield Curve Risk*, *Repricing Risk*, *Basis Risk* ed *Optionality Risk*;
- immunizzare il valore economico, inteso come sommatoria dei *present value* dei *cash flow* attesi, generati da entrambi i lati del bilancio. La prospettiva del valore economico, a differenza di quella degli utili correnti, si pone in un'ottica di medio-lungo termine ed è legata principalmente al *Repricing Risk*;
- assicurare il rispetto dei requisiti organizzativi previsti in materia, da parte degli organismi di vigilanza nazionali e internazionali.

Il **modello di governance del rischio tasso** si fonda sui seguenti principi:

- rispetto del modello ora adottato in BPER in tema di autonomia e coordinamento delle politiche commerciali e creditizie delle Società del Gruppo;
- attribuzione a BPER delle prerogative di direzione e coordinamento per assicurare coerenza al complessivo governo del rischio di tasso e per garantire il rispetto dei requisiti previsti dalla normativa;
- separazione tra i processi di governo e di gestione del rischio di tasso.

Nel modello di gestione del rischio tasso di interesse adottato è rilevante la centralità delle seguenti misure di rischio:

- **sensitivity del margine di interesse;**
- **sensitivity del valore economico.**

L'analisi di **sensitivity del margine di interesse** permette di catturare la sensibilità del margine a variazioni dei tassi di interesse a fronte di shock paralleli e non.

La Banca calcola la **sensitivity** del margine di interesse attraverso un approccio a tassi e volumi costanti. Secondo tale modello le poste in scadenza vengono reinvestite a volumi, tassi e scadenze costanti.

Gli *shock* considerati sono:

- *shock* parallelo pari a + 100 b.p.;
- *shock* parallelo pari a +/- 50 b.p.;
- *shock* parallelo pari a - 25 b.p.

L'indicatore è calcolato sia a livello di Gruppo che di singola *Legal Entity*.

L'analisi di **sensitivity del valore economico** consente di valutare l'impatto sul valore del patrimonio netto per spostamenti (*shock*) della curva dei rendimenti paralleli e non. Tale variazione è calcolata scontando tutti i flussi di cassa secondo due diverse curve dei rendimenti (quella corrente alla data di analisi e quella oggetto di *shock*) e confrontando i due valori.

$$\Delta VA = VA_{(Curva1)} - VA_{(Curva2)}$$

Al fine di incorporare il fenomeno noto come prepagamento dei finanziamenti (*prepayment*¹), nella misurazione della **sensitivity** del valore economico è stato adottato un modello in base al quale l'ammontare di capitale prepagato per un finanziamento è stimato attraverso una percentuale di estinzione anticipata rispetto al capitale in essere all'interno del periodo di riferimento. La percentuale di *prepayment* così definita viene mantenuta costante per tutta la durata dell'operazione.

Nel calcolo delle **sensitivity** le poste a vista con clientela sono parametrizzate sulla base di un modello econometrico che, riconducendo la raccolta (gli impieghi) a vista ad un portafoglio di passività (attività) con un individuato profilo di *repricing* effettivo e di persistenza nel tempo, giunge ad identificare un portafoglio di replica delle stesse.

Alle misure di rischio sopra menzionate si aggiunge la misurazione del capitale interno a fronte del rischio tasso di interesse. A tal fine, la metodologia applicata è quella della **sensitivity analysis**, in modo coerente con quanto previsto dalla normativa prudenziale, secondo la quale il capitale assorbito a fronte del rischio di tasso di interesse del portafoglio bancario è pari alla variazione di valore economico del patrimonio netto (definito come differenza del valore attuale dei flussi di cassa dell'attivo e del passivo), in seguito ad uno shock dei tassi di 200 b.p.

¹ Tale fenomeno può essere definito come il pagamento anticipato, totale o parziale, del debito residuo da parte del mutuatario.

Per quanto concerne il **rischio di prezzo**, il portafoglio bancario comprende essenzialmente l'operatività in titoli azionari, in fondi comuni di investimento e in SICAV classificati in bilancio come disponibili per la vendita o in regime di *fair value option*.

Il monitoraggio del suddetto portafoglio avviene attraverso la **metodologia del Value at Risk (VaR)** presentata in dettaglio quando sono state date le informazioni di natura qualitativa relative a: "Rischio di tasso di interesse e rischio di prezzo – portafoglio di negoziazione di vigilanza". Il Servizio Rischi Finanziari della Capogruppo rileva giornalmente e sintetizza mensilmente l'esposizione al rischio di prezzo attraverso una **specific reportistica VaR**.

B. Attività di copertura del *fair value*

Come riportato prima, la Banca pone in essere operazioni di copertura gestionale da variazioni del fair value, per la cui rappresentazione contabile si avvale di quanto disposto dalla normativa sulla *fair value option*.

Al riguardo, le scelte operate dalla Capogruppo in merito al perimetro di applicazione della *fair value option*, inserite nelle "Linee Guida per l'applicazione della *fair value option* nel Gruppo BPER" prevedono che, quando ritenuto opportuno, sulla base delle risultanze dell'attività di monitoraggio del rischio di tasso di interesse, determinate emissioni di strumenti finanziari di debito siano coperte tramite contratti derivati *OTC* di tipo *plain vanilla*.

La designazione di dette obbligazioni tra le "*Passività finanziarie valutate al fair value*", coerentemente con il disposto del Principio IAS 39, permette una semplificazione del processo di gestione e di contabilizzazione.

C. Attività di copertura dei flussi finanziari

La Banca, in conformità con quanto previsto dalle normative vigenti, ha deciso di avvalersi, qualora ne ravvisi i presupposti, della **tecnica contabile denominata "Hedge Accounting"**.

Le scelte operate in merito al perimetro di applicazione del cash flow hedge, inserite nelle "Linee Guida di Gruppo per la valutazione al fair value degli strumenti finanziari" identificano l'ambito di applicazione sia nell'attivo, che nel passivo del Gruppo e prevedono che, quando ritenuto opportuno, sulla base delle risultanze dell'attività di monitoraggio del rischio di tasso di interesse, determinate posizioni a tasso variabile siano coperte tramite contratti derivati *OTC* di tipo *plain vanilla*.

Nel ricorso alle tecniche valutative l'approccio adottato permette di imputare a Conto economico unicamente le variazioni di fair value attribuibili al rischio coperto.

Informazioni di natura quantitativa

2. Portafoglio bancario: modelli interni e altre metodologie per l'analisi di sensitività

Portafoglio bancario – Rischio di tasso d'interesse

Si riportano di seguito i dati puntuali ed andamentali (minimo, medio, massimo) dell'anno di reporting gestionale relativi al **delta margine di interesse del banking book**, a fronte di uno shift parallelo di +/- 50 basis point.

	<i>(migliaia di euro)</i>	
	+50 bp	-50 bp
31 dicembre 2016	3.291	(198)
max	4.937	(243)
min	2.423	(117)
media	3.583	(167)
31 dicembre 2015	3.752	(134)

Si riportano di seguito i dati puntuali ed andamentali (minimo, medio, massimo) dell'anno di reporting gestionale relativi alla **variazione di valore del banking book**, a fronte di uno shift parallelo di +/- 100 basis point (analisi di sensitività).

	<i>(migliaia di euro)</i>	
	+ 100 bp	-100 bp
31 dicembre 2016	1.702	(96.150)
max	30.237	(110.098)
min	1.702	(94.983)
media	14.837	(101.218)
31 dicembre 2015	18.205	(65.019)

Portafoglio bancario – Rischio di prezzo

Dati descrittivi	VaR			VaR	
		Orizzonte temporale: 10 giorni Intervallo di confidenza: 99%	Orizzonte temporale: 1 giorno Intervallo di confidenza: 99%		
Tipologie di operazioni	Present value	VaR	VaR present value	VaR	VaR present value
Titoli di capitale	8.217	628	7,64%	199	2,42%
Fondi comuni e Sicav	-	-	-	-	-
Derivati/Operazioni da regolare	-	-	-	-	-
Effetto diversificazione	-	-	-	-	-
Totale del portafoglio 2016	8.217	628	7,64%	199	2,42%
Totale del portafoglio 2015	8.232	696	8,45%	220	2,67%

1.2.3 Rischio di cambio

Informazioni di natura qualitativa

A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di cambio

La banca è esposta al rischio di cambio, sia in seguito all'operatività tradizionale di raccolta e di impiego, sia in seguito a una specifica, seppur marginale, attività di negoziazione. Il Servizio Rischi Finanziari rileva giornalmente e sintetizza mensilmente l'esposizione al rischio di cambio della Banca attraverso una specifica reportistica VaR.

B. Attività di copertura del rischio di cambio

La banca, ove necessario, per supportare l'operatività della clientela pone in essere operazioni di copertura gestionale del rischio di cambio utilizzando strumenti *plain vanilla*.

Informazioni di natura quantitativa

1. Distribuzione per valuta di denominazione delle attività e passività e dei derivati

Voci	Valute					
	Dollari USA	Sterline	Yen	Dollari canadesi	Franchi svizzeri	Altre valute
A. Attività finanziarie	10.506	407	35	23	330	783
A.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-
A.2 Titoli di capitale	16	-	-	-	-	-
A.3 Finanziamenti a banche	1.460	400	35	23	330	783
A.4 Finanziamenti a clientela	9.030	7	-	-	-	-
A.5 Altre attività finanziarie	-	-	-	-	-	-
B. Altre attività	721	439	-	-	186	418
C. Passività finanziarie	10.146	842	63	80	486	835
C.1 Debiti verso banche	2.069	4	-	-	-	47
C.2 Debiti verso clientela	8.077	838	63	80	486	788
C.3 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-
C.4 Altre passività finanziarie	-	-	-	-	-	-
D. Altre passività	3	-	-	-	-	-
E. Derivati finanziari	(1.696)	(19)	-	-	(1)	(63)
- Opzioni						
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati						
+ Posizioni lunghe	2.969	-	-	-	-	4
+ Posizioni corte	4.665	19	-	-	1	67
Totale attività	14.196	846	35	23	516	1.205
Totale passività	14.814	861	63	80	487	902
Sbilancio (+/-)	(618)	(15)	(28)	(57)	29	303

2. Modelli interni e altre metodologie per l'analisi di sensitività

Si riportano di seguito i dati puntuali al 31 dicembre 2016 (in migliaia di euro) inerenti al VaR del rischio di cambio gravante sugli Istituti per gli orizzonti temporali a dieci e ad un giorno.

(migliaia di euro)

	VaR	
	Orizzonte temporale: 10 giorni Intervallo di confidenza: 99%	Orizzonte temporale: 1 giorno Intervallo di confidenza: 99%
Valore 2016	466	147
Valore 2015	635	201

1.2.4 Gli strumenti derivati

A. Derivati finanziari

A.1 Portafoglio di negoziazione di vigilanza: valori nozionali di fine periodo

Attività sottostanti/Tipologie derivati	Totale 31-dic-16		Totale 31-dic-15	
	Over the counter	Controparti Centrali	Over the counter	Controparti Centrali
1. Titoli di debito e tassi d'interesse	82.247	-	75.051	-
a) Opzioni	24.984	-	13.384	-
b) Swap	44.029	-	61.667	-
c) Forward	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	13.234	-	-	-
2. Titoli di capitale e indici azionari	-	-	-	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Swap	-	-	-	-
c) Forward	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
3. Valute e oro	5.797	-	4.409	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Swap	-	-	-	-
c) Forward	5.797	-	4.409	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
4. Merci	-	-	-	-
5. Altri sottostanti	-	-	-	-
Totale	88.044	-	79.460	-

A.2 Portafoglio bancario: valori nozionali di fine periodo

A.2.1 Di copertura

Attività sottostanti/Tipologie derivati	Totale 31-dic-16		Totale 31-dic-15	
	Over the counter	Controparti Centrali	Over the counter	Controparti Centrali
1. Titoli di debito e tassi d'interesse	38.257	-	39.199	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Swap	38.257	-	39.199	-
c) Forward	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
2. Titoli di capitale e indici azionari	-	-	-	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Swap	-	-	-	-
c) Forward	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
3. Valute e oro	-	-	-	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Swap	-	-	-	-
c) Forward	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
4. Merci	-	-	-	-
5. Altri sottostanti	-	-	-	-
Totale	38.257	-	39.199	-

A.3 Derivati finanziari: fair value lordo positivo – ripartizione per prodotti

Portafogli/Tipologie derivati	Fair value positivo			
	Totale 31-dic-16		Totale 31-dic-15	
	Over the counter	Controparti Centrali	Over the counter	Controparti Centrali
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza	3.260	-	3.558	-
a) Opzioni	154	-	128	-
b) Interest rate swap	2.785	-	3.252	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity swaps	-	-	-	-
e) Forward	137	-	178	-
e) Futures	-	-	-	-
f) Altri	184	-	-	-
B. Portafoglio bancario – di copertura	1.122	-	1.022	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Interest rate swap	1.122	-	1.022	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity swaps	-	-	-	-
e) Forward	-	-	-	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	-	-	-	-
C. Portafoglio bancario – altri derivati	-	-	-	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Interest rate swap	-	-	-	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity swaps	-	-	-	-
e) Forward	-	-	-	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	-	-	-	-
Totale	4.382	-	4.580	-

A.4 Derivati finanziari: fair value lordo negativo – ripartizione per prodotti

Portafogli/Tipologie derivati	Fair value negativo			
	Totale 31-dic-16		Totale 31-dic-15	
	Over the counter	Controparti Centrali	Over the counter	Controparti Centrali
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza	3.314	-	3.594	-
a) Opzioni	152	-	126	-
b) Interest rate swap	2.900	-	3.279	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity swaps	-	-	-	-
e) Forward	143	-	189	-
f) Futures	-	-	-	-
f) Altri	119	-	-	-
B. Portafoglio bancario – di copertura	3.487	-	3.050	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Interest rate swap	3.487	-	3.050	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity swaps	-	-	-	-
e) Forward	-	-	-	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	-	-	-	-
C. Portafoglio bancario – altri derivati	-	-	-	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Interest rate swap	-	-	-	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity swaps	-	-	-	-
e) Forward	-	-	-	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	-	-	-	-
Totale	6.801	-	6.644	-

A.5 Derivati finanziari OTC: portafoglio di negoziazione di vigilanza – valori nozionali, fair value lordi positivi e negativi per controparti – contratti non rientranti in accordi di compensazione

Contratti non rientranti in accordi di compensazione	Governi e Banche Centrali	Altri enti pubblici	Banche	Società finanziarie	Società di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti
1) Titoli di debito e tassi d'interesse	-	-	-	-	-	43.762	-
– valore nozionale	-	-	-	-	-	40.483	-
– <i>fair value</i> positivo	-	-	-	-	-	2.952	-
– <i>fair value</i> negativo	-	-	-	-	-	152	-
– esposizione futura	-	-	-	-	-	175	-
2) Titoli di capitale e indici azionari	-	-	-	-	-	-	-
– valore nozionale	-	-	-	-	-	-	-
– <i>fair value</i> positivo	-	-	-	-	-	-	-
– <i>fair value</i> negativo	-	-	-	-	-	-	-
– esposizione futura	-	-	-	-	-	-	-
3) Valute e oro	-	-	-	-	-	3.089	-
– valore nozionale	-	-	-	-	-	2.917	-
– <i>fair value</i> positivo	-	-	-	-	-	-	-
– <i>fair value</i> negativo	-	-	-	-	-	143	-
– esposizione futura	-	-	-	-	-	29	-
4) Altri valori	-	-	-	-	-	-	-
– valore nozionale	-	-	-	-	-	-	-
– <i>fair value</i> positivo	-	-	-	-	-	-	-
– <i>fair value</i> negativo	-	-	-	-	-	-	-
– esposizione futura	-	-	-	-	-	-	-

A.6 Derivati finanziari OTC: portafoglio di negoziazione di vigilanza – valori nozionali, fair value lordi positivi e negativi per controparti – contratti rientranti in accordi di compensazione

Contratti rientranti in accordi di compensazione	Governi e Banche Centrali	Altri enti pubblici	Banche	Società finanziarie	Società di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti
1) Titoli di debito e tassi d'interesse	-	-	44.954	-	-	-	-
– valore nozionale	-	-	41.765	-	-	-	-
– <i>fair value</i> positivo	-	-	170	-	-	-	-
– <i>fair value</i> negativo	-	-	3.019	-	-	-	-
2) Titoli di capitale e indici azionari	-	-	-	-	-	-	-
– valore nozionale	-	-	-	-	-	-	-
– <i>fair value</i> positivo	-	-	-	-	-	-	-
– <i>fair value</i> negativo	-	-	-	-	-	-	-
3) Valute e oro	-	-	3.017	-	-	-	-
– valore nozionale	-	-	2.880	-	-	-	-
– <i>fair value</i> positivo	-	-	137	-	-	-	-
– <i>fair value</i> negativo	-	-	-	-	-	-	-
4) Altri valori	-	-	-	-	-	-	-
– valore nozionale	-	-	-	-	-	-	-
– <i>fair value</i> positivo	-	-	-	-	-	-	-
– <i>fair value</i> negativo	-	-	-	-	-	-	-

A.8 Derivati finanziari OTC: portafoglio bancario – valori nozionali, fair value lordi positivi e negativi per controparti – contratti rientranti in accordi di compensazione

Contratti rientranti in accordi di compensazione	Governi e Banche Centrali	Altri enti pubblici	Banche	Società finanziarie	Società di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti
1) Titoli di debito e tassi d'interesse	-	-	42.866	-	-	-	-
- valore nozionale	-	-	38.257	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	1.122	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	3.487	-	-	-	-
5) Titoli di capitale e indici azionari	-	-	-	-	-	-	-
- valore nozionale	-	-	-	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	-	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-	-	-	-
6) Valute e oro	-	-	-	-	-	-	-
- valore nozionale	-	-	-	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	-	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-	-	-	-
7) Altri valori	-	-	-	-	-	-	-
- valore nozionale	-	-	-	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	-	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-	-	-	-

A.9 Vita residua dei derivati finanziari OTC: valori nozionali

Sottostanti/Vita residua	Fino a 1 anno	Oltre 1 anno e fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Totale
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza	16.183	38.376	33.485	88.044
A.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse	10.386	38.376	33.485	82.247
A.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari	-	-	-	-
A.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro	5.797	-	-	5.797
A.4 Derivati finanziari su altri valori	-	-	-	-
B. Portafoglio bancario	356	29.474	8.427	38.257
B.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse	356	29.474	8.427	38.257
B.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari	-	-	-	-
B.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro	-	-	-	-
B.4 Derivati finanziari su altri valori	-	-	-	-
Totale 31-dic-16	16.539	67.850	41.912	126.301
Totale 31-dic-15	12.207	54.375	52.077	118.659

C. Derivati finanziari e creditizi

C.1 Derivati finanziari e creditizi OTC: fair value netti ed esposizione futura per controparti

	Governi e Banche Centrali	Altri enti pubblici	Banche	Società finanziarie	Società di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti
1) Accordi bilaterali derivati finanziari							
– <i>fair value</i> positivo	-	-	-	-	-	-	-
– <i>fair value</i> negativo	-	-	5.076	-	-	-	-
– esposizione futura	-	-	455	-	-	-	-
– rischio di controparte netto	-	-	455	-	-	-	-
2) Accordi bilaterali derivati creditizi							
– <i>fair value</i> positivo	-	-	-	-	-	-	-
– <i>fair value</i> negativo	-	-	-	-	-	-	-
– esposizione futura	-	-	-	-	-	-	-
– rischio di controparte netto	-	-	-	-	-	-	-
3) Accordi “Cross product”							
– <i>fair value</i> positivo	-	-	-	-	-	-	-
– <i>fair value</i> negativo	-	-	-	-	-	-	-
– esposizione futura	-	-	-	-	-	-	-
– rischio di controparte netto	-	-	-	-	-	-	-

1.3 Gruppo bancario – rischio di liquidità

Informazioni di natura qualitativa

A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di liquidità

Nell'ambito del Gruppo, la Banca si è dotata di apposita policy per la gestione del rischio di liquidità ('Policy di Gruppo per il governo del rischio di liquidità e funding'), nonché di un piano che definisce gli obiettivi e descrive i processi e le strategie di intervento da attuare in condizioni di emergenza (*Contingency Funding Plan*).

1. LIQUIDITY POLICY HANDBOOK

Il documento definisce la *policy* adottata dal Gruppo per un efficiente governo della liquidità in ipotesi di normale corso degli affari attraverso la formalizzazione:

- del modello di *governance*, in termini di soggetti coinvolti nel processo di governo del rischio, con relativi ruoli e responsabilità;
- dei limiti e delle azioni di mitigazione volti al contenimento del rischio;
- delle modalità di gestione del rischio, attraverso la definizione di regole, procedure e metriche volte alla misurazione ed al monitoraggio del rischio di liquidità e *funding*;
- del modello di *stress test* adottato per valutare l'esposizione al rischio di liquidità in scenari di *stress*;
- del processo di *fund planning*, finalizzato all'ottimizzazione del governo della liquidità di medio lungo termine.

Il rischio di liquidità si manifesta tipicamente sotto forma di inadempimento ai propri impegni di pagamento, e può assumere forme diverse, in funzione dell'ambito in cui tale rischio è generato. Facendo riferimento a definizioni condivise in ambito internazionale, si distingue tra *funding liquidity risk* e *market liquidity risk*.

Per ***funding liquidity risk*** si intende il rischio che la Capogruppo non sia in grado di far fronte in modo efficiente alle proprie uscite di cassa, sia attese che inattese, sia correnti che future, e non sia in grado di far fronte alle esigenze di collateral, senza pregiudicare l'operatività quotidiana o la situazione finanziaria della Banca stessa.

Con ***market liquidity risk*** si intende, invece, il rischio che la Capogruppo non sia in grado di liquidare un'attività finanziaria senza incorrere in perdite in conto capitale a causa della scarsa liquidità del mercato di riferimento o di disordini nello stesso.

Le due forme di rischio di liquidità sono spesso fortemente correlate, e possono manifestarsi a fronte dei medesimi fattori scatenanti. Solitamente il *market liquidity risk* è ascritto tra i rischi di mercato (rischio di prezzo), pertanto i processi e i regolamenti volti a misurare, controllare e mitigare il rischio di liquidità si focalizzano sull'aspetto del *funding risk*, in linea peraltro con quanto indicato anche in ambito regolamentare¹.

Nel contesto del *funding risk* si distingue tra:

¹ Comitato di Basilea: "Principles for Sound Liquidity Risk Management and Supervision" (set. 2008), EBA: "Guidelines on Liquidity buffer & Survival Periods" (dic. 2009), EBA: "Guidelines on Liquidity Cost Benefit Allocation" (ott. 2010).

- *mismatch liquidity risk*, ovvero il rischio di liquidità implicito nella struttura stessa delle attività e passività della Capogruppo a seguito della trasformazione delle scadenze operata dagli intermediari finanziari, tale per cui il profilo dei flussi di cassa in uscita non risulta perfettamente compensato dal profilo dei flussi di cassa in entrata (con riferimento sia alle scadenze contrattuali che comportamentali);
- *contingency liquidity risk*, ovvero il rischio che eventi futuri possano richiedere un ammontare di liquidità significativamente superiore a quanto in precedenza pianificato dalla Capogruppo; è il rischio di non riuscire a far fronte ad impegni di pagamento improvvisi ed inattesi a breve e brevissimo termine.

Le **fonti di rischio di liquidità** possono invece essere distinte in due macro categorie:

- **endogene**: fonti che originano da eventi negativi specifici della Banca e che comportano una perdita di fiducia nei confronti di questo da parte del mercato. Tra gli eventi negativi specifici delle banche, la principale fonte di rischio è rappresentata dal declassamento del *rating* o altro evento riconducibile ad una perdita di fiducia nella controparte da parte del mercato. Il *downgrade* può, infatti, risolversi in:
 - un ridotto accesso al mercato della raccolta *unsecured* (ad esempio commercial paper) da parte degli investitori istituzionali;
 - una riduzione o cancellazione delle linee di credito interbancarie o anche in un ritiro dei depositi da parte della clientela *retail*.

Il *downgrade* o la percezione diffusa nel mercato di un deterioramento della solidità delle banche (che può nascere dalla manifestazione di altri rischi, come la presenza di forti perdite nel *trading book* o nel portafoglio crediti), può portare inoltre ad un aumento del fabbisogno di liquidità, ad esempio per la richiesta di accrescere le marginazioni e le garanzie dovute, oppure per la necessità di finanziare *asset* che non possono più essere venduti o convertiti in titoli attraverso cartolarizzazioni,

- **esogene**: fonti che originano da eventi negativi causati da *shock* di mercato non direttamente controllabili da parte della Banca; queste fonti di rischio dipendono direttamente dalla capacità del mercato di allocare le risorse disponibili a fronte di diversi scenari. Nelle fonti esogene si possono ricomprendere quegli eventi sistemici quali crisi politiche, finanziarie, eventi catastrofici, ecc. che determinano una situazione di crisi di liquidità sul mercato.

Politiche di copertura e di attenuazione del rischio

Il **modello di governo del rischio di liquidità** del Gruppo BPER si pone i seguenti obiettivi:

- consentire alla Capogruppo di essere solvibile sia in condizioni di normale corso degli affari, che in condizioni di crisi;
- recepire le indicazioni dell'Autorità di Vigilanza e, al tempo stesso, tener conto delle proprie specificità operative;
- assicurare un livello di liquidità tale da consentire alla Capogruppo di far fronte ai propri impegni contrattuali in ogni momento, ottimizzando altresì il costo del *funding* in relazione alle condizioni di mercato in corso e prospettiche.

Il **modello di governance** del Gruppo BPER è basato sul governo accentrato della liquidità e del rischio ad essa connesso. In particolare, la Capogruppo BPER:

- è responsabile della *policy* di liquidità;
- governa la liquidità sia a breve termine che a medio-lungo termine;
- definisce e governa il *funding plan*;

- monitora e gestisce il rischio di liquidità.

Il modello di *governance* di cui sopra si fonda inoltre sui seguenti principi:

- separazione tra i processi di governo della liquidità (*Liquidity Management*) ed i processi di controllo del rischio di liquidità (*Liquidity Risk Controlling*);
- sviluppo dei processi di gestione e di controllo del rischio di liquidità coerentemente con la struttura gerarchica del Gruppo e mediante il modello di governo formalizzato nella *policy*;
- condivisione delle decisioni e chiarezza delle responsabilità tra Organi Direttivi, di controllo ed operativi;
- conformità dei processi di gestione e monitoraggio del rischio di liquidità con le indicazioni della vigilanza prudenziale.

Il *Liquidity Policy Handbook* e le relative revisioni sono approvate dal Consiglio di amministrazione della Capogruppo previo esame/proposta del Comitato Rischi di Gruppo. Essa è, in seguito, recepita dal Consiglio di amministrazione di ciascuna Banca/Società del Gruppo rientrando nel perimetro di riferimento.

Il perseguimento di tali obiettivi è caratterizzato da tre aspetti:

- dalla **separazione delle responsabilità e dei ruoli** tra gli Organi Aziendali con funzioni di gestione della liquidità e gli Organi Aziendali con funzioni di monitoraggio del rischio di liquidità;
- dalla misurazione dell'esposizione al rischio di liquidità, secondo il ***Liquidity Risk Mismatch Model***;
- definizione del *Contingency Funding Plan* di Gruppo volto a definire la *liquidity policy* in uno scenario di crisi determinato da fattori endogeni e/o esogeni.

Il *Liquidity Policy Mismatch Model* si basa sulla *policy* di liquidità e sulle metriche e strumenti volti alla gestione del rischio di liquidità; differenziate per liquidità a breve termine e liquidità a medio-lungo termine. In particolare:

- la gestione del rischio di liquidità di breve termine (liquidità operativa), ha l'obiettivo di gestire gli eventi che impattano sulla posizione di liquidità del Gruppo nell'orizzonte temporale da 1 giorno a 1 anno, con l'obiettivo primario del mantenimento della capacità del Gruppo di far fronte agli impegni di pagamento ordinari e straordinari, minimizzandone i costi;
- la gestione del rischio di liquidità di medio-lungo termine (liquidità strutturale), ossia degli eventi che impattano sulla posizione di liquidità del Gruppo nell'orizzonte temporale oltre l'anno, ha l'obiettivo di mantenere un adeguato rapporto dinamico tra passività ed attività a medio-lungo termine evitando pressioni sulle fonti di liquidità a breve termine attuali e prospettiche ed ottimizzando contestualmente il costo della provvista.

Le metriche per il monitoraggio del rischio di liquidità a breve termine prevedono:

- il calcolo del *mismatch* di liquidità considerando le attività prontamente liquidabili costituite sia dalle attività eligibile e *marketable*, sia da eventuali riserve detenute sotto forma di circolante bancario;
- che l'attivo meno il passivo in scadenza sulle varie fasce temporali debba essere all'interno di un limite cumulato espresso in valore assoluto; il controllo è effettuato con cadenza giornaliera, ai fini interni gestionali, e settimanale secondo le metodologie definite dall'Autorità di Vigilanza.

Le metriche per il monitoraggio del rischio di liquidità strutturale prevedono il calcolo del mismatching di liquidità che si traduce gestionalmente:

- nel calcolo di *gap ratios* tra attività e passività sulle fasce temporali superiori ad un anno;
- nell'utilizzo di modelli statistico/quantitativi comportamentali per il trattamento delle poste senza scadenza contrattuale o caratterizzate da elementi opzionali;
- nella predisposizione di *stress test* periodici che, sulla base di applicazione di scenari di *shock* endogeni ed esogeni, generano misure di rischio di tipo deterministico e/o probabilistico.

La posizione di liquidità di Gruppo è monitorata sia in condizioni di normale corso degli affari che in scenari di *stress*: l'analisi di scenario è condotta, con frequenza mensile, dal Servizio Rischi Finanziari di Gruppo.

Nella conduzione delle analisi di *stress* gli scenari sono costruiti con riferimento ad eventi sia di carattere sistemico (*Market Stress Scenario*) che specifico di BPER (*Name Crisis Stress Scenario*) e in combinazione di entrambi (*Composite Scenario*). In considerazione del contesto macroeconomico di riferimento, delle politiche commerciali e di possibili variazioni nei comportamenti della clientela.

2. CONTINGENCY FUNDING PLAN

Il *Contingency Funding Plan* è un documento che formalizza i processi di gestione della liquidità in scenari di *stress* o crisi. Gli Organi Aziendali deputati al monitoraggio ed alla gestione del rischio di liquidità devono essere in grado di condurre tali attività sia in condizioni di normale corso degli affari che in condizioni di *stress* e/o di crisi di liquidità caratterizzate da bassa probabilità di accadimento e da impatto elevato.

Il modello di governance del Gruppo BPER, definito nel *Liquidity Policy Handbook*, prevede un governo accentrato della liquidità. In considerazione di ciò BPER, entità cui compete il ruolo di prestatore di ultima istanza di tutte le controllate del Gruppo, si fa garante della solvibilità delle stesse sia a breve, che a medio-lungo termine ed è responsabile dell'attivazione del *Contingency Funding Plan* qualunque sia la Banca/Società del Gruppo in cui si manifesti la crisi di liquidità. Obiettivo del documento è di **salvaguardare il patrimonio della Banca** durante le fasi iniziali di uno stato di *stress* di liquidità e garantire la continuità del Gruppo nel caso di gravi e/o prolungate crisi di liquidità attraverso:

- la definizione di un processo di identificazione e monitoraggio degli indicatori di rischio che precedono il manifestarsi e caratterizzano l'evolversi di una crisi di liquidità;
- l'individuazione ex ante di un sistema di interventi predefiniti ma flessibili, da attivare nei primi stadi di evoluzione di una crisi;
- la definizione di ruoli e responsabilità degli Organi Aziendali nel processo di attivazione del *Contingency Funding Plan* di Gruppo;
- l'individuazione di fonti normative interne atte a legittimare l'operato del management del Gruppo BPER che, in condizioni di crisi, deve essere abilitato/delegato a modificare in modo tempestivo e a volte radicale, la struttura dell'attivo e del passivo di bilancio.

Uno stato di crisi di liquidità è definito come una situazione di difficoltà o incapacità del Gruppo di far fronte ai propri impegni di cassa in scadenza, a meno di attivare procedure e/o utilizzare strumenti in maniera non riconducibile, per intensità o modalità, all'ordinaria amministrazione. Le crisi di liquidità possono essere ricondotte a due macrocategorie:

- **crisi di liquidità sistemiche** (*Market Driven*) generate da crisi di mercato, politiche, macroeconomiche;
- **crisi di liquidità specifiche** (*Name Crisis*) limitate al Gruppo o ad una o più Società/Banche appartenenti a questo.

In considerazione delle tipologie di crisi di liquidità e della loro entità possono essere individuati tre scenari operativi di riferimento:

- scenario di normale corso degli affari;
- stato di *stress*;
- stato di crisi.

In considerazione dello scenario operativo di riferimento si definirà il processo di gestione dello stesso in termini di funzioni coinvolte e azioni da intraprendere.

L'individuazione dello scenario operativo in cui si trova il Gruppo avviene attraverso procedure di monitoraggio del sistema di segnali di allarme (*Early Warnings*) costituito da un insieme di indicatori che consentono la rilevazione di tale scenario in considerazione dei livelli progressivi di *stress*/crisi legati ad uno o più *drivers*. In considerazione del livello di *stress*/crisi rilevato saranno attivate procedure di monitoraggio e/o comunicazione propedeutiche all'attivazione delle procedure deputate alla gestione dello stato di *stress* e dello stato di crisi.

Il *Contingency Funding Plan* e le sue revisioni sono oggetto di approvazione da parte del Consiglio di amministrazione della Capogruppo.

B. Indicatori di liquidità

La nuova normativa armonizzata per le banche e le imprese di investimento contenuta nel Regolamento UE n. 575/2013 (CRR), così come ad oggi aggiornato, ha introdotto anche i nuovi indicatori di liquidità:

- **Liquidity Coverage Ratio (LCR)**: indicatore di copertura della liquidità a breve termine che ha l'obiettivo di vincolare le banche ad accumulare sufficienti attività facilmente liquidabili e di elevata qualità, al fine di fronteggiare uno scenario di forte *stress* nella raccolta su un arco temporale di trenta giorni.
- **Net Stable Funding Ratio (NSFR)**: indicatore di tipo strutturale di lungo periodo che è rilevato con l'intento di segnalare l'esistenza di eventuali squilibri tra attività e passività liquide aziendali.

I requisiti di liquidità risultano ampiamente superiori al 100%, quindi ben oltre i minimi richiesti dalla normativa Basilea 3.

Pertanto la Circolare n. 285 di Banca d'Italia con il 14° aggiornamento del 24 novembre 2015, per il *Liquidity Coverage Ratio (LCR)* ha stabilito un limite transitorio del 60% al 31 dicembre 2015 (70% per l'esercizio 2016, 80% per l'esercizio 2017 e il 100% dal 1° gennaio 2018).

Accanto a questi indicatori la normativa pone anche il coefficiente di leva finanziaria (*Leverage Ratio*) di cui si dà evidenza in Parte F nella Sezione dell'adeguatezza patrimoniale, della presente Nota integrativa.

Informazioni di natura quantitativa

1. Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie

Voci/ Scaglioni temporali	A vista	Da oltre 1 giorno a 7 giorni	Da oltre 7 giorni a 15 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	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
Attività per cassa	1.159.106	1.501.082	876.572	120.746	128.456	194.934	503.252	923.226	686.355	79.829
A.1 Titoli di Stato	-	-	-	2.913	6.744	61.250	190.420	180.000	575.028	-
A.2 Altri titoli di debito	-	11.000	1.200	1.200	2.670	105	150.107	180.619	11.064	-
A.3 Quote OICR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Finanziamenti	1.159.106	1.490.082	875.372	116.633	119.042	133.579	162.725	562.607	100.263	79.829
- Banche	265.468	1.442.355	800.000	-	-	-	-	-	-	79.829
- Clientela	893.638	47.727	75.372	116.633	119.042	133.579	162.725	562.607	100.263	-
Passività per cassa	8.116.619	1.660.431	8.517	23.033	80.040	105.830	263.784	586.070	73.303	-
B.1 Depositi e conti correnti	7.972.090	3.337	3.187	9.492	22.598	26.661	24.251	2	2	-
- Banche	428.451	-	-	1.992	-	-	-	-	-	-
- Clientela	7.543.639	3.337	3.187	7.500	22.598	26.661	24.251	2	2	-
B.2 Titoli di debito	21.579	4.449	5.330	13.419	57.429	79.169	239.533	586.068	73.301	-
B.3 Altre passività	122.950	1.652.645	-	122	13	-	-	-	-	-
Operazioni "fuori bilancio"	(5.076)	(232)	-	53	(36.872)	(3.426)	(72.727)	36.872	78.256	-
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	-	(172)	-	(7)	-	176	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	2.017	16	1.922	1.874	2.023	-	-	65	-
- Posizioni corte	-	2.189	16	1.929	1.874	1.847	-	-	65	-
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale	(49)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	3.122	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	3.171	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi	(5.027)	(60)	-	60	(36.872)	(3.602)	(72.727)	36.872	78.256	-
- Posizioni lunghe	108	1.937.779	-	60	-	44	1.884	36.872	78.256	-
- Posizioni corte	5.135	1.937.839	-	-	36.872	3.646	74.611	-	-	-
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.6 Garanzie finanziarie ricevute	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.7 Derivati creditizi con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.8 Derivati creditizi senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

1.4 Gruppo bancario – rischi operativi

Informazioni di natura qualitativa

A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio operativo

Per rischio operativo si intende “*il rischio di perdite derivanti dalla inadeguatezza o dalla disfunzione di processi, risorse umane e sistemi interni, oppure da eventi esogeni, ivi compreso il rischio giuridico*”¹.

Il Banco di Sardegna adotta il metodo standardizzato (TSA - *Traditional Standardised Approach*) per il calcolo del Requisito Patrimoniale individuale a fronte del rischio operativo. Il calcolo dei requisiti di fondi propri con il metodo standardizzato avviene determinando la media triennale della somma del requisito annuale di fondi propri per le linee di business nelle quali è stato classificato l'Indicatore Rilevante².

Si evidenzia che, facendo leva sui principi di separatezza nell'assetto organizzativo ed indipendenza delle funzioni che esercitano le attività di controllo di secondo e terzo livello, sono previste:

- un'attività di controllo dei rischi operativi di primo livello;
- una funzione di controllo dei rischi operativi di secondo livello accentrata presso la Direzione Rischi di Gruppo, segnatamente il Servizio Rischi di Credito e Operativi;
- una funzione deputata ai controlli di terzo livello attribuita alla Direzione Revisione Interna di Gruppo, nel rispetto del Sistema dei controlli interni previsti dal Gruppo.

La gestione del rischio operativo si basa sui seguenti principi:

- identificazione: i rischi operativi sono identificati, segnalati e riportati al vertice aziendale;
- misurazione e valutazione: il rischio è quantificato determinandone gli impatti sui processi aziendali anche sotto il profilo economico;
- monitoraggio: è garantito il monitoraggio dei rischi operativi e dell'esposizione a perdite rilevanti, generando flussi informativi che favoriscono una gestione attiva del rischio;
- mitigazione: sono adottati gli interventi gestionali ritenuti opportuni per mitigare i rischi operativi;
- reporting: è predisposto un sistema di reporting per rendicontare la gestione dei rischi operativi.

Il sistema di raccolta e conservazione dei dati di perdita derivanti da disguidi operativi, reclami della clientela e cause passive si sostanzia nel processo di *Loss Data Collection* di Gruppo che consente la raccolta e l'archiviazione degli eventi di perdita operativa.

Il processo di *Loss Data Collection* è supportato da appositi strumenti informatici, oggetto di costante evoluzione, volti a garantire l'integrità e la qualità dei dati.

¹ Cfr. Regolamento UE n.575/2013 del Parlamento europeo e del Consiglio del 26 giugno 2013 relativo ai requisiti prudenziali per gli enti creditizi e le imprese di investimento (CRR) – Parte uno, Titolo I, art.4. Il rischio giuridico è inteso come rischio di perdite derivanti da violazioni di leggi o regolamenti, da responsabilità contrattuale o extra-contrattuale ovvero da altre controversie.

² Cfr. CRR – Parte tre, Titolo III, Capo 3, art.317.

La valutazione dell'esposizione ai rischi operativi, svolta con metodologia di *Risk Self Assessment*, ha lo scopo di determinare, con un orizzonte temporale annuale e per i segmenti di operatività rilevanti:

- il grado di esposizione ai rischi operativi;
- la valutazione dell'adeguatezza dei processi e dei controlli di linea.

A partire dal 2015 la Banca ha implementato un *framework* di analisi del rischio informatico, conforme alla Circolare 285 del 17 dicembre 2013, con l'obiettivo di fornire una rappresentazione della situazione attuale di rischio e degli eventuali interventi di adeguamento necessari per non eccedere la soglia di propensione definita.

A partire dal 2017 la Banca ha implementato un *framework* di gestione del rischio reputazionale, coerente con le normative e le *best practice* di riferimento, con la finalità di presidiarlo e monitorarlo nel continuo ed evidenziare e mitigare eventuali situazioni anomale. A tal fine non sono stati definiti obiettivi e limiti di esposizione ed operativi in quanto a fronte del rischio reputazionale non è prevista una quantificazione del capitale interno.

La Capogruppo predisponde report di dettaglio per rendicontare all'Alta Direzione e ai Responsabili delle Unità Organizzative centrali le perdite operative che si sono manifestate nel periodo e le azioni di mitigazione pianificate per la loro soluzione e report alle strutture operative affinché acquisiscano consapevolezza delle perdite generate e delle principali anomalie da mitigare.

Specifiche reportistica è prevista anche nel framework di gestione del rischio informatico e del rischio reputazionale.

L'adesione del Gruppo Bper a DIPO¹ consente di ottenere flussi di ritorno delle perdite operative segnalate dalle altre banche italiane aderenti. La Banca utilizza attualmente tali flussi per analisi di posizionamento rispetto a quanto segnalato dal sistema e come supporto a specifiche valutazioni sui processi per avviare eventuali interventi correttivi.

Sono parte della gestione dei rischi operativi le linee di intervento nell'ambito del *Business Continuity Management*. Esse sono orientate a mantenere ad un livello opportuno l'attenzione sulla continuità operativa e ad evitare che l'impianto organizzativo (regole, valutazioni d'impatto, scenari, misure d'emergenza, piani operativi, ecc.), sviluppato per la continuità dei processi critici aziendali, perda progressivamente di rilevanza.

¹ Database Italiano Perdite Operative a cui il Gruppo BPER partecipa dal 2003. L'Osservatorio DIPO è un Servizio dell'Associazione Bancaria Italiana nato per supportare lo sviluppo dell'Operational Risk Management e per creare una metodologia di raccolta e di scambio di informazioni sulle perdite operative sperimentate dagli aderenti.

Informazioni di natura quantitativa

Si riporta di seguito la distribuzione percentuale della frequenza e della perdita effettiva lorda degli eventi di perdita registrati nel 2015, suddivisi nelle seguenti classi di rischio:

Figura 1 – Composizione frequenza

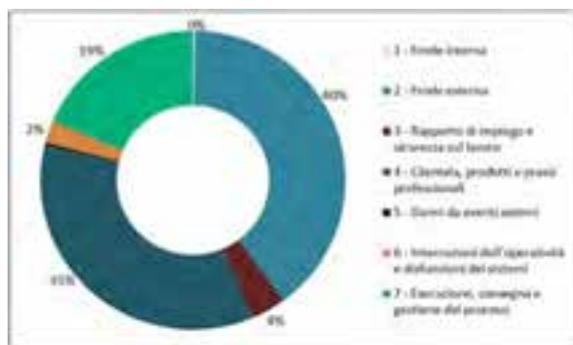
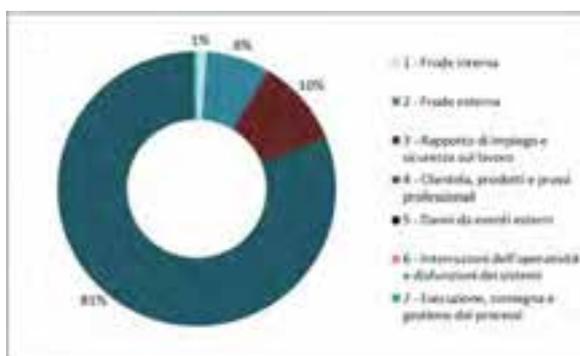


Figura 2 – Composizione perdita effettiva lorda



- Frode interna: perdite dovute a frode, appropriazione indebita o elusione di leggi, regolamenti o direttive aziendali, ad esclusione degli episodi di discriminazione o di mancata applicazione di condizioni paritarie, in cui sia coinvolta almeno una risorsa interna dell'ente;
- Frode esterna: perdite dovute a frode, appropriazione indebita o violazione / elusione di leggi da parte di terzi;
- Rapporto di impiego e sicurezza sul lavoro: perdite derivanti da atti non conformi alle leggi o agli accordi in materia di impiego, salute e sicurezza sul lavoro, dal pagamento di risarcimenti a titolo di lesioni personali o da episodi di discriminazione o di mancata applicazione di condizioni paritarie;
- Clientela, prodotti e prassi professionali: perdite derivanti da inadempienze, involontarie o per negligenza, relative a obblighi professionali verso clienti specifici (inclusi i requisiti di affidabilità e di adeguatezza), ovvero dalla natura o dalle caratteristiche del prodotto;
- Danni a beni materiali: perdite dovute a danneggiamento o a distruzione di beni materiali per catastrofi naturali o altri eventi;
- Interruzioni dell'operatività e disfunzioni dei sistemi: perdite dovute a interruzioni dell'operatività o a disfunzioni dei sistemi;
- Esecuzione, consegna e gestione dei processi: perdite dovute a carenze nel trattamento delle operazioni o nella gestione dei processi, nonché perdite dovute alle relazioni con controparti commerciali e fornitori.

Dall'analisi delle figure emerge che le tipologie di evento più rilevanti in termini di frequenza sono:

“frode esterna” con un peso del 40% sulla frequenza totale;

“clientela, prodotti e prassi professionali”, con un peso del 35% sulla frequenza totale.

In termini di impatto economico gli eventi più rilevanti riguardano fenomeni relativi a:

“clientela, prodotti e prassi professionali”, con un peso del 81% sulla perdita lorda totale;

“Rapporto di impiego e sicurezza sul lavoro”, con un peso del 10% sulla perdita lorda totale.

Per completezza di informativa si segnala che sono pervenuti all'Ufficio reclami della Banca, nel corso dell'esercizio 2016, n. 650 reclami, di cui n. 18 relativi all'intermediazione finanziaria. I

reclami pervenuti vengono registrati nella specifica procedura di Gruppo (OPRISK), con indicazione dei motivi della contestazione e della risposta fornita al reclamante. Nella procedura vengono anche evidenziati i reclami portati all'attenzione della Banca d'Italia (n. 28) e quelli pervenuti dall'Arbitro Bancario Finanziario - ABF (n. 18). Con riguardo alle trattazioni con ABF l'Ufficio Reclami, una volta effettuate le verifiche, predispone una lettera di controdeduzioni rivolta al Conciliatore Bancario Finanziario che assiste le banche nelle attività della specie."

PARTE F – INFORMAZIONI SUL PATRIMONIO CONSOLIDATO**Sezione 1 – Il patrimonio consolidato****A - Informazioni di natura qualitativa**

Il patrimonio netto consolidato si compone del patrimonio netto del gruppo e del patrimonio di pertinenza di terzi, limitato alla quota di utile della Banca di Sassari maturato prima della fuoriuscita dal perimetro di consolidamento e pari a 0,3 milioni. Il saldo di fine periodo è pari a 1.252,6 milioni di euro.

B - Informazioni di natura quantitativa**B.1 Patrimonio consolidato: ripartizione per tipologia di impresa**

Voci del patrimonio netto	Gruppo bancario	Imprese di assicurazione	Altre imprese	Elisioni e aggiustamenti da consolidamento	Totale
Capitale sociale	209.330	-	-	(54.082)	155.248
Sovrapprezzi di emissione	126.318	-	-	-	126.318
Riserve	723.552	-	-	34.177	757.729
Strumenti di capitale (Azioni proprie)	-	-	-	-	-
Riserve da valutazione:	156.245	-	-	(3.969)	152.276
- Attività finanziarie disponibili per la vendita	17.340	-	-	-	17.340
- Attività materiali	-	-	-	-	-
- Attività immateriali	-	-	-	-	-
- Copertura di investimenti esteri	-	-	-	-	-
- Copertura dei flussi finanziari	-	-	-	-	-
- Differenze di cambio	-	-	-	-	-
- Attività non correnti in via di dismissione	-	-	-	-	-
- Utili (perdite) attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti	(16.010)	-	-	-	(16.010)
- Quote delle riserve da valutazione delle partecipate valutate a patrimonio netto	-	-	-	(3.969)	(3.969)
- Leggi speciali di rivalutazione	154.915	-	-	-	154.915
Utile (perdita) d'esercizio (+/-) del gruppo e di terzi	71.742	-	-	(10.763)	60.979
Patrimonio netto	1.287.187	-	-	(34.637)	1.252.550

B.2 Riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione

Attività/valori	Gruppo bancario		Imprese di assicurazione		Altre imprese		Elisioni e aggiustamenti da consolidamento		Totale	
	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa
1. Titoli di debito	14.642	815	-	-	-	-	-	-	14.642	815
2. Titoli di capitale	3.513	-	-	-	-	-	-	-	3.513	-
3. Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale al 31-dic-16	18.155	815	-	-	-	-	-	-	18.155	815
Totale al 31-dic-15	41.800	-	-	-	-	-	-	-	41.800	-

B.3 Riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita: variazioni annue

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti
1. Esistenze iniziali	20.585	21.215	-	-
2. Variazioni positive	5.048	22	-	-
2.1 Incrementi di <i>fair value</i>	1.284	22	-	-
2.2 Rigiro a conto economico di riserve negative	-	-	-	-
- da deterioramento	-	-	-	-
- da realizzo	-	-	-	-
2.3 Altre variazioni	3.764	-	-	-
3. Variazioni negative	11.806	17.724	-	-
3.1 Riduzioni di <i>fair value</i>	6.337	-	-	-
3.2 Rettifiche da deterioramento	-	-	-	-
3.3 Rigiro a conto economico da riserve positive: da realizzo	5.044	-	-	-
3.4 Altre variazioni	425	17.724	-	-
4. Rimanenze finali	13.827	3.513	-	-

B.4 Riserve da valutazione relative a piani a benefici definiti: variazioni annue

	31-dic-16	31-dic-15
1. Esistenze iniziali	(21.150)	(23.988)
2. Variazioni positive	6.949	3.928
2.1 Utili attuariali	405	3.928
2.2 Altre variazioni	6.544	-
3. Variazioni negative	1.809	1.090
3.1 Perdite attuariali	1.686	-
3.2 Altre variazioni	123	1.090
4. Rimanenze finali	(16.010)	(21.150)

Sezione 2 – I fondi propri e i coefficienti di vigilanza bancari

Il Banco di Sardegna non è tenuto a predisporre la segnalazione relativa al patrimonio e ai coefficienti di Vigilanza consolidati per via del ruolo di sub-holding svolto all'interno del Gruppo bancario BPER.

Si fa pertanto rimando a quanto esposto nella Parte F della nota integrativa del bilancio d'impresa.

PARTE G – OPERAZIONI DI AGGREGAZIONE RIGUARDANTI IMPRESE O RAMI D'AZIENDA

Sezione 1 – Operazioni realizzate durante l'esercizio

1.1 Operazioni di aggregazione

Nel corso dell'esercizio non sono state poste in essere operazioni di aggregazione aziendale.

1.2 Altre informazioni

L'avviamento, iscritto in bilancio per 1.650 mila euro, è sorto con l'acquisto di un pacchetto azionario della Banca di Sassari perfezionato nell'ambito dell'OPA del 2003 e risulta oggi incluso nel ramo di azienda costituito dall'attività bancaria di Banca di Sassari trasferito al Banco.

Il valore della voce è passato da 4.904 mila euro del 2015 agli attuali 1.650 mila euro a seguito della valutazione effettuata dagli *advisor* per la determinazione del prezzo del ramo, acquisito dalla Banca di Sassari, che ha evidenziato una rettifica di valore pari a 3.254 mila euro.

PARTE H – OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Fermo il rispetto del principio contabile internazionale IAS 24, la Consob, con delibera n.17221 del 12 marzo 2010, ha regolamentato le operazioni con parti correlate. Il Regolamento detta i principi ai quali le società italiane con azioni quotate in mercati regolamentati italiani o di altri paesi dell’Unione Europea e con azioni diffuse fra il pubblico in misura rilevante si devono attenere al fine di assicurare la trasparenza e la correttezza sostanziale e procedurale delle operazioni con parti correlate realizzate direttamente o per il tramite di società controllate. La normativa è volta a definire e disciplinare le operazioni con parti correlate, sia garantendo un’adeguata informativa al pubblico, sia presidiando il rischio che la vicinanza di determinati soggetti ai centri decisionali della banca ne possa condizionare le scelte e rendere pertanto più rischiosa l’allocazione delle risorse.

Si fa rimando, ai fini di una disamina più approfondita dell’argomento, oltre che al *cap. 3.1 - Informazioni sui rapporti con parti correlate* della Relazione sulla gestione, anche a quanto illustrato nella *Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari* pubblicata sul sito internet della Banca.

1. Informazioni sui compensi dei dirigenti con responsabilità strategica

Nella presente voce vengono fornite le informazioni richieste dallo IAS 24, paragrafo 17. In base all’attuale assetto organizzativo, il Banco ha individuato negli Amministratori, nei Sindaci, nel Direttore Generale, Vice Direttore Generale e Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, i “dirigenti con responsabilità strategiche” ai sensi dello IAS 24.

Ai fini di una disamina più approfondita sull’argomento si rinvia a quanto illustrato nella *Relazione sulla remunerazione* prevista a seguito dell’introduzione dell’art. 123-ter del D.Lgs. n. 58/1998, pubblicata sul sito internet della Banca. La disciplina prevede che le società con azioni quotate mettano a disposizione del pubblico, nei modi e nei termini previsti, una *Relazione sulla remunerazione* dei componenti degli organi di amministrazione e di controllo, dei direttori generali e dei dirigenti con responsabilità strategiche.

La tabella che segue riporta le informazioni relative ai principali benefici corrisposti o accantonati dal Banco e dalle società consolidate ai “dirigenti con responsabilità strategiche” come sopra definiti, suddivisi in base alle diverse forme retributive individuate dallo IAS 24.

Compensi corrisposti ai “dirigenti con responsabilità strategiche”*(in migliaia di euro)*

	Importi 2016	Importi 2015
Benefici a breve termine (1)	2.171	2.395
Benefici successivi al rapporto di lavoro (2)	81	84
Altri benefici a lungo termine	-	-
Indennità per la cessazione del rapporto di lavoro	-	-
Pagamenti in azioni	-	-
Totale	2.252	2.479

(1) La voce include i compensi corrisposti agli amministratori e ai componenti del Collegio Sindacale, nonché le retribuzioni (compresi gli oneri sociali) degli altri dirigenti con contratto di lavoro dipendente. Sono compresi anche gli eventuali *fringe benefits* (polizze assicurative ecc.).

(2) Contribuzione al fondo pensione aziendale e accantonamenti al TFR.

2. Informazioni sulle transazioni con parti correlate

La tavola che segue riporta le attività, le passività, le garanzie e gli impegni con parti correlate, in essere al 31 dicembre 2016 distinte per categoria, ai sensi dello IAS 24.

Rapporti della sub-holding e delle sue controllate con parti correlate – dati patrimoniali

(migliaia di euro)

	BPER Banca	Fondazione di Sardegna	Dirigenti con responsabilità strategiche	Imprese sottoposte ad influenza notevole	Altre parti correlate	Totale	Incidenza % sul consolidato
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	259	-	-	-	-	259	4,5
Crediti verso banche	2.925.849	-	-	4.880	-	2.930.729	99,9
Crediti verso clientela	-	-	161	983.170	19.645	1.002.976	13,3
Derivati di copertura	1.122	-	-	-	-	1.122	100,0
Altre attività	17.906	-	-	816	1.332	20.054	16,1
Totale dell'attivo	2.945.136	-	161	988.866	20.977	3.955.140	
Debiti verso banche	337.928	-	-	51.353	-	389.281	90,6
Debiti verso clientela	-	12.779	49	1.406	2.519	16.753	0,2
Titoli in circolazione	12.841	-	-	-	-	12.841	1,2
Passività finanziarie di negoziazione	2.971	-	-	-	-	2.971	92,3
Derivati di copertura	3.487	-	-	-	-	3.487	100,0
Altre passività	1.518	-	-	66	1.795	3.379	1,9
Totale del passivo	358.745	12.779	49	52.825	4.314	428.712	
Garanzie rilasciate e impegni	252.491	60	-	151.808	93	404.452	15,3

La tavola seguente riporta le principali voci di conto economico riferite a rapporti con parti correlate.

Rapporti della sub-holding e delle sue controllate con parti correlate – dati economici

(migliaia di euro)

	BPER Banca	Fondazione di Sardegna	Dirigenti con responsabilità strategiche	Imprese sottoposte ad influenza notevole	Altre parti correlate	Totale	Incidenza % sul consolidato
Interessi attivi e proventi assimilati	13.935	-	6	11.393	52	25.386	9,6
Interessi passivi e oneri assimilati	(3.567)	(242)	-	(9)	(1)	(3.819)	8,7
Commissioni attive	1.892	-	2	5.989	49	7.932	5,3
Commissioni passive	(5.101)	-	-	(1.572)	(1.146)	(7.819)	54,3
Altri ricavi	8.729	57	-	5.505	17.140	31.431	69,4
Altri costi	(9.328)	-	(21)	(5.234)	(40.413)	(54.996)	33,5

Si precisa che la categoria dei “Dirigenti con responsabilità strategiche” si riferisce a quei soggetti che, nell’ambito dell’assetto organizzativo del Banco di Sardegna, hanno il potere e la responsabilità, direttamente o indirettamente, della pianificazione, della direzione e del controllo

Il par. 19 dello IAS 24 prevede che l’informativa debba essere indicata separatamente per ciascuna delle seguenti categorie: a) la controllante; b) le entità che controllano congiuntamente o esercitano un’influenza notevole sull’entità stessa; c) le controllate; d) le collegate; e) le joint venture in cui l’entità è una società partecipante; f) i dirigenti con responsabilità strategiche dell’entità o della sua controllante; e g) altre parti correlate.

delle attività dello stesso, compresi gli amministratori e i membri del Collegio Sindacale. In base all'attuale assetto organizzativo della sub-holding, vengono inclusi nella categoria anche il Direttore Generale, il Vice Direttore Generale e il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari.

Per quanto riguarda le "Altre parti correlate" si precisa che queste sono rappresentate:

- dagli stretti familiari dei "Dirigenti con responsabilità strategiche del Banco di Sardegna";
- dai Dirigenti strategici della capogruppo e loro stretti familiari;
- dalle società controllate/collegate dai Dirigenti strategici del Banco di Sardegna e della controllante;
- dal Fondo Aggiuntivo Pensioni per i dipendenti del Banco di Sardegna;
- dalle altre società del gruppo.

Nella tavola che segue si riportano i rapporti per cassa e le garanzie rilasciate verso le imprese del gruppo, nonché le componenti economiche relative ai rapporti intrattenuti con dette società. *Attività, passività, garanzie rilasciate e componenti economiche relative ai rapporti infragruppo*

(migliaia di euro)

	Totale al 31-dic-16								
	Attività	Passività	Garanzie rilasciate	Interessi		Commissioni		Altri	
				Attivi	Passivi	Attive	Passive	ricavi	costi
Controllante	2.945.136	358.745	252.491	13.935	(3.567)	1.892	(5.101)	8.729	(9.328)
Altre imprese del gruppo	1.007.987	54.692	151.876	11.393	(9)	6.034	(2.718)	22.193	(44.967)
Banca di Sassari (1)	5.162	51.401	31	-	(8)	4.934	(1.572)	2.188	(1.408)
Sardaleasing (1)	983.253	1.424	151.777	11.393	(1)	1.055	-	318	(92)
BPER Credit Management (1)	451	-	-	-	-	-	-	2.999	(3.734)
C.R. BRA	2	-	-	-	-	36	(16)	8	-
EmilRo Factor	-	-	-	-	-	9	-	-	-
Optima	-	693	-	-	-	-	(1.130)	5	-
BPER Services	1.258	1.101	-	-	-	-	-	16.675	(39.339)
ADRAS	14.238	72	68	-	-	-	-	-	-
Sifa	-	-	-	-	-	-	-	-	(37)
Bper Trust	-	1	-	-	-	-	-	-	(1)
Mutina	3.623	-	-	-	-	-	-	-	(356)
Totale	3.953.123	413.437	404.367	25.328	(3.576)	7.926	(7.819)	30.922	(54.295)

(1) Impresa sottoposta ad influenza notevole.

I rapporti della sub-holding con l'azionista rilevante, Fondazione di Sardegna, che detiene il 49% delle azioni ordinarie del Banco, sono da inquadrare nella normale operatività della Banca e sono regolati a condizioni di mercato. Al 31 dicembre 2016 i rapporti patrimoniali sono rappresentati da conti correnti passivi per 12,8 milioni. Il conto economico è stato interessato principalmente dagli interessi passivi sui conti correnti per 242 mila euro e da altri proventi per 57 mila euro.

Per quanto attiene ai rapporti con la Capogruppo, si segnalano, fra le attività, depositi e conti correnti per 1.139,7 milioni (tra cui depositi ROB per 79,8 milioni), pronti contro termine per 1.442 milioni e titoli di debito per 343,9 milioni. Le passività sono relative a rapporti di conto corrente e deposito per 337,9 milioni.

Per ulteriori dettagli sui rapporti infragruppo si fa rimando al bilancio d'impresa.

PARTE I - ACCORDI DI PAGAMENTO BASATI SU PROPRI STRUMENTI PATRIMONIALI

A - Informazioni di natura qualitativa

1. Descrizione degli accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali

Il Consiglio di amministrazione della Capogruppo ha approvato in data 1 marzo 2016:

- la Relazione sulla remunerazione *ex art.* 123-*ter* del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, relativa alle Politiche di remunerazione per l'esercizio 2016 del Gruppo BPER;
- il piano di compensi, *ex art.* 114-*bis* del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, in attuazione delle Politiche di remunerazione per l'esercizio 2016 del Gruppo BPER. Il Piano è destinato ai dipendenti del Gruppo BPER individuati come "personale più rilevante", in coerenza con quanto previsto nella Circolare n. 285 7° aggiornamento del 18 novembre 2014 "Disposizioni di vigilanza per le banche" Titolo IV Capitolo 2 "Politiche e prassi di remunerazione e incentivazione" e nel Regolamento delegato (UE) del 4 marzo 2014 n. 604.

Entrambi i documenti sono stati approvati dall'Assemblea dei Soci della Capogruppo tenutasi in seconda convocazione il 16 aprile 2016.

La remunerazione del personale più rilevante è composta da una componente fissa e da una componente variabile contenuta nell'entità massima del 60% della componente fissa, fatte salve specifiche eccezionali situazioni, in cui è possibile elevare tale percentuale al 100%, ed è disciplinata secondo regole particolarmente stringenti (Circolare di Banca d'Italia n. 285, 7° aggiornamento del 18 novembre 2014, Sezione III paragrafi 1.2, 2.1 punti 3 e 4, par. 2.2.1 e par. 2.2.2). In particolare, per quel che riguarda l'allineamento al rischio *ex-ante*, essa si basa su risultati effettivi e duraturi, prende in considerazione anche obiettivi qualitativi, è parametrata a indicatori di performance, è misurata al netto dei rischi e tiene conto del livello delle risorse patrimoniali.

La sostenibilità dell'ammontare complessivo massimo di remunerazione variabile assegnata al personale più rilevante (maggiormente responsabile della conduzione aziendale), è valutata in relazione alla stabilità economico-finanziaria del Gruppo nel suo complesso.

L'erogazione di *bonus* risulta, infatti, condizionata al raggiungimento di obiettivi economico-finanziari basilari (c.d. *entry gates*) che devono essere congiuntamente soddisfatti.

Gli *entry gates* identificati sono fondati sui seguenti parametri:

- Common Equity Tier 1 *ratio* (CET 1) consolidato;
- Return on Risk Adjusted Capital (Rorac)²
- Liquidity Coverage Ratio (LCR Ratio);

Al superamento degli *entry gate*, l'utile lordo agisce come indicatore al quale collegare l'ammontare complessivo dei Bonus (Bonus Pool):

¹ Entry bonus o pacchetti incentivanti dedicati a favorire l'acquisizione di risorse che l'azienda valuti necessarie per il raggiungimento di obiettivi di rilievo.

² qualora, in corso d'anno, nel RAF dovesse essere sostituito il RORAC con un diverso indicatore e si dovesse quindi modificare il gate di redditività corretta per il rischio, si provvederà comunque a garantire la coerenza del livello soglia del gate

- alle figure di capogruppo aventi funzioni di gruppo¹, si applica il solo parametro dell'utile lordo consolidato;
- alle restanti figure si applicano il parametro dell'utile lordo consolidato e individuale.

Successivamente alla verifica del superamento degli entry gates ed alla determinazione del bonus pool l'effettiva assegnazione del bonus e la relativa entità, nell'ambito dei limiti massimi², della remunerazione variabile sono definite mediante un processo di valutazione delle *performance* individuali che prevede l'analisi di una pluralità di indicatori quantitativi e qualitativi.

Nel caso che il *bonus* sia superiore ad uno specifico ammontare determinato dal Consiglio di amministrazione della Capogruppo, si attiva il piano che prevede l'erogazione (anche differita) di quota parte del *bonus* complessivo mediante l'assegnazione di "*Phantom Stock*"³.

In particolare il Piano in oggetto prevede: (salvo quanto previsto dalla disciplina di maggior rigore prevista per l'Amministratore Delegato di Capogruppo)

- in caso di bonus di importo superiore a 100 mila Euro:
 - il 60% viene attribuito alla data di assegnazione del bonus (quota up front); il restante 40% attribuito in quote uguali nei tre esercizi successivi. Per i bonus di importo compreso tra 120 e 150 mila Euro il periodo di differimento è incrementato a 4 anni, per Bonus di importo superiore a 150 mila Euro è di 5 anni;
 - l'attribuzione del 50% sia della quota upfront che differita del bonus avviene mediante Phantom Stock, il restante 50% in denaro (cash).
- in caso di bonus di importo compreso tra i 60 e i 100 mila Euro l'assegnazione del 50% del bonus avviene in via immediata cash ed il restante 50% mediante Phantom Stock, attribuito in quote uguali in tre esercizi successivi a quello di assegnazione;
- in caso di bonus di importo compreso tra i 30 mila⁴ e i 60 mila Euro l'assegnazione della parte di Bonus eccedente i 30 mila Euro⁵ avviene mediante Phantom Stock, interamente attribuito in quote uguali in tre esercizi successivi a quello di assegnazione. I primi 30 mila euro sono assegnati cash upfront;
- In caso di Bonus di importo inferiore a 30 mila euro ed al 30% della remunerazione fissa sono assegnati cash upfront;
- con riferimento alla figura dell'Amministratore Delegato della Capogruppo, l'assegnazione del 50% del *bonus* mediante *Phantom Stock*; il 40% della quota rappresentata da *Phantom Stock* viene attribuito alla data di assegnazione del *bonus* (*up front* - fatto salvo un periodo di *retention* di 2 anni), il restante 60% attribuito in quote uguali nei tre, quattro o cinque⁶ esercizi successivi previa verifica del mantenimento di adeguati standard reddituali e patrimoniali (fatto salvo un periodo di *retention* di 1 anno a partire dalla data di maturazione di ciascuna quota differita).

¹Alla luce della specificità del business svolto da parte delle società consortili, si applicano regole analoghe anche alle figure apicali di tali società.

² L'ammontare massimo teorico del bonus erogabile è la somma dei bonus massimi ottenibili a livello individuale.

³ Phantom Stock o azioni virtuali: indica gli strumenti finanziari "virtuali" (gratuiti, personali e non trasferibili inter vivos) che attribuiscono a ciascun destinatario il diritto all'erogazione a scadenza di una somma di denaro corrispondente al valore dell'Azionazione BPER determinato, come definito al paragrafo 3.8 del documento informativo sul piano dei compensi basati su strumenti finanziari – Phantom Stock 2015, alla data di erogazione stessa.

⁴ O al 30% della remunerazione fissa, se inferiore.

⁵ O al 30% della remunerazione fissa, se inferiore. In casi eccezionali e scarsamente probabili in cui il bonus sia superiore al 60% della remunerazione fissa ma inferiore ai 60 mila euro, 50% del bonus è erogato cash upfront e 50% in phantom stock differite in tre anni.

⁶ L'arco temporale varia in relazione alla significatività dell'importo del bonus attribuito.

Le quote differite sono soggette a regole di *malus* che portano all’azzeramento della quota in caso di mancato raggiungimento delle soglie di accesso (c.d. *entry gates*) previste per l’esercizio precedente l’anno di erogazione di ciascuna quota differita.

È prevista, inoltre, l’applicazione di clausole di *claw back* sui premi corrisposti, in caso di comportamenti fraudolenti o di colpa grave del personale, senza i quali i risultati rilevati non sarebbero stati raggiunti, di comportamenti da cui è derivata una perdita significativa per la Banca o la Società, di violazione degli obblighi imposti dal TUB, ai sensi dell’ art. 26 o, quando il soggetto è parte interessata, dell’art.53, commi 4 e ss. del TUB o dagli obblighi previsti in materia di incentivazione e remunerazione.

Il suddetto meccanismo di “malus”, con il conseguente impedimento a corrispondere le quote differite del “bonus”, agisce anche al verificarsi dei casi previsti per l’attivazione di clausole di *claw back*.

Si precisa che sono ancora in essere i piani di compensi riferiti agli esercizi 2014 e 2015.

B - Informazioni di natura quantitativa

Nel rispetto ed in applicazione delle indicazioni contenute nella Circolare n. 285/2013 (e successivi aggiornamenti) e nel Regolamento (UE) n. 575/2013, il Gruppo fornisce informazioni sulle Politiche di Remunerazione anche nel documento “Informativa al pubblico – Pillar 3” reperibile, nei termini di legge, sia sul sito della Capogruppo – www.bper.it – che su quello del Gruppo – www.gruppobper.it.

2. Altre informazioni

Con riferimento al Piano di compensi per l’esercizio 2016 del Banco di Sardegna, alla luce dei risultati economico-finanziari raggiunti a livello di Gruppo, non sono state assegnate Phantom Stock.

Si precisa inoltre che gli stessi risultati influiscono sul Piano 2015 consentendo la maturazione di n. 4.652 Phantom Stock, per un corrispettivo di Euro 26 mila e sul Piano 2014 consentendo la maturazione di n. 641 Phantom Stock, per un corrispettivo di Euro 4 mila.

PARTE L – INFORMATIVA DI SETTORE

La presente sezione della Nota Integrativa riporta i dati economici e patrimoniali della sub-holding suddivisi per settore di attività, coerentemente con quanto previsto dal principio contabile IFRS 8 - Settori operativi. In particolare la sub-holding ha scelto, di concerto con la capogruppo, la seguente modalità di rappresentazione dei risultati:

- **Schema primario:** dati economici e patrimoniali per settori di attività
- **Schema secondario:** dati economici e patrimoniali per aree geografiche

Considerato che la sub-holding svolge la propria attività prevalentemente in un ambito regionale, l'informativa settoriale secondaria non è ritenuta significativa.

In ottemperanza a quanto previsto dal suddetto principio contabile internazionale i risultati afferenti i settori operativi sono rivisti periodicamente dai più alti livelli decisionali della sub-holding e della controllante BPER Banca, al fine di valutarne i risultati e adottare decisioni in merito all'allocazione delle risorse.

A. Schema Primario

Lo schema primario suddivide i dati economici e patrimoniali nei seguenti settori operativi:

- **Private:** sono incluse le poste economiche e patrimoniali derivanti da rapporti con le seguenti tipologie di clientela:
 - Persone fisiche e cointestazioni sottoposte al “Contratto di adesione al servizio” BPER-Private, indipendentemente dalla consistenza del Patrimonio detenuto;
- **Retail:** sono incluse le poste economiche e patrimoniali derivanti da rapporti con le seguenti tipologie di clientela:
 - Persone fisiche e cointestazioni non sottoposte al “Contratto di adesione al servizio” BPER-Private;
 - Ditte individuali
 - Società di persone o di capitali non finanziarie con fatturato inferiore a 2,5 milioni di euro ed accordato operativo totale sul Gruppo bancario inferiore a 1 milione di euro;
- **Corporate:** sono incluse le poste economiche e patrimoniali derivanti da rapporti con le seguenti tipologie di clientela:
 - Amministrazioni Pubbliche;
 - Società non finanziarie non residenti;
 - Società di persone e di capitali non finanziarie con fatturato uguale o maggiore di 2,5 milioni ed inferiore a 250 milioni di euro;
 - società di persone e di capitali non finanziarie con fatturato individuale superiore a 250 milioni di euro o appartenenti ad un gruppo aziendale con fatturato da bilancio consolidato uguale o maggiore di 250 milioni di euro;

Sono inclusi anche i dati economici e patrimoniali delle società della sub-holding che per loro natura offrono prodotti e servizi alla clientela *Corporate*: Sardaleasing per il 1° trimestre del 2014;
- **Finanza:** sono incluse le poste economiche e patrimoniali derivanti da attività di tesoreria, di gestione dei portafogli di proprietà, di accesso ai mercati finanziari e di supporto operativo specialistico alla rete commerciale;

- **Corporate Center:** sono incluse le poste economiche e patrimoniali derivanti da attività rivolte al governo dell’azienda, alle scelte strategiche e alle relative linee di indirizzo (patrimonio netto, partecipazioni, ecc.) e non collegabili direttamente agli altri business (banca depositaria, fitti attivi, ecc.);
- **Altre attività:** comprende dati economici e patrimoniali delle società non bancarie e non finanziarie che non trovano allocazione negli altri settori operativi.

Società del Gruppo della sub-holding e Settori di Attività

Le società della sub-holding sono state classificate in uno o più settori in funzione delle specifiche attività svolte. Di seguito si riporta l’elenco delle società con l’indicazione dei relativi settori di attività:

	Retail	Private	Corporate	Finanza	Corporate Center	Altre attività
Banco di Sardegna	X	X	X	X	X	
Banca di Sassari (fino al 22 maggio)	X	X	X	X	X	
Numera						X
Tholos						X

Il **margin** di interesse è stato ottenuto dal consolidamento del:

- *margin* d’interesse esterno: somma algebrica degli *interessi reali* derivanti da rapporti di impiego e raccolta con clientela e banche e da investimenti del portafoglio titoli;
- *margin* d’interesse interno: somma algebrica degli *interessi figurativi* derivanti da rapporti di impiego e raccolta con il “Pool di Tesoreria” interno per le banche e le altre società consolidate.

Le **commissioni nette** sono state allocate ai settori di attività in base alla natura delle singole voci di sottoconto relative alle commissioni attive e passive.

Le **rettifiche/riprese di valore per deterioramento** sono state allocate in base alle informazioni contabili.

I **costi operativi** sono ribaltati ai centri di costo e quindi ai settori di attività in base al modello di *Cost Allocation* presente nelle procedure gestionali.

A.1 Distribuzione per settori di attività: dati economici

Voci	Retail	Private	Corporate	Finanza	Corporate Center	Altre attività
Interessi netti	104.108	587	50.280	43.385	21.501	-
Commissioni nette	104.271	6.013	24.408	-	-	(1)
Margine di intermediazione	206.813	6.517	74.633	47.623	21.501	(1)
Risultato netto della gestione finanziaria dell' Esercizio 2016	190.394	6.481	36.794	47.008	24.066	(1)
Risultato netto della gestione finanziaria dell'Esercizio 2015	181.011	6.381	46.599	71.247	26.656	1
Costi operativi	(198.079)	(4.667)	(29.725)	(100)	(58.315)	(6.601)
Risultato di settore dell'operatività corrente dell' Esercizio 2016 al lordo delle imposte	(7.688)	1.814	7.070	46.909	25.985	(6.615)
Risultato di settore dell'operatività corrente dell'Esercizio 2015 al lordo delle imposte	(59.581)	327	5.542	70.311	(13.032)	(5.768)

Voce di bilancio	Retail	Private	Corporate	Finanza	Corporate Center	Altre attività
Attività finanziarie	-	-	-	1.162.914	123.075	-
Crediti verso banche	-	-	-	2.933.269	-	-
Crediti verso clientela	3.890.191	12.963	3.493.380	163.024	-	-
Altre attività	126.699	2.614	16.328	298	485.388	87.247
Totale attivo 31-dic-16	4.016.890	15.577	3.509.708	4.259.505	608.463	87.247
Totale attivo 31-dic-15	4.234.450	12.659	3.730.993	4.380.645	756.583	90.610
Debiti verso banche	-	-	-	429.620	-	-
Debiti verso clientela	5.968.779	154.038	1.629.240	1.652.645	-	-
Altre passività e patrimonio netto	969.465	63.734	44.653	3.487	1.563.684	18.045
Totale passività e patrimonio netto 31-dic-16	6.938.244	217.772	1.673.893	2.085.752	1.563.684	18.045
Totale passività e patrimonio netto 31-dic-15	7.364.921	244.252	1.754.041	2.140.851	1.682.377	19.498

B. Schema Secondario

Le società della sub-holding esplicano la propria attività prevalentemente in ambito regionale. L'informativa settoriale secondaria non è pertanto significativa.

PROSPETTO DEI CORRISPETTIVI DI REVISIONE LEGALE E DEI SERVIZI DIVERSI DALLA REVISIONE

Come previsto dall'articolo 149-duodecies del Regolamento Emittenti (Delibera CONSOB 11971/99 e successive modifiche ed integrazioni) si riporta di seguito la tabella illustrativa dei compensi percepiti, per l'esercizio 2016, dalla società PricewaterhouseCoopers S.p.A., incaricata della revisione legale dei conti per gli esercizi 2010-2018 con delibera dell'Assemblea dei soci del 15 aprile 2010 e dalle società appartenenti alla rete della società di revisione. Tali corrispettivi rappresentano i costi sostenuti ed iscritti nel bilancio consolidato, al netto dell'IVA e di eventuali rimborsi spese.

(in migliaia di euro)

Tipologia di servizi	Soggetto che ha erogato il servizio	Destinatario	Compensi
Revisione legale di conti	PricewaterhouseCoopers S.p.A.	Banco di Sardegna S.p.A.	183
		Società controllate	41
Servizi di attestazione ⁽¹⁾	PricewaterhouseCoopers S.p.A.	Banco di Sardegna S.p.A.	3
		Società controllate	-
Altri servizi ⁽²⁾	PricewaterhouseCoopers Advisory S.p.A.	Banco di Sardegna S.p.A.	49
		Società controllate	-
Totale			276

(1) L'importo si riferisce all'attività di verifica degli aggregati di riferimento ai fini del calcolo del contributo da versare al Fondo Nazionale di Garanzia

(2) La voce comprende attività di consulenza svolte nell'ambito di adeguamento dei contratti di outsourcing e del modello di gestione delle esternalizzazioni.

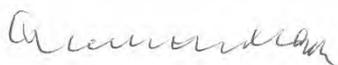
Attestazione del bilancio consolidato 2016 ai sensi dell'art. 81-ter del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni

1. I sottoscritti Antonio Angelo Arru, in qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione, e Antonello Masia, in qualità di Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, del Banco di Sardegna S.p.A., 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 applicazionedelle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio consolidato, nel corso del 2016.
2. La valutazione dell'adeguatezza delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2016 si è basata su un modello definito dal Banco di Sardegna S.p.A., in linea con il Gruppo di appartenenza, in coerenza con l'*Internal Control – Integrated Framework* emesso dal *Committee of Sponsoring Organizations of the Tradeway Commission* (CoSo), che rappresenta un *framework* di riferimento per il sistema di controllo interno generalmente accettato a livello internazionale.
3. Si attesta, inoltre, che:
 - 3.1. il bilancio consolidato al 31 dicembre 2016:
 - 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 della Banca e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento;
 - 3.2. la relazione sulla gestione comprende un'analisi attendibile dell'andamento e del risultato della gestione, nonché della situazione della Banca e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento, unitamente alla descrizione dei principali rischi e incertezze cui sono esposti.

24 febbraio 2017

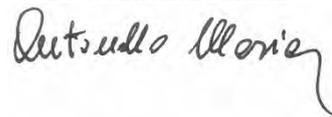
Il Presidente

Avv. Antonio Angelo Arru



Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Dott. Antonello Masia





Banco di Sardegna S.p.A.

BPER: Gruppo

**Composizione quali – quantitativa
ottimale dell’Organo amministrativo
Comunicazione ai Soci
in vista della nomina di un Consigliere di
amministrazione in sostituzione, per il
residuo del triennio 2016-2018, di un
Amministrazione cessato**

24 febbraio 2017

Sommario

1	PREMESSA.....	4
2	LA COMPOSIZIONE OTTIMALE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	4
2.1	CARATTERISTICHE DELLA BANCA.....	4
2.2	NUMERO COMPLESSIVO DEI CONSIGLIERI	4
2.3	I RUOLI ALL'INTERNO DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE.....	5
2.4	LE COMPETENZE PROFESSIONALI DEI CONSIGLIERI	5
2.5	DIFFUSIONE E DIVERSIFICAZIONE DELLE COMPETENZE	6
2.6	DISPONIBILITÀ DEI CONSIGLIERI.....	6
2.7	RAPPRESENTATIVITÀ TERRITORIALE	6
3	PROFILO TEORICO DEL CANDIDATO ALLA CARICA DI CONSIGLIERE DI AMMINISTRAZIONE.....	7

1. Premessa

Gli organi aziendali devono assicurare il governo dei rischi a cui le banche si espongono, individuandone per tempo le fonti, le possibili dinamiche e gli opportuni presidi.

Una parte rilevante di tali compiti è affidata al Consiglio di Amministrazione che è chiamato a svolgere la funzione di supervisione strategica (in via esclusiva) e di gestione, quest'ultima di concerto con altri organi aziendali.

Al fine di assicurare il corretto assolvimento delle proprie funzioni, i componenti del Consiglio devono essere dotati di professionalità adeguate al ruolo da ricoprire e calibrate in relazione alle caratteristiche operative e dimensionali della banca. Tali professionalità devono essere inoltre opportunamente diffuse e diversificate affinché ciascun componente possa contribuire ad assicurare un governo efficace dei rischi nelle aree di operatività della banca e, nel caso, del gruppo. È necessario infine che i consiglieri dedichino tempo e risorse adeguate alla complessità dell'incarico assegnato.

Le Disposizioni di Vigilanza in materia di organizzazione e governo societario pongono particolare attenzione all'adeguatezza della composizione degli organi di supervisione strategica e di gestione delle banche; a tal fine richiedono, tra l'altro, che essi individuino la propria *"composizione quali - quantitativa ottimale"*, anche alla luce della dimensione e complessità delle società e dei gruppi di appartenenza, e che, in occasione di nomine, mettano a disposizione dei Soci il risultato di tale analisi in tempo utile affinché i medesimi possano tenerne conto nella scelta dei candidati.

In occasione della nomina di uno o più componenti del Consiglio di Amministrazione, la *"composizione quali - quantitativa ottimale"* è quindi portata a conoscenza dei Soci affinché la scelta dei candidati da presentare possa tenere conto delle professionalità richieste.

2. La composizione ottimale del Consiglio di Amministrazione

2.1 Caratteristiche della Banca

Ai sensi delle vigenti Disposizioni di Vigilanza, di cui alla Circ. della Banca d'Italia n. 285/2013, il Banco di Sardegna S.p.A., in quanto banca quotata, è considerato *"banca di maggiori dimensioni o complessità operativa"*.

2.2 Numero complessivo dei Consiglieri

L'art. 39 dello Statuto sociale del Banco, di recente introduzione, contiene una *"Disposizione transitoria"* la quale prevede che *"fino alla scadenza del Consiglio di Amministrazione nominato in occasione dell'Assemblea di approvazione del bilancio di esercizio 2015, in deroga all'art. 17, comma primo, il Consiglio di amministrazione sarà composto da quindici membri"*.

Attualmente, il Consiglio di amministrazione del Banco si compone di 15 componenti; in occasione del prossimo rinnovo degli organi sociali, il numero dei componenti sarà invece ridotto a tredici unità.

Le Disposizioni di Vigilanza di Banca d'Italia in materia di governo societario dispongono, per le banche di maggiori dimensioni e complessità operativa, quale è il Banco, che il numero complessivo di consiglieri non ecceda in ogni caso, salvo motivati casi eccezionali, le quindici unità.

L'attuale dimensione del Consiglio di Amministrazione della Banca risulta pertanto coerente il livello di complessità operativa della stessa.

2.3 I ruoli all'interno del Consiglio di Amministrazione

All'interno dell'Organo amministrativo è possibile identificare diversi ruoli: Presidente, Amministratori esecutivi, Amministratori non esecutivi e Amministratori indipendenti.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione svolge un'importante funzione finalizzata a favorire la dialettica interna ed assicurare il bilanciamento dei poteri, in coerenza con i compiti in tema di organizzazione dei lavori del Consiglio e di circolazione delle informazioni che gli vengono attribuiti dalla vigente normativa; a tal fine, come previsto dalle Disposizioni di Vigilanza, non svolge funzioni gestionali.

Gli Amministratori contribuiscono alla gestione della Banca collegialmente nell'ambito del Consiglio e attraverso la loro partecipazione a specifici Comitati.

Gli Amministratori esecutivi agiscono nell'ambito del Comitato Esecutivo, o sono destinatari di deleghe o svolgono, anche di mero fatto, funzioni attinenti alla gestione dell'impresa o, ancora, rivestono incarichi direttivi nella banca o in qualsiasi società del gruppo bancario.

Gli Amministratori non esecutivi sono compartecipi delle decisioni assunte dall'intero Consiglio e sono chiamati a svolgere una funzione dialettica e di monitoraggio sulle scelte compiute dagli Esponenti esecutivi, anche all'interno dei Comitati consiliari a cui sono chiamati a partecipare.

Nell'ambito del Consiglio e/o dei Comitati consiliari, gli Amministratori indipendenti vigilano con autonomia di giudizio sulla gestione sociale, contribuendo ad assicurare che essa sia svolta nell'interesse della società e in modo coerente con gli obiettivi di sana e prudente gestione. Essi costituiscono un presidio al rischio di conflitti di interessi, al fine di evitare possibili distorsioni nel processo di allocazione delle risorse. A tal fine gli stessi devono possedere professionalità e autorevolezza tali da assicurare un elevato livello di dialettica interna all'organo di appartenenza e da apportare un contributo di rilievo alla formazione della volontà del medesimo.

Lo Statuto definisce la nozione di indipendenza degli Amministratori del Banco rinviando, a tal fine, alle previsioni di cui all'art. 148, comma terzo, del D.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, che stabiliscono le cause di ineleggibilità e di decadenza dei sindaci nelle società con azioni quotate in mercati regolamentati. Il Consiglio di Amministrazione, nell'ambito della delibera consiliare di valutazione dell'indipendenza del Consigliere, valuta altresì che i rapporti eventualmente intrattenuti dal Consigliere stesso non siano tali da comprometterne l'indipendenza.

2.4 Le competenze professionali dei Consiglieri

Al fine di determinare la composizione qualitativa dell'Organo amministrativo è stato definito un insieme di competenze ritenute necessarie al Consiglio, nel suo complesso, per il corretto ed efficace svolgimento dei propri compiti. Tali competenze sono state determinate tenendo conto:

- di quanto previsto dalla normativa di riferimento;
- delle indicazioni della European Banking Authority¹;
- delle *best practice* diffuse nel comparto.

Le aree di competenze individuate sono le seguenti:

1. conoscenza del **business bancario** (credito, finanza, sistemi di pagamento, intermediazione mobiliare, servizi alla clientela, *bancassurance*), acquisita mediante l'esperienza pluriennale in qualità di esponente aziendale presso istituti di credito o finanziari o l'esercizio di attività professionale o l'insegnamento universitario in materie economiche;

¹ EBA "Guidelines on Internal Governance" (GL44) settembre 2011.

2. conoscenza delle **dinamiche del sistema economico-finanziario** (mercati nazionali e internazionali, modelli previsionali di sistema), acquisita mediante l'esperienza pluriennale in qualità di esponente aziendale presso aziende o l'esercizio di attività imprenditoriale o professionale o l'insegnamento universitario in materie economiche ovvero l'esercizio di ruoli di responsabilità presso enti, istituzioni, fondazioni o associazioni;
3. conoscenza dei **territori presidiati** (della Banca e del Gruppo) e delle relative caratteristiche socio-economiche e di mercato, acquisita mediante l'esperienza pluriennale in qualità di esponente aziendale presso aziende o l'esercizio di attività imprenditoriale o professionale o l'esercizio di ruoli di responsabilità presso enti, istituzioni, fondazioni o associazioni nel territorio di interesse;
4. conoscenza della **regolamentazione di settore** (bancaria, finanziaria, fiscale) acquisita mediante l'esperienza pluriennale in qualità di esponente aziendale o di responsabile di specifiche funzioni (*audit, compliance, legale*) presso istituti di credito o finanziari, ovvero attraverso l'esercizio di attività imprenditoriale o professionale o l'insegnamento universitario in materie economico – giuridico o l'esercizio di ruoli di responsabilità presso enti o istituzioni, fondazioni o associazioni;
5. conoscenza dei **sistemi di controllo interno** e delle **metodologie di gestione e controllo dei rischi** (funzioni di controllo, rischio di credito, rischio di mercato) acquisita mediante l'esperienza pluriennale in qualità di esponente aziendale o di responsabile di specifiche funzioni (*audit, compliance, risk management*) presso aziende, ovvero con l'esercizio di attività imprenditoriale o professionale, o l'insegnamento universitario in materie economico – giuridiche;
6. conoscenza degli aspetti di **corporate governance** e dei **processi di gestione aziendale** (bilancio, legale, direzione e coordinamento di gruppo, controllo di gestione, conflitti di interesse, relazioni con *stakeholders*, gestione risorse chiave, remunerazioni, responsabilità sociale d'impresa) acquisita mediante l'esperienza pluriennale in qualità di esponente aziendale o di responsabile di specifiche funzioni (bilancio, relazioni esterne) presso aziende, ovvero con l'esercizio di attività imprenditoriale o professionale, o l'insegnamento universitario in materie economico – giuridiche;
7. conoscenza della **struttura organizzativa e dei sistemi informativi** (organizzazione, ICT, politiche di esternalizzazione, *business continuity*) acquisita mediante l'esperienza pluriennale in qualità di esponente aziendale o di responsabile di specifiche funzioni (organizzazione, IT) presso aziende, ovvero attraverso l'esercizio di attività imprenditoriale o l'insegnamento universitario in materie tecnico – economiche;
8. conoscenza della **struttura**, della **governance** e dell'**organizzazione del Gruppo Bper**.

2.5 Diffusione e diversificazione delle competenze

La gestione dell'elevato livello di complessità della Banca e del Gruppo comporta la necessaria presenza in Consiglio di profili professionali coerenti; è quindi opportuno che ciascuna area di competenza sia presidiata con professionalità specialistiche specifiche in grado di assicurare una gestione efficace e consapevole.

Al fine di assicurare un adeguato confronto all'interno dell'Organo, di assumere decisioni con sempre maggiore consapevolezza e di attribuire ai Consiglieri incarichi diversi nell'ambito sia del Consiglio sia dei Comitati consiliari, si ritiene opportuno che, per ciascuna delle aree di competenza identificate, siano presenti in Consiglio più soggetti con comprovate competenze.

2.6 Disponibilità dei Consiglieri

Al fine di assicurare il corretto assolvimento dei propri compiti e garantire l'effettività del ruolo, i Consiglieri devono dedicare tempo e risorse adeguate allo svolgimento del loro incarico. Tale disponibilità deve essere maggiore da parte dei Consiglieri cui sono attribuiti specifici incarichi esecutivi o coinvolti nei Comitati consiliari.

2.7 Rappresentatività territoriale

Data la vocazione territoriale della Banca, si ritiene sia importante che all'interno del Consiglio di Amministrazione siano presenti soggetti rappresentativi delle principali aree di insediamento dei Soci in cui la Banca opera.

3. Profilo teorico del candidato alla carica di Consigliere di amministrazione

Nell'ambito della seduta consiliare del 9 gennaio u.s., il Consiglio di amministrazione ha preso atto delle dimissioni rassegnate dal dott. Luigi Odorici dalla carica di Consigliere e Vice Presidente della Società.

In data 20 gennaio 2017, il Consiglio ha quindi provveduto a nominare l'Ing. Giulio Cicognani, già Consigliere di amministrazione del Banco, alla carica di Vice Presidente del Consiglio stesso.

Ai sensi dello Statuto sociale, è necessario che l'Assemblea ordinaria dei Soci da tenersi per l'approvazione del bilancio dell'esercizio 2016 assuma le conseguenti decisioni circa la composizione del Consiglio di Amministrazione, come indicato nell'avviso di convocazione assembleare.

L'Assemblea degli azionisti sarà quindi chiamata ad esprimersi in relazione alla nomina di un componente del Consiglio di amministrazione e alla determinazione del Vice Presidente della Società.

Il mandato degli amministratori così nominati scadrà assieme a quello degli altri oggi in carica, e dunque con l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio che si chiuderà al 31 dicembre 2018.

Tenuto conto della composizione quali - quantitativa ritenuta ottimale, così come definita nel presente documento e in considerazione delle professionalità di cui sono in possesso gli Amministratori in carica, si indicano di seguito le aree di competenza professionale nelle quali il nominando Amministratore potrebbe utilmente apportare il proprio ulteriore contributo qualificato:

- Conoscenza della struttura, della governance e dell'organizzazione del Gruppo BPER
- Conoscenza dei territori presidiati e delle relative caratteristiche socio-economiche e di mercato
- Conoscenza della regolamentazione di settore
- Conoscenza dei sistemi di controllo interno e delle metodologie di gestione e controllo dei rischi

A tale proposito si ricorda che, in applicazione di quanto previsto da Banca d'Italia nelle "Disposizioni di vigilanza per le banche" Circolare n. 285 del 17 dicembre 2013, Parte Prima, Titolo IV, Capitolo 1, Sezione IV, Par. 2.1, è opportuno che l'informativa sulle caratteristiche personali e professionali di ciascun candidato alla carica di Consigliere di Amministrazione, da depositarsi – in ottemperanza alle previsioni statutarie – contestualmente alla presentazione delle candidature, comprenda un **curriculum** volto a identificare per quale profilo teorico ciascuno dei candidati risulti adeguato, avuto riguardo alle indicazioni circa la composizione quali-quantitativa ottimale fornite dal Consiglio di Amministrazione con il presente documento.

Resta salva la possibilità per i Soci di svolgere proprie valutazioni sulla composizione ottimale degli organi e di presentare candidature coerenti con queste, motivando eventuali differenze rispetto alle analisi svolte dal Consiglio.

Essendo il Banco di Sardegna SpA una società italiana sottoposta all'attività di direzione e coordinamento di altra società italiana con azioni quotate in mercati regolamentati, il Consiglio di amministrazione deve essere composto in maggioranza da amministratori indipendenti, ai sensi dell'art. 37 comma 1 lett.d) della delibera Consob 16191/2007 concernente la disciplina dei Mercati - rubricato *Condizioni che inibiscono la quotazione delle società controllate sottoposte all'attività di direzione e coordinamento di altra società*. Conseguentemente, considerata la prescritta composizione quantitativa statutaria, si ricorda che attualmente **otto** amministratori su quattordici (ovvero la maggioranza dei componenti in carica) risultano in possesso dei **requisiti di indipendenza** previsti dall'art. 148, comma 3, del d.lgs. 58/1998.

Si segnala ancora che l'art. 2 della Legge n. 120/2011 (c.d. legge sulle quote rosa) impone alle società quotate che la quota minima spettante al genere meno rappresentato sia almeno di un terzo dei componenti dell'organo amministrativo. Conseguentemente, sempre considerata la indicata composizione quantitativa ottimale, si ricorda che attualmente **cinque** amministratori su quattordici (più di 1/3 dei componenti in carica) risulta appartenere al **genere meno rappresentato**

Infine, in conformità all'art.36 della Legge 214/11 recante disposizioni in merito alle "partecipazioni personali incrociate nei mercati del credito e finanziari" e al prescritto divieto ai titolari di cariche negli organi gestionali, di sorveglianza e di controllo e ai funzionari di vertice di imprese o gruppi di imprese operanti nei mercati del credito, assicurativi e finanziari di assumere o esercitare analoghe cariche in imprese o gruppi di imprese concorrenti", il Consiglio di Amministrazione raccomanda ai Soci che, ai fini delle nomine, vengano indicati unicamente candidati per i quali sia stata preventivamente valutata l'insussistenza attuale e prospettica di cause di incompatibilità prescritte dalla citata norma.



Banco di Sardegna S.p.A.

BPER: Gruppo

Società per Azioni con Sede legale: Cagliari - Viale Bonaria 33
Sede amministrativa e Direzione generale: Sassari - Piazzetta Banco di Sardegna 1
Capitale sociale Euro 155.247.762,00 i.v.
Cod. fisc. e num. iscriz. al Registro delle Imprese di Cagliari n. 01564560900
Partita IVA 01577330903 - Iscrizione all'Albo delle Banche n.5169 – ABI n. 1015.7
Gruppo bancario BPER Banca S.p.A. n. 5387.6
Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi e al Fondo Nazionale di Garanzia
Società soggetta ad attività di direzione e coordinamento di BPER Banca S.p.A.

Relazione sulla remunerazione 2017

(redatto ai sensi dell'art. 123-ter del D.Lgs. 58 del 24 febbraio 1998 e dell'art. 84-quater del Regolamento Emittenti Consob approvato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 come successivamente modificato ed integrato)

Sassari, 14 marzo 2017

DEFINIZIONI

Assemblea	Assemblea ordinaria della Banca
Azioni	Indica le Azioni ordinarie di Bper quotate sul mercato azionario italiano, gestito da Borsa Italiana
Bonus	Parte variabile della retribuzione, riferita al personale più rilevante, definita secondo quanto disposto dalle Politiche di remunerazione del Gruppo Bper
Bonus Pool	Stanziamiento economico complessivo collegato ai sistemi di incentivazione
Bper o emittente	Bper Banca S.p.a
Capogruppo	Bper Banca S.p.a
Cash	Componente in denaro della remunerazione variabile
Claw-back	Meccanismo che prevede la restituzione di un premio in caso di erogazione già avvenuta
Comitato per le Remunerazioni	Comitato per le remunerazioni di BPER
Common Equity Tier 1 Ratio	Il coefficiente di capitale primario di classe 1 è il capitale primario di classe 1 dell'ente espresso in percentuale dell'importo complessivo dell'esposizione al rischio.
Consiglio di Amministrazione	Indica il Consiglio di Amministrazione della Banca
Data di assegnazione	Data nella quale il Consiglio di Amministrazione della Banca, previa approvazione del Piano da parte dell'Assemblea, assegna la Azioni virtuali ai Beneficiari
Destinatari o beneficiari	Indica i soggetti ai quali verranno assegnate le <i>Phantom Stock</i>
Dirigenti con responsabilità strategiche	Gli Amministratori, i sindaci, i componenti la Direzione Generale (Direttore Generale e Vice Direttori Generali), i "C Level" che compongono il Comitato interno di Direzione Generale i componenti delle Direzioni Generali delle Banche e delle Società del Gruppo, e i "Dirigenti preposti alla redazione dei documenti contabili societari"
Entry gate	Parametri minimi (patrimoniali e reddituali e di liquidità) al superamento dei quali è prevista l'eventuale assegnazione del bonus
Gruppo Bper	BPER e le società controllate – direttamente o indirettamente – da BPER ai sensi delle vigenti disposizioni di legge
Lcr	Liquidity coverage Ratio: Rapporto tra <i>stock</i> di attività liquide di elevata qualità e <i>outflows</i> netti dei 30gg. di calendario successivi alla data di rilevazione
Malus	Meccanismi correttivi ex post, sulla base dei quali i premi maturati possono ridursi, fino all'eventuale azzeramento
Periodo di differimento	Periodo intercorrente tra il momento in cui viene assegnato il diritto a partecipare al Piano e quello in cui il diritto matura
Periodo di retention	Periodo intercorrente tra il momento in cui matura il diritto a partecipare al Piano e quello in cui avviene l'erogazione del bonus o parte di esso
Personale più rilevante	Personale del Gruppo la cui attività professionale ha o può avere un impatto rilevante sul profilo di rischio della Banca, come definito all'interno delle Politiche di remunerazione del Gruppo BPER
Phantom stock o azioni virtuali	Indica gli strumenti finanziari "virtuali" che attribuiscono a ciascun destinatario il diritto all'erogazione a scadenza di una somma di denaro corrispondente al valore dell'Azione BPER
Phantom Stock Plan o Piano	Indica il Piano di compensi del personale più rilevante adottato dal Gruppo BPER e basato su strumenti finanziari
Provvedimento	Circolare 285 di Banca d'Italia 7° aggiornamento del 18 novembre 2014
Regolamento emittenti	Indica il Regolamento Consob n. 11971/99 e successive modifiche ed integrazioni
Risk Appetite Framework (RAF)	Strumento di indirizzo nell'ambito del Sistema dei Controlli Interni del Gruppo per orientare il governo sinergico delle attività di pianificazione, controllo e gestione dei rischi. Costituisce "il quadro di riferimento che definisce, in coerenza con il massimo rischio assumibile, il business

model e il piano strategico, la propensione al rischio, le soglie di tolleranza, i limiti di rischio, le politiche di governo dei rischi, i processi di riferimento necessari per definirli e attuarli”

Rorac	Rapporto tra l'utile (perdita) di periodo, compresa la componente di pertinenza di terzi e il capitale assorbito target dato dal prodotto tra gli RWA di Pillar 1 e il CET1 Ratio Target
Rorwa	Rapporto tra l'utile (perdita) di periodo inclusa la componente di pertinenza di terzi e gli RWA di Pillar 1
La/le società/banche	Se non diversamente specificato ci si riferisce alle società/banche del gruppo Bper
Tuf	Indica il Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58.
Up Front	Modalità di erogazione dei bonus non soggetta a condizioni di differimento

INDICE

SEZIONE I: POLITICHE DI REMUNERAZIONE 2017 DEL BANCO DI SARDEGNA S.P.A.	5
PARTE I: POLITICHE DI REMUNERAZIONE 2017 DEL GRUPPO BPER	6
LETTERA DEL PRESIDENTE DEL COMITATO PER LE REMUNERAZIONI DI CAPOGRUPPO	6
1. GOVERNO DELLE POLITICHE DI REMUNERAZIONE E INCENTIVAZIONE	8
1.1 Assemblea dei Soci	8
1.2 Consiglio di Amministrazione	9
1.3 Comitato per le Remunerazioni	9
1.4 Comitato Controllo e Rischi	11
2. IDENTIFICAZIONE DEL PERSONALE PIU' RILEVANTE	12
3. PRINCIPI E FINALITA' DELLE POLITICHE DI REMUNERAZIONE	14
4. PRASSI DI MERCATO E RICORSO A CONSULENTI ESTERNI	16
5. DESTINATARI DELLE POLITICHE DI REMUNERAZIONE	17
6. REMUNERAZIONE DEGLI ORGANI SOCIALI	17
6.1 Remunerazione dei membri del Consiglio di Amministrazione	17
6.2 Compensi per la partecipazione ai Comitati	18
6.3 Compensi per lo svolgimento di particolari cariche	18
6.4 Compensi per la carica di Amministratore Delegato	19
6.5 Remunerazione dei membri del Collegio Sindacale	19
7. POLITICHE DI REMUNERAZIONE 2017	20
7.1 Remunerazione dell'Amministratore Delegato	21
7.2 Remunerazione del personale più rilevante	26
7.3 Remunerazione delle Funzioni di Controllo	28
7.4 Remunerazione dei Dirigenti	29
7.5 Remunerazione dell'Altro Personale	30
7.6 Remunerazione dei Collaboratori Esterni	31
7.7 Benefit	31
7.8 Risoluzione del rapporto di lavoro	32
7.9 Benefici pensionistici discrezionali	32
8. INFORMATIVA SULLE MODALITA' DI ATTUAZIONE DELLE POLIT. DI REMUNERAZIONE 2016	33
PARTE II: IL BANCO DI SARDEGNA S.P.A. – ELEMENTI DI SPECIFICITA'	37
SEZIONE II: RELAZIONE ANNUALE SULLA REMUNERAZIONE 2016	40
PARTE I:	41
1 Voci che compongono la Remunerazione	41
2 Principali risultati 2016 e Pay for Performance di Gruppo	43
PARTE II:	47
Compensi corrisposti nell'esercizio 2016, a qualsiasi titolo e in qualsiasi forma dalla società e da società controllate e collegate, ai componenti degli organi di amministrazione e di controllo, direttori generali e altri dirigenti con responsabilità strategiche	47
PARTE III:	53
Partecipazioni detenute, nella società e nelle società controllate, dai componenti degli organi di amministrazione e controllo, dai direttori generali e dagli altri dirigenti con responsabilità strategiche nonché dai coniugi non legalmente separati e dai figli minori, direttamente o per il tramite di società controllate, di società fiduciarie o per interposta persona	53
DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI	56

SEZIONE I:

POLITICHE DI REMUNERAZIONE 2017 DEL BANCO DI SARDEGNA S.P.A.

PARTE I: POLITICHE DI REMUNERAZIONE 2017 DEL GRUPPO BPER

Lettera del Presidente del Comitato per le Remunerazioni

in qualità di Presidente del Comitato per le Remunerazioni, assieme ai Consiglieri Elisabetta Gualandri e Costanzo Jannotti Pecci ho il piacere di presentarVi la Relazione sulla Remunerazione del Gruppo BPER per l'anno 2017.

Tale documento è stato redatto non solo in un'ottica, seppur importante, di rispetto delle disposizioni normative ma anche e soprattutto con l'intento di instaurare un "dialogo" costruttivo con tutti voi azionisti e, più in generale, con tutti gli stakeholder.

Quest'anno per la prima volta abbiamo deciso di presentare la Relazione sulla Remunerazione con questa breve introduzione: in questo modo vogliamo, come Comitato per le Remunerazioni, ribadire il nostro rafforzato impegno nella definizione della Politica retributiva e dei sistemi incentivanti di Gruppo.

Il 26 novembre 2016 è stato per BPER un momento storico di passaggio: la trasformazione in Società per Azioni. Questa data segna una svolta per l'intero Gruppo sotto numerosi punti di vista – non ultimo rispetto alle politiche retributive – e ci pone di fronte a sfide che siamo ben lieti di accettare con fiducia e entusiasmo. Sfide che, abbiamo in parte già raccolto anche nella definizione della Politica retributiva e nella stesura della Relazione sulla Remunerazione 2017.

Il documento che leggerete nelle pagine che seguono contiene infatti una serie di elementi di novità sia in termini di struttura della Politica retributiva di Gruppo e di architettura dei sistemi di incentivazione che in termini di comunicazione e chiarezza espositiva.

A livello di struttura retributiva le principali novità contenute nella Relazione sulla Remunerazione 2017 riguardano:

- l'ampliamento del perimetro del personale più rilevante;
- la maggiore e più dettagliata articolazione delle clausole di Claw-back;
- il contenimento dei trattamenti previsti in caso di conclusione anticipata del rapporto di lavoro (c.d. *severance*) entro le 2 annualità di retribuzione fissa;
- in relazione al sistema MBO di gruppo:
 - ampliamento della platea dei destinatari del sistema comprendendo anche tutto il personale di Rete;
 - la sostituzione, all'interno degli entry gate, del RORAC con il RORWA in linea con le previsioni del RAF;
 - l'innalzamento della soglia minima prevista per il moltiplicatore del sistema incentivante destinato al personale più rilevante e ai Dirigenti del Gruppo;
 - una differente pesatura degli obiettivi quantitativi e qualitativi all'interno delle schede obiettivo individuali;
 - l'innalzamento del livello massimo di overperformance derivante dal raggiungimento di obiettivi individuali;

Anche per il 2017 è stato confermato l'utilizzo delle azioni virtuali (Phantom Stocks) come strumento finanziario legato al valore del titolo azionario per l'erogazione di parte del bonus, sebbene il Comitato stia valutando la possibilità di introdurre le azioni reali, una volta chiarito lo scenario normativo in relazione a tali strumenti.

Tutti i predetti interventi sono stati realizzati nell'ottica di continuo miglioramento della politica retributiva e dei sistemi incentivanti, al fine di garantirne il costante allineamento alle *best practice* di mercato e rafforzare il legame tra la creazione di valore per il Gruppo e il pagamento del personale coinvolto nei sistemi incentivanti.

Inoltre, poiché la Relazione sulla Remunerazione è il principale strumento di rappresentazione e divulgazione delle politiche retributive di Gruppo abbiamo voluto migliorare tale documento anche dal punto di vista comunicativo. Le principali novità a livello di *disclosure* contenute nella Relazione sulla Remunerazione 2017 riguardano:

- la predisposizione di un executive summary che rappresenti, in forma tabellare, la politica retributiva prevista per le diverse categorie di personale;
- la comunicazione dei compensi previsti da politica per gli organi sociali;
- un'informativa più dettagliata sulle clausole di claw-back;
- in relazione al sistema MBO di Gruppo:
 - una rappresentazione in forma tabellare dei bonus target e massimi suddivisi per categorie di personale;
 - la comunicazione ex-ante degli entry gate identificati e delle soglie previste;
 - una rappresentazione in forma tabellare della correlazione tra il moltiplicatore e il bonus pool creato;
 - la comunicazione ex post circa il raggiungimento delle soglie previste per gli entry gate e per il moltiplicatore;
 - una comunicazione ex-ante ed ex-post sulla scheda obiettivo assegnata all'Amministratore Delegato.

Infine, per conto del Comitato, vorrei ringraziarVi per l'attenzione, confidante che le politiche retributive descritte incontrino il vostro sostegno.

Firma Mara Bernardini

1. Governo delle politiche di remunerazione e incentivazione

Il gruppo BPER ha predisposto un solido processo di governance al fine di regolare le attività di definizione, implementazione e gestione delle politiche retributive. Tale processo prevede il coinvolgimento, a diversi livelli e in funzione delle proprie aree di competenza, di molteplici organi di controllo e funzioni aziendali:



1.1 Assemblea dei Soci

In materia di remunerazione, l'Assemblea di soci:

- determina l'ammontare dei compensi da corrispondere ai Consiglieri, nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari in materia, e ai Sindaci;
- approva le politiche di remunerazione a favore degli organi con funzione di supervisione, gestione e controllo e del personale;
- approva eventuali piani di remunerazione basati su strumenti finanziari;
- approva i criteri per la determinazione di eventuali compensi speciali da accordare in caso di conclusione anticipata del rapporto di lavoro o di cessazione anticipata dalla carica, ivi compresi i limiti fissati a detti compensi in termini di annualità della remunerazione fissa e l'ammontare massimo che deriva dalla loro applicazione;

- ha facoltà di deliberare, con le maggioranze qualificate previste dalle disposizioni di vigilanza vigenti, un rapporto tra la componente variabile e quella fissa della remunerazione individuale del personale superiore al rapporto di 1:1 ma comunque non eccedente quello massimo stabilito dalle medesime disposizioni;

In merito al sopracitato limite massimo al rapporto tra la componente variabile e quella fissa con riferimento al personale più rilevante, esso risulta attualmente fissato a 1:1.

1.2 Consiglio di Amministrazione

Rispetto a tematiche di remunerazione, il Consiglio di Amministrazione, nel rispetto delle proprie deleghe di supervisione strategica, è responsabile dell'elaborazione delle Politiche retributive del Gruppo, con il supporto del Comitato per le Remunerazioni e delle Funzioni aziendali competenti. Nell'ambito dello svolgimento delle proprie attività in materia di remunerazione, il Consiglio di Amministrazione è investito della responsabilità di:

- Determinare, sentito il parere del Collegio sindacale, la remunerazione dei Consiglieri investiti di particolari cariche.
- Approvare il processo di identificazione del personale più rilevante, verificandone la piena conformità alle previsioni normative¹ in materia, e l'elenco dei ruoli inclusi in tale categoria come esito del processo stesso, con il supporto del Collegio Sindacale.
- Approvare le politiche retributive di Gruppo, con particolare riferimento al personale più rilevante, da sottoporre a successiva approvazione finale dell'Assemblea degli azionisti.
- Approvare i piani di incentivazione basati su strumenti finanziari, da sottoporre a successiva approvazione finale da parte dell'Assemblea degli azionisti.
- Verificare la corretta attuazione delle politiche retributive di gruppo.

1.3 Comitato per la Remunerazioni

Il Comitato per la Remunerazioni, attenendosi ai principi di cui alle Disposizioni di Vigilanza, esercita funzioni consultive, istruttorie e propositive di supporto all'attività del Consiglio di Amministrazione e, per quanto di competenza, del Comitato Esecutivo, ferme l'autonomia decisionale e le responsabilità di tali organi nell'assunzione delle deliberazioni di rispettiva competenza.

Composizione del Comitato

Il Comitato per la Remunerazioni è composto da tre amministratori non esecutivi, la maggioranza dei quali dotati dei requisiti di indipendenza previsti dall'art. 148, comma 3, del TUF. Il Consiglio di Amministrazione provvede alla nomina dei tre componenti e tra questi quello a cui affidare la qualifica di Presidente dello stesso.

¹ Circolare 285 di Banca d'Italia settimo aggiornamento del 18 novembre 2014 (di seguito Circolare 285 di Banca d'Italia)

Il Comitato per la Remunerazioni, su proposta del Presidente, nomina un Segretario, scelto anche al di fuori dei propri componenti.



Ruolo del Comitato

Al Comitato spetta un ruolo di natura consultiva, istruttoria e propositiva di supporto all'attività del Consiglio di Amministrazione e del Comitato Esecutivo che si esplica nelle seguenti responsabilità:

- Formulare proposte in merito ai compensi da riconoscere al Consiglio di Amministrazione e al Collegio Sindacale, da sottoporre all'approvazione dell'Assemblea, nonché della successiva ripartizione tra gli Amministratori del compenso deliberato dall'Assemblea.
- Presentare proposte in merito ai compensi da riconoscere agli Amministratori che ricoprono particolari cariche, ai componenti della direzione generale, ai responsabili delle funzioni aziendali di controllo, al dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari ed esprimere parere su ipotesi di remunerazioni relative al restante "personale più rilevante" della Banca, quale individuato ai sensi delle vigenti disposizioni emanate in materia dall'Autorità di Vigilanza.
- Ruolo di supporto relativamente alle politiche di remunerazione e incentivazione, con particolare riguardo alla determinazione dei criteri per i compensi del personale più rilevante di Gruppo, esprimendosi altresì in merito al raggiungimento degli obiettivi di performance cui sono legati i piani di incentivazione e sull'accertamento delle altre condizioni necessarie per l'erogazione dei compensi.
- Verificare la coerenza delle decisioni intraprese e la corretta applicazione delle politiche in materia di remunerazione e incentivazione rispetto a quanto approvato dall'Assemblea degli azionisti.
- Esercitare per il Gruppo un ruolo di supporto sulle proposte per la determinazione dei compensi degli esponenti aziendali delle società facenti parte del Gruppo, nonché consultivo per la determinazione dei criteri di remunerazione del restante personale più rilevante del Gruppo.

Ciclo di attività del Comitato

Il Comitato si riunisce, su convocazione del Presidente, almeno una volta ogni trimestre e, comunque, ogni qualvolta si renda necessario ai fini della trattazione delle materie di competenza. Nel corso del 2016 le attività sono state intense, in particolare per quanto ha riguardato le Politiche di remunerazione. Il Comitato si è riunito 17 volte e le adunanze hanno avuto una durata media di circa h. 1:10; ad esse hanno preso parte, di volta in volta per le tematiche presidiate, i responsabili

delle funzioni aziendali competenti per fornire gli opportuni approfondimenti sugli argomenti posti all'ordine del giorno (mediamente circa n. 2 invitati per seduta). Nei mesi di gennaio e febbraio 2017 il Comitato ha svolto 7 riunioni.

Il calendario delle attività del Comitato all'interno dell'anno risulta, tipicamente, strutturato come segue:



1.4 Comitato Controllo e Rischi

Il Comitato Controllo e Rischi, nell'espletamento delle proprie funzioni, accerta, ferme restando le competenze del Comitato per le Remunerazioni, che gli incentivi sottesi al sistema di remunerazione e incentivazione della Banca e del Gruppo siano coerenti con il RAF, in particolare esamina se gli incentivi forniti dal sistema di remunerazione tengono conto dei rischi, del capitale e della liquidità.

2. Identificazione del personale più rilevante

Alla luce delle disposizioni di vigilanza² di Banca d'Italia il processo di identificazione del personale più rilevante viene svolto da ogni singola banca italiana facente parte del Gruppo BPER. In tale contesto BPER Banca applica il regolamento delegato UE del 4 marzo 2014 n. 604 per identificare il personale più rilevante per il gruppo e ne assicura la coerenza del processo a livello di gruppo.

In corso d'anno si effettua una verifica a livello di Capogruppo al fine di effettuare eventuali adeguamenti al perimetro del personale più rilevante.

Obiettivo del processo è individuare, tra tutto il personale del Gruppo, coloro che si configurano come personale più rilevante in quanto soggetti che svolgono professionalmente attività con un impatto sostanziale sul profilo di rischio del Gruppo. A tal fine sono considerati i seguenti criteri:

- Contributo al rischio apportato al Gruppo dalle diverse figure apicali delle Società del Gruppo e verifica del contributo ai risultati in chiave prospettica.
- Analisi delle responsabilità, del livello e delle deleghe individuali previste.
- Ammontare e struttura della remunerazione percepita.

La funzione Risorse Umane, con il supporto della funzione di Rischi di Gruppo (per la verifica del profilo di rischio e la definizione dei livelli di significatività rispetto al rischio complessivo di Gruppo), ha documentato l'autovalutazione, integrando le analisi compiute con le valutazioni delle responsabilità, delle deleghe e della struttura di remunerazione.

Per il personale più rilevante la normativa³ prevede regole più stringenti nella strutturazione della remunerazione; ciò data la necessità di realizzare una piena rispondenza tra la remunerazione e l'andamento economico-finanziario, sia in chiave attuale che prospettica, secondo fattori che tengano conto dei rischi assunti e della sostenibilità nel tempo dei risultati aziendali.

Ai fini della determinazione del perimetro del personale più rilevante, così come previsto dalla normativa⁴, sono stati applicati i criteri qualitativi e quantitativi al personale del gruppo. La Direzione Rischi, ha analizzato la struttura dei rischi a cui il Gruppo risulta esposto. In particolare ha individuato:

- Le principali categorie di rischio che impattano sul Gruppo nel suo complesso;
- I parametri sui quali misurare il profilo di rischio del Gruppo e delle singole entità;
- Il livello di contribuzione di ogni singola componente al rischio complessivo del Gruppo e sulle singole tipologie di rischi.

In funzione di tali parametri sono state identificate le "Società Rilevanti" ai fini della determinazione del perimetro del personale più rilevante. La Direzione Risorse umane ha quindi effettuato le analisi in applicazione dei criteri qualitativi valutando posizioni e responsabilità, con particolare riferimento al tema della assunzione e gestione del rischio, e dei criteri quantitativi.

² Circolare 285 di Banca d'Italia

³ Circolare 285 di Banca d'Italia

⁴ Circolare 285 di Banca d'Italia e RTS (Regulatory Technical Standard) – Regolamento UE 604 del 4/3/2014

L'esito di tale analisi per il 2017 ha determinato l'individuazione del seguente perimetro:

Categoria di personale	Numero di Figure
I. Amministratori esecutivi	3
II. Amministratori non esecutivi	56
III. Direttori Generali e Responsabili delle principali funzioni aziendali	35
- Capogruppo	24
- Banco di Sardegna	3
- Altre banche/società	8
IV. Responsabili delle Funzioni di Controllo	13
- Capogruppo	12
- Banco di Sardegna	1
V. Altri Risk Takers	18
- Capogruppo	11
- Banco di Sardegna	7
VI. Applicazione criteri quantitativi	2
TOTALE	127

Alla luce delle figure individuate attraverso l'applicazione dei criteri qualitativi e quantitativi, il perimetro del personale più rilevante risulta composto per l'anno 2017 da:

	2016	2017
Consiglieri non esecutivi	49 (44%)	56 (44%)
MRT	54 (48%)	58 (46%)
MRT – Funzioni di controllo	9 (8%)	13 (10%)
TOTALE	112 (100%)	127 (100%)
% Totale personale di gruppo	0,98%	1,09%

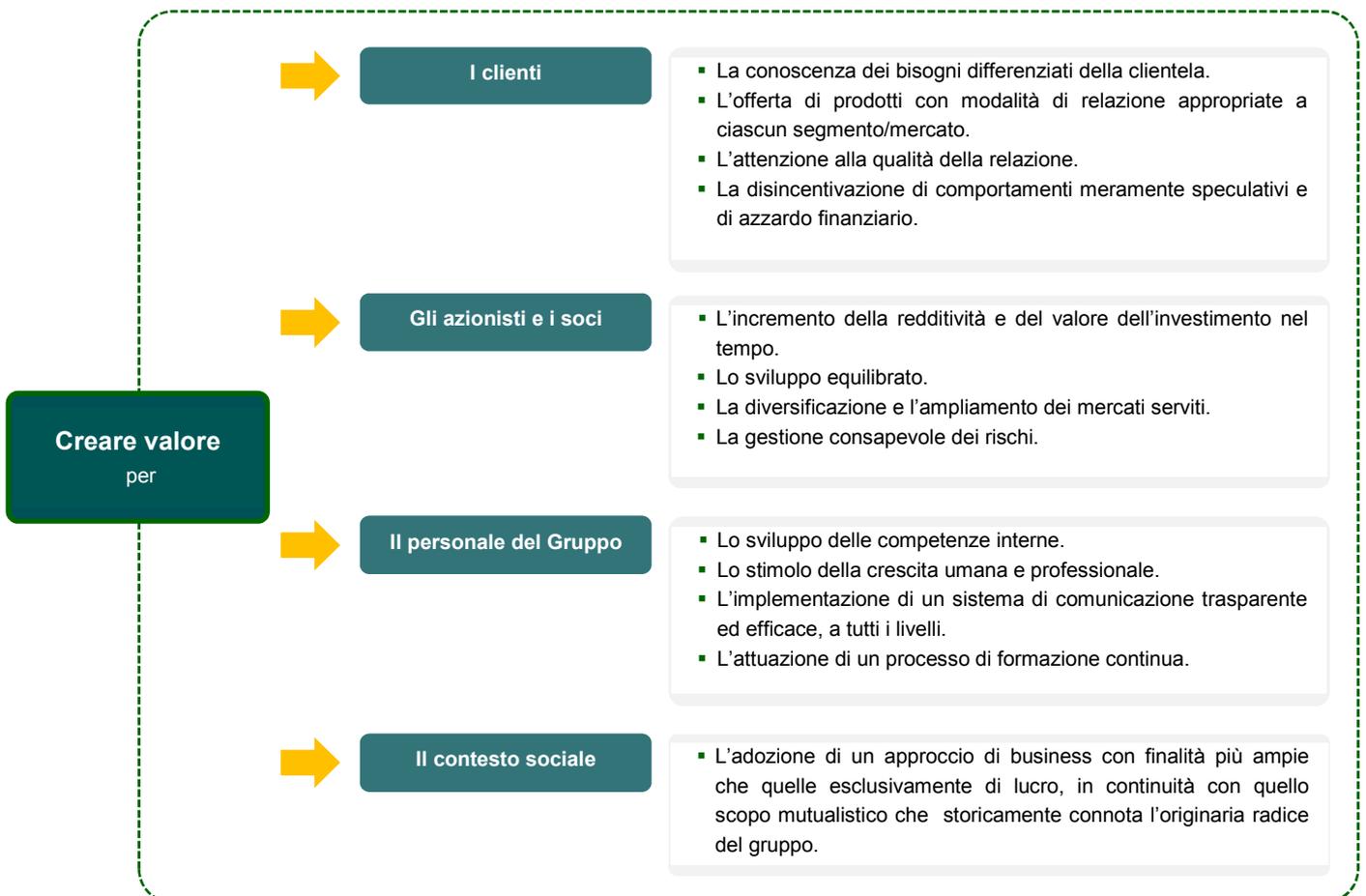
3. Principi e finalità della politica di remunerazione

Nel 1992 viene costituito il Gruppo bancario “Banca popolare dell’Emilia Romagna”, di cui BPER Banca è capogruppo. Ad oggi fanno parte del Gruppo, oltre la Capogruppo, tre banche⁵, giuridicamente autonome, distribuite sul territorio nazionale, ed una banca insediata in Lussemburgo, oltre a diverse altre realtà.

Le banche del gruppo vantano solide radici nei territori in cui sono presenti, svolgendo un ruolo di sostegno concreto allo sviluppo delle economie locali e beneficiando dei vantaggi derivanti dall’appartenenza ad un Gruppo di rilevanza nazionale.

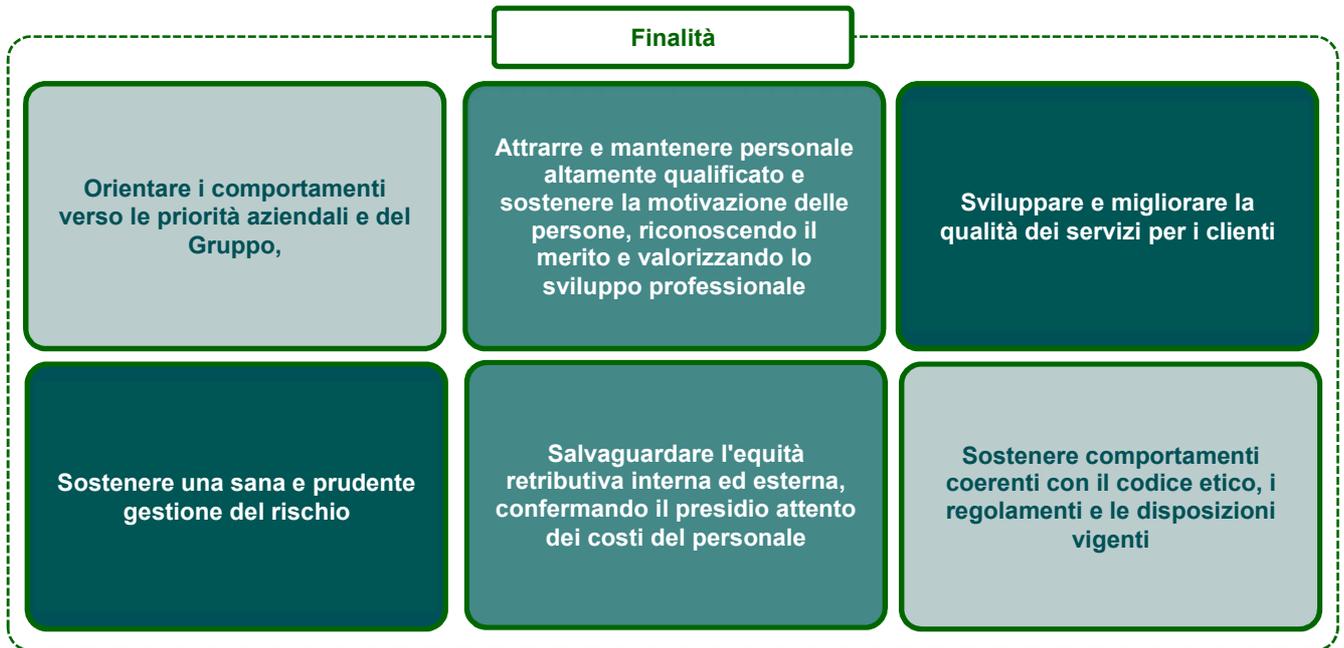
Nel contesto descritto, il codice etico prevede un espresso divieto per i dipendenti di avvalersi di strategie di copertura personale o di assicurazioni sulla retribuzione o su altri aspetti di essa che possano alterare o inficiare gli effetti di allineamento al rischio insiti nei meccanismi retributivi.

Forte di tale posizione, il Gruppo BPER basa la propria attività su principi saldi e condivisi:



⁵ Cui si aggiunge Banca di Sassari, ricompresa fra le società prodotto, in considerazione della focalizzazione sui servizi di credito al consumo.

Coerentemente con i principi enunciati, la strategia retributiva del Gruppo viene definita con l'obiettivo di promuovere tali valori nell'ottica di:



4. Prassi di mercato e ricorso a consulenti esterni

Le politiche retributive adottate dal Gruppo sono definite al fine di sostenere le strategie di business garantendo un coerente ed efficace allineamento, per quanto concerne i sistemi di incentivazione, tra interessi del personale e creazione di valore per gli azionisti. Il Gruppo, al fine di garantire la competitività delle proprie politiche retributive, fondamentale al fine di attrarre, motivare e trattenere le risorse migliori, monitora costantemente le tendenze e le prassi generali di mercato definendo, conseguentemente, livelli retributivi competitivi, equi e trasparenti.

In tale direzione, il Gruppo si avvale periodicamente di benchmark retributivi condotti a valere su panel di aziende operanti nel proprio settore di riferimento e adottando criteri di analisi che consentano di condurre un confronto con ruoli e posizioni assimilabili, rilevandone il relativo posizionamento retributivo rispetto alla remunerazione fissa, variabile e complessiva.

La politica retributiva del Gruppo definisce, in funzione di ciascuna categoria di personale, pacchetti retributivi differenziati e competitivi, in termini di componenti fisse, variabili e benefits.

Il Gruppo, nell'espletamento di tutte le attività necessarie per garantire la competitività ed efficacia dei propri sistemi retributivi, si è avvalso del supporto di società di consulenza, terze ed indipendenti, caratterizzate da profonda expertise in materia. In particolare è stata avviata una collaborazione con la società di consulenza internazionale EY che ha fornito supporto nella definizione dei sistemi di incentivazione e nella realizzazione di benchmark retributivi per diversi fasce di popolazione.

Nella definizione delle politiche retributive, con particolare riferimento al monitoraggio delle principali prassi retributive di mercato, il Gruppo si confronta tipicamente con un panel di aziende, per la maggior parte quotate, appartenenti al medesimo settore di business e con dimensioni economiche tali da garantire che il panel di riferimento sia bilanciato ed adeguato alle esigenze dell'analisi:

Società	Unicredit	Intesa Sanpaolo	Banca MPS	Banco Popolare	UBI Banca
	Banca Popolare di Milano	Banca Popolare di Sondrio	Banca Carige	Credito Emiliano	Credito Valtellinese

Il Gruppo conduce altresì confronti retributivi adottando un panel di aziende più esteso ed eseguito sulla base di un sistema di valutazione⁶ delle posizioni che consente di garantire la piena coerenza e confrontabilità dei ruoli. Nella realizzazione di tale analisi il Gruppo si è avvalso dell'indagine "Top Executive Italia – Finance" di EY.

⁶ La valutazione delle posizioni è stata condotta adottando la metodologia della società di consulenza Hay Group.

5. Destinatari delle politiche di remunerazione

Le politiche di remunerazione, differenziate per categoria di personale, sono strutturate al fine di garantire la massima efficacia compatibilmente con la tipologia e gli obiettivi della funzione aziendale di riferimento. In tale direzione, le politiche di remunerazione e incentivazione sono dirette a cinque categorie di personale, di seguito elencate:



6. Remunerazione degli Organi sociali

La Remunerazione degli Organi sociali è definita dall'Assemblea degli azionisti del Gruppo che definisce l'ammontare complessivo dei compensi spettanti al Consiglio di Amministrazione e ai membri del Collegio Sindacale, comprensivo della componente fissa attribuita agli Amministratori, dell'emolumento aggiuntivo spettante ai membri del Comitato Esecutivo e degli altri Comitati interni costituiti, nonché degli eventuali medaglie di presenza.

6.1 Remunerazione dei membri del Consiglio di Amministrazione

La remunerazione degli Amministratori è definita con la finalità di premiare le competenze e le responsabilità affidate ad essi nell'ambito dell'incarico assegnatogli. Per gli Amministratori non esecutivi la remunerazione risulta essere interamente fissa. Per i membri del CdA a cui, invece, sono associate deleghe esecutive può essere prevista una ulteriore componente retributiva di natura variabile, ossia legata ad obiettivi di performance, salvo che tale incarico non risulti secondario rispetto alla funzione principale svolta in seno al Gruppo; in tal caso, la remunerazione risulterebbe unicamente fissa.

Ove gli Amministratori esecutivi⁷ non appartengano alla categoria del personale più rilevante e percepiscano remunerazione variabile, si applicano le previsioni relative ai dirigenti (paragrafo 7.4).

⁷ Amministratori esecutivi di società non definite rilevanti dall'analisi condotta dalla Direzione Rischi.

Il diverso impegno dedicato dai singoli Amministratori in termini di tempo viene riconosciuto anche tramite l'assegnazione di medaglie di presenza, da corrispondere a ciascun esponente per ogni seduta consiliare a cui partecipa.

I compensi definiti per la partecipazione alle riunioni consiliari risultano composti da un compenso fisso ed una medaglia di presenza corrisposta per la partecipazione a ciascuna riunione del Consiglio.

Carica	Compenso
Presidente del CdA	€ 435.000 ⁸
Vice Presidente	€ 105.000 ⁹
Consigliere	€ 50.000
Medaglia di presenza	€ 300

Eventuali spese connesse all'esercizio della carica sono sostenute direttamente dalla Banca/Società o rimborsate all'Amministratore.

6.2 Compensi per la partecipazione ai Comitati

Gli amministratori che partecipano ai comitati istituiti in seno al Consiglio di Amministrazione percepiscono un compenso fisso commisurato all'impegno richiesto.

Carica	Comitato Esecutivo	Comitato per le strategie	Comitato Controllo e Rischi	Comitato per la Remunerazione	Comitato Nomine	Comitato Amministratori Indipendenti
Presidente	€ 60.000	€ 40.000	€ 40.000	€ 30.000	€ 22.500	€ 22.500
Membro	€ 30.000	€ 15.000	€ 25.000	€ 20.000	€ 15.000	€ 15.000

6.3 Compensi per lo svolgimento di particolari cariche

Gli Amministratori non esecutivi investiti di particolari cariche vedono la loro remunerazione integrata da un compenso, sempre in misura fissa, che tiene conto del maggior impegno profuso, delle accentuate competenze e delle specifiche responsabilità. Gli ulteriori compensi spettanti ad Amministratori investiti di particolari cariche sono stabiliti dal Consiglio di Amministrazione, su

⁸ Compenso totale per la carica di Presidente, inclusivo dell'emolumento da consigliere e dell'indennità per la carica di Presidente.

⁹ Compenso totale per la carica di Vice Presidente, inclusivo dell'emolumento da consigliere e dell'indennità per la carica di Vice Presidente.

proposta del Comitato per le Remunerazioni e sentito il parere del Collegio Sindacale. Sono corrisposti compensi per lo svolgimento di particolari cariche a:

- Presidente del CdA
- Vice Presidenti
- Amministratore Delegato

6.4 Compensi per la carica di Amministratore Delegato

L'emolumento corrisposto all'Amministratore Delegato è definito dal Consiglio di Amministrazione nel rispetto del totale dei compensi deliberati dall'Assemblea degli azionisti per la remunerazione del Consiglio di Amministrazione.

In quanto consigliere investito di particolari cariche, l'Amministratore Delegato percepisce un emolumento fisso per la particolare carica ed è inoltre destinatario dei sistemi di incentivazione, così come definiti nel paragrafo 7.1.

6.5 Remunerazione dei membri del Collegio Sindacale

La remunerazione dei membri del Collegio Sindacale, inclusa quella del Presidente, è determinata dall'Assemblea degli azionisti all'atto della nomina e per l'intero periodo di durata del loro ufficio. In virtù del ruolo e delle responsabilità in capo a tale organo, ai membri del Collegio Sindacale sono precluse forme di remunerazione variabile.

I compensi per i membri del Collegio Sindacale risultano definiti come da tabella di seguito:

Carica	Compenso
Presidente del CS	€ 142.500
Membro del CS	€ 95.000

Eventuali spese connesse all'esercizio della carica sono sostenute direttamente dalla Banca/Società o rimborsate al Sindaco.

7. Politica di remunerazione 2017

La politica di remunerazione e incentivazione del Gruppo è concepita nel rispetto dei principi e delle finalità definiti nel paragrafo 3 e in ottemperanza a quanto previsto dalla normativa¹⁰ vigente. Al fine di garantire l'efficacia, la competitività e la solidità della politica retributiva, il Gruppo conduce periodicamente analisi finalizzate a monitorare le principali prassi e tendenze di mercato e si avvale di consulenti esterni con solide esperienze in materia.

In particolar modo per quanto concerne il Personale Più Rilevante, il gruppo ha particolarmente curato la verifica circa la compliance normativa di tutti gli elementi a composizione del pacchetto retributivo e il monitoraggio circa le attese degli investitori, espresse dai Proxy Advisor, in materia.

Di seguito viene riportata una tabella che illustra i livelli di incentivazione variabile, target e massima, definiti per il personale più rilevante e per le funzioni di controllo. Si segnala che tali limiti valgono in via ordinaria e sono fatte salve specifiche situazioni in cui è possibile che la banca utilizzi l'intero limite regolamentare del 100% (ad esempio la corresponsione di entry bonus o la previsione di pacchetti incentivanti dedicati a favorire l'acquisizione di risorse che l'azienda valuti necessarie per il raggiungimento di obiettivi di rilievo). Tale eccezione vale per tutte le categorie di personale rilevante, nei casi in cui sia permesso dalla normativa.

	Bonus target (% Remunerazione Fissa)	Bonus massimo (% Remunerazione Fissa)
AD e DG	45%	60%
Personale Più Rilevante	35%	50%
Funzioni di Controllo	20%	20%

La politica di remunerazione e incentivazione è definita con l'obiettivo di premiare il raggiungimento degli obiettivi aziendali in un'ottica di creazione di valore per gli azionisti. Al contempo essa si basa su indicatori chiari e definiti che regolano in modo univoco ed oggettivo l'erogazione degli incentivi variabili¹¹, assoggettando il pagamento di questi, in particolar modo per il Personale Più Rilevante, alla presenza di requisiti di solidità patrimoniale, liquidità e redditività corretta per il rischio, anche in ottemperanza a quanto previsto dalla normativa¹² di Banca d'Italia. La struttura dei sistemi incentivanti riferiti al personale rilevante sono descritti a partire da quanto definito per l'Amministratore Delegato al paragrafo 7.1, evidenziando gli elementi che rispetto ad esso differiscono. In presenza di significative ed impreviste modificazioni delle condizioni generali di mercato, il Consiglio di Amministrazione può dar luogo ad una revisione del budget annuale, con conseguente revisione degli obiettivi individuali.

¹⁰ Circolare 285 di Banca d'Italia

¹¹ Nel gruppo non si applicano processi discrezionali ovvero assegnazioni di budget di premio a cascata lasciati alla ripartizione discrezionale dei singoli manager

¹² Circolare 285 di Banca d'Italia

7.1 Remunerazione dell'Amministratore Delegato

La remunerazione dell'Amministratore delegato di BPER è composta da una componente fissa e da una componente variabile, definita coerentemente con il limite al rapporto tra remunerazione variabile e fissa deliberato dall'Assemblea e pari a 1:1.

La componente variabile è determinata, sulla base di parametri di performance chiari e misurabili, attraverso una valutazione ponderata su due aree, pertanto non è prevista alcuna attribuzione di bonus discrezionali. Detta determinazione viene effettuata successivamente alla verifica del raggiungimento delle condizioni di accesso previste per tutto il personale più rilevante. Le aree di riferimento sono:

1. Area dei risultati economico-finanziari e della gestione del rischio.
2. Area "qualitativa" della copertura degli obiettivi di funzione, della gestione progetti pianificati e della managerialità espressa.

La correlazione tra l'ammontare di remunerazione variabile effettivamente erogata ed i risultati di medio e lungo periodo viene sostenuta prevedendo l'applicazione di meccanismi di correzione ex post su un orizzonte temporale pluriennale ed in particolare è fondata sulla verifica che permangano adeguati livelli di patrimonio, liquidità e redditività corretta per il rischio, così come previsto dalla normativa vigente.

L'adozione di parametri di performance di natura qualitativa garantisce l'allineamento del sistema di remunerazione alla mission ed ai valori del Gruppo, sostenendo l'orientamento alla costruzione del valore nel lungo periodo. Essa è valutata qualitativamente dal Consiglio di Amministrazione su proposta del Comitato per le Remunerazioni a fronte di un'ipotesi formulata dal Presidente del Consiglio di Amministrazione.

Il pacchetto retributivo definito per l'Amministratore Delegato è costruito in modo tale da garantire un adeguato bilanciamento tra remunerazione fissa e remunerazione variabile ed è modulato con l'obiettivo di garantire una remunerazione variabile proporzionale ai risultati raggiunti, nel rispetto dei limiti (cap massimo) previsti dal sistema di incentivazione.

Sistema di incentivazione variabile - MBO

Il Gruppo ha definito un sistema di incentivazione variabile al fine di allineare gli interessi del management alla creazione di valore per gli azionisti, tale da premiare comportamenti virtuosi e risultati positivi e penalizzare, attraverso la non erogazione degli incentivi stessi, sia il mancato raggiungimento dei risultati sia l'eventuale deterioramento delle condizioni di solidità patrimoniale, di liquidità e di redditività del Gruppo stesso.

Il sistema di incentivazione si basa su un bonus pool che rappresenta l'ammontare massimo di premi erogabili e che per l'Amministratore Delegato viene definito a livello di Gruppo. L'entità del bonus pool è proporzionale ai risultati raggiunti e prevede un limite massimo.

Al fine di scoraggiare l'assunzione di rischi eccessivi che possano portare ad un deterioramento delle condizioni di "salute" del gruppo e altresì in ottemperanza a quanto previsto dalla normativa

di Banca d'Italia, l'erogazione del bonus pool, qualunque sia l'entità di questo, è improrogabilmente assoggettata al rispetto di determinati indicatori cancello, c.d. "entry gate", legati a indicatori di solidità patrimoniale, di liquidità e di redditività corretta per il rischio.

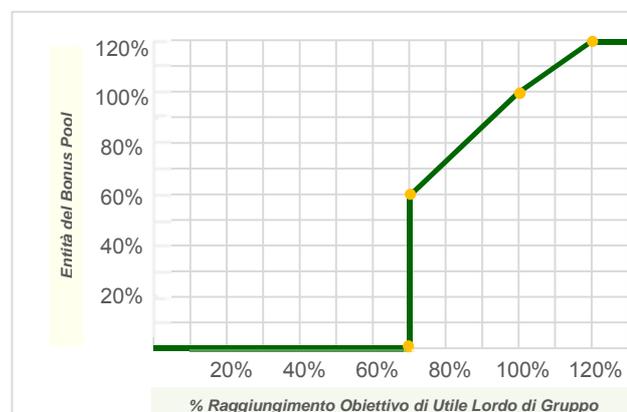
Gli entry gate, da raggiungere congiuntamente, definiti per l'anno 2017 sono:

Indicatore (entry gate)	Soglia minima
Common Equity Tier 1 (CET 1) – Pillar 1 ratio consolidato	> Tolerance RAF
Liquidity Coverage Ratio (LCR) consolidato	> Capacity RAF
Return On Risk-Weighted Assets (RORWA) consolidato	> Tolerance RAF

Il mancato raggiungimento di uno solo degli entry gate comporta, la non erogazione di alcun¹³ bonus nell'ambito del presente sistema di incentivazione (MBO). A fronte del raggiungimento di tutti i sopracitati indicatori cancello, il piano prevede la valutazione dei risultati aziendali in funzione dei quali viene modificato il bonus pool attraverso un meccanismo di moltiplicatore/demoltiplicatore che agisce direttamente sui singoli bonus target, primo fra tutti quello dell'Amministratore Delegato. In base a tale impostazione l'entità del bonus target viene determinata proporzionalmente ai risultati raggiunti. Anche per l'anno 2017 l'entità del bonus target per le risorse che svolgono funzioni di Gruppo sarà parametrata all'Utile Lordo Ordinario di Gruppo¹⁴, come di seguito illustrato.

Funzionamento del Bonus Pool di gruppo

Utile Lordo di Gruppo (% di raggiungimento obiettivo)	Variazione Bonus Pool
< 70%	0%
70% - 100%	60% - 100%
100% - 120%	100% - 120%
> 120%	120%



¹³ Come risulterà più chiaro dalla lettura dei paragrafi successivi CET1 e LCR risultano vincolanti per tutti i sistemi MBO, RORWA non si applica alle funzioni di controllo.

¹⁴ Utile Lordo Ordinario di Gruppo al netto delle poste straordinarie

Successivamente alla verifica del superamento degli entry gates ed alla determinazione del bonus target (e del bonus pool) l'effettiva assegnazione del bonus e la relativa entità, nell'ambito dei limiti massimi¹⁵, della remunerazione variabile sono definite mediante un processo di valutazione delle performance individuali che prevede l'analisi di una pluralità di indicatori quantitativi e qualitativi. Per il 2017 la scheda obiettivi strategica, corrispondente a quella dell'Amministratore Delegato, risulta costituita da obiettivi sia quantitativi che qualitativi. Al fine di garantire un bilanciamento adeguato, tra le due tipologie di obiettivi, ed efficace in termini di motivazione e incentivazione al raggiungimento dei risultati aziendali, è stato definito un peso relativo pari all'80% per gli obiettivi quantitativi e al 20% per gli obiettivi qualitativi.

Scheda obiettivi Amministratore Delegato

Peso 80%	Obiettivi quantitativi		Peso %
	1° Margine di Gruppo		20%
	Costi della gestione di Gruppo		20%
	Crediti dubbi lordi di Gruppo		30%
	Prodotto bancario di Gruppo		20%
	Ricavi consumer finance		10%
Peso 20%	Obiettivi qualitativi		
	Copertura degli obiettivi di funzione, della gestione progetti pianificati e della managerialità espressa.		

La valutazione qualitativa dell'Amministratore Delegato viene approvata dal Consiglio di Amministrazione su proposta del Comitato per le Remunerazioni.

Una volta misurati i risultati, il sistema prevede la valutazione di parametri collegati alla correzione per il rischio e derivati da quelli contenuti all'interno del Risk Appetite Framework (RAF). Tali parametri fungono da correttivo rispetto all'incentivo maturato a fronte del raggiungimento degli obiettivi previsti dalla scheda obiettivi individuale dell'AD.

Correttivi	Peso %
CET1 del pillar II	33%
LCR	33%
Ratio crediti dubbi lordi	33%

In caso di delibera da parte del Consiglio di Amministrazione dello stato di Recovery scatta uno

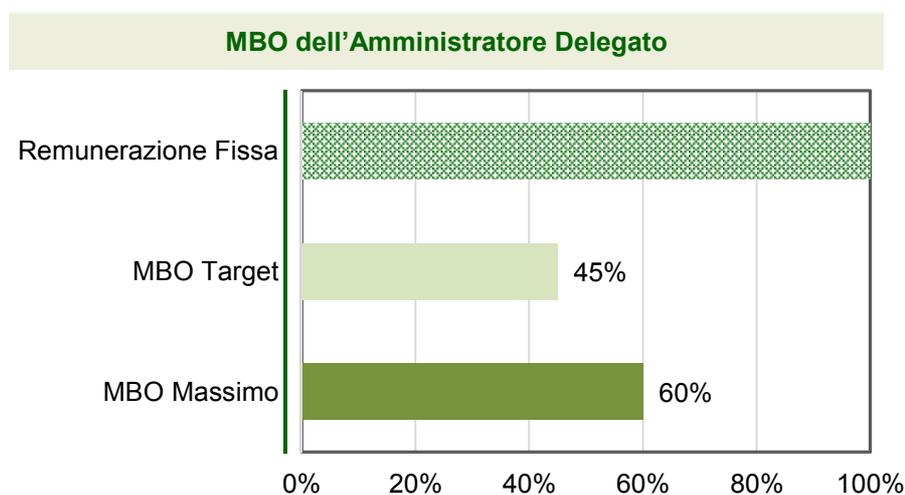
¹⁵ L'ammontare massimo teorico del bonus erogabile è la somma dei bonus massimi ottenibili a livello individuale. Salva l'incidenza dei bonus riferiti alle funzioni di controllo, è direttamente collegato all'utile lordo di gruppo e per quanto riguarda i bonus riferibili alle società controllate parzialmente agli utili individuali e comunque sottoposto alle condizioni di liquidità e patrimonio previste.

stato di sospensione dell'erogazione della remunerazione variabile (sia della quota immediata che di quella differita). Il Consiglio di Amministrazione può determinare che in luogo della sola sospensione vi sia:

- La riduzione o azzeramento dei bonus non ancora determinati.
- La riduzione o azzeramento dei bonus già determinati e non ancora erogati.
- La riduzione o azzeramento di quote differite o sottoposte a retention.

Il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo si riserva altresì di disporre l'azzeramento di bonus attribuiti a tutte le categorie di personale in caso di redditività particolarmente ridotta o negativa.

L'opportunità di bonus dell'Amministratore Delegato prevede un cap massimo quantificato in un valore pari al 60% della Remunerazione Fissa, ovvero:



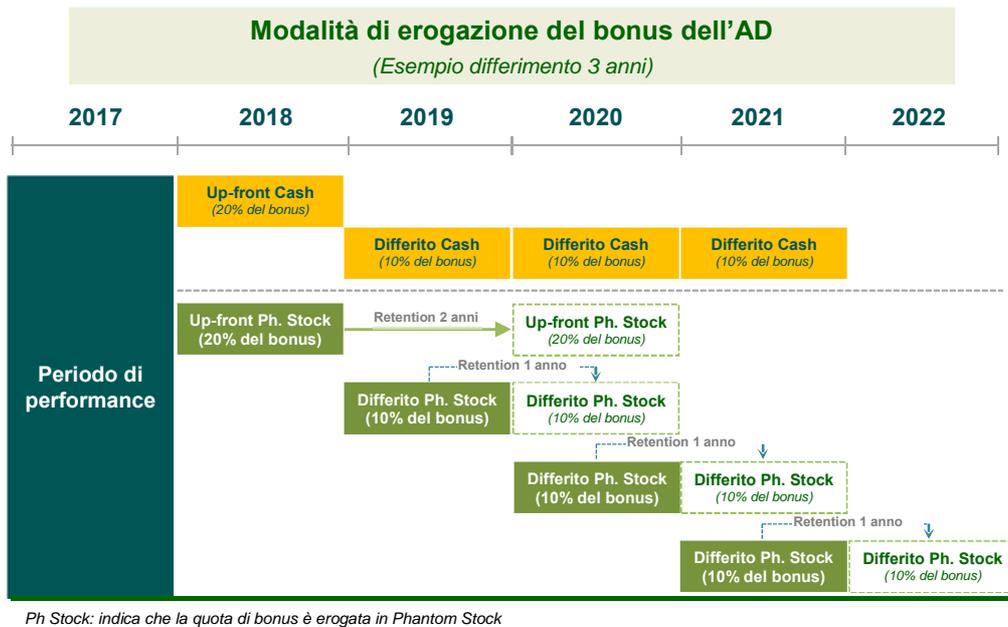
La modalità di erogazione del bonus maturato a seguito della consuntivazione dei risultati della scheda obiettivi è stata definita dal Consiglio di Amministrazione, coerentemente a quanto previsto dalla normativa¹⁶, al duplice fine di conseguire l'allineamento al rischio ex-post e sostenere l'orientamento di medio e lungo periodo, nonché la correlazione della componente variabile ai risultati effettivi ed ai rischi assunti. Il Consiglio ha altresì deciso di confermare, anche per l'esercizio 2017, l'utilizzo delle azioni virtuali quali strumento finanziario direttamente collegato al valore azionario del titolo (le cosiddette Phantom Stock¹⁷, ovvero assegnazioni di azioni virtuali BPER il cui controvalore viene erogato in denaro al momento della maturazione degli strumenti).

L'erogazione del bonus dell'Amministratore Delegato, coerentemente con quanto appena citato, risulta strutturata come segue:

¹⁶ Circolare 285 di Banca d'Italia

¹⁷ L'entità del compenso basato su strumenti finanziari potrebbe non essere erogata interamente mediante l'assegnazione di Phantom Stock qualora la Banca decidesse di erogarne una quota parte tramite strumenti di differente natura secondo quanto previsto dalla specifica normativa (es. strumenti obbligazionari).

- Il differimento del 60% del bonus in quote annuali uguali¹⁸, in 3, 4 o 5 esercizi in base all'ammontare del bonus, soggette a condizioni di malus previste per il restante personale più rilevante.
- L'erogazione del 50% del bonus con assegnazione di phantom stock della Capogruppo, con un periodo di mantenimento (di indisponibilità) di 2 anni per la quota immediata e di 1 anno per le quote differite.



Le componenti variabili sono sottoposte a meccanismi di correzione ex-post (malus e claw-back) al fine di riflettere i livelli di performance al netto dei rischi effettivamente assunti o conseguiti e patrimoniali tenendo conto dei comportamenti individuali.

Le quote differite sono soggette a regole di malus che portano all'azzeramento della quota in caso di mancato raggiungimento delle soglie di accesso (c.d. entry gate) previste per l'esercizio precedente l'anno di erogazione di ciascuna quota differita.

Il suddetto meccanismo di "malus", con il conseguente impedimento a corrispondere le quote differite del "bonus", agisce anche al verificarsi dei casi previsti per l'attivazione di clausole di claw-back (vedi paragrafo seguente). Per l'Amministratore Delegato non sono attualmente previste clausole di Change of Control.

Clausole di claw-back

Tutti i premi erogati sono soggetti a clausole di claw-back la cui applicazione effettiva è subordinata al verificarsi di predeterminate fattispecie:

¹⁸ Differimento di 5 anni nel caso di Bonus superiori a 150.000 € 4 anni per bonus compresi tra 120.000 € 150.000 € , tre anni se inferiori a 120.000 € .

- Comportamenti del dipendente, dolosi o gravemente colposi, che abbiano comportato una perdita significativa per la banca non prevista al momento della erogazione dei premi.
- I risultati della banca e/o del dipendente, sulla base dei quali sia stato erogato il premio, debbano essere rivisti ex-post a seguito di circostanze non note al momento delle erogazione del premio. In tale circostanza la clausola si applica in caso tale rivisitazione dei risultati comporti rettifiche di valore superiore a 1 milione o qualora essa fosse resa imprevedibile o resa difficile/impossibile per fatto o colpa del dipendente.
- Comportamenti del dipendente caratterizzati da dolo o colpa grave, anche non afferenti all'ambito citato nel precedente punto, rientranti nei requisiti di gravità di cui all'art. 2119 del Codice Civile.
- Violazione da parte del dipendente degli obblighi imposti ai sensi dell'Art. 26 o, quando il soggetto è parte interessata, dell'Art. 53, commi 4 e ss. Del TUB o degli obblighi in materia di incentivazione e remunerazione¹⁹. Circostanze particolari previste espressamente dalla Circolare n. 285.

Il processo di attivazione della clausola di claw-back nei confronti di un appartenente al personale è differenziato in relazione al ruolo ricoperto da questi al momento della attivazione della clausola o al momento della cessazione dall'ultimo incarico ricoperto, in seno al gruppo BPER.

Le situazioni e circostanze alla base della attivazione delle clausole di claw-back rilevano ove si siano realizzate o si realizzino non oltre 5 anni dalla liquidazione/erogazione dei trattamenti-prestazioni relativi.

Per quanto riguarda l'Amministratore Delegato una eventuale attivazione della clausola avviene su iniziativa del Presidente e delibera del Cda. La delibera è istruita da Comitato per le Remunerazioni e Collegio sindacale che possono operare e pronunciarsi congiuntamente o separatamente e, se necessario, avanzare autonomamente proposta al CdA.

7.2 Remunerazione del Personale Più Rilevante

La remunerazione del personale più rilevante è composta da una componente fissa e da una componente variabile. La componente di incentivazione variabile risulta disciplinata da regole particolarmente stringenti, così come previsto dalla normativa²⁰ di Banca d'Italia in materia di remunerazione del personale più rilevante.

L'attribuzione di particolari cariche, aggiuntive rispetto alle responsabilità assegnate, può dar luogo a compensi il cui importo integra la componente fissa.

Si precisa che può essere prevista una componente variabile della remunerazione in funzione di obiettivi qualitativi e non collegata pertanto in alcun modo ai risultati economici per gli appartenenti alle funzioni di controllo e per i soggetti incaricati di redigere i documenti contabili e societari (fatti salvi eventuali accordi con le OO.SS, validi per tutti i dipendenti e applicabili anche a queste figure professionali).

Il limite all'incidenza della componente variabile viene mantenuto sotto al limite normativo del 100% della componente fissa e stabilito ad una percentuale massima pari al 60% della stessa,

¹⁹ Circolare 285 di Banca d'Italia

²⁰ Circolare 285 di Banca d'Italia

fatte salve specifiche situazioni in cui è possibile elevare tale percentuale al 100%²¹.

I bonus determinati con riferimento all'esercizio 2016 incidono per una percentuale che varia dal 0% al 16,6% della remunerazione fissa.

Il personale più rilevante risulta beneficiario del sistema di incentivazione variabile MBO descritto nel paragrafo 7.1. In funzione dei risultati individuali conseguiti e previo raggiungimento degli indicatori *entry gate*, condizione propedeutica all'apertura dei cancelli e dunque alla successiva determinazione del bonus target e conseguentemente del bonus pool, il piano prevede opportunità di incentivazione che per il Direttore Generale della Capogruppo si attesta ad un limite massimo del 60% della remunerazione fissa e per il restante personale più rilevante al 50% eccetto le funzioni di controllo come di seguito specificato.

La determinazione del bonus target e del bonus pool per il personale più rilevante segue i medesimi criteri descritti nel paragrafo 7.1 (collegata al variare dell'indicatore di riferimento). In particolare per il personale più rilevante appartenente alla capogruppo, ad eccezione delle figure appartenenti alla rete, il bonus target è determinato interamente a valere sull'Utile lordo di gruppo, così come applicato per l'Amministratore Delegato. Per il personale più rilevante appartenente alle società del gruppo e per il personale più rilevante della capogruppo appartenente alla rete, il bonus target è determinato a valere sia sull'Utile lordo di gruppo che sull'Utile lordo della società di appartenenza, con peso relativo maggiore del primo rispetto al secondo²². Per le figure appartenenti a società consortili si applica quanto definito per il personale più rilevante della capogruppo.

La scheda obiettivi individuale per il personale più rilevante è collegata a risultati coerenti con il ruolo ricoperto²³ e le relative responsabilità ed è adeguatamente bilanciata tra obiettivi quantitativi e qualitativi, con peso relativo pari rispettivamente a 80% e 20%. La valutazione qualitativa è ricavata dalla scheda annuale di gestione delle performance e si riferisce in particolare alla valutazione dei comportamenti e delle modalità poste in essere per il raggiungimento degli obiettivi ed alla valutazione del contesto in cui questi ultimi sono maturati. Per alcune figure per cui non sia praticabile l'identificazione di indicatori quantitativi rappresentativi della funzione individualmente ricoperta si utilizzano i parametri della più ampia struttura di appartenenza ed è valutato qualitativamente l'effettivo contributo al raggiungimento di tali risultati.

La corresponsione dei bonus maturati avviene coerentemente a quanto previsto dalla normativa²⁴ bancaria di riferimento sebbene con criteri meno stringenti rispetto a quelli applicati per l'Amministratore Delegato. Il piano MBO prevede modalità di corresponsione dei premi maturati differenti in funzione dell'entità del premio stesso, ed in particolare:

Bonus > 100.000 €

- Il 60% viene attribuito alla data di assegnazione del bonus (quota up front); il restante 40% attribuito in quote uguali nei tre esercizi successivi. Per i bonus di importo compreso tra 120 e 150 mila Euro

²¹ ad esempio la corresponsione di entry bonus o la previsione di pacchetti incentivanti dedicati a favorire l'acquisizione di risorse che l'azienda valuti necessarie per il raggiungimento di obiettivi di rilievo.

²² Rispettivamente 60% e 40%.

²³ Misurati con KPI e correttivi che derivano dal quadro strategico riconducibile alla scheda evidenziata al paragrafo 7.1 e riferita all'Amministratore Delegato- I parametri assumono ponderazioni differenti coerenti con l'attività che il soggetto rilevante svolge, con le responsabilità che gli sono state assegnate e con le leve operative che gestisce.

²⁴ Circolare 285 di Banca d'Italia.

il periodo di differimento è incrementato a 4 anni, per Bonus di importo superiore a 150 mila Euro è di 5 anni.

- L'attribuzione del 50% sia della quota up-front che differita del bonus avviene mediante Phantom Stock, il restante 50% in denaro (cash).
- L'assegnazione del 50% del bonus avviene in via immediata cash ed il restante 50% mediante Phantom Stock, attribuito in quote uguali in tre esercizi successivi a quello di assegnazione.
- L'assegnazione della parte di Bonus eccedente i 30 mila²⁵ Euro (o il 30% della Ral se inferiore) avviene mediante Phantom Stock, attribuito in quote uguali in tre esercizi successivi a quello di assegnazione. I primi 30 mila euro sono assegnati cash up-front.

**Bonus ≤ 100.000 €
e ≥ 60.000 €**

**Bonus < 60.000 €
e ≥ 30.000 €**

**Bonus < 30.000 €
(o <30% Ral se inferiore)**

- Assegnazione interamente cash e upfront.

I meccanismi di correzione ex-post sono analoghi a quelli illustrati per l' AD.

Le quote differite sono soggette a regole di malus che portano all'azzeramento della quota in caso di mancato raggiungimento delle soglie di accesso (c.d. entry gate) previste per l'esercizio precedente l'anno di erogazione di ciascuna quota differita.

Il suddetto meccanismo di "malus", con il conseguente impedimento a corrispondere le quote differite del "bonus", agisce anche al verificarsi dei casi previsti per l'attivazione di clausole di claw-back. I bonus erogati sono soggetti all'applicazione di claw-back nelle modalità e al verificarsi delle fattispecie definite nel precedente paragrafo 7.1.

Per tutto il personale più rilevante non sono attualmente previste clausole di Change of Control.

7.3 Remunerazione delle Funzioni di Controllo

La remunerazione dei responsabili delle funzioni di controllo è composta da una parte fissa, integrata da eventuale specifica indennità di funzione e da una componente variabile che assume un'incidenza non superiore al 20% sulla componente fissa. Quest'ultima non è determinata dal raggiungimento di obiettivi economico-finanziari, ma è correlata a obiettivi specifici di funzione, al fine di salvaguardare l'indipendenza richiesta alle funzioni.

Differentemente rispetto a quanto applicato per il personale più rilevante, la corresponsione di bonus per le funzioni di controllo è soggetta ai soli gate patrimoniale (CET1) e di liquidità (LCR).

²⁵ In casi eccezionali e scarsamente probabili in cui il bonus sia superiore al 60% della remunerazione fissa ma inferiore ai 60 mila euro, 50% del bonus è erogato cash upfront e 50% in phantom stock differite in tre anni.

Una volta valutato il superamento degli entry gate, l'entità dell'incentivo annuale risulta legata ad obiettivi legati al ruolo di natura sia quantitativa che qualitativa, così come evidenziato nella tabella di seguito:

Obiettivi Funzioni di Controllo	Peso %
Valutazione di valori e comportamenti manageriali ²⁶	50%
Valutazione della copertura degli obiettivi di funzione	50%

Agli appartenenti alla categoria si applicano le regole di differimento della parte variabile, di ricorso a strumenti finanziari, di malus e di claw-back definite per il restante personale più rilevante e descritte nel precedente paragrafo 7.2.

7.4 Remunerazione dei dirigenti

La remunerazione dei dirigenti è composta da una componente fissa e da una componente variabile. Quest'ultima, considerata al netto della componente derivante dall'applicazione di eventuali accordi con le OO.SS., risulta di contenuta entità e si mantiene comunque entro il limite massimo del 50% della componente fissa²⁷.

Il personale dirigente risulta beneficiario del piano MBO descritto nel paragrafo 7.1. In particolare, nel caso in cui non si raggiungano i livelli minimi associati ai parametri entry gate applicati al personale più rilevante, ovvero nel caso in cui il bonus pool previsto per il personale più rilevante risulti di dimensioni contenute sarà cura del Consiglio di Amministrazione della Capogruppo valutare se assoggettare a meccanismi coerenti parte o tutta la remunerazione variabile prevista per i dirigenti.

La scheda obiettivi individuale per i dirigenti è collegata a risultati coerenti con il ruolo ricoperto²⁸ e le relative responsabilità ed è adeguatamente bilanciata tra obiettivi quantitativi e qualitativi, con peso relativo pari rispettivamente a 80% e 20%. La valutazione qualitativa è ricavata dalla scheda annuale di gestione delle performance e si riferisce in particolare alla valutazione dei comportamenti, delle modalità poste in essere per il raggiungimento degli obiettivi ed alla valutazione del contesto in cui questi ultimi sono maturati. Per alcune figure per cui non sia praticabile l'identificazione di indicatori quantitativi rappresentativi della funzione individualmente ricoperta si utilizzano i parametri della più ampia struttura di appartenenza ed è valutato qualitativamente l'effettivo contributo al raggiungimento di tali risultati.

²⁶ Valutazione condotta secondo uno schema analogo a quello applicato al restante personale più rilevante.

²⁷ Fatte salve specifiche situazioni in cui è possibile elevare tale percentuale tendenzialmente non oltre il 100% (ad esempio la corresponsione di entry bonus o la previsione di pacchetti incentivanti dedicati a favorire l'acquisizione di risorse che l'azienda valuti necessarie per il raggiungimento di obiettivi di rilievo).

²⁸ Misurati con KPI che derivano dal quadro strategico riconducibile alla scheda evidenziata al paragrafo 7.1 e riferita all'Amministratore Delegato- I parametri assumono ponderazioni differenti coerenti con l'attività che il soggetto rilevante svolge, con le responsabilità che gli sono state assegnate e con le leve operative che gestisce. Un numero esiguo di Dirigenti inseriti in strutture gestite da Quadri Direttivi seguono il sistema di premio definito per la struttura di appartenenza.

In caso di bonus superiore a 30.000 euro o al 30% della remunerazione fissa (ed, in ogni caso, all'interno del limite massimo definito), è previsto il differimento di almeno un anno di una parte del bonus, soggetto a condizioni di malus (ove non diversamente specificato, si applicano le stesse condizioni di malus previste per il personale più rilevante).

Come previsto dalla normativa²⁹, i bonus corrisposti sono soggetti a claw-back nelle modalità e al verificarsi delle fattispecie descritte nel paragrafo 7.1.

Per il personale con responsabilità significative nelle funzioni di controllo (diverso dai responsabili delle funzioni) non ricompreso fra il personale più rilevante, la componente variabile, fatto salvo quanto previsto dalla contrattazione collettiva e dagli accordi con le OO.SS., è correlata a obiettivi specifici di funzione e non al raggiungimento di obiettivi economico-finanziari.

7.5 Remunerazione dell'Altro Personale

La remunerazione di quadri direttivi e delle aree professionali è composta da una componente fissa e da una componente variabile. Quest'ultima, considerata al netto della componente derivante dall'applicazione di eventuali accordi con le OO.SS., risulta di contenuta entità e si mantiene comunque entro il limite massimo del 50% della componente fissa³⁰.

In caso di bonus superiore a 30.000 euro o al 30% della remunerazione fissa (ed, in ogni caso, all'interno del limite massimo definito), è previsto il differimento di almeno un anno di una parte del bonus, soggetto a condizioni di malus (ove non diversamente specificato, si applicano le stesse condizioni di malus previste per il personale più rilevante).

Come previsto dalla normativa³¹, eventuali bonus corrisposti sono soggetti a claw-back nelle modalità e al verificarsi delle fattispecie descritte nel paragrafo 7.1.

Per il personale con responsabilità significative nelle funzioni di controllo (diverso dai responsabili delle funzioni) non ricompreso fra il personale più rilevante, la componente variabile, fatto salvo quanto previsto dalla contrattazione collettiva e dagli accordi con le OO.SS., è correlata a obiettivi specifici di funzione e non al raggiungimento di obiettivi economico-finanziari.

Quota significativa di tali categorie di personale gode di specifici sistemi MBO³² fondati su parametri quantitativi. I più rilevanti sono riferiti alla rete e ai Private Banker.

Sistema incentivante (MBO) Rete e Private Banker

Rispetto agli anni precedenti, con la politica retributiva del 2017 il Gruppo BPER introduce un'importante novità per quanto riguarda sia il personale della rete che i private banker: tali

²⁹ Circolare 285 di Banca d'Italia

³⁰ Fatte salve specifiche situazioni in cui è possibile elevare tale percentuale tendenzialmente non oltre il 100% (ad esempio la corresponsione di entry bonus o la previsione di pacchetti incentivanti dedicati a favorire l'acquisizione di risorse che l'azienda valuti necessarie per il raggiungimento di obiettivi di rilievo)

³¹ Circolare 285 di Banca d'Italia

³² Non escludono assegnazioni di premi collegati alla valutazione della performance o a situazioni eccezionali.

categorie di personale, infatti, sono state inserite all'interno del perimetro dei beneficiari del sistema MBO di gruppo, chiaramente con alcune differenze legate alla specificità delle funzioni e delle attività svolte, raggiungendo una percentuale di copertura del sistema MBO superiore al 60% della popolazione del Gruppo. Al fine di garantire una maggiore coerenza con il ruolo ricoperto, unicamente per tali categorie di personale è stato definito un ulteriore indicatore di performance, legato alla capacità della propria struttura di generare ricavi, ad integrazione degli attuali entry gate del sistema MBO.

Una volta verificato il superamento degli indicatori entry gate³³ e pertanto l'apertura dei cancelli per il sistema MBO, l'entità dei bonus target e del bonus pool è legata ad un indicatore di reddito misurato rispetto agli obiettivi di budget. In funzione dei risultati relativi a tale indicatore il sistema quantifica il bonus target utilizzando una metrica simile a quella descritta nel paragrafo 7.1³⁴. Successivamente a tale misurazione, la determinazione del bonus individuale risulta legata al grado di raggiungimento degli obiettivi individuali. Ciascuna scheda obiettivi risulta composta da KPI sia quantitativi che qualitativi, con peso relativo pari a 80% e 20% rispettivamente, alle cui risultanze viene successivamente applicato un fattore correttivo legato a parametri di conformità. L'inclusione all'interno del perimetro dei destinatari del sistema MBO è in estensione anche ad un perimetro significativo di risorse che operano su crediti non performing.

7.6 Remunerazione dei collaboratori esterni

Le Società del Gruppo usufruiscono del contributo di un numero molto limitato di collaboratori esterni non legati ad esse da rapporto di lavoro subordinato. Di norma si tratta di soggetti muniti di competenze specifiche, necessarie per un periodo di tempo limitato, o nell'ambito di particolari progetti, che fungono da completamento e/o da supporto alle attività svolte dal personale dipendente.

La remunerazione dei collaboratori esterni è formata, di norma, dalla sola componente fissa. Si prevede comunque la possibilità che possa essere riconosciuta remunerazione variabile, nei limiti del 50% della componente fissa. L'entità della componente variabile sarà di volta in volta determinata parametrizzandola a specifici indicatori relativi all'attività svolta.

Nel gruppo sono presenti agenti in attività finanziaria la cui remunerazione è interamente ricorrente.³⁵

Eventuali spese connesse all'esercizio dell'incarico possono essere sostenute direttamente dalla Banca/Società o rimborsate al Collaboratore.

7.7 Benefit

Il pacchetto remunerativo complessivo previsto per i diversi ruoli può essere integrato da eventuali benefit aziendali per tutti i dipendenti o per posizioni particolari, in ragione delle funzioni ricoperte,

³³ Il CdA può definire un gate specifico di Rorwa diverso da quello previsto per il personale più rilevante e coerente con il moltiplicatore di cui alla nota seguente.

³⁴ Il moltiplicatore agisce partendo da un primo livello di redditività definito dal CdA, mentre il moltiplicatore dell'MBO riferito al personale più rilevante agisce da un secondo livello di redditività, più sfidante, pari al 70% del budget.

³⁵ Cfr. circolare 285 Banca d'Italia Parte Prima IV.2.IV

del livello di inquadramento o di specifiche limitate attribuzioni. L'attribuzione di tali componenti retributive risulta periodicamente confrontata con le best practice di mercato al fine di verificare la competitività dei trattamenti riservati ai dipendenti del gruppo.

7.8 Risoluzione del rapporto di lavoro

In caso di conclusione anticipata del rapporto di lavoro, il Gruppo può stipulare accordi che prevedano la corresponsione di indennità a favore del personale³⁶. È politica del Gruppo, con riferimento al personale più rilevante, non corrispondere compensi, al netto di quelli previsti dalla contrattazione collettiva, superiori alle 2 annualità di remunerazione fissa.

Analoghi accordi destinati a Dirigenti non appartenenti al personale più rilevante sono limitati entro quanto previsto dal CCNL per gli specifici procedimenti arbitrali.

7.9 Benefici pensionistici discrezionali

Non sono previsti per nessuna figura aziendale benefici pensionistici discrezionali.

³⁶ Ad esclusione degli amministratori non esecutivi.

8. Informativa sulle modalità di attuazione delle politiche di remunerazione 2016

In accordo con quanto definito dalle Disposizioni di Vigilanza e con le politiche di remunerazione poste in essere da parte del Gruppo BPER con riferimento all'esercizio 2016³⁷, si riportano le seguenti informazioni riguardanti l'attuazione delle predette politiche di remunerazione e i piani di compensi posti in essere:

- a. informazioni quantitative aggregate sulle remunerazioni, ripartite per aree di attività;
- b. informazioni quantitative aggregate sulle remunerazioni, ripartite tra le varie categorie del "personale più rilevante", con indicazione dei seguenti elementi:
 - i. gli importi remunerativi per l'esercizio, suddivisi in componente fissa e variabile e il numero dei beneficiari;
 - ii. gli importi e le forme della componente variabile della remunerazione, suddivisa in contanti, azioni, strumenti collegati alle azioni ed altre tipologie;
 - iii. gli importi delle remunerazioni differite esistenti, suddivise in quote attribuite e non attribuite;
 - iv. gli importi delle remunerazioni differite riconosciute durante l'esercizio, pagate e ridotte attraverso meccanismi di correzione dei risultati;
 - v. i nuovi pagamenti per trattamenti di inizio e di fine rapporto pagati durante l'esercizio e il numero dei relativi beneficiari;
 - vi. gli importi dei pagamenti per trattamento di fine rapporto riconosciuti durante l'esercizio, il numero dei relativi beneficiari e l'importo più elevato pagato ad una singola persona.
- c. Informazioni sulla remunerazione complessiva del presidente dell'organo con funzione di supervisione strategica e di ciascun membro dell'organo con funzione di gestione, del direttore generale, dei condirettori generali e dei vice direttori generali. Tali informazioni per quanto riguarda Bper Banca e Banco di Sardegna sono presenti nella tabella 1 "Compensi corrisposti ai componenti degli organi di amministrazione e di controllo, ai direttori generali e agli altri dirigenti con responsabilità strategiche" pubblicata nelle rispettive sezione II della Relazione sulla remunerazione 2017. La remunerazione dei componenti del Consiglio di amministrazione riportata è quella effettivamente percepita per la carica ricoperta nella specifica banca. Per la remunerazione dei direttori generali e vice direttori generali delle Banche italiane è stato considerato l'imponibile contributivo 2016, mentre per la Banca estera è stato considerato l'importo ad esso corrispondente. Per il personale rilevante è stata riportata la remunerazione variabile di competenza 2016.

³⁷ Nelle successive tabelle sono riportate anche le informazioni relative alle Politiche di remunerazione 2015.

Tabella 1. informazioni quantitative aggregate sulle remunerazioni, ripartite per aree di attività

BPER GRUPPO	Aree di attività							
	Componenti dell'organo di supervisione strategica	Componenti dell'organo di gestione	Investment banking	Retail banking	Asset management	Funzioni aziendali	Funzioni di controllo	Altre
Personale addetto (numero di persone)	59	26						
Personale addetto (FTE)			146	8.732	40	2.274	272	169
Remunerazione fissa (in mln €)	3,1	5,6	7,7	373,8	1,6	99,5	13,2	5,6
Remunerazione variabile (in mln €)	-	0,1	0,4	21,6	0,1	6,2	0,9	0,3
BPER BANCA	Componenti dell'organo di supervisione strategica	Componenti dell'organo di gestione	Investment banking	Retail banking	Asset management	Funzioni aziendali	Funzioni di controllo	Altre
Personale addetto (numero di persone)	12	11						
Personale addetto (FTE)			108	6.089	21	1.451	220	45
Remunerazione fissa (in mln €)	1,4	3,0	5,7	259,2	1,0	64,7	10,4	1,6
Remunerazione variabile (in mln €)	-	0,0	0,3	17,2	0,1	4,5	0,8	0,1
BANCO DI SARDEGNA	Componenti dell'organo di supervisione strategica	Componenti dell'organo di gestione	Investment banking	Retail banking	Asset management	Funzioni aziendali	Funzioni di controllo	Altre
Personale addetto (numero di persone)	10	6						
Personale addetto (FTE)			31	2.057	0	539	41	18
Remunerazione fissa (in mln €)	0,5	0,6	1,5	89,2	0	23,7	2,2	0,5
Remunerazione variabile (in mln €)	-	0,0	0,1	3,9	0	1,3	0,1	0,0

Nota 1: i dati sopra esposti si riferiscono agli importi di imponibile contributivo per il personale dipendente al 31 dicembre 2016 delle società italiane e agli importi corrispondenti per le società estere. Per quanto concerne i componenti degli organi di amministrazione e di controllo vengono conteggiati solo i soggetti in essere al 31 dicembre 2016, i compensi indicati corrispondono a quelli complessivamente erogati agli amministratori effettivamente in carica durante l'esercizio.

Nota 2: I dati riferiti al personale distaccato sono stati imputati alla società presso la quale tale personale risulta assunto (società distaccante).

Tabella 2. informazioni quantitative aggregate sulle remunerazioni, ripartite tra le varie categorie del “personale più rilevante” (DATI DI GRUPPO)

Codice del gruppo bancario	Gruppo Banca Popolare dell'Emilia Romagna								Gruppo Banca Popolare dell'Emilia Romagna							
	2015								2016							
Pericolo di riferimento	Componenti dell'organo di supervisione strategica	Componenti dell'organo di gestione	Investment banking	Retail banking	Asset management	Funzioni aziendali	Funzioni di controllo	Altre	Componenti dell'organo di supervisione strategica	Componenti dell'organo di gestione	Investment banking	Retail banking	Asset management	Funzioni aziendali	Funzioni di controllo	Altre
Personale più rilevante (numero di persone)	38	21							39	22						
Personale più rilevante (numero di persone)			3	33		7	8				3	28		8	9	
Personale più rilevante rientrante nell'alta dirigenza			1	10		5	7				1	8		5	7	
Remunerazione fissa totale (in mln€)	2,27	4,49	0,52	5,45		1,61	1,28		2,28	4,76	0,53	4,85	1,28	1,87	1,41	
Remunerazione variabile totale (in mln€)		0,76	0,07	1,04		0,42	0,15			0,02		0,07		0,01	0,18	
di cui: in contanti		0,44	0,06	0,91		0,28	0,15			0,02		0,07		0,01	0,18	
di cui: in azioni e strumenti collegati		0,32	0,01	0,13		0,14										
di cui: in altri strumenti finanziari																
Remunerazione variabile differita totale (in mln€)		0,34	0,01	0,13		0,14										
di cui: in contanti (in mln€)		0,06														
di cui: in azioni e strumenti collegati (in mln€)		0,28	0,01	0,13		0,14										
di cui: in altri strumenti finanziari																
Remunerazione differita riconosciuta in anni precedenti e non nell'anno di riferimento - quota attribuita (in mln €)		0,05		0,02		0,01				0,02						
Remunerazione differita riconosciuta in anni precedenti e non nell'anno di riferimento - quota non attribuita (in mln €)		0,05								0,41	0,01	0,07		0,15		
Importo della correzione ex post applicata nel periodo di riferimento alla remunerazione variabile relativa ad anni precedenti (in mln€)																
Numero di beneficiari di remunerazione variabile garantita																
Importo complessivo di remunerazione variabile garantita (in mln €)																
Numero di beneficiari di pagamenti per trattamenti di inizio del rapporto di lavoro																
Importo complessivo di pagamenti per trattamenti di inizio del rapporto di lavoro (in mln €)																
Numero di beneficiari di pagamenti per la cessazione anticipata del rapporto di lavoro				1						1		3		1	1	
Importo complessivo di pagamenti per la cessazione anticipata del rapporto di lavoro (in mln €)				0,30						0,10		0,20		0,09	0,10	
Numero di beneficiari di pagamenti per trattamenti di fine del rapporto di lavoro												3			1	
Importo complessivo di pagamenti per trattamenti di fine del rapporto di lavoro (in mln €)												0,33			0,13	
Numero di beneficiari pensionistici discrezionali																
Importo complessivo di benefici pensionistici discrezionali (mn)																

Relativamente alle somme erogate/spettanti in seguito alla cessazione del rapporto, l'importo più elevato riferito ad una singola persona è di Euro 100 mila

Tabella 3. Informazioni sulla remunerazione complessiva del presidente dell'organo con funzione di supervisione strategica e di ciascun membro dell'organo con funzione di gestione, del direttore generale, dei condirettori generali e dei vice direttori generali (dati in migliaia di euro)

Banca di Sassari

Nome e cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Remunerazione fissa	Remunerazione variabile	Remunerazione complessiva
Spallanzani Ivano	Presidente	1/1-31/12	86		86
Rubino Salvatore*	Vice Presidente	1/1-31/12	43		43
Bianchini Daniele*	Consigliere	1/1-31/12	29		29
Garavini Eugenio	Consigliere	1/1-31/12	21		21
Ladu Michele	Consigliere	1/1-31/12	26		26
Lecis Gianpiero	Consigliere	1/1-31/12	22		22
Piras Paola	Consigliere	1/1-31/12	22		22
Righi Giovanni	Consigliere	1/1-31/12	22		22
Togni Fabrizio*	Consigliere	1/1-31/12	29		29
Panti Lucio Domenico	Direttore Generale	1/1-31/12	247		247
Lippi Giorgio	Vice Direttore Generale	1/1-31/12	156		156

*componente del comitato esecutivo

** considerato imponibile contributivo 2016

Cassa di Risparmio di Bra

Nome e cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Remunerazione fissa	Remunerazione variabile	Remunerazione complessiva
Guida Francesco	Presidente	1/1-31/12	134		134
Di Caro Alberto*	Vice Presidente	1/1-31/12	36		36
Alfieri Fabio	Consigliere	1/1-31/12	22		22
Costamagna Roberto Maria Renato	Consigliere	1/1-31/12	34		34
Formenton Gianluca	Consigliere	1/1-31/12	19		19
Gallinari Alberto*	Consigliere	1/1-31/12	21		21
Mazza Paolo*	Consigliere	1/1-31/12	26		26
Porro Carlo Maria	Consigliere	1/1-31/12	22		22
Savigni Corrado*	Consigliere	1/1-31/12	26		26
Cerruti Paolo	Direttore Generale	1/1-31/12	185		185

* componenti del comitato esecutivo

** considerato imponibile contributivo 2016

Cassa di Risparmio di Saluzzo

Nome e cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Remunerazione fissa	Remunerazione variabile	Remunerazione complessiva
Roberto Civalieri	Presidente	1/1-31/12	87		87
Mariella Acchiardo	Vice Presidente	1/1-31/12	37		37
Claudio Battistella	Consigliere	1/1-31/12	32		32
Marco Bonfatti	Consigliere	10/10-31/12	7		7
Giancarlo Ferraris	Consigliere	1/1-31/12	31		31
Gianluca Poluzzi	Consigliere	10/10-31/12	7		7
Davide Vellani	Consigliere	1/1-31/12	32		32
Giorgio Barbolini	Direttore Generale	17/05-31/12	178		178
Franco Gavosto	Vice Direttore Generale	1/1-31/12	143		143

* considerato imponibile contributivo 2016

PARTE II: IL BANCO DI SARDEGNA S.P.A. - ELEMENTI DI SPECIFICITA'

Il documento “Politiche di remunerazione 2017 di BPER Gruppo”, per sua natura elaborato per l'intero Gruppo bancario, presenta alcuni riferimenti che non trovano diretta applicazione nei confronti del Banco di Sardegna.

Il Banco, in coerenza con il documento predisposto dalla Capogruppo, definisce e formalizza propri elementi di specificità.

Le società Tholos Spa e Numera Spa, controllate direttamente dal Banco di Sardegna, in quanto società non quotate, applicano le Politiche di Remunerazione elaborate dalla Capogruppo.

Con riferimento al “sistema di governo delle politiche di remunerazione”, il Consiglio di amministrazione del Banco, in ottemperanza alle vigenti disposizioni di legge, ha costituito al suo interno, fra gli altri, un Comitato Remunerazione e un Comitato Controllo Rischi.

Il Comitato Remunerazione è composto da amministratori tutti non esecutivi ed in maggioranza indipendenti; i componenti del Comitato Remunerazioni del Banco sono:

- dott.ssa Viviana Ferri Presidente
- avv. Daniela Petitto Componente
- dott. Paolo Rinaldi Componente

Al Comitato Remunerazione, oltre alle attribuzioni prescritte dalle vigenti Disposizioni di Vigilanza, sono attribuite le seguenti specifiche competenze:

- i. presentare al Consiglio di Amministrazione pareri, indicazioni e proposte in merito ai compensi da riconoscere al Consiglio medesimo ed al Collegio Sindacale, da sottoporre all'approvazione dell'Assemblea;
- ii. presentare al Consiglio di Amministrazione pareri, indicazioni e proposte in merito ai compensi da riconoscere agli Amministratori che ricoprono particolari cariche;
- iii. presentare al Consiglio di Amministrazione pareri, indicazioni e proposte in merito ai compensi da riconoscere ai componenti della Direzione generale;
- iv. presentare al Consiglio di Amministrazione pareri, indicazioni e proposte in merito ai compensi da riconoscere ai responsabili delle funzioni di controllo interno della Società individuati dalla Capogruppo ai sensi delle vigenti disposizioni emanate in materia dall'Autorità di Vigilanza;
- v. presentare al Consiglio di Amministrazione pareri ed indicazioni in merito alla determinazione dei criteri per la remunerazione del restante “personale più rilevante” della Società, individuato dalla Capogruppo ai sensi delle vigenti disposizioni emanate in materia dall'Autorità di Vigilanza;

- vi. vigilare direttamente, in stretto raccordo con il Collegio Sindacale, sulla corretta applicazione delle regole relative alla remunerazione dei responsabili delle funzioni di controllo interno;
- vii. curare la preparazione della documentazione da sottoporre al Consiglio di Amministrazione per le relative decisioni;
- viii. assicurare il coinvolgimento delle funzioni aziendali competenti nel processo di elaborazione e controllo delle politiche e prassi di remunerazione;
- ix. esprimersi, anche avvalendosi delle informazioni ricevute dalle funzioni aziendali competenti, sul raggiungimento degli obiettivi di *performance* cui sono legati i piani di incentivazione e sull'accertamento delle altre condizioni poste per l'erogazione dei compensi;
- x. fornire agli organi sociali, compresa l'Assemblea, adeguato riscontro sull'attività da esso svolta.

Il Comitato Controllo Rischi è composto da amministratori tutti non esecutivi e indipendenti; i componenti del Comitato Controllo Rischi del Banco sono:

- | | |
|---------------------------|------------|
| ➤ avv. Carlo Maccallini | Presidente |
| ➤ dott. Riccardo Barbieri | Componente |
| ➤ dott. Paolo Rinaldi | Componente |

Al Comitato Controllo Rischi è attribuito - in materia di sistemi di remunerazione e incentivazione - lo specifico compito di *“di accertare, ferme restando le competenze del Comitato per le Remunerazione, che gli incentivi sottesi al sistema di remunerazione e incentivazione della Banca e del Gruppo siano coerenti con il RAF”*; in particolare, il Comitato ha il dovere di esaminare se gli incentivi forniti dal sistema di remunerazione tengono conto dei rischi, del capitale e della liquidità.

Il Consiglio di amministrazione esamina le politiche di remunerazione e, acquisiti i pronunciamenti espressi dal Comitato Remunerazione e, per gli aspetti di competenza, dal Comitato Controllo Rischi, assume le relative deliberazioni.

La correttezza e la veridicità dei dati contabili alla base della consuntivazione degli obiettivi economico-finanziari, è assicurata dal Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari.

L'assemblea ordinaria dei soci del Banco approva quindi le “Politiche di Remunerazione”.

In particolare, in materia di remunerazione, l'Assemblea dei Soci:

- determina il compenso spettante ai componenti del Consiglio di amministrazione e del Comitato Esecutivo;
- approva, in conformità delle disposizioni di Vigilanza, il documento predisposto dalla Capogruppo sulle politiche di remunerazione a favore degli organi con funzione di supervisione strategica, gestione, controllo e del restante personale;
- approva eventuali piani di remunerazione basati su strumenti finanziari;
- approva i criteri per la determinazione di eventuali compensi speciali da accordare in caso di conclusione anticipata del rapporto di lavoro o di cessazione anticipata dalla carica, ivi compresi i limiti fissati a detti compensi in termini di annualità della remunerazione fissa e l'ammontare massimo che deriva dalla loro applicazione;

Con particolare riguardo ai “Componenti del Consiglio di Amministrazione”, si specifica che per il Banco l’ammontare del compenso da corrispondere agli amministratori è determinato dall’Assemblea “in relazione a ciascun singolo esercizio” ma “resta fermo per l’intera durata del mandato”; detto compenso è comprensivo della componente fissa attribuita agli amministratori, dell’emolumento aggiuntivo, sempre in misura fissa, spettante ai componenti il Comitato esecutivo, nonché delle eventuali medaglie di presenza.

Gli ulteriori compensi spettanti agli amministratori investiti di particolari cariche sono invece stabiliti, su proposta del Comitato Remunerazione, dal Consiglio di Amministrazione sentito il parere del Collegio sindacale.

SEZIONE II:

RELAZIONE ANNUALE SULLA REMUNERAZIONE 2016

PARTE I

1. Voci che compongono la remunerazione

La politica retributiva 2016, approvata dall'Assemblea dei Soci in data 16/04/2016, è stata definita con l'obiettivo di garantire la coerenza con i principi e le finalità a cui il Gruppo si ispira. Essa si articola in molteplici componenti retributive, differenti tra loro in funzione dell'obiettivo per il quale sono definite. Le principali componenti retributive previste dalla politica retributiva attuata dal gruppo BPER nel corso del 2016 sono:

Remunerazione Fissa

- Prevista per tutti i livelli di responsabilità e calibrata in funzione di fattori specifici quali la complessità del ruolo, misurata anche attraverso l'adozione di adeguate metodologie di valutazione, le responsabilità individuali, la professionalità e l'esperienza.
- La remunerazione fissa, costantemente soggetta a verifica di equità interna ed esterna, è determinata con riferimento ai membri del Consiglio di Amministrazione anche in relazione a particolari cariche ricoperte all'interno delle varie società del Gruppo ed alla partecipazione a comitati interni.
- La definizione dei livelli retributivi viene condotta nel rispetto del principio di sana e prudente gestione della banca, in un'ottica di sostenibilità.
- La remunerazione fissa può essere integrata da eventuali benefit aziendali che, a seconda della tipologia, possono essere destinati alla generalità dei dipendenti o, al contrario, essere rivolti a particolare figure professionali o ruoli.
- Non sono in alcun modo previsti benefici pensionistici discrezionali

Remunerazione Variabile

La definizione dei sistemi di incentivazione è un'attività cruciale al fine di garantire un costante ed efficace allineamento agli obiettivi strategici e, conseguentemente, alla creazione di valore per gli azionisti, in un'ottica di sostenibilità nel medio e lungo termine.

- I sistemi di incentivazione sono progettati in coerenza con i livelli retributivi offerti dal mercato per funzioni analoghe e in strutture analoghe e sono differenziati a seconda della popolazione dei beneficiari in modo da consentire una

maggiore efficacia, espressa dalla capacità di legare i premi all'attività specifica svolta dalle risorse a cui essi sono destinati.

- Particolare attenzione è posta verso la definizione di obiettivi di performance oggettivi e misurabili, anche con riferimento ai cosiddetti parametri qualitativi per i quali le valutazioni vengono effettuate sulla base di metriche basate quanto più possibile su indicatori chiari e definiti.
- I sistemi di incentivazione variabile, con particolare riferimento al personale più rilevante, sono strutturati in modo da garantire la massima coerenza rispetto agli obiettivi strategici di medio-lungo termine nel rispetto di quanto previsto dalla normativa. In particolare, in funzione dell'entità del bonus maturato, il sistema MBO prevede modalità diverse di erogazione e differimento. La quota da erogare in strumenti finanziari viene corrisposta in phantom stocks, ossia azioni virtuali il cui controvalore viene erogato in denaro una volta terminato il periodo di differimento e/o retention.
- Sono previsti sistemi di incentivazione anche per le funzioni di controllo e per i soggetti incaricati di redigere i documenti contabili e societari. Per tali risorse i sistemi di incentivazione sono legati ad obiettivi di ruolo e, ad ogni modo, non correlati a risultati economici, fatti salvi eventuali accordi previsti da contrattazione collettiva, validi per tutti i dipendenti e applicabili anche a queste figure professionali.
- Tutti gli incentivi sono soggetti a malus e claw-back.

Cessazione anticipata del rapporto di lavoro

-
- La politica retributiva contempla la possibilità di erogare indennità legate alla cessazione anticipata del rapporto di lavoro (oltre a quanto previsto dalla contrattazione collettiva) o della carica. La politica relativa a tali compensi prevede altresì limiti massimi di erogazione e vincoli, coerentemente con quanto previsto dalla normativa, sulla modalità e tempistiche di corresponsione (differimento, tipologie di strumenti, ecc).
-

2. Principali risultati 2016 e Pay-for-Performance di Gruppo

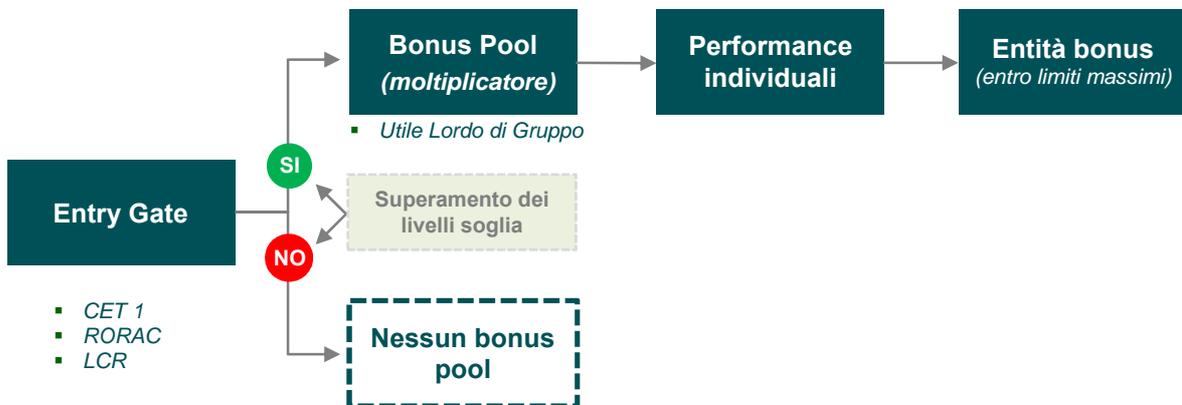
Le politiche retributive sono progettate con il fine di garantire un forte allineamento tra i risultati effettivamente conseguiti e i compensi erogati. In tal senso, la politica del Gruppo BPER prevede sistemi di incentivazione variabile basati su indicatori di performance misurabili, chiari e direttamente collegati ad obiettivi di gruppo e individuali, con modalità e pesi diversi in funzione del ruolo, delle responsabilità e dell'inquadramento professionale.

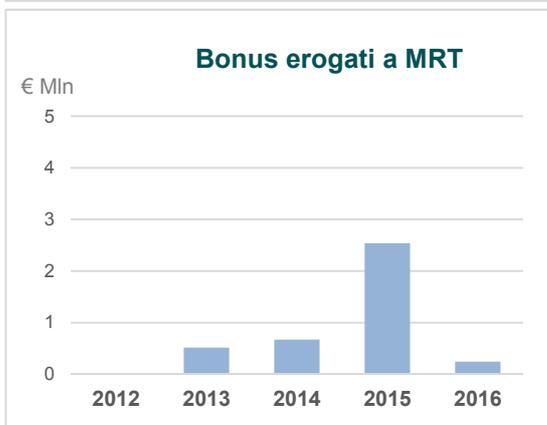
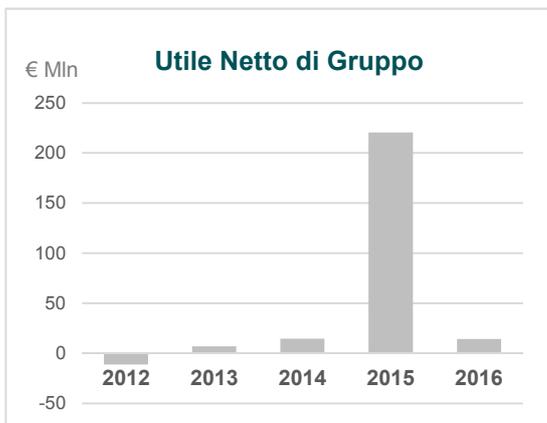
Il 2016 è stato un anno molto importante per il gruppo BPER, in particolar modo in virtù della svolta storica coincidente con la trasformazione in società per azioni, ma anche per la validazione dei modelli interni ottenuta da BCE o ancora per la nascita di BPER Credit Management, la società di gestione delle sofferenze del Gruppo che ha già conseguito risultati molto positivi. Nel corso dell'anno sono state registrate cessioni per un totale di oltre 700 milioni di Euro, completando il programma di vendite pianificato coerentemente con l'obiettivo di riduzione dello stock lordo.

A livello di Gruppo, la redditività dell'attività ordinaria con la clientela risulta soddisfacente considerando il perdurare di un contesto economico e di tassi di interesse particolarmente difficili. Inoltre, i risultati sono influenzati dai significativi contributi dovuti dal Gruppo, per tutto il 2016, ai Fondi di Risoluzione e di Garanzia dei depositi. L'attività di finanziamento alla clientela, sia privata che corporate, e la raccolta complessiva hanno fatto registrare una significativa crescita. Il gruppo, anche per il 2016, ha confermato ottimi livelli di solidità, espressi dai principali indicatori di liquidità, patrimonialità e redditività corretta per il rischio.

In tale contesto l'attuazione della politica retributiva 2016 ha consentito di garantire l'allineamento tra incentivi maturati e risultati conseguiti. Il Sistema MBO risulta basato su un processo di definizione del bonus pool e del premio individuale fortemente orientato a garantire un legame diretto, da un lato, con i risultati economico-finanziari del gruppo e, dall'altro, con indicatori di liquidità, solidità patrimoniale e redditività corretta per il rischio, fondamentali al fine di assicurare una soddisfacente solidità complessiva del gruppo in un'ottica di sostenibilità nel medio-lungo termine.

Tale processo, con particolare riferimento alle figure di Personale Più Rilevante, risulta strutturato come da tabelle sottostante:





L'implementazione delle politiche retributive di gruppo, con particolare riferimento alla componente di incentivazione variabile, nel corso del 2016 così come negli anni precedenti, ha consentito di mettere in pratica la finalità delle politiche stesse in materia di collegamento diretto tra premi erogati e performance conseguite. Il grafico al lato mostra il trend di Utile Netto di Gruppo e incentivi erogati per il personale più rilevante dal 2012 al 2016.

L'interesse del Gruppo, ed in particolar modo di tutte le funzioni aziendali e organi sociali che partecipano alla definizione delle politiche retributive, è quello di rafforzare ulteriormente tale correlazione tra risultati e bonus erogati, al fine di creare sempre maggiore coerenza ed efficacia, in particolar modo per i sistemi di incentivazione variabile.

La performance del Gruppo per l'anno 2016 ha, come anticipato in apertura del presente paragrafo, registrato livelli di risultato che, compatibilmente con i parametri stabiliti ad inizio anno, hanno portato al non pagamento di alcun incentivo per il Personale Più Rilevante (ad eccezione delle funzioni di controllo e del personale più rilevante con obiettivi anche di singola società). In particolare, sebbene siano stati registrati ottimi livelli di liquidità, solidità patrimoniale e redditività corretta per il rischio che hanno consentito l'apertura dei cancelli (entry gate), il requisito minimo di Utile lordo di gruppo necessario per rendere il bonus pool positivo, dunque maggiore di zero, non è stato raggiunto.

Il processo di definizione del bonus previsto dal sistema MBO trova espressione, con specifico riferimento all'Amministratore Delegato, nelle tabelle seguenti:

Determinazione del Bonus dell'Amministratore Delegato				
Performance di Gruppo	Entry Gate	Common Equity Tier 1 ratio (CET1) – pillar 1	✓	
		Return On Risk Adjusted Capital (Rorac)	✓	
		Liquidity Coverage Ratio (LCR)	✓	
	Bonus Pool <i>(Moltiplicatore)</i>	Nessun Bonus Pool	Minimo	Target
	Utile Lordo ordinario di Gruppo *			

* al netto delle poste straordinarie.

Il sistema MBO subordina la quantificazione del bonus pool, una volta superati i livelli definiti come entry gate, al risultato in termini di Utile lordo ordinario di Gruppo. Come mostrato dalla tabella precedente, tale risultato nel 2016 non ha raggiunto il livello di soglia minima e, pertanto, non verrà erogato alcun bonus all'Amministratore Delegato, nonostante i risultati complessivamente positivi conseguiti a livello di performance individuale, così come riportato nella tabelle di seguito:

Scheda obiettivi dell'Amministratore Delegato

		Non raggiunto	Minimo	Target	Massimo	
Performance Individuale	Valutazione quantitativa (Peso 75%)	1° Margine di Gruppo	20%			
		Costi della gestione / redditività operative di Gruppo	20%			
		Crediti dubbi lordi / Impieghi lordi di Gruppo	20%			
		Prodotto bancario di Gruppo	20%			
		Quota di mercato depositi di Gruppo a livello nazionale	10%			
		Quota di mercato impegni di Gruppo a livello nazionale	10%			
	Valutazione qualitativa (Peso 25%)					

Fattori correttivi	
Common Equity Tier 1 ratio (CET1) – pillar 2	✓
Ratio crediti dubbi netti	✓
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	✓

	Non raggiunto	Minimo	Target	Massimo
Valutazione complessiva performance individuale				

L'Amministratore Delegato ha conseguito una valutazione complessiva della propria scheda obiettivi individuale positiva, ovvero in linea con il livello target di performance. Malgrado tale risultato, come precedentemente anticipato, in considerazione del mancato raggiungimento del livello minimo di Utile previsto dal sistema MBO, non verrà erogato alcun bonus all'Amministratore Delegato con competenza 2016, nonostante i risultati individuali siano stati positivi.

PARTE II

Compensi corrisposti nell'esercizio 2016, a qualsiasi titolo e in qualsiasi forma dalla società e da società controllate e collegate, ai componenti degli organi di amministrazione e di controllo, direttori generali e altri dirigenti con responsabilità strategiche

Tabella 1. Compensi corrisposti ai componenti degli organi di amministrazione e di controllo, ai direttori generali e agli altri dirigenti con responsabilità strategiche.

(Dati dei compensi in migliaia di Euro)

(A)	(C)	(D)	-1	-2	-3		-4	-5	-6	-7	-8	
Nome e cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair Value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus ed altri incentivi	Partecipazione agli utili					
ARRU ANTONIO ANGELO	Presidente CdA	01/01-31/12	Assemblea 2019									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				181	-	-	-	3	-	184	-	-
(II) Compensi da controllate				-	-	-	-	-	-	-	-	-
(II) Compensi da collegate				-	-	-	-	-	-	-	-	-
(III) Totale				181	-	-	-	3	-	184	-	-
ODORICI LUIGI	Vice presidente CdA (*)	01/01-31/12	Assemblea 2019									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				61	7	-	-	3	-	71	-	-
(II) Compensi da controllate				-	-	-	-	-	-	-	-	-
(II) Compensi da collegate				-	-	-	-	-	-	-	-	-
(III) Totale				61	7	-	-	3	-	71	-	-
TAVORMINA CARLO	Consigliere	01/01-14/04	Assemblea 2016									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				9	-	-	-	1	-	10	-	-
(II) Compensi da controllate				-	-	-	-	-	-	-	-	-
(II) Compensi da collegate				-	-	-	-	-	-	-	-	-
(III) Totale				9	-	-	-	1	-	10	-	-
ARGIOLAS FRANCESCA	Consigliere	01/01-14/04	Assemblea 2016									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				9	3	-	-	1	-	13	-	-
(II) Compensi da controllate				-	-	-	-	-	-	-	-	-
(II) Compensi da collegate				-	-	-	-	-	-	-	-	-
(III) Totale				9	3	-	-	1	-	13	-	-
BOLDRINI GIOSUE'	Consigliere (**)	01/01-14/04	Assemblea 2016									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				8	3	-	-	1	-	12	-	-
(II) Compensi da controllate				-	-	-	-	-	-	-	-	-
(II) Compensi da collegate				-	-	-	-	-	-	-	-	-
(III) Totale				8	3	-	-	1	-	12	-	-
CARDILLO MARIA ROSARIA	Consigliere	01/01-14/04	Assemblea 2016									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				9	6	-	-	1	-	16	-	-
(II) Compensi da controllate				-	-	-	-	-	-	-	-	-
(II) Compensi da collegate				-	-	-	-	-	-	-	-	-
(III) Totale				9	6	-	-	1	-	16	-	-
GASPARINI CARLO ALBERTO	Consigliere	01/01-14/04	Assemblea 2016									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				9	1	-	-	1	-	11	-	-
(II) Compensi da controllate				-	-	-	-	-	-	-	-	-
(II) Compensi da collegate				-	-	-	-	-	-	-	-	-
(III) Totale				9	1	-	-	1	-	11	-	-
LOI ALESSIO PAOLO	Consigliere	01/01-14/04	Assemblea 2016									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				9	1	-	-	1	-	11	-	-
(II) Compensi da controllate				-	-	-	-	-	-	-	-	-
(II) Compensi da collegate				-	-	-	-	-	-	-	-	-
(III) Totale				9	1	-	-	1	-	11	-	-
MACCALLINI CARLO	Consigliere	01/01-31/12	Assemblea 2019									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				30	13	-	-	3	-	46	-	-
(II) Compensi da controllate				-	-	-	-	-	-	-	-	-
(II) Compensi da collegate				-	-	-	-	-	-	-	-	-
(III) Totale				30	13	-	-	3	-	46	-	-
MARRI ALBERTO	Consigliere (*)	01/01-31/12	Assemblea 2019									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				30	10	-	-	3	-	43	-	-
(II) Compensi da controllate				-	-	-	-	-	-	-	-	-
(II) Compensi da collegate				-	-	-	-	-	-	-	-	-
(III) Totale				30	10	-	-	3	-	43	-	-

(A)	(C)	(D)	-1	-2	-3		-4	-5	-6	-7	-8	
Nome e cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair Value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus ed altri incentivi	Partecipazione agli utili					
MELIS GIOVANNI	Consigliere (*)	14/04-31/12	Assemblea 2019									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				21	7	-	-	2	-	30	-	-
(II) Compensi da controllate				-	-	-	-	-	-	-	-	-
(II) Compensi da collegate				-	-	-	-	-	-	-	-	-
(III) Totale				21	7	-	-	2	-	30	-	-
MOSSA GIOVANNI	Consigliere (**)	01/01-14/04	Assemblea 2016									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				9	3	-	-	1	-	13	-	-
(II) Compensi da controllate				-	-	-	-	-	-	-	-	-
(II) Compensi da collegate				-	-	-	-	-	-	-	-	-
(III) Totale				9	3	-	-	1	-	13	-	-
GIGLI SABRINA	Consigliere	01/01-31/12	Assemblea 2019									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				30	2	-	-	3	-	35	-	-
(II) Compensi da controllate				-	-	-	-	-	-	-	-	-
(II) Compensi da collegate				-	-	-	-	-	-	-	-	-
(III) Totale				30	2	-	-	3	-	35	-	-
RINALDI PAOLO	Consigliere	01/01-31/12	Assemblea 2019									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				30	6	-	-	3	-	39	-	-
(II) Compensi da controllate				-	-	-	-	-	-	-	-	-
(II) Compensi da collegate				-	-	-	-	-	-	-	-	-
(III) Totale				30	6	-	-	3	-	39	-	-
PETITTO DANIELA	Consigliere	14/04-31/12	Assemblea 2019									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				21	12	-	-	3	-	36	-	-
(II) Compensi da controllate				-	-	-	-	-	-	-	-	-
(II) Compensi da collegate				-	-	-	-	-	-	-	-	-
(III) Totale				21	12	-	-	3	-	36	-	-
ROSSI LUCIA SERENA	Consigliere	14/04-31/12	Assemblea 2019									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				21	2	-	-	2	-	25	-	-
(II) Compensi da controllate				-	-	-	-	-	-	-	-	-
(II) Compensi da collegate				-	-	-	-	-	-	-	-	-
(III) Totale				21	2	-	-	2	-	25	-	-
SABA LUCA	Consigliere	01/01-14/04	Assemblea 2016									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				9	-	-	-	1	-	10	-	-
(II) Compensi da controllate				-	-	-	-	-	-	-	-	-
(II) Compensi da collegate				-	-	-	-	-	-	-	-	-
(III) Totale				9	-	-	-	1	-	10	-	-
TOGNI FABRIZIO	Consigliere (*)	01/01-31/12	Assemblea 2019									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				29	10	-	-	3	-	42	-	-
(II) Compensi da controllate				-	-	-	-	-	-	-	-	-
(II) Compensi da collegate				-	-	-	-	-	-	-	-	-
(III) Totale				29	10	-	-	3	-	42	-	-
BARBIERI RICCARDO	Consigliere	14/04-31/12	Assemblea 2019									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				21	3	-	-	3	-	27	-	-
(II) Compensi da controllate				-	-	-	-	-	-	-	-	-
(II) Compensi da collegate				-	-	-	-	-	-	-	-	-
(III) Totale				21	3	-	-	3	-	27	-	-
CIOGNANI GIULIO	Consigliere	14/04-31/12	Assemblea 2019									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				21	2	-	-	2	-	25	-	-
(II) Compensi da controllate				-	-	-	-	-	-	-	-	-
(II) Compensi da collegate				-	-	-	-	-	-	-	-	-
(III) Totale				21	2	-	-	2	-	25	-	-
FERRI VIVIANA	Consigliere	14/04-31/12	Assemblea 2019									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				21	12	-	-	3	-	36	-	-
(II) Compensi da controllate				-	-	-	-	-	-	-	-	-
(II) Compensi da collegate				-	-	-	-	-	-	-	-	-
(III) Totale				21	12	-	-	3	-	36	-	-
MARIOTTI GAVINO	Consigliere	14/04-31/12	Assemblea 2019									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				21	3	-	-	2	-	26	-	-
(II) Compensi da controllate				-	-	-	-	-	-	-	-	-
(II) Compensi da collegate				-	-	-	-	-	-	-	-	-
(III) Totale				21	3	-	-	2	-	26	-	-
NIEDDU LAVINIA	Consigliere (*)	14/04-31/12	Assemblea 2019									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				20	7	-	-	2	-	29	-	-
(II) Compensi da controllate				-	-	-	-	-	-	-	-	-
(II) Compensi da collegate				-	-	-	-	-	-	-	-	-
(III) Totale				20	7	-	-	2	-	29	-	-

(A)	(B)	(C)	(D)	-1	-2	-3		-4	-5	-6	-7	-8
Nome e cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair Value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus ed altri incentivi	Partecipazione agli utili					
TARDINI VINCENZO	Presidente CS	01/01-14/04	Assemblea 2016									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				15	-	-	-	1	-	16	-	-
(II) Compensi da controllate				-	-	-	-	-	-	-	-	-
(II) Compensi da collegate				-	-	-	-	-	-	-	-	-
(III) Totale				15	-	-	-	1	-	16	-	-
GUIDI ANDREA	Sindaco e Presidente CS (1)	01/01-31/12	Assemblea 2019									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				47	-	-	-	4	-	51	-	-
(II) Compensi da controllate				-	-	-	-	-	-	-	-	-
(II) Compensi da collegate				-	-	-	-	-	-	-	-	-
(III) Totale				47	-	-	-	4	-	51	-	-
MAZZOCCHI LUIGI	Sindaco e sindaco supplente (2)	01/01-31/12	Assemblea 2019									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				10	-	-	-	1	-	11	-	-
(II) Compensi da controllate				-	-	-	-	-	-	-	-	-
(II) Compensi da collegate				-	-	-	-	-	-	-	-	-
(III) Totale				10	-	-	-	1	-	11	-	-
GIOVANELLI LUCIA	Sindaco	01/01-14/04	Assemblea 2016									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				10	-	-	-	1	-	11	-	-
(II) Compensi da controllate				-	-	-	-	-	-	-	-	-
(II) Compensi da collegate				-	-	-	-	-	-	-	-	-
(III) Totale				10	-	-	-	1	-	11	-	-
BORTOLOMASI ANTONELLA	Sindaco	01/01-31/12	Assemblea 2019									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				35	-	-	-	3	-	38	-	-
(II) Compensi da controllate				-	-	-	-	-	-	-	-	-
(II) Compensi da collegate				-	-	-	-	-	-	-	-	-
(III) Totale				35	-	-	-	3	-	38	-	-
GHI GIOVANNI	Sindaco	14/04-31/12	Assemblea 2019									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				25	-	-	-	2	-	27	-	-
(II) Compensi da controllate				-	-	-	-	-	-	-	-	-
(II) Compensi da collegate				-	-	-	-	-	-	-	-	-
(III) Totale				25	-	-	-	2	-	27	-	-
VACCA MARIA LAURA	Sindaco	14/04-31/12	Assemblea 2019									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				25	-	-	-	2	-	27	-	-
(II) Compensi da controllate				-	-	-	-	-	-	-	-	-
(II) Compensi da collegate				-	-	-	-	-	-	-	-	-
(III) Totale				25	-	-	-	2	-	27	-	-
ZUCCA MIRCO	Sindaco	14/04-31/12	Assemblea 2019									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				25	-	-	-	2	-	27	-	-
(II) Compensi da controllate				-	-	-	-	-	-	-	-	-
(II) Compensi da collegate				-	-	-	-	-	-	-	-	-
(III) Totale				25	-	-	-	2	-	27	-	-
PIRISI GIUSEPPINA	Sindaco supplente	01/01-14/04	Assemblea 2016									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				-	-	-	-	-	-	-	-	-
(II) Compensi da controllate				-	-	-	-	-	-	-	-	-
(II) Compensi da collegate				-	-	-	-	-	-	-	-	-
(III) Totale				-	-	-	-	-	-	-	-	-
SENESE FABIO	Sindaco supplente	01/01-31/12	Assemblea 2019									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				-	-	-	-	-	-	-	-	-
(II) Compensi da controllate				-	-	-	-	-	-	-	-	-
(II) Compensi da collegate				-	-	-	-	-	-	-	-	-
(III) Totale				-	-	-	-	-	-	-	-	-
BUTTURI GIORGIA	Sindaco supplente	14/04-31/12	Assemblea 2019									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				-	-	-	-	-	-	-	-	-
(II) Compensi da controllate				-	-	-	-	-	-	-	-	-
(II) Compensi da collegate				-	-	-	-	-	-	-	-	-
(III) Totale				-	-	-	-	-	-	-	-	-

(A)	(C)	(D)	-1	-2	-3		-4	-5	-6	-7	-8	
Nome e cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair Value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus ed altri incentivi	Partecipazione agli utili					
CUCCHIERE GIUSEPPE	Direttore Generale	01/01-31/12										
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				393	-	-	-	32	-	425	-	-
(II) Compensi da controllate				-	-	-	-	-	-	-	-	-
DA				-	-	-	-	-	-	-	-	-
(III) Totale				393	-	-	-	32	-	425	-	-
N. 1 Vice Direttore Generale		01/01-31/12										
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				247	-	12	-	19	-	278	-	-
(II) Compensi da controllate				-	-	-	-	-	-	-	-	-
(II) Compensi da collegate				-	-	-	-	-	-	-	-	-
(III) Totale				247	-	12	-	19	-	278	-	-
N. 1 Altri Dirigenti con Responsabilità Strategica		01/01-31/12										
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				115	-	11	-	6	-	132	-	-
(II) Compensi da controllate				-	-	-	-	-	-	-	-	-
(II) Compensi da collegate				-	-	-	-	-	-	-	-	-
(III) Totale				115	-	11	-	6	-	132	-	-

(*) Membri del Comitato Esecutivo al 31 dicembre 2016

(**) Membri del Comitato Esecutivo dal 01 gennaio 2016 al 14 aprile 2016

(1) Sindaco fino al 14 aprile 2016; Presidente del Collegio Sindacale dal 14 aprile 2016 sino all'assemblea del 2019

(2) Sindaco fino al 14 aprile 2016; Sindaco supplente dal 14 aprile 2016 sino all'assemblea del 2019

Tabella 2. Piani di compensi basati su strumenti finanziari, diversi dalle stock option, a favore dei componenti dell'organo di amministrazione, dei direttori generali e degli altri dirigenti con responsabilità strategiche.

(Dati dei compensi in migliaia di Euro)

(A)	(B)	(1)	Strumenti finanziari assegnati negli esercizi precedenti non vested nel corso dell'esercizio		Strumenti finanziari assegnati nel corso dell'esercizio					Strumenti finanziari vested nel corso dell'esercizio e non attribuiti	Strumenti finanziari vested nel corso dell'esercizio e attribuibili		Strumenti finanziari di competenza dell'esercizio
			(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)	(11)	(12)
Nome e cognome	Carica	Piano	Numero tipologia di strumenti finanziari	Periodo di vesting	Numero e tipologia di strumenti finanziari	Fair Value alla data di assegnazione	Periodo di vesting	Data di assegnazione	Prezzo di mercato all'assegnazione	Numero e tipologia strumenti finanziari	Numero e tipologia strumenti finanziari	Valore alla data di maturazione	Fair Value
GIUSEPPE CUCCURESE	Direttore Generale dal 01/06/12												
(I) Compensi nella società che redige il bilancio	Politiche di remunerazione 2016		-										
	Politiche di remunerazione 2015		7395	Bonus da attribuire in quote annuali uguali nei 2 esercizi successivi							3697	20	
	Politiche di remunerazione 2014		641	Bonus da attribuire in una quota nell'esercizio successivo							641	4	
(II) Compensi da controllate e collegate	Non applicabile												
(III) Totale													

Tabella 3. Piani di compensi monetari a favore dei componenti dell'organo di amministrazione, dei direttori generali e degli altri dirigenti con responsabilità strategiche.

(Dati dei compensi in migliaia di Euro)

(A)	(B)	-1	-2			-3			-4
Nome e cognome	Carica	Piano	Bonus dell'anno			Bonus di anni precedenti			Altri Bonus
			(A)	(B)	(C)	(A)	(B)	(C)	
			Erogabile/ Erogato	Differito	Periodo di differimento	Non più erogabili	Erogabili/ Erogati	Ancora differiti	
CUCCURESE GIUSEPPE	Direttore Generale dal 01/06/12								
(I) Compensi nella società che redige il bilancio		Politiche di remunerazione 2016	-		-	-	-	-	-
(II) Compensi da controllate e collegate			-	-	-	-	-	-	-
(III) Totale			-						
N. 2 DIRIGENTI CON RESPONSABILITA' STRATEGICA									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio		Politiche di remunerazione 2016	23		-	-	-	-	-
(II) Compensi da controllate e collegate			-	-	-	-	-	-	-
(III) Totale			23						

PARTE III

Partecipazioni detenute, nella società e nelle società controllate, dai componenti degli organi di amministrazione e controllo, dai direttori generali e dagli altri dirigenti con responsabilità strategiche nonché dai coniugi non legalmente separati e dai figli minori, direttamente o per il tramite di società controllate, di società fiduciarie o per interposta persona.

Gli schemi che sono riportati successivamente contengono le informazioni relative alle partecipazioni detenute dai componenti degli organi di amministrazione e controllo, dai direttori generali e dagli altri dirigenti con responsabilità strategiche nonché dai coniugi non legalmente separati e dai figli minori, direttamente o per il tramite di società controllate, di società fiduciarie o per interposta persona.

Tabella 1. Partecipazioni dei componenti degli organi di amministrazione e di controllo e dei direttori generali

Cognome e nome	Società partecipata	N. azioni possedute dal 01.01.2016	N. azioni acquistate	N. azioni vendute	N. azioni possedute al 14.04.2016*
Consiglio di Amministrazione in carica fino al 14 aprile 2016					
ARRU ANTONIO ANGELO		-	-	-	-
ODORICI LUIGI		-	-	-	-
ARGIOLAS FRANCESCA		-	-	-	-
BOLDRINI GIOSUÈ		-	-	-	-
CARDILLO M ROSARIA		-	-	-	-
GASPARINI CARLO ALBERTO		-	-	-	-
GIGLI SABRINA		-	-	-	-
LOI ALESSIO		-	-	-	-
MACCALLINI CARLO	Banca di Sassari Spa	10	-	-	10
MARRI ALBERTO	Banca di Sassari Spa	100	-	-	100
MOSSA GIOVANNI		-	-	-	-
RINALDI PAOLO		-	-	-	-
SABA LUCA		-	-	-	-
TAVORMINA CARLO		-	-	-	-
TOGNI FABRIZIO		-	-	-	-

*Il 14 aprile 2016 l'Assemblea dei soci ha rinnovato il Consiglio di Amministrazione e il Collegio sindacale

Cognome e nome	Società partecipata	N. azioni possedute dal 01.01.2016	N. azioni acquistate	N. azioni vendute	N. azioni possedute al 14.04.2016
Collegio sindacale in carica fino al 14 aprile 2016					
TARDINI VINCENZO		-	-	-	-
BORTOLOMASI ANTONELLA		-	-	-	-
GIOVANELLI LUCIA		-	-	-	-
GUIDI GIAN ANDREA		-	-	-	-
MAZZOCCHI LUIGI ATTILIO		-	-	-	-

Cognome e nome	Società partecipata	N. azioni possedute dal 14.04.2016	N. azioni acquistate	N. azioni vendute	N. azioni possedute al 20.05.2016 Banca di Sassari **	N. azioni possedute al 31.12.2016 Banco di Sardegna
Consiglio di Amministrazione in carica dal 14 aprile 2016						
ARRU ANTONIO ANGELO		-	-	-		-
ODORICI LUIGI		-	-	-		-
BARBIERI RICCARDO		-	-	-		-
CICOGNANI GIULIO		-	-	-		-
FERRI VIVIANA		-	-	-		-
GIGLI SABRINA		-	-	-		-
MACCALLINI CARLO	Banca di Sassari	10	-	-	10	
MARIOTTI GAVINO	Banca di Sassari	100	-	-	100	
MARRI ALBERTO		-	-	-		-
MELIS GIOVANNI		-	-	-		-
NIEDDU LAVINIA		-	-	-		-
PETITTO DANIELA		-	-	-		-
RINALDI PAOLO		-	-	-		-
ROSSI LUCIA SERENA		-	-	-		-
TOGNI FABRIZIO		-	-	-		-

** In data 20 maggio 2016 si è perfezionato il trasferimento del controllo della Banca di Sassari dal Banco di Sardegna alla Capogruppo Bper Banca.

Cognome e nome	Società partecipata	N. azioni possedute dal 15.04.2016	N. azioni acquistate	N. azioni vendute	N. azioni possedute al 20.05.2016 Banca di Sassari**	N. azioni possedute al 31.12.2016 Banco di Sardegna
Collegio sindacale in carica dal 14 aprile 2016						
GUIDI GIAN ANDREA		-	-	-		-
BORTOLOMASI		-	-	-		-
GHI GIOVANNI		-	-	-		-
VACCA MARIA LAURA		-	-	-		-
ZUCCA MIRCO		-	-	-		-

** In data 20 maggio 2016 si è perfezionato il trasferimento del controllo della Banca di Sassari dal Banco di Sardegna alla Capogruppo Bper Banca.

Cognome e nome	Società partecipata	N. azioni possedute dal 01.01.2016	N. azioni acquistate	N. azioni vendute	N. azioni possedute al 20.05.2016 Banca di Sassari**	N. azioni possedute al 31.12.2016 Banco di Sardegna
Direttore Generale						
CUCCURESE GIUSEPPE		-	-	-	-	-

Tabella 2. Partecipazioni degli altri dirigenti con responsabilità strategica.

Cognome e nome	Società partecipata	N. azioni possedute dal 01.01.2016	N. azioni acquistate	N. azioni vendute	N. azioni possedute al 20.05.2016 Banca di Sassari**	N. azioni possedute al 31.12.2016 Banco di Sardegna
Altri Dirigenti con Responsabilità strategiche n. 2	-	-	-	-		-

Dichiarazione del Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Antonello Masia, dichiara, ai sensi dell'art. 154-bis, comma 2, del D.Lgs. n. 58/1998 (Testo unico della Finanza), che l'informativa contabile contenuta nella presente Relazione corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Sassari, 15 marzo 2017

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari
Antonello Masia

Sassari, 14 marzo 2017
Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente



Banco di Sardegna S.p.A.

BPER: Gruppo

**DOCUMENTO INFORMATIVO SUL PIANO DI COMPENSI
BASATI SU STRUMENTI FINANZIARI**

PHANTOM STOCK 2017

(redatto ai sensi dell'art. 114 *bis* del D.Lgs 24 febbraio 1998 n. 58 e dell'art. 84 *bis* del Regolamento Emittenti Consob approvato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 come successivamente modificato ed integrato)

Sassari, 6 marzo 2017

Definizioni

Ai fini del presente documento i termini sotto indicati hanno il seguente significato:

BPER o EMITTENTE	BPER Banca Spa (di seguito anche solo “Banca”, “BPER” o “Capogruppo”), con sede legale in Modena, Via San Carlo, n. 8/20, iscritta nel Registro delle imprese di Modena, P.IVA n. 01153230360.
BANCA	Banco di Sardegna S.p.A. di seguito anche solo Banca
AZIONI	Indica le azioni ordinarie di BPER quotate sul mercato azionario italiano, gestito da Borsa Italiana.
BONUS	Parte variabile della retribuzione, riferita al personale più rilevante, definita secondo quanto disposto dalle Politiche di remunerazione 2017 del Gruppo BPER.
COMMON EQUITY TIER 1 RATIO	Il coefficiente di capitale primario di classe 1 è il capitale primario di classe 1 dell’ente espresso in percentuale dell’importo complessivo dell’esposizione al rischio.
LCR	Liquidity coverage Ratio: Rapporto tra stock di attività liquide di elevata qualità e outflows netti dei 30gg. di calendario successivi alla data di rilevazione.
RORWA	Rapporto tra l’utile (perdita) di periodo inclusa la componente di pertinenza di terzi e gli RWA di Pillar 1
RISK APPETITE FRAMEWORK	Strumento di indirizzo nell’ambito del Sistema dei Controlli Interni del Gruppo per orientare il governo sinergico delle attività di pianificazione, controllo e gestione dei rischi. Costituisce “il quadro di riferimento che definisce, in coerenza con il massimo rischio assumibile, il business model e il piano strategico, la propensione al rischio, le soglie di tolleranza, i limiti di rischio, le politiche di governo dei rischi, i processi di riferimento necessari per definirli e attuarli”
DATA DI ASSEGNAZIONE	Data nella quale il Consiglio di Amministrazione della Banca, previa approvazione del Piano da parte dell’Assemblea, assegna le Azioni virtuali ai Beneficiari.
DESTINATARI o BENEFICIARI	Indica i soggetti ai quali verranno assegnate le <i>Phantom Stock</i> .
DIRIGENTI CON RESPONSABILITA’ STRATEGICHE	Gli Amministratori, i sindaci, i componenti la Direzione Generale (Direttore Generale e Vice Direttori Generali), i C-level che compongono il Comitato interno di Direzione Generale i componenti delle Direzioni Generali delle Banche e delle Società del Gruppo, e i “Dirigenti preposti alla redazione dei documenti contabili societari”.
GRUPPO BPER	BPER e le società controllate – direttamente o indirettamente – da BPER ai sensi delle vigenti disposizioni di legge.

HEDGING	Copertura. Nello specifico contesto, ci si riferisce a strategie di copertura o di assicurazione sull'effettivo ammontare della remunerazione rispetto a movimenti sfavorevoli del prezzo di mercato dell'azione di riferimento.
ENTRY GATE	Parametri minimi (patrimoniali, reddituali e di liquidità) al superamento dei quali è prevista la valutazione del personale e l'eventuale assegnazione del bonus ¹ .
PERSONALE PIU' RILEVANTE	Personale del Gruppo la cui attività professionale ha o può avere un impatto rilevante sul profilo di rischio della Banca, come definito all'interno delle Politiche di remunerazione del Gruppo BPER.
PHANTOM STOCK o AZIONI VIRTUALI	Indica gli strumenti finanziari "virtuali" (gratuiti, personali e non trasferibili <i>inter vivos</i>) che attribuiscono a ciascun destinatario il diritto all'erogazione a scadenza di una somma di denaro corrispondente al valore dell'Azione BPER determinato, come definito al par. 3.8, alla data di erogazione stessa.
PHANTOM STOCK PLAN o PIANO	Indica il Piano di compensi del personale più rilevante adottato dal Gruppo BPER e basato su strumenti finanziari.
REGOLAMENTO EMITTENTI	Indica il Regolamento Consob n. 11971/99 e successive modifiche ed integrazioni.
TUF	Indica il Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58.
PERIODO DI VESTING	Periodo intercorrente tra il momento in cui viene assegnato il diritto a partecipare al Piano e quello in cui il diritto matura.
PERIODO DI RETENTION	Periodo intercorrente tra il momento in cui matura il diritto a partecipare al Piano e quello in cui avviene l'erogazione del bonus o parte di esso.

¹ Per maggiori dettagli circa le modalità di funzionamento degli entry gate si rimanda alla Relazione sulla remunerazione 2017.

Premessa

Il presente Documento Informativo è stato predisposto dalla Capogruppo al fine di fornire un'informativa ai propri azionisti ed al mercato in merito alla proposta di adozione del *Phantom Stock Plan*, sottoposto all'approvazione dell'Assemblea ordinaria dei soci della Banca in data 6 aprile 2017, ai sensi dell'art. 114 *bis* del TUF.

In particolare, il Documento Informativo è stato redatto ai sensi dell'art. 84 *bis* del Regolamento Emittenti ed in coerenza con le indicazioni contenute nello Schema n. 7 dell'Allegato 3A al Regolamento Emittenti.

Il Piano è finalizzato all'erogazione di un bonus in denaro che viene determinato in base alla quotazione di mercato delle azioni, ed è definito *Phantom Stock Plan*, in quanto non basato sulla consegna fisica degli strumenti finanziari sottostanti ma sull'erogazione ("cash") di somme in denaro corrispondenti al controvalore delle azioni sottostanti a date definite *ex-ante*.

Il Piano è da considerarsi di "*particolare rilevanza*" ai sensi dell'art. 114 *bis*, comma 3, del TUF e dell'art. 84 *bis*, comma 2, del Regolamento Emittenti in quanto rivolto al personale di BPER e delle altre società del Gruppo BPER, identificato dal suddetto art. 114 *bis*, del TUF.

Il Documento Informativo è a disposizione del pubblico presso la sede sociale, presso Borsa Italiana S.p.A. e sul sito internet della Banca – www.bancosardegna.it

1. Soggetti destinatari

1.1. Indicazione nominativa dei destinatari che sono componenti del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, delle società controllanti e di quelle, direttamente o indirettamente, controllate

Di seguito si riportano i nominativi dei destinatari del *Phantom Stock Plan* rientranti nelle categorie indicate nel paragrafo 1.1 dell'Allegato 3A dello Schema 7 del Regolamento Emittenti Consob. Qualora nel corso dell'esercizio 2017 si verificassero avvicendamenti nelle figure di seguito indicate, anche il/i soggetto/i eventualmente incaricato/i di subentrare nella/e posizione/i rientrerebbe/rientrerebbero tra i destinatari del Piano per quanto di propria competenza.

- Il Signor Vandelli Alessandro, Amministratore Delegato di Bper Banca
- Il Signor Esposito Stefano, Consigliere Delegato di Sardaleasing.

1.2. Categorie di potenziali dipendenti o di collaboratori dell'Emittente e delle società controllanti o controllate di tale Emittente

Il Piano è destinato inoltre ai dipendenti del Gruppo BPER individuati come "*personale più rilevante*" ai sensi di quanto definito dal regolamento delegato (UE) n. 604 del 4 marzo 2014 ovvero a quelle categorie di soggetti che hanno impatto rilevante sul profilo di rischio della Banca. Sono ricompresi tutti i soggetti rientranti nel perimetro del personale più rilevante² in quanto è prevista la facoltà agli organi deliberanti di definire bonus target individualizzati per situazioni specifiche (obiettivi sfidanti, retention, ecc.).

1.3. Indicazione nominativa di altri Beneficiari del Piano,

Di seguito si riportano i nominativi di altri beneficiari del *Phantom Stock Plan* rientranti nelle categorie indicate nel paragrafo 1.3 dell'Allegato 3A dello Schema 7 del Regolamento Emittenti Consob. Tali soggetti beneficerebbero del presente Piano esclusivamente qualora la componente variabile assegnata agli stessi superi uno specifico importo definito dal Consiglio di Amministrazione. Qualora nel corso dell'esercizio 2017 si verificassero avvicendamenti nelle figure di seguito indicate, anche il/i soggetto/i eventualmente incaricato/i di subentrare nella/e posizione/i rientrerebbe/rientrerebbero tra i destinatari del Piano per quanto di propria competenza. Le categorie in oggetto sono le seguenti:

- a) Direttori Generali dell'Emittente strumenti finanziari, delle società controllanti e di quelle, direttamente o indirettamente, controllate:
 - Signor Togni Fabrizio, Direttore Generale Bper Banca ;
 - Signor Cuccurese Giuseppe, Direttore Generale Banco di Sardegna;
 - Signor Lippi Giorgio, Direttore Generale Banca di Sassari;

² Ad esclusione dei soggetti per cui in considerazione dell'attuale livello retributivo, l'applicazione della percentuale massima di bonus prevista dalle politiche di Remunerazione non comporterebbe il superamento della soglia di 30.000 euro oltre cui è prevista erogazione anche tramite l'assegnazione di *Phantom Stock*.

- b) altri dirigenti con responsabilità strategiche come definiti dall'Emittente strumenti finanziari, nel caso in cui abbiano percepito nel corso dell'esercizio compensi complessivi maggiori rispetto al compenso complessivo più elevato tra quelli attribuiti ai componenti del Consiglio di Amministrazione, ovvero del Consiglio di Gestione, e ai Direttori Generali dell'Emittente strumenti finanziari;

Tra i destinatari del presente Piano non vi sono soggetti rientranti in questa categoria.

- c) persone fisiche controllanti l'Emittente azioni, che siano dipendenti ovvero che prestino attività di collaborazione nell'Emittente azioni.

Tra i destinatari del presente Piano non vi sono soggetti rientranti in questa categoria.

1.4. Descrizione e indicazione numerica degli altri beneficiari

Di seguito si riportano la descrizione e la numerosità dei potenziali destinatari del *Phantom Stock Plan* rientranti nelle seguenti categorie:

- a) dirigenti con responsabilità strategiche come definiti dall'Emittente diversi da quelli indicati nella lett. b) del paragrafo 1.3.

Rientrano in tale categoria sette(7) soggetti relativi alla Capogruppo, uno (1) soggetto relativo al Banco di Sardegna.

- b) altre eventuali categorie di dipendenti o di collaboratori per le quali sono state previste caratteristiche differenziate del Piano (ad esempio, dirigenti, quadri, impiegati etc.).

Rientrano in tale categoria trentasei (36) soggetti relativi alla Capogruppo, otto (8) soggetti relativi al Banco di Sardegna.

Anche per le suddette categorie, i soggetti beneficeranno del presente Piano esclusivamente qualora la componente variabile assegnata agli stessi superi uno specifico importo definito dal Consiglio di Amministrazione. Inoltre, qualora nel corso dell'esercizio 2017 si verificassero cambiamenti o avvicendamenti nelle figure identificate quale personale più rilevante, anche il/i soggetto/i eventualmente incaricato/i di subentrare nella/e posizione/i rientrerebbe/rientrerebbero tra i destinatari del Piano per quanto di propria competenza.

2. Le ragioni che motivano l'adozione del Piano

2.1. Obiettivi che si intendono raggiungere mediante l'attribuzione del Piano

Con l'adozione del Piano, il Gruppo BPER si prefigge di adeguare le modalità di erogazione dei bonus riferiti all'esercizio 2017 (previsti per i dipendenti e collaboratori classificati nella categoria di "*personale più rilevante*") alle disposizioni di Banca d'Italia³ in materia di politiche di remunerazione nelle banche.

Il Gruppo BPER innanzitutto mira ad allineare gli interessi dei destinatari del Piano con quelli degli azionisti; il Piano infatti prevede una diretta correlazione tra la remunerazione del *management* e la crescita di valore del Gruppo.

³Circolare 285 7° aggiornamento del 18 novembre 2014

Il Piano, inoltre, ha l'obiettivo di:

- orientare i comportamenti verso le priorità aziendali e del Gruppo, sostenendo la creazione del valore nel lungo periodo;
- attrarre e mantenere personale altamente qualificato e sostenere la motivazione delle persone, riconoscendo il merito e valorizzando lo sviluppo professionale;
- sostenere una sana e prudente gestione del rischio;
- salvaguardare l'equità retributiva interna ed esterna, valorizzando, per quanto possibile, le specificità territoriali;
- sostenere comportamenti coerenti con il codice etico, i regolamenti e le disposizioni vigenti.

2.1.1 Informazioni aggiuntive per Piani "rilevanti"

La retribuzione complessiva dei dipendenti è strutturata in coerenza ai criteri e alle disposizioni normative emanate da Banca d'Italia che prevedono, per il "*personale più rilevante*", che la parte variabile della componente retributiva sia erogata anche tramite azioni o strumenti ad esse collegati.

Il Piano si sviluppa su un orizzonte temporale pluriennale: tale intervallo è stato giudicato il più adatto per perseguire gli obiettivi prefissati e, in particolare, per focalizzare l'attenzione dei Beneficiari su fattori di successo strategico a medio-lungo termine del Gruppo.

L'arco temporale è stato definito tra 4 e 6 anni⁴ in quanto il Gruppo BPER ha ritenuto che fosse l'intervallo necessario per (i) favorire la sostenibilità delle *performance*; (ii) incentivare e fidelizzare il *management*.

In linea con le disposizioni normative emanate da Banca d'Italia, i piani *Phantom Stock* potrebbero essere associati, oltre che alla remunerazione variabile erogata sotto forma di bonus, anche a eventuali compensi pattuiti in vista o in occasione della conclusione anticipata del rapporto di lavoro o per la cessazione anticipata dalla carica riconosciuti ai soggetti destinatari del presente piano⁵.

2.2. Variabili chiave, anche nella forma di indicatori di *performance*, considerate ai fini dell'attribuzione del Piano

Il Piano del Gruppo BPER prevede meccanismi di "accesso" o *entry gate* correlati a indicatori di patrimonio, redditività corretta per il rischio e liquidità coerenti con il Risk Appetite Framework (Cet 1, Rorwa e Lcr). Al superamento degli *entry gate*, ad esclusione delle funzioni di controllo, l'utile lordo agisce come indicatore al quale collegare l'ammontare complessivo dei Bonus:

- alle figure di capogruppo aventi funzioni di gruppo⁶, si applica il solo parametro dell'utile lordo consolidato
- alle restanti figure si applicano il parametro dell'utile lordo consolidato e dell'utile individuale.

⁴ L'arco temporale varia in relazione alla significatività dell'importo del bonus attribuito.

⁵ Seppure come ipotesi remota è possibile che qualsiasi risorsa che al momento della cessazione rientri nel perimetro del personale più rilevante possa essere destinataria del piano Phantom Stock

⁶ Alla luce della specificità del business svolto da parte delle società consorziati, si applicano regole analoghe anche alle figure apicali di tali società.

A seguito del superamento degli *entry gate* l'ammontare di *bonus* erogato è correlato alla singola *performance* di ogni destinatario del Piano, che viene valutato individualmente sulla base di indicatori di natura qualitativa e/o economico – finanziaria definiti in coerenza con le Politiche di Remunerazione di Gruppo in vigore.

Si precisa che per ciascun soggetto appartenente alla categoria “*personale più rilevante*” ogni parametro assume valori differenti coerenti con le attività che svolge, con le responsabilità che gli sono state assegnate e con le leve operative gestite.

2.2.1 Informazioni di maggior dettaglio

Il Piano in oggetto prevede differenti modalità di erogazione e differimento del bonus sulla base della tipologia del soggetto destinatario coinvolto (ad esempio per la figura dell'Amministratore Delegato)⁷.

Ulteriori differenze sono riscontrabili nell'ammontare del bonus erogabile (comprensivo della componente erogata in denaro) che può incidere fino ad un massimo del 60% della parte fissa della remunerazione ad esclusione delle funzioni di controllo per le quali tale valore massimo assume un incidenza non superiore al 20%.

2.3. Elementi alla base della determinazione dell'entità del compenso basato su strumenti finanziari, ovvero i criteri per la sua determinazione

Il numero di *Phantom Stock* assegnate a ciascun destinatario del Piano, successivamente alla verifica del superamento delle soglie stabilite per gli *entry gate* (condizione minima per l'attivazione del bonus), verrà determinato a seguito della definizione dei risultati conseguiti, da ciascun destinatario del Piano, sulla base delle valutazioni individuali definite a partire dalle evidenze derivanti dagli indicatori di natura qualitativa e/o economico – finanziaria.

Con riferimento alla figura dell'Amministratore Delegato di Capogruppo , l'assegnazione del 50% del bonus avviene mediante *Phantom Stock*; della quota parte rappresentata da *Phantom Stock*, il 40% viene attribuito alla data di assegnazione del bonus (*up front* - fatto salvo un periodo di *retention* di 2 anni) e il restante 60% attribuito in quote uguali nei tre, quattro o cinque⁸ esercizi successivi previa verifica del mantenimento di adeguati standard reddituali e patrimoniali (fatto salvo un periodo di *retention* di 1 anno a partire dalla data di maturazione di ciascuna quota differita);

Con riferimento ai restanti soggetti destinatari :

- in caso di bonus di importo superiore a 100 mila Euro , l'assegnazione del 50% del bonus avviene mediante *Phantom Stock* ; della quota parte rappresentata da *Phantom Stock*, il 60% viene attribuito alla data di assegnazione del bonus (*up front*) - fatto salvo un periodo di *retention* di 2 anni, il restante 40% attribuito in quote uguali nei tre esercizi successivi previa verifica del mantenimento di adeguati standard reddituali e patrimoniali (fatto salvo un periodo di *retention* di 1 anno a partire dalla data di maturazione di ciascuna quota differita). Il periodo di differimento è incrementato a 4 anni per i Bonus di importo compreso tra 120 e 150 mila Euro, e a 5 anni per Bonus di importo superiore a 150 mila Euro.
- in caso di bonus di importo compreso tra i 60 e i 100 mila Euro l'assegnazione del 50% del bonus avviene mediante *Phantom Stock*, interamente attribuito in quote uguali in tre esercizi successivi a quello di assegnazione e previa verifica del mantenimento di adeguati

⁷ Si veda paragrafo 2.3.

⁸ L'arco temporale varia in relazione alla significatività dell'importo del bonus attribuito.

standard reddituali e patrimoniali (fatto salvo un periodo di *retention* di 1 anno a partire dalla data di maturazione di ciascuna quota differita).

- in caso di bonus di importo compreso tra i 30⁹ e i 60 mila Euro l'assegnazione della parte di Bonus eccedente i 30 mila Euro¹⁰ avviene mediante *Phantom Stock*, interamente attribuito in quote uguali in tre esercizi successivi a quello di assegnazione e previa verifica del mantenimento di adeguati standard reddituali e patrimoniali (fatto salvo un periodo di *retention* di 1 anno a partire dalla data di maturazione di ciascuna quota differita).

L'entità del compenso basato su strumenti finanziari, calcolata come sopra descritto, potrebbe non essere erogata interamente mediante l'assegnazione di *Phantom Stock* qualora la Banca decidesse di erogarne una quota parte tramite strumenti di differente natura (es. strumenti obbligazionari).

2.3.1 Informazioni di maggior dettaglio

L'entità dei compensi prevista dal Piano è stata stabilita sulla base di (i) disposizioni normative vigenti; (ii) politiche remunerative complessive adottate dal Gruppo BPER; (iii) posizione ricoperta da ciascun destinatario del Piano (iv) capacità di ciascun destinatario di incidere sulle scelte strategiche della Banca.

Il presente Piano risulta sostanzialmente analogo a quello che il Gruppo BPER ha strutturato con riferimento all'esercizio 2016.

2.4. Ragioni alla base dell'eventuale decisione di attribuire Piani di compenso basati su strumenti finanziari non emessi dall'Emittente strumenti finanziari, quali strumenti finanziari emessi da controllate o, controllanti o società terze rispetto al gruppo di appartenenza; nel caso in cui i predetti strumenti non sono negoziati nei mercati regolamentati informazioni sui criteri utilizzati per la determinazione del valore a loro attribuibile

Non applicabile.

2.5. Valutazioni in merito a significative implicazioni di ordine fiscale e contabile che hanno inciso sulla definizione del Piano

La Struttura del Piano non è stata condizionata dalla normativa fiscale applicabile o da implicazioni di ordine contabile.

2.6. Eventuale sostegno del Piano da parte del Fondo speciale per l'incentivazione della partecipazione dei lavoratori nelle imprese, di cui all'art. 4, comma 112, della legge 24 dicembre 2003, n. 350

Non applicabile.

⁹ O al 30% della remunerazione fissa, se inferiore.

¹⁰ O al 30% della remunerazione fissa, se inferiore. In casi eccezionali e scarsamente probabili in cui il bonus sia superiore al 60% della remunerazione fissa ma inferiore ai 60 mila euro, 50% del bonus è erogato cash upfront e 50% in phantom stock differite in tre anni.

3. Iter di approvazione e tempistica di assegnazione degli strumenti

3.1. Ambito dei poteri e funzioni delegati dall'Assemblea al Consiglio di Amministrazione al fine dell'attuazione del Piano

In data 24 febbraio 2017 il Consiglio di Amministrazione della Banca ha conferito specifica delega al Presidente per sottoporre all'Assemblea dei Soci l'approvazione delle Politiche di remunerazione 2017 contenenti indicazioni circa l'utilizzo di un Piano di remunerazione basato su strumenti finanziari.

Il presente Piano, definito nell'ambito delle suddette Politiche di remunerazione, viene sottoposto all'Assemblea dei Soci della Banca il 6 aprile 2017 per la relativa approvazione.

L'Assemblea stessa, è chiamata a deliberare il conferimento del mandato all'Organo Amministrativo per l'attuazione e la gestione di quanto disposto all'interno del presente Piano.

3.2. Indicazione dei soggetti incaricati per l'amministrazione del Piano e loro funzione e competenza

Il Consiglio di Amministrazione è responsabile della gestione del Piano e ha facoltà di delegare alcune attività alla funzione Risorse che opera sentito il parere del Comitato per le Remunerazioni.

3.3. Eventuali procedure esistenti per la revisione del Piano anche in relazione a eventuali variazioni degli obiettivi di base

Il Piano potrà essere modificato ed integrato in caso di aumenti di capitale della Società o di altra Società del Gruppo, gratuiti o a pagamento ovvero di distribuzioni straordinarie di dividendi o di altri eventi che possano, anche solo potenzialmente, influire sul valore delle azioni BPER e più in generale sul contenuto economico del Piano.

Eventuali revisioni del Piano vengono definite dal Comitato per le Remunerazioni di BPER e sottoposte all'Assemblea per l'approvazione, previo assenso del Consiglio di Amministrazione della Capogruppo e del Consiglio di Amministrazione della Banca, previo parere del proprio Comitato Remunerazione.

3.4. Descrizione delle modalità attraverso le quali determinare la disponibilità e l'assegnazione degli strumenti finanziari sui quali è basato il Piano

Successivamente all'approvazione da parte dell'Assemblea dei Soci della Capogruppo delle Politiche contenenti indicazioni dell'adozione di un Piano di remunerazione basato su strumenti finanziari, ai fini dell'attuazione di quest'ultimo, il Consiglio di Amministrazione della Banca valuta le *performance* dei soggetti destinatari e propone l'assegnazione del bonus, che sarà erogato in quota parte anche mediante il ricorso a strumenti finanziari.

Per le modalità di erogazione si veda il paragrafo 2.3.

3.5. Ruolo svolto da ciascun Amministratore nella determinazione delle caratteristiche del Piano, eventuale ricorrenza di situazioni di conflitti di interesse in capo agli Amministratori interessati

Ai fini della definizione della proposta per l'Assemblea dei Soci, il Consiglio di Amministrazione ha individuato, sentito il parere del Comitato per le Remunerazioni di BPER – interamente costituito da amministratori non esecutivi e in maggioranza indipendenti – gli elementi essenziali delle Politiche di remunerazione nonché i criteri relativi alla determinazione degli strumenti da assegnare ai dipendenti.

3.6. Data della delibera assunta dal Consiglio di Amministrazione a proporre l'approvazione del Piano all'Assemblea e dell'eventuale proposta del Comitato per le Remunerazioni

Il Comitato per le Remunerazioni di BPER si è riunito in data 7 febbraio 2017 per esaminare il progetto di *Phantom Stock Plan* definito dalle funzioni aziendali specialistiche.

Il Comitato ha quindi deciso, in data 27 febbraio, di presentare la proposta al Consiglio di Amministrazione della Capogruppo che, il 28 febbraio 2017, ha deliberato di sottoporre il Piano all'approvazione dell'Assemblea dei soci del 8 aprile 2017. Il documento è stato quindi inviato alla Banca allo scopo di consentire le attività propedeutiche all'approvazione da parte dell'Assemblea dei soci del 6 aprile 2017.

Il Consiglio di amministrazione della Banca, nella seduta del 24 febbraio 2017, ha dato delega al Presidente di recepire ed approvare il progetto di *Phantom Stock Plan*, previo parere favorevole del Comitato remunerazione.

3.7. Data della decisione assunta dal Consiglio di Amministrazione in merito all'assegnazione degli strumenti e dell'eventuale proposta al predetto organo formulata dal Comitato per le Remunerazioni

La Banca identifica quali beneficiari del Piano 2017 esclusivamente i soggetti ai quali, in accordo con la valutazione *ex – post* delle *performance*, sia stato assegnato un bonus superiore a 30 mila Euro o al 30% della remunerazione fissa. Poiché il numero complessivo delle *Phantom Stock* deriva dall'entità del Bonus assegnato e dal prezzo medio dell'azione stabilito nel periodo precedente alla data del Consiglio di Amministrazione che approva i risultati consolidati di Gruppo, non si rende possibile determinare *ex-ante* il numero complessivo di *Phantom Stock* che saranno assegnate e il relativo controvalore.

3.8. Prezzo di mercato, registrato nelle predette date, per gli strumenti finanziari su cui è basato il Piano

I valori adottati come riferimento ai fini del calcolo del numero di *Phantom Stock* spettanti a ciascun destinatario sono definiti come segue:

- per quanto riguarda il valore iniziale, esso è definito come media aritmetica semplice dei prezzi ufficiali dell'azione BPER rilevati nei 30 giorni precedenti alla data del Consiglio di Amministrazione di BPER che approva i risultati consolidati di gruppo.
- per quanto riguarda il valore finale, esso è definito come media aritmetica semplice dei prezzi ufficiali dell'azione BPER rilevati nei 30 giorni precedenti alla data del Consiglio di Amministrazione che approva i risultati consolidati di gruppo nell'anno di effettiva erogazione del bonus (ovvero la data in cui, trascorso il periodo di *vesting* e trascorso il periodo di *retention* il bonus viene effettivamente erogato al destinatario).

Alla data dell'9 Febbraio 2017 (data della deliberazione del Consiglio di Amministrazione in cui sono stati approvati i risultati preliminari consolidati di Gruppo), il valore di Borsa delle Azioni BPER, calcolato in base alla metodologia sopra esposta era pari ad Euro 5,38 per ciascuna azione mentre in base alla metodologia

indicata nel “Documento informativo sul piano di compensi basati su strumenti finanziari – phantom stock” 2013, 2014 e 2015 era pari ad Euro 5,53 per ciascuna azione.

3.9. Termini e modalità di cui la Banca tiene conto, nell’ambito dell’individuazione della tempistica di assegnazione degli strumenti in attuazione del Piano, della possibile coincidenza temporale tra:

- i. detta assegnazione o le eventuali decisioni assunte al riguardo dal comitato per le remunerazioni, e**
- ii. la diffusione di eventuali informazioni rilevanti ai sensi dell’art. 114, comma 1, ad esempio, nel caso in cui tali informazioni siano:**
 - a. non già pubbliche ed idonee ad influenzare positivamente le quotazioni di mercato, ovvero**
 - b. già pubblicate ed idonee ad influenzare negativamente le quotazioni di mercato.**

In occasione della deliberazione relativa al Piano assunta dal Consiglio di Amministrazione della Capogruppo del 28 febbraio 2017 è stata data comunicazione al Mercato ai sensi e per gli effetti delle vigenti disposizioni normative e regolamentari.

In fase di esecuzione del Piano verrà data informativa al Mercato, ove previsto dalle disposizioni normative e regolamentari tempo per tempo vigenti.

4. Le caratteristiche degli strumenti attribuiti

4.1. Descrizione delle forme in cui è strutturato il Piano

Il Piano prevede, subordinatamente alle condizioni di attivazione dello stesso, l'assegnazione a titolo gratuito e personale di un determinato numero di "Phantom Stock", che attribuiscono a ciascun destinatario il diritto all'erogazione a scadenza di eventuali periodi di differimento e/o *retention* di un bonus *monetario* ("cash") corrispondente al controvalore delle azioni, calcolato in base alle modalità riportate nel precedente paragrafo 3.8 del presente documento informativo.

4.2. Indicazione del periodo di effettiva attuazione del Piano

Il periodo di attuazione del Piano è compreso tra il 2018 (periodo in cui vengono rilevati i risultati relativi all'esercizio 2017) e il 2024 (periodo di ultima erogazione dell'ultimo bonus "cash").

4.3. Termine del Piano

Il presente Piano terminerà nel 2024.

4.4. Massimo numero di strumenti finanziari assegnati in ogni anno fiscale in relazione ai soggetti nominativamente individuati

Non è previsto un numero massimo di "Phantom Stock" da assegnare, in quanto questo dipende dal prezzo di riferimento dell'azione BPER (calcolato secondo le modalità descritte in precedenza) ed è calcolato secondo la seguente formula:

$$n^{\circ} \text{ di Phantom stock} = \frac{\text{BONUS}}{\text{Prezzo di riferimento delle Azioni di BPER}}$$

Per quanto concerne il numeratore, si fa riferimento esclusivamente alla quota parte di bonus da erogare in strumenti finanziari secondo i criteri stabiliti nel paragrafo 3.4.

4.5. Modalità e clausole di attuazione del Piano, specificando se la effettiva attribuzione degli strumenti è subordinata al verificarsi di condizioni ovvero al conseguimento di determinati risultati anche di performance; descrizione di tali condizioni e risultati

L'assegnazione del bonus è prevista a condizione del raggiungimento da parte del Gruppo BPER di obiettivi economico finanziari stabiliti *ex-ante* (*entry gate*), legati ai seguenti parametri volti ad assicurare il mantenimento di adeguati standard reddituali e patrimoniali:

- *Common Equity Tier 1 ratio (Cet 1)* consolidato.
- *Return on risk-weighted assets (Rorwa)*
- *Liquidity Coverage Ratio (LCR)* .

A seguito del superamento degli *entry gate*, l'utile lordo agisce come indicatore al quale collegare l'ammontare del Bonus. L'ammontare di bonus erogato è correlato alla singole *performance* di ogni

destinatario del Piano, che viene valutato individualmente sulla base di una serie di indicatori di natura qualitativa e/o economico – finanziaria definiti nell’ambito delle Politiche di remunerazione di Gruppo.

Se lo stesso è superiore a 30 mila Euro o al 30% della remunerazione fissa si attiva il presente Piano che prevede l’assegnazione (anche mediante quote con maturazione differita) di quota parte del bonus complessivo mediante l’assegnazione di *Phantom Stock*.

Relativamente alla componente del bonus assegnata mediante il ricorso a *Phantom Stock* e differita nel tempo, il Piano prevede che sia attribuita in quote uguali negli esercizi successivi a quello di assegnazione del bonus stesso (fatto salvo un periodo di *retention* di 1 anno a partire dalla data di maturazione di ciascuna quota differita), previo il superamento degli *entry gate* stabiliti per l’esercizio precedente.

4.6. Vincoli di disponibilità gravanti sugli strumenti attribuiti ovvero sugli strumenti rivenienti dall’esercizio delle opzioni, con particolari riferimento ai termini entro i quali sia consentito o vietato il successivo trasferimento alla stessa società o a terzi

Il Piano prevede un periodo di mantenimento (di indisponibilità) delle *Phantom Stock* di 2 anni per la quota rilasciata nell’immediato e di 1 anno per le quote differite nel tempo.

4.7. Descrizione di eventuali condizioni risolutive in relazione al Piano nel caso in cui i destinatari effettuino operazioni di *hedging* che consentano di neutralizzare eventuali divieti di vendita degli strumenti finanziari assegnati, anche nella forma di opzioni, ovvero degli strumenti finanziari rivenienti dall’esercizio di tali opzioni

Coerentemente con quanto esplicitato nelle Politiche di remunerazione 2017, il Gruppo BPER ha vietato ai propri dipendenti di avvalersi di strategie di copertura personale o di assicurazioni sulla retribuzione o su altri aspetti di essa che possano alterare o inficiare gli effetti di allineamento al rischio insiti nei meccanismi retributivi.

Il coinvolgimento in qualsiasi forma di copertura personale dovranno essere considerate come violazione delle politiche del Gruppo e di conseguenza il diritto alle *Phantom Stock* decadrà automaticamente.

4.8. Descrizione degli effetti determinati dalla cessazione del rapporto di lavoro

Maturati i diritti alla percezione dei bonus previsti, in caso di dimissioni ovvero di licenziamento per giusta causa e/o di cessazione del rapporto di amministratore durante il periodo di *vesting* ovvero di *retention*, il Consiglio di Amministrazione è delegato, sentito il parere del Comitato per le Remunerazioni, alla puntuale definizione e disciplina di tale fattispecie.

4.9. Indicazione di eventuali altre cause di annullamento del Piano

Non sono previste cause di annullamento del Piano.

4.10. Motivazioni relative all’eventuale previsione di un “riscatto”, da parte della società degli strumenti finanziari oggetto dei piani, disposto ai sensi degli articoli 2357 e ss. del codice civile; i beneficiari del riscatto indicato se lo stesso è destinato soltanto a particolari categorie di dipendenti, gli effetti della cessazione del rapporto di lavoro su detto riscatto

Non applicabile.

4.11. Eventuali prestiti o altre agevolazioni che si intendono concedere per l'acquisto delle azioni ai sensi dell'art. 2358 del codice civile

Non applicabile.

4.12. Indicazione di valutazioni sull'onere atteso da BPER alla data di assegnazione, come determinabile sulla base di termini e condizioni già definiti, per ammontare complessivo e in relazione a ciascun strumento del Piano.

In accordo con quanto riportato al precedente paragrafo 3.7 del presente documento, non si rende possibile determinare l'ammontare complessivo del Piano.

4.13. Indicazione degli eventuali effetti diluitivi sul capitale determinati dal Piano

Non applicabile.

4.14. Eventuali limiti previsti per l'esercizio del diritto di voto e per l'attribuzione dei diritti patrimoniali

Non applicabile.

4.15. Nel caso in cui le azioni non siano negoziate nei mercati regolamentati, ogni informazione utile ad una compiuta valutazione del valore a loro attribuibile

Non applicabile.

4.16. Numero di strumenti finanziari sottostanti ciascuna opzione

Non applicabile.

4.17. Scadenza delle opzioni

Non applicabile.

4.18. Modalità (americana/europea), tempistica e clausole di esercizio

Non applicabile.

4.19. Prezzo di esercizio dell'opzione ovvero modalità e criteri per la sua determinazione, con particolare riguardo:

- a. alla formula per il calcolo del prezzo di esercizio in relazione ad un determinato prezzo di mercato;

b. alle modalità di determinazione del prezzo di mercato preso a riferimento per la determinazione del prezzo di esercizio.

Non applicabile.

4.20. Nel caso in cui il prezzo di esercizio non sia uguale al prezzo di mercato determinato come indicato al punto 4.19.b, motivazione di tale differenza

Non applicabile.

4.21. Criteri sulla base dei quali si prevedono differenti prezzi di esercizio tra vari soggetti o varie categorie di soggetti destinatari

Non applicabile.

4.22. Nel caso in cui gli strumenti finanziari sottostanti le opzioni non siano negoziati nei mercati regolamentati, indicazione del valore attribuibile agli strumenti sottostanti o i criteri per determinate tale valore

Non applicabile.

4.23. Criteri per gli aggiustamenti resi necessari a seguito di operazioni straordinarie sul capitale e di altre operazioni che comportano la variazione del numero di strumenti sottostanti

Non applicabile.

Eventuali informazioni rilevanti, ulteriori rispetto a quelle fornite nel presente Documento Informativo e non disponibili al momento dell'approvazione dello stesso, saranno fornite nei termini previsti ed in conformità alla normativa vigente.

Si allega di seguito la tabella di cui allo Schema n. 7 dell'Allegato 3A del Regolamento Emittenti.

* * *

Sassari, 6 marzo 2017

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

PIANI DI COMPENSI BASATI SU STRUMENTI FINANZIARI

Tabella n. 1 dello Schema 7 dell'Allegato 3A del Regolamento Emittenti Consob

Sassari, 6 marzo 2017

Nome e cognome o categoria	Carica (da indicare solo per i soggetti riportati nominativamente)	QUADRO 1						
		Strumenti finanziari diversi dalle <i>stock option</i>						
		Sezione 1						
		Strumenti relativi a Piani in corso di validità, approvati sulla base di precedenti delibere assembleari						
		Data della relativa delibera assembleare	Tipologia degli strumenti finanziari	Numero strumenti finanziari assegnati	Data della assegnazione	Prezzo di acquisto degli strumenti	Prezzo di mercato alla data di assegnazione	Periodo di <i>vesting</i>
Odorici Luigi	Presidente Bper Banca	20 Aprile 2013	<i>Phantom Stock</i>	511	5 Marzo 2014	0 €	8,10 €	1)
Note:								
Vandelli Alessandro	Amministratore Delegato Bper Banca	12 Aprile 2014	<i>Phantom Stock</i>	1.263	3 Marzo 2015	0 €	6,19 €	2)
		18 Aprile 2015	<i>Phantom Stock</i>	21.222	1 Marzo 2016	0 €	5,22 €	3)
Note:								
Togni Fabrizio	Direttore Generale Bper Banca	18 Aprile 2015	<i>Phantom Stock</i>	12.152	1 Marzo 2016	0 €	5,22 €	4)
Note:								

Nome e cognome o categoria	Carica (da indicare solo per i soggetti riportati nominativamente)	QUADRO 1						
		Strumenti finanziari diversi dalle <i>stock option</i>						
		<u>Sezione 1</u>						
		Strumenti relativi a Piani in corso di validità, approvati sulla base di precedenti delibere assembleari						
		Data della relativa delibera assembleare	Tipologia degli strumenti finanziari	Numero strumenti finanziari assegnati	Data della assegnazione	Prezzo di acquisto degli strumenti	Prezzo di mercato alla data di assegnazione	Periodo di <i>vesting</i>
Cuccurese Giuseppe	Direttore Generale Banco di Sardegna	11 Aprile 2014	<i>Phantom Stock</i>	1.282	2 Marzo 2015	0 €	6,19 €	6)
		16 Aprile 2015	<i>Phantom Stock</i>	11.092	10 Marzo 2016	0 €	5,22 €	5)
Note								
Esposito Stefano	Consigliere Delegato Sardaleasing	23 Luglio 2015	<i>Phantom Stock</i>	1.240	24 Marzo 2016	0 €	5,22 €	5)
Note								
Sibilla Giuseppe	Direttore Generale Bper Credit Management	16 Aprile 2015	<i>Phantom Stock</i>	7.209	10 Marzo 2016	0 €	5,22 €	5)
Note: Phantom stock relative alla posizione ricoperta in Banco di Sardegna nell'esercizio 2015								
Barbolini Giorgio	Direttore Generale Cr. Saluzzo	18 Aprile 2015	<i>Phantom Stock</i>	2.524	1 Marzo 2016	0 €	5,22 €	5)
Note: Phantom stock relative alla posizione ricoperta in Capogruppo nell'esercizio 2015								
N.6 Dirigenti con Responsabilità strategiche di Bper Banca		18 Aprile 2015	<i>Phantom Stock</i>	33.921	1 Marzo 2016	0 €	5,22 €	5)
Note								

Nome e cognome o categoria	Carica (da indicare solo per i soggetti riportati nominativamente)	QUADRO 1						
		Strumenti finanziari diversi dalle <i>stock option</i>						
		Sezione 1						
		Strumenti relativi a Piani in corso di validità, approvati sulla base di precedenti delibere assembleari						
		Data della relativa delibera assembleare	Tipologia degli strumenti finanziari	Numero strumenti finanziari assegnati	Data della assegnazione	Prezzo di acquisto degli strumenti	Prezzo di mercato alla data di assegnazione	Periodo di <i>vesting</i>
N.2 altri dipendenti o collaboratori di Bper Banca per i quali sono state previste caratteristiche differenziate del Piano		18 aprile 2015	<i>Phantom Stock</i>	4.025	1 marzo 2016	0 €	5,22 €	5)
Note								
N.1 altri dipendenti o collaboratori di Banco di Sardegna per i quali sono state previste caratteristiche differenziate del Piano		16 Aprile 2015	<i>Phantom Stock</i>	2.863	10 Marzo 2016	0 €	5,22 €	5)
Note								

La tabella non include quote del bonus riferito a tre soggetti non più dipendenti.

1) Bonus di cui una parte (40%) attribuita up front ha superato il periodo di retention di 2 anni ed è stata pagata nel 2016. La restante parte (60%) è attribuita in quote annuali nei tre esercizi successivi a quello di assegnazione. La prima quota ha superato il periodo di vesting, il periodo di retention di un anno ed è stata pagata nel 2016. La seconda quota ha superato il periodo di vesting, il periodo di retention di un anno e verrà pagata nel 2017. La terza quota ha superato il periodo di vesting ed è soggetta a un periodo di un anno di retention

2) Bonus di cui una parte (40%) attribuita up front ha superato il periodo di retention di 2 anni e verrà pagata nel 2017. La restante parte (60%) è attribuita in quote annuali nei tre esercizi successivi a quello di assegnazione. La prima quota ha superato il periodo di vesting, il periodo di retention di un anno e verrà pagata nel 2017. La seconda quota ha superato il periodo di vesting ed è soggetta a un periodo di un anno di retention. La terza quota è soggetta sia a vesting di un anno che a retention di un ulteriore anno. Il numero degli strumenti assegnati corrisponde alla seconda e terza quota.

3) Bonus di cui una parte(40%) già maturato e soggetto a un periodo di retention di 2 anni dalla data di assegnazione, in parte(60%) attribuito in quote annuali nei cinque esercizi successivi a quello di assegnazione.

4) Bonus attribuito in quote annuali uguali nei quattro esercizi successivi a quello di assegnazione. La prima quota ha superato il periodo di vesting ed è soggetta a un periodo di un anno di retention. Le altre quote sono soggette sia a vesting di un anno che a retention di un ulteriore anno.

5) Bonus attribuito in quote annuali uguali nei tre esercizi successivi a quello di assegnazione. La prima quota ha superato il periodo di vesting ed è soggetta a un periodo di un anno di retention. La seconda e la terza quota sono soggette sia a vesting di un anno che a retention di un ulteriore anno.

6) Bonus attribuito in quote annuali uguali nei tre esercizi successivi a quello di assegnazione. La prima quota ha superato il periodo di vesting, il periodo di retention di un anno e verrà pagata nel 2017. La seconda quota ha superato il periodo di vesting ed è soggetta ad un periodo di un anno di retention. La terza quota è soggetta sia a vesting di un anno che a retention di un ulteriore anno. Il numero degli strumenti assegnati corrisponde alla seconda e terza quota.

Sassari, 6 marzo 2017

Nome e cognome o categoria	Carica (da indicare solo per i soggetti riportati nominativamente)	QUADRO 1						
		Strumenti finanziari diversi dalle <i>stock option</i>						
		<u>Sezione 2</u>						
		Strumenti di nuova assegnazione in base alla decisione: <ul style="list-style-type: none"> o del C.d.A. di proposta per l'Assemblea del 6 Aprile 2017 						
		Data della relativa delibera assembleare	Tipologia degli strumenti finanziari	Numero strumenti finanziari assegnati	Data della assegnazione	Prezzo di acquisto degli strumenti	Prezzo di mercato dell'assegnazione	Periodo di <i>vesting</i>
Non disponibile			<i>Phantom Stock</i>					
Note: In accordo con quanto definito al par. 1 e seguenti, la Banca identifica quali beneficiari esclusivamente i soggetti ai quali, in accordo con la valutazione <i>ex – post</i> delle <i>performance</i> , sia stato assegnato un bonus superiore ad uno specifico importo minimo definito dal Consiglio di Amministrazione della Capogruppo. Pertanto, non si rende possibile esporre <i>ex – ante</i> i nominativi dei soggetti che sostanzialmente avranno accesso al Piano stesso.								

Società per Azioni
 con Sede Legale in Cagliari Viale Bonaria, 33
 Codice fiscale e n° di iscrizione al Registro
 delle Imprese di Cagliari 01564560900
 Partita IVA 01577300903
 Iscrizione all'Albo delle Banche n. 5189 - ABI 1015.7
 Gruppo bancario BPER Banca S.p.A. - 5087.6
 Capitale sociale € 155.247.762,00 i.v.
 Sede Amministrativa e Direzione Generale
 Piazza Banco di Sardegna, 1 - Sassari
 Tel. 079/226000 - Fax 079/226013
<http://www.bancosardegna.it>
 Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi
 e al Fondo Nazionale di Garanzia
 Società soggetta ad attività di direzione e coordinamento
 di BPER Banca S.p.A.



Banco di Sardegna S.p.A.
BPER: Gruppo

Spettabile
 PricewaterhouseCoopers S.p.A.
 Via Monte Rosa, 91
 20149 Milano

Alla cortese attenzione del dottor Parrini

e, p.c. al Collegio Sindacale nella persona del Presidente dottor Guidi Gian Andrea

Sassari, 24 febbraio 2017

Incarico di revisione legale per gli esercizi dal 2010 al 2018 – risoluzione consensuale

Egregio Dottore,

con delibera del 15 aprile 2010, l'Assemblea della nostra Società Vi ha conferito l'incarico di revisione legale dei conti ai sensi dell'art. 155 d.lgs 58/1998 per gli esercizi 2010-2018.

Successivamente, si è verificato che l'Assemblea ordinaria del 26 novembre 2016 della Capogruppo BPER Banca SpA abbia conferito alla Società Deloitte & Touche SpA l'incarico di revisione legale dei conti - ai sensi degli articoli 13, comma 1, e 17, comma 1, del D.Lgs. 27 gennaio 2010 n. 39 come modificati, rispettivamente, dagli art. 16e 18 del D.Lgs. n. 135 del 17 luglio 2016, dall'art. 16 del Regolamento (UE) n. 537/2014 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 16 aprile 2014 – per il periodo 2017-2025 .

Tale circostanza rende a nostro giudizio opportuno, al fine di assicurare l'unitarietà al processo di revisione nell'ambito del nostro Gruppo di appartenenza, risolvere consensualmente il contratto avente ad oggetto l'incarico anzidetto ("Contratto di revisione").

Con la presente, pertanto, proponiamo di risolvere consensualmente il predetto Contratto di revisione, ai sensi dell'articolo 13, comma 4, DLgs 39/2010, nonché dell'articolo 7 del Decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze 261/2012.

A tal fine, provvederemo a sottoporVi, con successiva comunicazione, apposito *Atto di risoluzione consensuale* del citato Contratto di revisione; tale atto sarà sottoposto all'Assemblea ordinaria dei Soci, che avrà luogo in data 6 /7 aprile pp.vv., rispettivamente in prima o seconda convocazione. In tale sede si provvederà contestualmente alla nomina del nuovo soggetto incaricato delle attività della revisione legale dei conti.

Resta inteso che la nostra Società dovrà liquidare a PricewaterhouseCoopers S.p.A., entro 30 giorni, i corrispettivi per i servizi resi quale soggetto incaricato della revisione legale dei conti fino alla data di efficacia della delibera di conferimento del nuovo incarico di revisione, da quantificarsi nelle ordinarie misure previste dal contratto in corso, oltre spese ed oneri di legge e salvo l'eventuale svolgimento di ulteriori attività in assenza della contestuale nomina del nuovo soggetto incaricato della revisione legale.

Il Banco di Sardegna S.p.A. provvederà a trasmettere tempestivamente a PricewaterhouseCoopers S.p.A. copia della delibera assembleare di approvazione dell'atto di risoluzione.

In attesa di Vostro cortese riscontro, inviamo i nostri migliori saluti.

Banco di Sardegna S.p.A.
 Il Presidente



Spettabile
Banco di Sardegna SpA
Piazzetta Banco di Sardegna, 1
07100 Sassari

Alla cortese attenzione dell'Avvocato Antonio Angelo Arru in qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione

Alla cortese attenzione del Collegio Sindacale nella persona del Presidente Dottor Gian Andrea Guidi

Firenze, 6 marzo 2017

Incarico di revisione legale dei conti, ai sensi del DLgs 39/2010 e del DLgs 58/1998, per gli esercizi 2010-2018 – risoluzione consensuale

Egregi Signori,

facciamo seguito alla Vostra comunicazione del 24 febbraio 2017, con la quale ci avete informati dell'intenzione della Vostra Società, su indicazione della Capogruppo Banca BPER SpA, di porre all'ordine del giorno dell'Assemblea ordinaria dei Soci che avrà luogo in data il 6/7 aprile pp.vv, rispettivamente in prima e seconda convocazione, la cessazione anticipata dell'incarico di revisione legale evidenziato in oggetto, mediante risoluzione consensuale del relativo contratto di revisione, ai sensi dell'articolo 13 del DLgs 39/2010 e dell'articolo 7 del Decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze 261/2012, per i motivi indicati nella stessa comunicazione. Nello specifico, in data 26 novembre 2016, l'Assemblea ordinaria dei Soci della Capogruppo BPER Banca SpA ha conferito alla società Deloitte & Touche SpA l'incarico di revisione legale dei conti per il periodo 2017 - 2025 e tale circostanza, al fine di assicurare l'unitarietà del processo di revisione nell'ambito del Vostro Gruppo di appartenenza, rende a Vostro avviso opportuna la cessazione anticipata dell'incarico di revisione legale in corso.

Tramite la presente, Vi confermiamo che la società di revisione PricewaterhouseCoopers SpA prende atto di tale Vostra decisione, dichiarando di non avere osservazioni ulteriori o contrarie, né obiezioni in merito a quanto da Voi comunicato.

Provvederemo pertanto a darVi riscontro in merito alle condizioni di risoluzione da Voi proposte nell'apposito *Atto di risoluzione consensuale* che ci invierete a seguito dell'ottenimento della presente risposta, come da Voi indicato nella comunicazione del 24 febbraio 2017.

PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale e amministrativa: Milano 20149 Via Monte Rosa 91 Tel. 0277851 Fax 027785240 Cap. Soc. Euro 6.800.000,00 i.v. C.F. e P.IVA e Reg. Imp. Milano 12079880155 Iscritta al n° 110644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: Ancona 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 0712152311 - Bari 70122 Via Abate Guarna 72 Tel. 0805640211 - Bologna 40126 Via Angelo Finelli 8 Tel. 0516186211 - Brescia 25123 Via Borgo Pietro Wührer 23 Tel. 0303697501 - Catania 05120 Corso Italia 302 Tel. 0957502311 - Firenze 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 0554482811 - Genova 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 01028041 - Napoli 80121 Via dei Mille 16 Tel. 08156181 - Padova 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049873481 - Palermo 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091549737 - Parma 43121 Viale Tanara 20/A Tel. 0521275911 - Pescara 66127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 0854545711 - Roma 00154 Largo Fochetti 20 Tel. 06570231 - Torino 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011556771 - Trento 38122 Viale della Costituzione 33 Tel. 0461237004 - Treviso 31100 Viale Feltrinesi 90 Tel. 0422606911 - Trieste 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 0403480781 - Udine 33100 Via Pascolle 43 Tel. 043225780 - Varese 31100 Via Albuzzi 43 Tel. 0332285030 - Verona 37135 Via Francia 21/C Tel. 0458053001 - Vicenza 36100 Piazza Pantelaudolfo 9 Tel. 0444393311



Vi invitiamo a dare corso alle attività previste dall'articolo 7, comma 2, del Decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze 261/2012. La Vostra Società vorrà provvedere a trasmettere tempestivamente a PricewaterhouseCoopers SpA copia della delibera assembleare di approvazione della risoluzione consensuale, confermando anche l'avvenuto aggiornamento, presso il Registro delle Imprese, delle informazioni relative al nuovo soggetto incaricato dell'attività di revisione.

In caso di controversie inerenti la validità, l'interpretazione e l'esecuzione delle condizioni di risoluzione, sarà competente in via esclusiva il Tribunale di Milano, che giudicherà secondo il diritto italiano.

In attesa di Vostro cortese riscontro, inviamo i nostri migliori saluti.

PricewaterhouseCoopers SpA

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Alessandro Parrini", is placed above the typed name.

Alessandro Parrini
(Partner)

Parere del Collegio Sindacale sulla risoluzione consensuale del contratto di revisione attualmente in corso tra Banco di Sardegna S.p.A. e PricewaterhouseCoopers S.p.A. e sui conferimento del nuovo incarico di revisione legale a Deloitte & Touche S.p.A. (art. 13, D. Lgs. 39/2010 e art. 7, D.M. 261/2012)

All'Assemblea degli Azionisti del Banco di Sardegna S.p.A.

I sottoscritti Sindaci, premesso che:

- in data 23 novembre 2016 l'Assemblea di Bper Banca S.p.A., società controllante del Gruppo Bancario di cui Banco di Sardegna fa parte (la "Capogruppo"), ha deliberato di conferire l'incarico di revisione legale dei conti alla società Deloitte & Touche S.p.A. per il periodo 2017-2025 e ha approvato il relativo compenso;
- la Capogruppo ha rappresentato l'orientamento di utilizzare un revisore unico per tutte le società controllate già a far tempo dall'esercizio in corso, chiedendo conseguentemente: a) di perfezionare preventivamente un accordo di risoluzione consensuale dell'incarico di revisione in essere; b) di procedere a proporre il conferimento dell'incarico alla Società Deloitte & Touche SpA, potendo fare debito affidamento sul processo di analisi e selezione già esperito da BPER Banca;
- l'art. 7 del D. M. 261/2012, che definisce i casi e le modalità in cui può risolversi consensualmente il contratto con il quale è conferito l'incarico di revisione legale ai sensi dell'art. 13 comma 4 del D. Lgs. 39/2010, prevede che: *"Il revisore legale o la società di revisione legale e la società assoggettata a revisione possono consensualmente determinarsi alla risoluzione del contratto di revisione, purché sia garantita la continuità dell'attività di revisione legale. L'assemblea, acquisite le osservazioni formulate dal revisore legale o dalla società di revisione legale e sentito l'organo di controllo anche sulle predette osservazioni, delibera la risoluzione consensuale del contratto di revisione e provvede a conferire un nuovo incarico ad altro revisore legale o ad altra società di revisione. In ogni caso, le funzioni di revisione legale continuano a essere esercitate dal medesimo revisore legale o dalla medesima società di revisione legale fino a quando la deliberazione di conferimento del nuovo incarico non è divenuta efficace e, comunque, non oltre sei mesi dalla data di presentazione delle dimissioni"*.
- in data 24 febbraio 2017 il Collegio Sindacale, in considerazione della circostanza che era in corso di formalizzazione l'accordo di risoluzione consensuale, già definito nel suo contenuto con l'attuale revisore legale ha predisposto la propria raccomandazione nella quale si propone all'Assemblea dei Soci di conferire l'incarico di revisione legale dei conti del Banco di Sardegna S.p.A. per gli esercizi 2017-2025 alla società Deloitte & Touche S.p.A. sia in quanto società a cui è stato attribuito l'incarico della Capogruppo, sia perché la medesima ha ottenuto il punteggio più elevato a seguito della procedura di valutazione delle Offerte condivisa con il Collegio Sindacale di Capogruppo, e pertanto ritenuta maggiormente idonea all'assolvimento dell'incarico e in linea con le individuate esigenze della Banca;
- in data 24 febbraio 2017, il Consiglio di amministrazione del Banco, nel convenire sull'opportunità dell'utilizzo di un revisore unico in ottica di razionalizzazione e ottimizzazione dei costi aziendali nonché di miglioramento dell'efficienza dell'attività di revisione, ha deliberato di proporre all'Assemblea dei Soci la proposta di risoluzione consensuale anticipata dell'incarico di revisione legale, attualmente in corso con PricewaterhouseCoopers S.p.A., al fine di procedere contestualmente al conferimento del nuovo incarico di revisione legale per gli esercizi 2017 – 2025;
- con lettera del 24 febbraio 2017, la Banca ha formalmente comunicato a

PricewaterhouseCoopers S.p.A. di voler sottoporre alla prossima Assemblea degli Azionisti la proposta di risoluzione consensuale dell'incarico di revisione contabile in corso, ai sensi dell'art. 13 del D. Lgs n. 39/2010 e dell'art. 7 del D.M. 261/2012, e il contestuale conferimento di un nuovo incarico di revisione legale a "Deloitte & Touche S.p.A." in breve "Deloitte", con sede legale in Milano (MI), Via Tortona 25, capitale sociale Euro 10.328.220,00 interamente versato, Codice Fiscale e numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Milano: 03049560166, iscritta al Registro dei Revisori Legali tenuto presso il Ministero competente, società incaricata della revisione legale della Capogruppo;

- in data 6 marzo 2017 PricewaterhouseCoopers S.p.A. ha comunicato “*di non avere osservazioni ulteriori o contrarie né obiezioni in merito*” in merito alla proposta di risoluzione dell'incarico, con lettera indirizzata al Consiglio di Amministrazione e per conoscenza al Collegio Sindacale della Banca, dichiarandosi disponibile alla risoluzione anticipata dell'incarico;

Tutto ciò premesso,

Il Collegio Sindacale,

preso atto delle ragioni che sottendono alla proposta di risoluzione anticipata dell'incarico conferito a PricewaterhouseCoopers S.p.A. e delle osservazioni in merito alla risoluzione dell'incarico formulate dalla stessa PricewaterhouseCoopers S.p.A.

esprime,

ai sensi dell'art. 7 del D.M. 261/2012 cui fa rinvio l'art. 13, comma 4, del D.Lgs. 39/2010

"PARERE FAVOREVOLE"

- alla proposta, che sarà sottoposta dal Consiglio di Amministrazione all'approvazione dell'Assemblea degli Azionisti del 6 aprile 2017, in prima convocazione ed in data 7 aprile 2017 in seconda convocazione, di risoluzione consensuale anticipata dell'incarico di revisione legale, conferito alla società di revisione PricewaterhouseCoopers SpA, per gli esercizi 2010 – 2018, dall'Assemblea degli Azionisti del 15 aprile 2010.

Il presente parere, unitamente alla Relazione Illustrativa degli Amministratori e alla delibera dell'Assemblea degli Azionisti di cessazione anticipata e di conferimento del nuovo incarico, sarà trasmesso a cura di Banco di Sardegna S.p.A. alla Consob ai sensi dell'art. 9 del Decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze n. 261 del 28.12.2012.

Sassari, 6 Marzo 2017

IL COLLEGIO SINDACALE

Gian Andrea Guidi (Presidente)

Antonella Bortolomasi

Giovanni Ghi

Maria Laura Vacca

Mirco Zucca

ATTO DI RISOLUZIONE CONSENSUALE
ai sensi dell'articolo 13, comma 4, DLgs 39/2010
e dell'articolo 7, DM 261/2012

Tra le parti:

Banco di Sardegna SpA, con sede legale in Cagliari, Viale Bonaria, 33 (di seguito, anche "la Società"), nella persona dell'Avvocato Antonio Angelo Arru in qualità di Rappresentante legale

e

PricewaterhouseCoopers SpA, con sede legale in Milano, Via Monte Rosa, 91 (di seguito, "PwC"), nella persona del Dottor Alessandro Parrini in qualità di Procuratore speciale.

Premesso che:

- in data 18 marzo 2010 PwC inviava alla Società una proposta per l'incarico di revisione legale dei conti ai sensi degli articoli 155 e seguenti del DLgs 58/1998, per gli esercizi dal 2010 al 2018;
- in data 15 aprile 2010 l'Assemblea ordinaria dei Soci della Società deliberava di affidare l'incarico di revisione legale a PwC, ai sensi degli articoli 155 e seguenti del DLgs 58/1998, nonché degli articoli 14 e 16 del DLgs 39/2010, entrato in vigore a decorrere dal 7 aprile 2010;
- in data 26 novembre 2016 l'Assemblea ordinaria dei Soci della Capogruppo BPER Banca SpA, al cui Gruppo bancario la Società appartiene, nominava il nuovo revisore legale ai sensi dell'articolo 13 del DLgs 27 gennaio 2010, n. 39, per gli esercizi dal 2017 al 2025;
- in data 24 febbraio 2017 la Società proponeva di risolvere consensualmente il contratto avente ad oggetto l'incarico anzidetto (di seguito, anche "Contratto di revisione"), al fine di assicurare l'unitarietà del processo di revisione nell'ambito del Gruppo di appartenenza;
- a seguito di detta comunicazione, in data 6 marzo 2017 PwC manifestava la propria disponibilità ad aderire alla richiesta della Società, fermo restando il pagamento degli onorari per i servizi resi da PwC.

Tutto ciò premesso, in considerazione di quanto sopra, la Società e PwC, con la sottoscrizione del presente atto

convengono

di risolvere consensualmente il Contratto di revisione di cui in premessa, ai sensi dell'articolo 13, comma 4, DLgs 39/2010, nonché dell'articolo 7 del Decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze 261/2012, fatta eccezione per le clausole relative agli obblighi di riservatezza e manleva, nonché alla clausola relativa al foro giudiziario di competenza, di cui al Contratto di revisione, riferibili a situazioni ascrivibili al periodo all'oggetto del contratto e che vengono specificamente confermate con la sottoscrizione del presente atto.

Resta inteso che la Società dovrà liquidare a PwC, entro 30 giorni dalla data di sottoscrizione del presente atto, i corrispettivi per i servizi resi quale soggetto incaricato della revisione legale dei conti fino alla data di efficacia del presente atto di risoluzione, oltre spese ed oneri di legge e salvo l'eventuale esecuzione di ulteriori attività in assenza della contestuale nomina del nuovo soggetto incaricato della revisione legale.

La Società si impegna a trasmettere tempestivamente a PwC copia della relativa delibera di approvazione da parte dell'Assemblea e di nomina del soggetto incaricato, in sua sostituzione, delle attività di revisione legale, provvedendo altresì a confermare a PwC l'avvenuto aggiornamento, presso il Registro delle Imprese, delle informazioni relative al soggetto incaricato della revisione legale dei conti.

La Società dichiara di essere soddisfatta dei servizi professionali resi da PwC e che la volontà di risolvere il Contratto di revisione attiene esclusivamente a proprie scelte imprenditoriali.

Firma delle parti:

Antonio Angelo Arru (Rappresentante legale) per Banco di Sardegna SpA luogo e data

Alessandro Parrini (Procuratore speciale) per PricewaterhouseCoopers SpA luogo e data

Raccomandazione del Collegio Sindacale del Banco di Sardegna S.p.A. per il conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti

1 Introduzione

In data 23 novembre 2016 l'Assemblea di Bper Banca S.p.A. società controllante del Gruppo Bancario di cui Banco di Sardegna fa parte (la "**Capogruppo**") ha deliberato di conferire l'incarico di revisione legale dei conti alla società Deloitte & Touche S.p.A. per il periodo 2017-2025 e ha approvato il relativo compenso.

Il revisore legale del Banco di Sardegna è attualmente PricewaterhouseCoopers S.p.A. il cui incarico – conferito dall'Assemblea dei soci in data 15 aprile 2010 scadrà con l'approvazione del bilancio al 31.12.2018.

Tenuto conto delle dimensioni del Gruppo Bancario e seguendo la prassi che pare ormai consolidata, da parte delle principali società italiane quotate ed in particolare delle principali banche italiane, la Capogruppo ha fatto proprio il principio del revisore unico e nell'espletare la procedura per la scelta della nuova società di revisione legale per gli esercizi successivi, le offerte sono state richieste con riferimento a tutte le società del Gruppo Bancario rientranti nel perimetro di consolidamento.

Il Collegio Sindacale del Banco di Sardegna condivide il principio del revisore unico di Gruppo, che risponde a un interesse giuridico meritevole di tutela in termini di garanzia per il mercato, razionalizzando tra l'altro il sistema complessivo di verifica esterna dei bilanci; posto che una diversa soluzione potrebbe rappresentare un fattore di inefficienza nella prestazione dei servizi di revisione oltre ad una diseconomia per il Gruppo, e renderebbe più complicata la nomina del revisore alla scadenza del periodo novennale, riducendo la rosa delle società candidabili a svolgere la revisione nel Gruppo.

In considerazione dell'opportunità di conferire, da parte delle società appartenenti al Gruppo, l'incarico al medesimo revisore di Capogruppo l'attuale revisore e il Banco di Sardegna hanno in corso la formalizzazione dell'accordo di risoluzione consensuale, già definito nel suo contenuto, ai sensi del D.M. 28.12.2012 n. 16 (decreto emanato in attuazione dell'articolo 13 4 co. del D.lgs. 27.1.2010 n.39), avendo cura di garantire la continuità dell'attività di revisione legale.

L'assemblea dei soci del Banco di Sardegna di prossima convocazione, acquisite le osservazioni formulate dalla società di revisione legale e sentito l'organo di controllo anche sulle predette osservazioni, sarà chiamata a deliberare sulla risoluzione consensuale del contratto di revisione e sul conferimento del nuovo incarico ad un altro revisore legale.

Tutto ciò premesso, il Collegio Sindacale del Banco di Sardegna, nella sua veste di "Comitato per il Controllo Interno e la Revisione Contabile", riporta di seguito la seguente raccomandazione al Consiglio di Amministrazione (la "Raccomandazione") secondo le finalità prescritte dalla normativa vigente ed in ossequio a quanto previsto dallo Statuto sociale.

2 Quadro normativo

Il quadro legislativo in materia di revisione legale è stato profondamente innovato da due distinti

atti:

- la Direttiva 2006/43/CE come modificata dalla Direttiva 2014/56/UE (la “Direttiva”) relativa alla revisione legale dei conti annuali e dei conti consolidati, recepita dal D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 come da ultimo modificato dal D.Lgs. 17 luglio 2016, n. 135 (il “Decreto”);
- il Regolamento Europeo 537/2014 (il “Regolamento”), relativo agli enti di interesse pubblico e all’attività di revisione sugli enti di interesse pubblico, applicabile dal 17 giugno 2016.

Con l’emanazione del Decreto si è completato il processo di riforma in materia di revisione legale che è stato predisposto a livello comunitario in risposta alla crisi finanziaria degli anni 2008/2009. Il d.lgs. n. 39/2010 contiene la disciplina generale in tema di revisione legale nonché alcune norme specifiche sulla revisione legale degli Enti d’Interesse Pubblico (EIP). Il Regolamento n. 537/2014 regola invece alcuni specifici punti della disciplina relativa alla revisione legale degli EIP, fra i quali rientra il Banco di Sardegna.

Lo scopo della nuova normativa è quello di armonizzare ulteriormente le norme originariamente introdotte dalla Direttiva 2006/43/CE a livello dell’Unione Europea per consentire una maggiore trasparenza e prevedibilità degli obblighi che si applicano ai soggetti che effettuano la revisione legale dei conti e incrementare la loro indipendenza e obiettività nello svolgimento dei loro compiti, anche al fine di incrementare la fiducia del pubblico nel bilancio d’esercizio e consolidato di suddetti enti.

Quale strumento per aumentare la qualità della revisione contabile, il Regolamento ha rafforzato il ruolo del Comitato per il Controllo Interno e la Revisione Contabile, identificato nelle società che utilizzano un sistema di amministrazione tradizionale nel Collegio Sindacale ai sensi dell’art. 19 del Decreto, nella scelta della nuova impresa di revisione contabile, attribuendogli il compito di presentare all’organo di amministrazione (ossia il Consiglio di Amministrazione nelle società che utilizzano il sistema di amministrazione tradizionale) una raccomandazione motivata (il presente documento) ai fini di consentire all’Assemblea di prendere una decisione adeguatamente ponderata.

In particolare, il Regolamento n. 537/2014 stabilisce, all’art. 16, che: a) il CCIRC deve presentare una raccomandazione all’organo amministrativo (il Consiglio d’Amministrazione) per il conferimento dell’incarico di revisione legale; b) la raccomandazione deve essere motivata e deve contenere almeno due possibili alternative di conferimento con l’espressa indicazione della preferenza debitamente motivata per una delle due; c) la proposta all’assemblea deve contenere la raccomandazione e la preferenza. Al contempo, l’art. 13, nell’attribuire all’assemblea il potere di conferire l’incarico di revisione, dietro proposta motivata dell’organo di controllo, richiama la disciplina dell’art. 16.

3 Contenuto del documento

La presente Raccomandazione è stata predisposta a seguito della procedura di selezione, pienamente condivisa (sia a livello metodologico sia di risultato) da Codesto Collegio Sindacale, posta in essere dal CCIRC (collegio Sindacale) di Capogruppo che si è avvalso anche del Dirigente Preposto alla Redazione dei Documenti Contabili Societari di Capogruppo, nell’interesse anche delle società controllate nell’ottica di addivenire ad un revisore Unico di gruppo.

L’effettuazione di una gara unica a livello di gruppo (alla quale hanno partecipato una pluralità di imprese di revisione, senza che vi fosse alcun vincolo alla partecipazione), essendo diretta a

indicare un unico revisore per tutto il gruppo, si ritiene pienamente giustificata per consentire una gestione razionale ed efficiente dei controlli contabili, per tale motivo il presente documento conterrà la sola raccomandazione di nomina di un revisore, essendo l'ipotesi di nominarne uno diverso da quello di capogruppo incongruente sia con la scelta del revisore unico, sia con la risoluzione consensuale dell'incarico con il revisore legale attuale.

* * *

In sintesi le attività svolte dal CCIRC (collegio Sindacale) di Capogruppo in collaborazione con il Dirigente Preposto alla Redazione dei Documenti Contabili Societari di Capogruppo, che codesto Collegio, così come il Consiglio del Banco di Sardegna, ha verificato e condiviso sono così riassumibili.

A - Raccolta e analisi delle offerte

In via preliminare è stata svolta una valutazione funzionale all'individuazione delle società di revisione contabile da invitare sulla base: (i) delle lettere di trasparenza pubblicate in relazione all'esercizio 2015 ai sensi dell'art. 18 del Decreto; e (ii) degli incarichi/prestazioni professionali svolti a favore di enti di interesse pubblico con riguardo, in particolare, a quelli soggetti a vigilanza europea; da tale attività sono emersi i nominativi delle tre restanti società primarie di revisione: Deloitte & Touche S.p.A., Ernst & Young S.p.A. e KPMG S.p.A. (PwC esclusa in quanto revisore uscente).

In particolare le tre società sono state invitate a presentare un'offerta per lo svolgimento dei servizi di revisione per le società del gruppo fra i quali:

- Revisione legale del Bilancio d'esercizio
- Revisione legale del Bilancio consolidato
- Verifica della regolare tenuta della contabilità
- Revisione contabile limitata del Bilancio consolidato semestrale

a favore di Banco di Sardegna e società controllate (Numera S.p.A. e Tholos S.p.A.) per l'esercizio 2017 e sino all'approvazione del bilancio dell'esercizio 2025.

La Lettera di Invito¹ è stata predisposta indicando: a) i dettagli necessari ai fini di comprendere l'operatività della Capogruppo e delle controllate e il tipo di attività richiesta; b) i criteri di selezione per la valutazione delle Offerte, improntati a criteri di trasparenza e non discriminazione secondo quanto prescritto dall'art. 16, comma 3 del Regolamento; c) le ulteriori disposizioni e termini della procedura di selezione.

Attraverso la formulazione delle informazioni richieste ai fini della presentazione delle Offerte sono stati identificati criteri di selezione chiari e oggettivi al fine di garantire un procedimento caratterizzato da trasparenza e tracciabilità delle attività svolte e delle decisioni assunte, valorizzando elementi qualitativi (conoscenza del Gruppo, caratteristiche della società di revisione e del suo network; approccio metodologico proposto e composizione del team di

¹ Ferma restando la scelta iniziale dei destinatari dell'invito, non è stata preclusa in alcun modo la partecipazione alla procedura di selezione da parte di imprese che abbiano ricevuto, nell'anno solare precedente, meno del 15% del totale dei propri corrispettivi per la revisione da enti di interesse pubblico in Italia.

revisione) sia quantitativi (suddivisione del monte ore complessivo e aree di intervento). Tali categorie sono poi state declinate in specifiche voci al fine di meglio valutare analiticamente i singoli punti di forza e debolezza dei partecipanti alla gara e giungere ad un rating complessivo.

I singoli aspetti distintivi e qualificanti delle offerte pervenute dalle società interpellate sono stati valutati nel dettaglio attraverso l'analisi, per ciascun Criterio di Valutazione sotto indicati; sono stati inoltre condotti specifici approfondimenti, circa la sussistenza del requisito di indipendenza; sulle principali funzioni interne in merito agli aspetti qualitativi e quantitativi dei rapporti di natura consulenziale intrattenuti con le Società Offerenti e le altre società delle rispettive reti, anche al fine di valutare ogni possibile rischio, presente e prospettico, di obiettività ed indipendenza.

Le analisi hanno altresì tenuto conto delle previsioni e/o indicazioni delle Autorità di Vigilanza in materia di revisione legale dei conti (per esempio in tema di indipendenza, di coperture assicurative obbligatorie, di professionalità nella composizione del team) nonché di informazioni e dati esperienziali.

Dalle analisi è emerso, tra l'altro, che:

(i) le modalità di svolgimento della revisione illustrate nelle Offerte, anche considerate le ore e le risorse professionali all'uopo previste (non inferiori a quelle impiegate dal revisore uscente), risultano generalmente adeguate in relazione all'ampiezza e alla complessità dell'incarico;

(ii) tutte le Offerte contengono specifica e motivata dichiarazione concernente l'impegno a comprovare il possesso dei requisiti d'indipendenza previsti dalla legge, con particolare riferimento agli artt. 10 e 17 del Decreto, in conformità a quanto previsto dalla normativa vigente; e

(iii) tutte le società di revisione legale offerenti risultano disporre, pur con caratterizzazioni e livelli diversi, di organizzazione e idoneità tecnico professionali adeguate alle dimensioni e alla complessità dell'incarico ai sensi degli artt. 10-bis, 10-ter, 10-quater e 10-quinquies del Decreto ed il possesso dei requisiti previsti dal Regolamento.

B - Criteri di Valutazione

La procedura di analisi ha portato a identificare e valorizzare sia elementi di tipo qualitativo, sia elementi quantitativi; più in particolare ai criteri di selezione predeterminati sono applicati i seguenti parametri di ponderazione:

- Aspetti qualitativi: 70%
 1. (i) conoscenza del Gruppo: 18%
 2. (ii) valutazione della società di revisione e del suo network: 17%
 3. (iii) valutazione dell'approccio metodologico: 17%
 4. (iv) valutazione del team di revisione: 18%
- Aspetti quantitativi: 30%

Per gli aspetti quantitativi si è attribuita rilevanza principalmente alla suddivisione del monte ore complessivo per categoria professionale e aree di intervento, alla incidenza e modalità di calcolo delle spese, al rapporto economico tra i vari ruoli, al costo orario medio²

Nello specifico, la procedura di valutazione – nell'intento di analizzare e valutare individualmente ogni singolo aspetto rilevante e, in seguito, ricondurlo ed apprezzarlo anche all'interno del quadro generale - si è svolta (i) preliminarmente assegnando ad ogni singola voce individuata all'interno delle macro-categorie (come sopra riportate) un punteggio massimo di votazione stabilito in base alla rilevanza delle singole voci e in modo tale che la somma del punteggio massimo attribuito ad ogni voce risultasse pari al parametro di ponderazione espresso in percentuale assegnato alla macro-categoria di riferimento; (ii) attribuendo specifici punteggi, nel limite del punteggio massimo stabilito, per ogni singola voce; e (iii) sommando e confrontando i vari risultati così ottenuti.

C Valutazione delle Offerte

In via preliminare, dalla documentazione pervenuta risulta confermato come le Società Offerenti siano tutte accomunate dal fatto di appartenere a *network* internazionali di primario *standing* con elevati livelli di qualità e professionalità dei servizi offerti; ne è testimonianza una valutazione superiore alla media, con punteggi elevati assegnati a tutte e tre le Società Offerenti che peraltro evidenziano limitate differenze.

Aspetti qualitativi

(i) Conoscenza del Gruppo: nell'ambito di tale area di valutazione si è prestata attenzione alla conoscenza del Gruppo maturata in passato dalle Società Offerenti, in particolare, attraverso la prestazione di servizi non *audit*, oltreché alla rotazione dei revisori e al volume di servizi prestati nei tempi più recenti. Per ragioni di prudenza, si è ritenuto inoltre attribuire maggiore rilevanza ad attività attualmente svolte dalle Società Offerenti in ambiti più distanti da quelli attinenti alle tematiche contabili o di revisione relative al Gruppo.

(ii) Valutazione della Società di Revisione e del suo *network*: tutte le Società Offerenti hanno maturato una rilevante esperienza nell'attività di revisione di società quotate italiane del settore finanziario e in gruppi bancari di grandi dimensioni aventi struttura organizzativa e complessità gestionale paragonabili a quelle del Gruppo. In tale area di valutazione è stata prestata attenzione anche all'esame degli incarichi in corso e/o in scadenza, alla presenza anche locale del *network* e delle *practice* IFRS ed alle attività in corso per la Vigilanza Bancaria.

(iii) Valutazione del Team di Revisione: tutti i gruppi di lavoro proposti dalle Società Offerenti si compongono di risorse dotate di salde competenze e di grande esperienza nel settore. Nell'ambito di tale area di valutazione particolare focus è stato dato alla valutazione del profilo del *partner* responsabile e dei *team* dedicati agli ambiti specialistici (Principi Contabili Internazionali; *Capital Market, Treasury & Finance*, Area Fiscale, Normativa e Regolamentazione; Information Technology e ITGC) nonché alle modalità di raccordo tra il *team* della Banca e gli altri *team* di revisione (ove conferiti) sul Gruppo.

² Agli offerenti è stato indicato quale livello minimo ottimale quantomeno un'incidenza percentuale, rispettivamente del 10% per il *partner* responsabile del lavoro e del 35% per i manager e gli specialisti, rispetto al totale della prestazione del team di revisione.

(iv) Valutazione dell'approccio metodologico: nell'ambito dell'approccio metodologico sono stati valutati positivamente alcuni profili caratterizzanti, quali le tecniche di *data analytics* e i processi di *audit analytics*. In tale contesto si è riscontrato come tutte le Società Offerenti abbiano sviluppato ed implementato sistemi e processi deputati alla acquisizione ed al trattamento di grandi quantità di dati ed informazioni, al fine di individuare ed analizzare i rischi di revisione e calibrare gli approcci specifici ed i piani di audit e di verifica. In tal senso, si è confermata opportuna la scelta di invitare le Società Offerenti.

Aspetti quantitativi

Sotto il profilo quantitativo, il costo complessivo indicato nelle Offerte pervenute dalle Società Offerenti per le attività di revisione legale del bilancio individuale e consolidato del Gruppo e per i servizi connessi risulta essere in linea con le aspettative della Banca, seppur con alcune differenze in termini di monte ore stimato e rate orari applicati.

Punteggi assegnati

Sulla base delle attività svolte e in precedenza descritte, sono stati assegnati, nella procedura di gruppo, i seguenti punteggi (espressi in centesimi):

Società	Aspetti Qualitativi	Aspetti Quantitativi	Totale
<i>Deloitte & Touche S.p.A.</i>	<i>56,00</i>	<i>21,92</i>	<i>77,92</i>
<i>Ernst & Young S.p.A.</i>	<i>54,50</i>	<i>10,71</i>	<i>65,21</i>
<i>KPMG S.p.A.</i>	<i>57,00</i>	<i>19,11</i>	<i>76,11</i>

* * *

4. Raccomandazione del Collegio Sindacale

Il Collegio Sindacale:

- sulla base della procedura svolta, delle Offerte, delle valutazioni svolte e dei loro esiti,
- tenuto conto, che seppur l'art. 16, comma 2, del Regolamento preveda che la raccomandazione motivata del Collegio Sindacale debba contenere almeno due possibili alternative di conferimento, risulta importante - per le motivazioni sopra esposte - addivenire ad un Revisore Unico di Gruppo, ed è quindi non opportuna l'indicazione di una alternativa, e
- considerato che sempre il citato art. 16, comma 2, richiede al Collegio Sindacale di esprimere una preferenza debitamente giustificata,

RACCOMANDA

al Consiglio di Amministrazione di **proporre** all'Assemblea dei Soci di conferire l'incarico di **revisione legale** del **Banco di Sardegna S.p.A.** per gli esercizi 2017-2025 alla società **Deloitte & Touche S.p.A.** sia in quanto società a cui è stato attribuito l'incarico della Capogruppo, sia perché la medesima ha ottenuto il punteggio più elevato a seguito della procedura di valutazione delle Offerte effettuata, e pertanto ritenuta maggiormente idonea all'assolvimento dell'incarico e in linea con le individuate esigenze della Banca.

Le condizioni economiche e le principali condizioni contrattuali relative alle predette Società di Revisione sono riportate in allegato.

Al Consiglio di Amministrazione si inviano altresì gli schemi di convenzioni e le condizioni generali di contratto applicabili presentate dalle citate società unitamente ai documenti di Offerta pervenuti.

5 Dichiarazioni

Il Collegio Sindacale, ai sensi dell'art. 16, comma 2, del Regolamento dichiara che la presente Raccomandazione non è stata influenzata da parti terze e che non è stata applicata alcuna delle clausole di cui al paragrafo 6 del suddetto articolo.

Sassari 24 febbraio 2017,

Il Collegio Sindacale del Banco di Sardegna nella sua qualità di *Comitato per il Controllo Interno e la Revisione Contabile*.

Gian Andrea Guidi (Presidente)

Antonella Bortolomasi

Giovanni Ghi

Maria Laura Vacca

Mirco Zucca

Allegato 1 alla raccomandazione

Servizi di revisione ed attestazione e dichiarazioni accessori richiesti per Banco di Sardegna e quale entità autonoma – e sub holding

- revisione legale del Bilancio d'esercizio; comprensivo dell'espressione del giudizio di coerenza sulla Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari e sulla Relazione sulla Gestione con il bilancio e verifica della conformità della Relazione sulla Gestione nome di legge; della revisione dei rapporti predisposti fini della redazione delle informative finanziarie consolidate della capogruppo Bper; delle verifiche relative al calcolo del contributo al Fondo Nazionale di Garanzia e al Fondo di Risoluzione Unico;
- revisione legale del Bilancio consolidato;
- verifica della regolare tenuta della contabilità comprensiva delle verifiche connesse alla sottoscrizione delle dichiarazioni fiscali;
- revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato.

Allegato 2 alla raccomandazione Identificazione della Società di Revisione

Società di Revisione: Deloitte & Touche S.p.A. Sede Legale in: Milano, Via Tortona n. 25 (20144)
Numero Iscrizione Albo: Sezione A, n. 132587 Codice fiscale: 03049560166

Onorari di revisione (“Onorari”) ³

Descrizione del servizio	numero Ore				riepilogo		Piramide			
	Partner responsabile	Manager e specialisti	Senior	Assistant	Ore	Onorari Netti	Partner responsabile	Manager e specialisti	Senior	Assistant
Revisione legale del Bilancio d'esercizio	300	670	450	480	1.900	66.500	16%	35%	24%	25%
Revisione legale del Bilancio consolidato	30	90	60	70	250	8.750	12%	36%	24%	28%
Verifica della regolare tenuta della contabilità	21	50	39	90	200	7.000	11%	25%	20%	45%
Revisione contabile limitata del Bilancio consolidato semestrale	50	106	76	116	350	12.250	14%	30%	22%	33%
Totale	401	916	625	756	2.700	94.500	15%	34%	23%	28%

Non sono previsti né applicabili: rimborsi per le spese sostenute per lo svolgimento del lavoro, spese per la permanenza fuori sede e/o trasferimenti o spese accessorie o di segreteria .

Agli Onorari si aggiunge il contributo di vigilanza dovuto alla Consob in attuazione dell'art. 40 della Legge 23 dicembre 1994, n. 724 e successive modifiche e integrazioni ove applicabile, nonché l'IVA.

Revisione Onorari

Gli Onorari dovranno essere adeguati per tenere conto delle variazioni delle tariffe nel tempo; l'adeguamento annuale sarà pari alla percentuale di variazione dell'indice ISTAT relativo al costo della vita (base mese di giugno 2017) e decorrerà dalla revisione dei bilanci e del bilancio semestrale abbreviato dell'esercizio 2018 e dall'attività di verifica della tenuta della contabilità prevista per l'esercizio 2018.

Se si dovessero presentare circostanze tali da comportare un aggravio dei tempi rispetto a quanto stimato nella proposta quali, il cambiamento della struttura e dimensione della Società e delle sue

³ A titolo informativo si indica che l'offerta economica per la società Banco di Sardegna presentata da KPMG S.p.A. (secondo nominativo portato all'assemblea di Capogruppo) era di 117.600.

controllate, modifiche nei presidi istituiti nell'ambito del sistema dei controllo interno, cambiamenti normativi, di principi contabili e/o di revisione, l'effettuazione di operazioni complesse poste in essere dalla Società e dalle sue controllate, ulteriori procedure di revisione o obblighi supplementari attinenti lo svolgimento della revisione legale, quali ad esempio la richiesta di incontri, informazioni e documenti da parte di organismi di vigilanza, Deloitte & Touche S.p.A. comunicherà alla Banca tali circostanze al fine di concordare un'eventuale integrazione dei corrispettivi e del numero di ore. Ugualmente, se dovesse esser impiegato minor tempo del previsto, anche in funzione delle prevedibili ottimizzazioni nei processi, i corrispettivi e le ore saranno ridotti proporzionalmente.

Altre condizioni contrattuali

Condizioni *standard* per gli incarichi di revisione Deloitte & Touche S.p.A.
L'attività di transizione con il revisore uscente è a carico di Deloitte & Touche S.p.A.

23 febbraio 2017

Spettabile
Banco di Sardegna S.p.A.
Viale Bonaria, n. 33
09125 CAGLIARI

Alla cortese attenzione dell'Avv. Antonio Angelo Arru, Presidente del Consiglio di Amministrazione

Spettabile
Collegio Sindacale
Banco di Sardegna S.p.A.
Viale Bonaria, n. 33
09125 CAGLIARI

Alla cortese attenzione del dott. Gian Andrea Guidi, Presidente

Egregi Signori,

facendo seguito alla Vostra gradita richiesta, siamo lieti di sottoporvi la nostra proposta per la revisione legale del bilancio d'esercizio del BANCO DI SARDEGNA S.p.A. (la "Società") e del bilancio consolidato ai sensi del Decreto Legislativo 27 gennaio 2010, n. 39 - Attuazione della direttiva 2006/43/CE, relativa alle revisioni legali dei conti annuali e dei conti consolidati (il "Decreto") e del Regolamento (UE) n. 537/2014 (il "Regolamento Europeo"), nonché per la revisione contabile limitata del bilancio semestrale abbreviato e per le attività necessarie ai fini del bilancio consolidato e le segnalazioni periodiche della capogruppo BPER BANCA S.p.A. ("BPER") secondo le modalità e le condizioni qui di seguito esposte.

La durata dell'incarico è di nove esercizi (2017 - 2025) come previsto dall'art. 17 comma 1 del Decreto.

1. NATURA DELL'INCARICO

L'incarico oggetto di questa proposta comporterà l'espletamento delle funzioni e delle attività di revisione legale dei conti previste dall'art. 14 comma 1 del Decreto. In particolare:

- (a) effettueremo la revisione contabile con l'obiettivo di esprimere un giudizio sul bilancio d'esercizio e sul bilancio consolidato;
- (b) verificheremo nel corso dell'esercizio, la regolare tenuta della contabilità sociale e la corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili.

L'incarico sarà svolto secondo i principi di revisione internazionali (ISA Italia) e comporterà anche la verifica della coerenza della relazione sulla gestione e della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari limitatamente alle informazioni di cui all'art. 123-bis comma 1, lettere c), d), f), l), m) e al comma 2 lettera b) del D.Lgs.58/98 con il bilancio d'esercizio ed il bilancio consolidato. Sarà altresì svolta la verifica della conformità della relazione sulla gestione alle norme di legge, come previsto dall'art. 14, comma 2 del Decreto.

La revisione contabile del bilancio d'esercizio e del bilancio consolidato sarà effettuata sui bilanci redatti dalla Società sulla base dei principi contabili internazionali ("IFRS") adottati dall'Unione Europea, nonché dei provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. 28 febbraio 2005, n. 38 e dell'art. 43 del D.Lgs. 18 agosto 2015, n. 136.

Inoltre, svolgeremo la revisione contabile limitata del bilancio semestrale abbreviato predisposto dalla Società in base al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea, ai sensi dell'art. 154-ter, comma 2 del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58.

Provvederemo altresì allo svolgimento delle seguenti attività, e alla predisposizione della relativa reportistica, sulla base di specifiche istruzioni di revisione trasmesse dal revisore della capogruppo BPER, relativamente a:

- attività di verifica, condotte sui "Reporting Package" predisposti dalla Società, ritenute necessarie per lo svolgimento da parte del revisore della capogruppo BPER della revisione contabile del bilancio consolidato in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia);
- attività di verifica, condotte sui "Reporting Package" predisposti dalla Società, ritenute necessarie per lo svolgimento da parte del revisore della capogruppo BPER della revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato, predisposto in base al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea, ai sensi dell'art. 154-ter, comma 2 del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, facendo riferimento al principio di revisione relativo al controllo contabile delle relazioni semestrali delle società quotate, raccomandato dalla Consob con la Dellbera n. 10867 del 31 luglio 1997;
- attività di verifica necessarie al rilascio da parte del revisore della capogruppo BPER delle attestazioni richieste dalla Banca Centrale Europea ai sensi dell'art. 26, comma 2, lettera a) del Regolamento UE n. 575/2013 del 26 giugno 2013. In particolare:
 - o la revisione contabile limitata a titolo volontario dei "Reporting Package" predisposti al fine della redazione da parte della capogruppo BPER dei Prospetti Contabili consolidati al 31 marzo e al 30 settembre, redatti anche per l'inclusione degli utili di periodo del Gruppo nel capitale primario di classe 1 alle medesime date come previsto dalle Istruzioni di Vigilanza;
 - o lo svolgimento delle procedure di revisione contabile di cui al Documento di ricerca Assirevi n. 195 "L'attestazione rilasciata dal revisore a favore delle imprese bancarie e di investimento che intendono includere gli utili di fine esercizio nel capitale primario di classe 1" in relazione all'emissione da parte del revisore della capogruppo della lettera di attestazione provvisoria (Comfort Letter) relativamente al bilancio consolidato al 31 dicembre della capogruppo BPER in accordo con l'articolo 26, comma (2), del Regolamento UE n. 575/2013.

Saranno altresì effettuate le verifiche volte alla sottoscrizione delle Dichiarazioni Fiscali (Modelli Unico, IRAP, Consolidato Nazionale e Mondiale, 770 Semplificato e 770 Ordinario) in base all'art. 1, comma 5, D.P.R. 22 luglio 1998, n. 322 e delle Dichiarazioni di imposta sostitutiva ai sensi dell'art. 20 D.P.R. 29 settembre 1973 n. 601 e della Dichiarazione relativa al calcolo del contributo per il Fondo Nazionale di Garanzia e per il Fondo di Risoluzione Unico.

Revisione del bilancio d'esercizio e del bilancio consolidato

Come già indicato, la revisione contabile sarà da noi svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Tali principi richiedono l'osservanza di principi etici nonché la pianificazione e lo svolgimento della revisione contabile al fine di acquisire una ragionevole sicurezza che il bilancio non contenga errori significativi. La revisione contabile comporta lo svolgimento di procedure volte ad acquisire elementi probativi a supporto degli importi e delle informazioni contenuti nel bilancio. Le procedure scelte dipendono dal giudizio professionale del revisore, inclusa la valutazione dei rischi di errori significativi ("Rischi") nel bilancio dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, nel cui ambito verranno identificati i Rischi che richiedono una speciale considerazione ("Rischi

Significativi"). La revisione contabile comprende anche la valutazione dell'appropriatezza dei principi contabili adottati, della ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, nonché la valutazione della presentazione del bilancio nel suo complesso.

In ragione dei limiti intrinseci alla revisione contabile, insieme ai limiti intrinseci al controllo interno, vi è il rischio inevitabile che alcuni errori significativi possano non essere individuati, anche se la revisione è correttamente pianificata e svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia).

Nell'effettuare le nostre valutazioni del rischio, considereremo il controllo interno relativo alla redazione del bilancio della Società al fine di definire procedure di revisione appropriate alle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società.

Non sono incluse in questa proposta le attività di revisione legale dei bilanci delle società controllate che saranno oggetto di autonomo conferimento di incarico da parte delle rispettive Assemblies. Ai fini della verifica della valutazione delle partecipazioni nel bilancio d'esercizio della Società e dell'espressione del giudizio sul bilancio consolidato, ci avvarremo, come specificato successivamente, delle risultanze delle suddette attività di revisione dei bilanci delle società controllate. Inoltre, effettueremo la verifica del procedimento di consolidamento.

Nel corso del nostro lavoro di revisione, in base alla complessità o atipicità dei problemi riscontrati, potrà rendersi necessario impiegare consulenti esterni in materie specialistiche quali ad esempio quelle informatiche, legali o tributarie, naturalmente con impegno di riservatezza da parte loro.

Verifica della coerenza della relazione sulla gestione e delle informazioni della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari con il bilancio e della conformità della relazione sulla gestione alle norme di legge

La verifica della coerenza della relazione sulla gestione e delle informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari con il bilancio d'esercizio e consolidato e la verifica della conformità della relazione sulla gestione alle norme di legge saranno svolte secondo quanto previsto dal principio di revisione di riferimento (SA Italia 720B).

Verifica della regolare tenuta della contabilità sociale

Nel corso degli esercizi di riferimento della presente proposta effettueremo la verifica periodica della regolare tenuta della contabilità sociale secondo quanto previsto dal principio di revisione di riferimento (SA Italia 250 B).

La verifica della corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili verrà effettuata attraverso le procedure di revisione finalizzate all'espressione del giudizio sul bilancio.

Alle verifiche periodiche della regolare tenuta della contabilità sociale si applicano gli stessi limiti insiti in ogni procedimento revisionale. Tra di essi si segnalano i limiti insiti nell'applicazione del metodo del campione e quelli connessi a qualsiasi sistema contabile-amministrativo ed al relativo sistema dei controlli interni. Pertanto, non si può escludere che errori ed irregolarità, anche di entità significativa, possano non essere rilevati.

L'indicazione del lavoro previsto in ciascuna verifica periodica viene fornita nella successiva sezione "Modalità di svolgimento dell'incarico".

Revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato

L'incarico di revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato verrà svolto facendo riferimento al principio di revisione relativo al controllo contabile delle relazioni semestrali delle società quotate, raccomandato dalla Consob con la Delibera n. 10867 del 31 luglio 1997.

L'obiettivo della revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato è quello di fornire al revisore le basi per attestare che non è venuto a conoscenza di significative variazioni e integrazioni che dovrebbero essere apportate al bilancio consolidato semestrale abbreviato stesso per renderlo conforme al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

L'obiettivo della revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato differisce significativamente da quello di una revisione completa di un bilancio, che consiste nel fornire le basi per l'espressione di un giudizio se il bilancio nel suo complesso fornisca una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale-finanziaria ed economica di un'impresa. La portata del lavoro in una revisione contabile limitata è significativamente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa, in quanto non comporta verifiche di validità ed esclude molte procedure solitamente svolte in una revisione contabile.

Una revisione contabile limitata come sopra definita può portare all'attenzione del revisore problematiche significative riguardanti il bilancio consolidato semestrale abbreviato, ma non fornisce alcuna assicurazione che il revisore venga a conoscenza di tutte quelle problematiche che sarebbero potute emergere da una revisione completa. Pertanto, nella relazione che emetteremo a conclusione del nostro lavoro non esprimeremo un giudizio professionale di revisione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato.

La revisione limitata riguarderà esclusivamente i dati e le informazioni di natura contabile contenuti nella relazione finanziaria semestrale. Le informazioni sulla gestione ivi contenute verranno da noi sottoposte a verifica solo nei limiti necessari per accertarne la congruenza con il bilancio consolidato semestrale abbreviato.

Responsabilità e attestazioni degli Amministratori e della Direzione

La responsabilità della redazione del bilancio d'esercizio e del bilancio consolidato e della loro corretta rappresentazione in conformità ai principi contabili internazionali ("IFRS") adottati dall'Unione Europea compete agli Amministratori.

Compete altresì agli Amministratori la redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato in conformità allo IAS 34 adottato dall'Unione Europea.

La responsabilità della redazione della reportistica (Reporting Package) predisposta secondo quanto richiesto da specifiche istruzioni inviate dalla capogruppo BPER compete agli Amministratori.

Gli Amministratori sono inoltre responsabili per quella parte del controllo interno che ritengono necessaria al fine di consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi, dovuti a frode o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Compete altresì agli Amministratori e alla Direzione la responsabilità di fornirci:

- accesso a tutte le informazioni pertinenti per la redazione del bilancio d'esercizio, del bilancio consolidato e del bilancio consolidato semestrale abbreviato di cui siano a conoscenza, quali registrazioni, documentazione e altri aspetti;
- ulteriori informazioni che possiamo loro richiedere ai fini della revisione legale;
- la possibilità di contattare senza limitazioni le persone nell'ambito della Società dalle quali riteniamo necessario acquisire elementi probativi.

Le nostre attività di revisione contabile e di revisione contabile limitata includono la richiesta di confermare per iscritto le attestazioni rilasciate ai fini della revisione.

L'art. 154-bis del D.Lgs. 58/98 prevede la nomina di un dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, il quale sarà responsabile per la predisposizione di adeguate procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio d'esercizio e del bilancio consolidato, nonché di ogni altra comunicazione di carattere finanziario. Pertanto, le lettere di attestazione che Vi chiederemo in conformità a quanto previsto dal Documento 580 dei principi di revisione di riferimento e secondo quanto indicato dal modello contenuto nel Documento di Ricerca Assirevi in materia dovranno essere sottoscritte, oltre che dai legati rappresentanti della Società, in nome e per conto del Consiglio di Amministrazione, anche dal dirigente sopra indicato nominato secondo la normativa di riferimento. Per quanto riguarda le evidenze documentali predisposte da Voi o dai Vostri consulenti a supporto delle relazioni predisposte dagli organi amministrativi delegati e dal dirigente preposto in accordo con le disposizioni dell'art. 154-bis, comma 5), è necessario che le stesse, ed i loro aggiornamenti, ci siano rese disponibili in tempo utile per lo svolgimento del nostro lavoro. Resta inoltre inteso che non esprimeremo alcun giudizio sulle relazioni predisposte dagli organi amministrativi delegati e dal dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, ai sensi dell'art. 154-bis, comma 5 del D.Lgs. 58/98.

E' inoltre responsabilità degli Amministratori informare il revisore circa il verificarsi di eventi che possono influire sul bilancio durante il periodo che intercorre fra la data della relazione di revisione e la data di approvazione del bilancio stesso.

Data l'importanza che le informazioni e le attestazioni forniteci dagli Amministratori e dalla Direzione delle società controllate hanno per il corretto svolgimento delle attività oggetto della presente proposta, resta inteso che la Vostra Società dovrà tenere indenni la nostra società ed il suo personale da eventuali danni che dovessero subire in conseguenza dei servizi professionali oggetto di questa proposta a seguito di false informazioni e attestazioni fornite dai Vostri Amministratori, dipendenti, consulenti e collaboratori in genere.

2. MODALITÀ DI SVOLGIMENTO DELL'INCARICO

Metodologia della revisione contabile

Gli aspetti salienti che caratterizzano il procedimento di revisione contabile, conformemente a quanto previsto dai principi di revisione, sono la conoscenza dell'attività dell'impresa, il concetto di significatività nella revisione, la valutazione dei Rischi e del sistema di controllo interno e l'acquisizione degli elementi probativi dell'attività di revisione.

L'approccio che verrà applicato nell'espletamento di questo incarico riflette la metodologia di Deloitte, basata sullo sviluppo di una strategia generale e di un piano dettagliato di revisione incentrato sulla valutazione dei Rischi e sulla identificazione delle aree significative per il lavoro di revisione, nonché sull'esecuzione tempestiva ed efficiente del lavoro di revisione stesso.

Nell'insieme, il nostro piano di revisione è rivolto ad acquisire una ragionevole sicurezza che il bilancio nel suo complesso non sia viziato da errori significativi. Tale ragionevole sicurezza è raggiunta acquisendo sufficienti ed appropriati elementi probativi attraverso un'adeguata combinazione di procedure di conformità e di verifiche di validità. La scelta degli elementi probativi necessari nelle circostanze tiene conto di svariati fattori, tra cui la valutazione dei Rischi a livello di bilancio nel suo insieme e a livello di asserzioni per singole classi di operazioni, conti e informativa di bilancio significativi, la capacità dei sistemi contabili e di controllo interno di fronteggiare tali Rischi, la significatività della voce di bilancio o dell'operazione esaminata e i risultati delle altre procedure di revisione, nonché le fonti e l'affidabilità delle informazioni disponibili.

Desideriamo, comunque, sottolineare che il nostro intervento nel corso dell'intero lavoro verrà dettagliatamente ed attentamente pianificato per:

- **informarVi con largo anticipo sulle fasi del lavoro di revisione che richiedono un'assistenza da parte del Vostro personale o un coordinamento delle operazioni di verifica;**
- **identificare nelle fasi di pianificazione del lavoro di revisione situazioni che potrebbero rivelarsi problematiche e richiedere conseguenti approfondimenti;**
- **assegnare le priorità sia in termini di tempi che di risorse per l'esecuzione dei lavori di revisione delle aree di bilancio ritenute più significative.**

Procedure di revisione del bilancio

Il nostro lavoro verrà organizzato in due fasi, *preliminare* e *finale*.

La fase *preliminare* sarà prevalentemente dedicata alla pianificazione del lavoro di revisione, durante la quale verranno affrontati gli aspetti riguardanti:

- (a) la conoscenza dell'attività dell'impresa;
- (b) la comprensione del sistema contabile e degli aspetti del controllo interno rilevanti ai fini della revisione contabile;
- (c) la valutazione dei Rischi inclusi i Rischi Significativi;
- (d) la definizione del livello di significatività ai fini della revisione contabile;
- (e) lo sviluppo del piano di revisione sulla base delle considerazioni riguardanti la specifica valutazione dei Rischi e dei risultati attesi dalla esecuzione di procedure di conformità e di validità;
- (f) l'identificazione di aree contabili significative o particolarmente complesse, incluse quelle che implicano stime contabili discrezionali o sottendono l'esistenza di eventuali rapporti con "parti correlate", per le quali saranno previste specifiche procedure di revisione.

Durante questa fase si provvederà anche a definire modalità, ampiezza e tempistica di esecuzione delle procedure di conformità e di validità, nonché la collaborazione che ci si aspetta di ottenere dal personale della Vostra Società, la composizione del *team* di revisione ed il coinvolgimento di altri revisori e/o di consulenti esterni.

Altro aspetto di particolare rilievo della fase *preliminare* del lavoro di revisione riguarderà la definizione delle modalità e delle tempistiche di raccolta degli elementi probativi basati su conferme esterne, avvalendosi di statuite procedure di revisione. In particolare, verranno acquisiti elementi probativi per alcune poste specifiche di bilancio ed alcune informazioni attraverso:

1. la richiesta di informazioni ai Vostri legali sulle rivendicazioni e sulle cause in corso;
2. la verifica dell'esistenza delle partecipazioni e degli strumenti finanziari, anche derivati, secondo i criteri stabiliti dalle specifiche procedure di revisione;
3. la richiesta di altre conferme esterne (ad es. clienti, fornitori, istituti di credito, fiscalisti, ecc.).

Si provvederà, inoltre, a definire appropriati metodi per la selezione delle voci da esaminare, adottando se del caso tecniche di campionamento, al fine di raccogliere gli elementi probativi necessari allo svolgimento delle procedure di revisione.

La fase *finale* sarà dedicata all'esecuzione del piano di revisione definito nella fase preliminare, con particolare riferimento ai seguenti aspetti:

- (a) aggiornamento e completamento dell'attività di raccolta degli elementi probativi, con riferimento sia alle procedure di conformità, sia a quelle di validità, con particolare riferimento all'esame delle risposte ottenute mediante conferme esterne;
- (b) valutazione dei risultati del campionamento;
- (c) verifica della correttezza delle valutazioni e dell'informativa sugli investimenti in immobilizzazioni finanziarie, anche attraverso l'esame delle risultanze dei lavori di revisione svolti sui bilanci delle relative società;
- (d) acquisizione di sufficienti ed appropriati elementi probativi a supporto della ragionevolezza delle stime contabili presenti in bilancio;
- (e) esame di eventuali operazioni con "parti correlate", mediante analisi critica delle informazioni fornite dalla Direzione e di altra documentazione a supporto della esistenza, valutazione, corretta contabilizzazione ed esposizione in bilancio di dette operazioni;
- (f) analisi conclusiva del bilancio attraverso l'esame della nota integrativa e della relazione sulla gestione per verificarne la correttezza e la completezza della informativa, secondo quanto richiesto dalle norme di legge;
- (g) esame degli eventi successivi.

Verifica della coerenza della relazione sulla gestione e della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari con il bilancio e della conformità della relazione sulla gestione alle norme di legge

Ai fini dell'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e delle informazioni contenute nella specifica sezione sul governo societario e gli assetti proprietari con il bilancio previsto dall'art. 14, comma 2, lettera e) del Decreto e dall'art. 123-bis, comma 4 del D. Lgs. 58/98, svolgeremo le procedure di verifica indicate dal principio di revisione di riferimento. In particolare verificheremo la coerenza delle informazioni finanziarie con il bilancio, attraverso il riscontro delle stesse con il bilancio d'esercizio e con il bilancio consolidato, i dettagli utilizzati per la predisposizione degli stessi, il sistema di contabilità generale e le scritture contabili sottostanti. Con riferimento alle altre informazioni contenute nella relazione sulla gestione e nella specifica sezione sul governo societario e gli assetti proprietari, le nostre procedure finalizzate all'espressione del giudizio di coerenza consisteranno esclusivamente nella lettura d'insieme delle stesse sulla base delle informazioni acquisite nel corso del lavoro di revisione. In tale ambito, per quanto riguarda le informazioni previste dall'art. 123-bis comma 2, lettera b) del D.Lgs. 58/1998, riguardanti le principali caratteristiche dei sistemi di gestione dei rischi e di controllo interno esistenti in relazione al processo di informativa finanziaria, faremo riferimento alle informazioni assunte nell'ambito della revisione del bilancio d'esercizio e del bilancio consolidato per la comprensione del sistema di gestione dei rischi e del connesso sistema di controllo interno.

Ai fini dell'espressione del giudizio sulla conformità della relazione sulla gestione alle norme di legge saranno svolte le ulteriori procedure richieste dal principio di revisione attualmente in fase di aggiornamento.

Verifica della regolare tenuta della contabilità sociale

Il lavoro che verrà svolto nell'ambito delle verifiche periodiche includerà le sottoelencate attività:

- Acquisizione di informazioni in merito alle procedure adottate dalla Società, o aggiornamento delle informazioni già acquisite, relativamente alla tenuta dei libri obbligatori e all'osservanza degli adempimenti fiscali e previdenziali.
- Verifica su base campionaria dell'esistenza, della regolare tenuta e del tempestivo aggiornamento dei libri obbligatori previsti dalla normativa civilistica, fiscale e previdenziale.
- Verifica su base campionaria dell'esecuzione degli adempimenti fiscali e previdenziali richiesti dalla normativa di riferimento, attraverso l'esame della documentazione pertinente e delle relative registrazioni.
- Esame della sistemazione delle irregolarità eventualmente riscontrate in precedenti verifiche.

I tempi di svolgimento di alcune verifiche periodiche potranno coincidere parzialmente con fasi del procedimento di revisione contabile del bilancio o della situazione semestrale. Di conseguenza, alcune informazioni e alcuni dati potranno avere comune utilità per le finalità sia delle verifiche periodiche che del procedimento revisionale del bilancio o della situazione semestrale.

Revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato

La revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato comporterà l'espletamento delle procedure di verifica desunte dal principio di revisione raccomandato dalla Consob, cui si rimanda, con la precisazione che l'effettiva applicazione di tali procedure verrà stabilita anche in base alle risultanze delle verifiche periodiche di cui alla precedente sezione "Verifica della regolare tenuta della contabilità e della corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili", nonché alle valutazioni effettuate in sede di pianificazione annuale.

La revisione contabile limitata comporterà anche lo svolgimento di procedure di revisione sulle situazioni semestrali delle società controllate predisposte ai fini del consolidamento, nell'estensione ritenuta necessaria ai fini dell'incarico prospettato.

Se nel corso del lavoro verranno identificati significativi errori o voci che presentano elementi di indeterminazione, potremo decidere di svolgere procedure di verifica aggiuntive o più estese (ad esempio, sondaggi o procedure di validità) nella misura in cui siano necessarie per permetterci di approfondire le problematiche identificate. Nel caso in cui queste procedure di verifica aggiuntive o più estese rendano il lavoro significativamente diverso da quello proposto, informeremo gli Amministratori e il Collegio Sindacale di tali procedure e delle ragioni che le rendono necessarie.

Con riferimento all'incarico di revisione contabile limitata del suddetto bilancio consolidato semestrale abbreviato, riteniamo opportuno precisare sin d'ora che al fine di consentirci lo svolgimento di un esame adeguato secondo i principi di revisione raccomandati da Consob è indispensabile che il dirigente preposto ci trasmetta la bozza del bilancio consolidato semestrale abbreviato in tempo utile per lo svolgimento delle procedure di revisione necessarie, anche ai fini del rispetto dei termini relativi alle comunicazioni da effettuare alla Banca Centrale Europea e dei termini di pubblicazione della nostra relazione di revisione previsti dalla normativa.

Facciamo presente che l'indisponibilità della relazione finanziaria semestrale in tempi ragionevolmente sufficienti ai fini dello svolgimento delle procedure di revisione potrà rappresentare una limitazione allo svolgimento delle procedure di revisione con effetti conseguenti sulle conclusioni formulate nella relazione di revisione.

Attività di verifica dei Reporting Package predisposti nell'ambito di quanto richiesto dalla capogruppo BPER

L'incarico comporterà inoltre lo svolgimento, nell'ambito delle attività svolte dal revisore della capogruppo BPER, delle seguenti attività nonché la predisposizione della relativa reportistica così come definita da specifiche istruzioni di revisione trasmesse dallo stesso revisore della capogruppo BPER:

- attività di verifica, condotte sui "Reporting Package" predisposti dalla Società, ritenute necessarie per lo svolgimento da parte del revisore della capogruppo BPER della revisione contabile del bilancio consolidato in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia);
- attività di verifica, condotte sui "Reporting Package" predisposti dalla Società, ritenute necessarie per lo svolgimento da parte del revisore della capogruppo BPER della revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato, predisposto in base al principio contabile Internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea, ai sensi dell'art. 154-ter, comma 2 del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, facendo riferimento al principio di revisione relativo al controllo contabile delle relazioni semestrali delle società quotate, raccomandato dalla Consob con la Delibera n. 10867 del 31 luglio 1997;
- attività di verifica necessarie al rilascio da parte del revisore della capogruppo BPER delle attestazioni richieste dalla Banca Centrale Europea ai sensi dell'art. 26, comma 2, lettera a) del Regolamento UE n. 575/2013 del 26 giugno 2013. In particolare:
 - la revisione contabile limitata a titolo volontario dei "Reporting Package" predisposti al fine della redazione da parte della capogruppo BPER dei Prospetti Contabili consolidati al 31 marzo e al 30 settembre, redatti anche per l'inclusione degli utili di periodo del Gruppo nel capitale primario di classe 1 alle medesime date come previsto dalle Istruzioni di Vigilanza;
 - lo svolgimento delle procedure di revisione contabile di cui al Documento di ricerca Assirevi n. 195 "L'attestazione rilasciata dal revisore a favore delle imprese bancarie e di investimento che intendono includere gli utili di fine esercizio nel capitale primario di classe 1" in relazione all'emissione da parte del revisore della capogruppo della lettera di attestazione provvisoria (Comfort Letter) relativamente al bilancio consolidato al 31 dicembre della capogruppo BPER in accordo con l'articolo 26, comma (2), del Regolamento UE n. 575/2013.

Tali attività si completeranno esclusivamente con la predisposizione della reportistica richiesta nelle specifiche istruzioni trasmesse dal revisore della capogruppo e, conseguentemente, nessuna lettera o documento verranno da noi forniti alla Società all'esito di tali attività.

Revisioni contabili dei bilanci delle società controllate e del bilancio consolidato

Nella tabella riportata in Allegato III alla presente proposta viene presentato il piano di revisione della Società e delle sue controllate, in cui vengono indicate le società controllate oggetto di revisione contabile.

Il piano di revisione potrà essere modificato nel corso dell'incarico in conformità a quanto previsto dai principi di revisione di riferimento.

Le risultanze dei suddetti lavori di revisione dei bilanci delle società controllate verranno da noi utilizzate in funzione del duplice obiettivo di accertare la correttezza della valutazione delle partecipazioni ai fini del giudizio sul bilancio d'esercizio della Società e di esprimere un giudizio sul bilancio consolidato nel suo complesso.

Inoltre, il nostro lavoro di verifica del bilancio consolidato includerà:

- la pianificazione delle attività di revisione che saranno svolte direttamente da noi, da altre società aderenti al nostro network e da altri revisori sulle componenti controllate;

- lo svolgimento di procedure di analisi comparativa sulle altre componenti non significative;
- il riesame dei documenti che saranno ricevuti dagli altri revisori;
- il riscontro dei dati inclusi nel bilancio consolidato con le informazioni finanziarie relative alle società oggetto di consolidamento;
- la verifica della correttezza e della completezza delle scritture di consolidamento e del sottostante procedimento;
- la verifica della corretta rappresentazione della situazione patrimoniale e finanziaria complessiva della Società e delle sue controllate e della adeguatezza dell'informativa di bilancio.

L'art. 10-quinquies del Decreto prevede che i soggetti incaricati della revisione legale del bilancio consolidato siano interamente responsabili dell'espressione del relativo giudizio. A tal fine, come indicato dalla menzionata norma di legge e allo scopo di assumere la responsabilità richiesta dalla medesima, saremo chiamati ad effettuare le procedure previste dai principi di revisione di riferimento e, in particolare, ci dovranno essere trasmessi, tra l'altro, i documenti di revisione dai soggetti incaricati della revisione delle società controllate, inoltre potremo ottenere dai suddetti soggetti o dagli Amministratori delle società controllate ulteriori documenti e notizie utili alla revisione, nonché procedere direttamente ad accertamenti, controlli ed esame di atti e documentazione presso le medesime società.

Comunicazione con il Collegio Sindacale e la Direzione

L'attenzione costante al miglioramento dei processi aziendali, del sistema contabile-amministrativo e di controllo interno della società assoggettata a revisione e la volontà di soddisfare le sue aspettative su tale area fanno parte dell'approccio professionale di Deloitte. Tale approccio si estrinseca in un rapporto continuo con la Direzione della Società, finalizzato a fornire suggerimenti e proposte per il miglioramento dei processi e dei sistemi aziendali.

Sarà pertanto nostro impegno comunicare tempestivamente alla Direzione della Società, al Consiglio di Amministrazione ed al Collegio Sindacale eventuali considerazioni, commenti od osservazioni sul sistema contabile-amministrativo, sul sistema informativo, su quello di controllo interno e su altri aspetti dell'attività della Società che formano oggetto di analisi nel corso del procedimento di revisione, compresi gli argomenti di revisione rilevanti ai fini della *corporate governance*.

L'art. 150 del D. Lgs. n. 58/1998 prevede lo scambio dei dati e delle informazioni rilevanti acquisiti nel corso del lavoro con il Collegio Sindacale per l'espletamento dei rispettivi compiti. Inoltre per gli enti di interesse pubblico l'art. 19 del Decreto attribuisce al Collegio Sindacale il ruolo di Comitato per il controllo interno e la revisione contabile e prevede che la società di revisione legale presenti a quest'ultimo una relazione sulle questioni fondamentali emerse in sede di revisione legale e, in particolare, sulle carenze significative rilevate nel sistema di controllo interno in relazione al processo di informativa finanziaria.

Qualora nel corso del nostro lavoro emergessero fatti ritenuti censurabili, informeremo senza indugio, come prescritto dall'art. 155, comma 2 del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, la Consob ed il Collegio Sindacale.

Per mantenere un adeguato livello di comunicazione, è nostro intendimento incontrare periodicamente la Direzione della Società per:

- individuare le aspettative della Direzione e discutere il piano di revisione annuale, identificando le aree su cui porre maggiore enfasi nel corso del lavoro;

- ottenere informazioni su importanti problematiche contabili o gestionali che possono avere un impatto sull'attività della Società e delle controllate;
- comunicare i risultati del nostro lavoro di revisione, presentare proposte per il miglioramento dei processi e dei controlli ed esporre gli eventuali argomenti di interesse per la *corporate governance*.

Sottoscrizione delle dichiarazioni dei redditi, dei modelli 770 e dell'imposta sostitutiva

Ai fini della sottoscrizione delle dichiarazioni dei redditi, dei modelli 770 e dell'imposta sostitutiva saranno svolte le procedure di verifica di seguito indicate:

Modelli di dichiarazioni dei redditi (Unico, IRAP, Consolidato Nazionale e Mondiale)

- Riscontro con le scritture contabili dei dati esposti nella dichiarazione;
- Analisi del prospetto di raccordo tra valori civilistici e fiscali unicamente sotto il profilo della continuità dei valori con i corrispondenti valori dell'esercizio precedente;
- Ottenimento di specifica lettera di attestazione;

Modello 770 Semplificato ed Ordinario

- Riscontro, per alcuni soggetti scelti con il metodo del campione, per i quali sono state applicate le ritenute, dei dati risultanti dal modello 770 Semplificato con quanto risulta in contabilità;
- Riscontro con le scritture contabili dei dati esposti nel modello 770 Ordinario;
- Ottenimento di specifica lettera di attestazione.

Imposta sostitutiva

- Verifica, su base campionaria, della corrispondenza della base contributiva, con quanto risultante dai dati contabili.
- Ottenimento di specifica lettera di attestazione.

In relazione alla natura dell'incarico non verrà da noi emessa alcuna relazione e l'incarico sarà concluso con la sottoscrizione delle suddette dichiarazioni fiscali.

Resta inteso che in nessun modo dette sottoscrizioni rappresentano l'espressione di un giudizio di merito circa la correttezza e completezza delle suddette dichiarazioni fiscali, nonché il rispetto della vigente normativa tributaria. Dette valutazioni rimangono viceversa di esclusiva competenza e responsabilità della Vostra Società. In particolare, in caso di accertamenti da parte dell'autorità fiscale resta inteso che non assumiamo alcuna responsabilità nei confronti della Vostra Società, dei suoi Azionisti e degli Amministratori.

Si precisa che nella presente proposta non sono incluse le attività di verifica per la sottoscrizione delle dichiarazioni IVA e delle altre dichiarazioni fiscali ai fini della compensazione dei relativi crediti tributari.

Verifica degli aggregati di riferimento ai fini del calcolo dei contributi da versare al Fondo Nazionale di Garanzia

Ai fini dell'esecuzione dell'incarico di cui al presente punto, in riferimento a ciascuno degli esercizi oggetto della presente proposta, ci fornirete il prospetto di calcolo degli aggregati relativi alla base contributiva predisposta secondo l'art. 14 dello Statuto del Fondo Nazionale di Garanzia (di seguito il "Fondo") e dall'art. 1 della Circolare 1/2016 (di seguito la "Circolare") del 13 giugno 2016 (di seguito il "Prospetto"); in riferimento a tale prospetto (di seguito il "Prospetto") effettueremo delle procedure di revisione finalizzate a verificare che i dati inclusi nel Prospetto siano conformi alle scritture contabili e alle evidenze gestionali relative all'esercizio cui gli stessi si riferiscono.

La responsabilità della predisposizione del Prospetto secondo i criteri previsti dalle norme contenute nello Statuto del Fondo e nella Circolare compete agli Amministratori della Banca.

Il nostro lavoro verrà svolto secondo i criteri stabiliti dall'International Standards on Assurance Engagements 3000 - Assurance Engagements other than Audits or Reviews of Historical Informations (ISAE 3000 Revised) emanato dall'International Auditing and Assurance Standards Board ("IAASB").

In conformità ai predetti criteri svolgeremo le procedure necessarie per il raggiungimento delle finalità dell'incarico, di seguito riportate

- a) lettura degli articoli 19 e 20 dello Statuto nonché della Circolare;
- b) esame delle modalità seguite e dei criteri adottati per la predisposizione/elaborazione degli aggregati oggetto della segnalazione, mediante colloqui con la Funzione della Banca incaricata della predisposizione e dell'invio degli aggregati di riferimento e/o mediante ottenimento della normativa interna prodotta dalla Banca;
- c) verifica della corrispondenza degli aggregati oggetto di segnalazione con le scritture contabili e con le evidenze gestionali, nonché verifica dell'applicazione dei criteri di rilevazione previsti dallo Statuto e dalla Circolare per un campione di transazioni effettuate nell'arco dell'anno e selezionate tra quelle ricomprese negli archivi Informativi ottenuti;
- d) ottenimento di attestazione che, per quanto a conoscenza della Direzione della Banca non sono intervenute modifiche significative ai dati ed alle informazioni presi in considerazione nello svolgimento delle verifiche finalizzate al rilascio della presente relazione.

Le procedure di verifica sopra indicate non rappresentano una revisione contabile completa finalizzata alla espressione di un giudizio professionale sui menzionati aggregati; tali procedure verranno svolte al fine di verificare che non siano emersi elementi tali da far ritenere che i dati inclusi nel Prospetto relativi agli aggregati che compongono la base contributiva ai fini del calcolo del contributo da versare al Fondo, elaborati secondo i criteri previsti dalle norme contenute nello Statuto del Fondo e nella Circolare n. 1/2016 del medesimo, non siano, in tutti gli aspetti significativi, conformi alle scritture contabili e alle evidenze gestionali della Banca relative all'esercizio cui gli stessi si riferiscono.

La relazione che emetteremo verrà predisposta ad uso esclusivo e per le finalità informative degli Amministratori della Banca e del Fondo Nazionale di Garanzia; pertanto, essa non potrà essere utilizzata per altri fini, né divulgata a terzi, in tutto o in parte, senza il nostro preventivo consenso scritto.

3. DOCUMENTI FINALI

Al termine della revisione emetteremo per ciascun esercizio una relazione sul bilancio d'esercizio della Società e sul bilancio consolidato, secondo le modalità previste dall'art. 10 del Regolamento Europeo. Le suddette relazioni saranno redatte secondo quanto previsto dai principi di revisione di riferimento e terranno conto degli esiti del lavoro svolto.

Inoltre, predisporremo la relazione aggiuntiva per il Comitato per il controllo interno e la revisione contabile ai sensi dell'art. 11 del Regolamento Europeo.

Al termine del lavoro di revisione limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato emetteremo una relazione in cui verranno riportate le conclusioni sul lavoro svolto, secondo quanto previsto dal principio di revisione emanato dalla Consob.

Infine, al termine delle attività condotte sui Reporting Package, emetteremo un report interno (c.d. Interoffice Report) destinato al revisore della capogruppo BPER sulla base delle specifiche istruzioni ricevute.

La riproduzione o la pubblicazione dei bilanci della Vostra Società, accompagnati dalle nostre relazioni, dovrà essere da noi preventivamente autorizzata e preceduta da una verifica della bozza di stampa per il nostro controllo di qualità. Eventuali traduzioni in altre lingue delle nostre relazioni dovranno essere effettuate direttamente da noi.

4. PERSONALE IMPIEGATO, TEMPI, CORRISPETTIVI E ALTRE SPESE ACCESSORIE DELLA REVISIONE

Personale impiegato

Avuto riguardo alle caratteristiche ed alle dimensioni aziendali della Società e delle sue controllate, nonché alle connesse esigenze di esecuzione dell'incarico, di supervisione e di indirizzo del gruppo di lavoro, riteniamo che il team professionale che svolgerà l'incarico di revisione presso la Vostra Società debba essere formato da un socio responsabile del lavoro, da altri soci che svolgano attività di supporto, da un dirigente esperto coordinatore del lavoro presso il cliente, da alcuni altri dirigenti esperti che svolgano attività di supporto e da più revisori esperti ed assistenti. La responsabilità dell'incarico sarà affidata al Dott. Vittorio Fiore.

Ci impegniamo al rispetto ed all'adempimento di tutte le norme del settore di appartenenza nei confronti dei nostri dipendenti e/o collaboratori. In particolare al puntuale ed integrale versamento di tutti i contributi previdenziali, assicurativi ed assistenziali previsti dalle norme di legge e dai C.C.N.L. di categoria.

Ai sensi dell'art. 17, comma 4 del Decreto l'incarico di responsabile chiave della revisione legale dello stesso ente di interesse pubblico non può essere esercitato dalla medesima persona per un periodo eccedente i sette esercizi sociali, né questa persona può assumere nuovamente tale incarico relativamente alla revisione dei bilanci della medesima società se non siano decorsi almeno tre anni dalla cessazione del precedente. Ai fini del rispetto della disposizione menzionata, prima che il socio responsabile dell'incarico raggiunga il limite dei sette esercizi sociali, Vi verrà fatta apposita comunicazione, con opportuna informativa anche alla Consob, per la relativa sostituzione.

Il nostro ufficio operativo di riferimento per lo svolgimento del presente incarico è quello di Roma.

Nel corso dello svolgimento delle nostre attività di verifica, ci avvarremo inoltre della collaborazione di esperti appartenenti al nostro network, fra i quali quelli in materia fiscale e dei sistemi EDP.

Tempi e corrispettivi

La determinazione dei nostri onorari per l'espletamento dell'incarico oggetto della presente proposta è stata effettuata in conformità ai criteri generali fissati dalla Consob e si basa su una stima dei tempi di lavoro per ciascuna categoria professionale e sulle relative tariffe orarie.

Per effettuare la stima dei tempi di lavoro abbiamo utilizzato in termini generali gli elementi informativi relativi ai principali aspetti dell'attività e dell'organizzazione della Vostra Società e della sue controllate, tra i quali il suo sistema di controllo interno, acquisiti in sede di preparazione della

proposta. In particolare, tale stima risulta da una previsione analitica dell'impegno richiesto nelle varie fasi di cui si compone l'incarico (comprensione dell'attività, identificazione dei processi di controllo dei Rischi, ecc.) ripartito tra le varie categorie di personale professionale. Ai tempi di lavoro stimati per categoria sono state applicate le rispettive tariffe orarie, che peraltro variano nell'ambito di ogni categoria in rapporto ai livelli di esperienza.

Il riepilogo delle stime dei tempi di lavoro e dei relativi corrispettivi per l'attività di revisione contabile del bilancio d'esercizio della Società e del relativo bilancio consolidato, per le verifiche della regolare tenuta della contabilità e della corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili e per la revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato, risulta essere il seguente:

	Ore	Onorari (Euro)
Revisione legale del Bilancio d'esercizio (*)	1.900	66.500
Revisione legale del Bilancio consolidato	250	8.750
Verifica della regolare tenuta della contabilità (**)	200	7.000
Revisione contabile limitata del Bilancio consolidato semestrale abbreviato	350	12.250
	2.700	94.500

(*) Comprensivo di:

- espressione del giudizio di coerenza sulla Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari e sulla Relazione sulla Gestione con il Bilancio e verifica della conformità della Relazione sulla Gestione alle norme di legge;
- revisione dei reporting package predisposti ai fini della redazione delle informative finanziarie consolidate della capogruppo BPER;
- verifiche relative al calcolo del contributo al Fondo Nazionale di Garanzia e Fondo di Risoluzione Unico

(**) Comprensivo delle verifiche connesse alla sottoscrizione delle dichiarazioni fiscali

Le ore e gli onorari sopra indicati si riferiscono ad ognuno degli esercizi di riferimento della presente proposta. Essi escludono le ore e gli onorari delle società controllate indicate nella tabella dell'Allegato III, i cui incarichi sono conferiti autonomamente.

I tempi di lavoro sono stati stimati presupponendo che potremo contare sulla collaborazione del personale della Società e delle sue controllate per la messa a disposizione di dati e documenti e delle elaborazioni che si renderanno necessarie per l'effettuazione della revisione dei bilanci, per la revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato e delle verifiche in corso d'anno.

Nell'Allegato I vengono forniti il dettaglio delle ore e degli onorari suddivisi per categoria professionale per ciascuna tipologia di lavoro di revisione indicata in questa proposta.

Altre spese

Ai corrispettivi sopra indicati verranno aggiunti il contributo di vigilanza nella misura dovuta nonché l'IVA. Non saranno addebitate ulteriori spese rispetto a quanto in precedenza indicato.

Fatturazione

Secondo la nostra prassi, la fatturazione degli onorari relativi alla revisione del bilancio d'esercizio e del bilancio consolidato avverrà secondo le seguenti modalità: 40% all'inizio dell'attività di revisione, 55% all'inizio della fase di revisione svolta dopo la chiusura dell'esercizio e 5% a completamento del lavoro.

La fatturazione degli onorari relativi alla revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato avverrà per il 60% all'inizio di tale lavoro e per il residuo 40% a completamento dello stesso.

La fatturazione degli onorari relativi alle verifiche della regolare tenuta della contabilità e della corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili avverrà trimestralmente al completamento di ciascuna verifica.

Il pagamento dovrà essere effettuato a presentazione delle rispettive fatture.

5. AGGIORNAMENTO DEI CORRISPETTIVI

Il numero di ore e quindi gli onorari precedentemente indicati sono riferiti alla situazione attuale e, pertanto, sono suscettibili di eventuali variazioni.

Se si dovessero presentare circostanze tali da comportare un aggravio dei tempi rispetto a quanto stimato nella presente proposta quali, a titolo esemplificativo, il cambiamento della struttura e dimensione della Società e delle sue controllate, modifiche nei presidi istituiti nell'ambito del sistema di controllo interno, cambiamenti normativi, di principi contabili e/o di revisione, l'effettuazione di operazioni complesse poste in essere dalla Società e delle sue controllate, ulteriori procedure di revisione o obblighi supplementari attinenti lo svolgimento della revisione legale, quali ad esempio la richiesta di incontri, informazioni e documenti da parte di organismi di vigilanza, nonché le eventuali attività addizionali effettuate in relazione alle società esaminate da altri revisori provvederemo a comunicarVi le integrazioni conseguenti dei corrispettivi. Ugualmente, se dovesse essere impiegato minor tempo del previsto, i corrispettivi saranno ridotti proporzionalmente.

Inoltre, gli onorari precedentemente esposti dovranno essere adeguati per tenere conto delle variazioni delle tariffe nel tempo; l'adeguamento annuale sarà pari alla percentuale di variazione dell'indice ISTAT relativo al costo della vita (base mese di giugno 2017) e decorrerà dalla revisione dei bilanci e del bilancio consolidato semestrale abbreviato dell'esercizio 2018 e dall'attività di verifica della tenuta della contabilità prevista per l'esercizio 2018.

6. SITUAZIONI DI INCOMPATIBILITÀ

Ai fini del rispetto delle prescrizioni di cui all'art. 17 del Decreto e del Regolamento Consob n. 11971/99 in tema di incompatibilità, Vi invitiamo a trasmetterci tempestivamente l'elenco dei componenti del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale (membri effettivi e supplenti) e di coloro che svolgono funzioni di direzione aziendale o tali da consentire l'esercizio di un'influenza diretta sulla preparazione delle registrazioni contabili e del bilancio della Vostra Società. Vi chiediamo altresì di informarci tempestivamente in merito ad ogni variazione che dovesse intervenire in relazione agli organi o alle persone di cui sopra.

Vi invitiamo inoltre a trasmetterci tempestivamente l'attuale struttura del Vostro Gruppo, con particolare riguardo alle società o enti che Vi controllano, alle società che detengono direttamente o indirettamente, più del 20% dei diritti di voto nella Vostra Società, delle società che sono con Voi sottoposte a comune controllo, oltre che alle Vostre società controllate, collegate, dirette ed indirette. Vi chiediamo altresì di informarci tempestivamente in merito ad ogni variazione che dovesse

intervenire in relazione alla struttura del Vostro Gruppo e alle ulteriori informazioni di cui sopra. Con la firma della presente ci autorizzate a trattare le informazioni ricevute per le finalità di cui all'art. 17 del Decreto, ivi inclusa la comunicazione di tali informazioni alle altre entità della nostra rete.

Resta convenuto che, al fine di rispettare quanto previsto all'art. 17 del Decreto, la Vostra Società si impegna ad evitare di porre in essere comportamenti non conformi a quanto previsto dalle citate norme, Informandoci tempestivamente di ogni circostanza di cui veniste a conoscenza potenzialmente in grado di compromettere la nostra indipendenza. Ovviamente, da parte nostra confermiamo l'impegno a monitorare eventuali minacce alla nostra indipendenza che possano sorgere nel corso dell'incarico e a porre in essere tempestivamente le misure di salvaguardia che si rendessero di volta in volta necessarie in conformità con le disposizioni regolamentari e i principi di revisione applicabili.

Riteniamo pertanto utile fornirVi nell'Allegato II i nominativi dei soci di Deloitte & Touche S.p.A., alcuni dei quali sono anche componenti del Consiglio di Amministrazione della nostra società, nonché dei Sindaci.

7. **RISERVATEZZA DEI DATI**

Tutte le informazioni ed i dati ottenuti durante lo svolgimento dell'incarico in oggetto saranno da noi considerati strettamente riservati e confidenziali. Tali dati ed informazioni, in aggiunta alle comunicazioni previste nei confronti di soggetti e organi di governance, potranno essere divulgati esclusivamente a:

- soci, personale professionale (dipendente e non) e personale indiretto di supporto appartenenti a tutte le società aderenti al network internazionale di Deloitte & Touche S.p.A., nonché eventuali collaboratori esterni, coinvolti nello svolgimento dell'incarico e nelle nostre procedure di controllo interno, limitatamente a quanto necessario per lo svolgimento dei rispettivi compiti. A tal proposito Vi informiamo che tutti i soci ed il personale professionale delle società aderenti al network internazionale di Deloitte & Touche S.p.A. sono soggetti alle procedure interne in materia di confidenzialità e riservatezza delle informazioni;
- autorità di vigilanza, italiane o estere;
- autorità amministrativa, giudiziaria e fiscale, nei casi e con le limitazioni previsti dalla legge;
- altre società di revisione, nei limiti previsti dalla normativa vigente e dai principi di revisione di riferimento, e associazioni di categoria nell'ambito dello svolgimento delle procedure di controllo qualità. In questi casi provvederemo ad ottenere il Vostro preventivo consenso scritto.

Al fine dell'espletamento dell'incarico di revisione potremmo venire a conoscenza di alcune informazioni rientranti nella nozione di cui all'art. 114, comma 1, del D.Lgs. 58/98 (cosiddette "Informazioni Privilegiate").

Le Informazioni Privilegiate a cui la nostra società avrà accesso saranno oggetto dell'impegno di riservatezza di cui al presente punto, restando inteso che i terzi a cui le dovessimo comunicare dovranno essere tenuti ad analogo obbligo di riservatezza.

Qualora la Vostra Società abbia istituito il registro delle persone che hanno accesso ad informazioni privilegiate, ai sensi dell'art. 115-bis del D.Lgs. 58/98, in tale registro andrà iscritto il socio responsabile della revisione legale che sottoscrive la lettera di incarico in quanto soggetto di riferimento della nostra società nei Vostri confronti.

Per le finalità dell'incarico prospettato, desideriamo informarvi che, in conformità a quanto previsto dal D. Lgs. 196/2003, i dati già assunti dalla nostra società o che ci verranno in seguito comunicati saranno utilizzati al solo fine della revisione legale.

Le carte di lavoro, sia su formato cartaceo che elettronico, da noi preparate ovvero acquisite dalla Società o da terzi, a supporto dell'attività di revisione oggetto del presente incarico, sono di proprietà di Deloitte & Touche S.p.A. e tutte le informazioni in esse contenute saranno da noi considerate strettamente riservate e confidenziali e trattate in conformità a quanto previsto dalla normativa sulla Privacy.

Qualsiasi richiesta di consultazione delle nostre carte di lavoro da parte Vostra o di soggetti terzi verrà trattata nei limiti e con le modalità previste dai principi di revisione di riferimento e dalle procedure di risk management del network internazionale di Deloitte & Touche S.p.A.. Al fine di preservare la riservatezza e la confidenzialità delle informazioni contenute nelle nostre carte di lavoro, sarà Vostra cura fare in modo che i locali che saranno assegnati al team di revisione per lo svolgimento delle fasi di lavoro presso la Vostra Società siano dotati di ragionevoli misure di sicurezza.

Vi informiamo, inoltre, che il trattamento dei dati avverrà anche per le finalità previste dalla normativa in materia antiriciclaggio. Tutti gli Amministratori e dipendenti della nostra società sono tenuti al segreto previsto dall'art. 2407 del Codice Civile. Nel caso in cui per lo svolgimento della nostra attività fosse necessario acquisire da terzi informazioni o dati e ciò richieda il consenso degli interessati, sarà Vostra cura procurare tale consenso in modo da consentirci il corretto esercizio dell'attività di revisione. La mancata disponibilità di dati rilevanti ai fini del corretto e completo svolgimento della nostra attività può rendere più difficile, più costosa e, in alcuni casi, impossibile la revisione.

L'accettazione della presente proposta di incarico comporta il Vostro consenso affinché da parte nostra si possa accedere ai - ed utilizzare i - dati che ci saranno necessari per lo svolgimento dell'attività di revisione legale.

Vi informiamo che titolare del trattamento dei dati sarà Deloitte & Touche S.p.A. con sede in Milano, Via Tortona, 25 e che il responsabile del trattamento sarà il socio che assumerà la responsabilità dell'incarico.

Vi informiamo infine che l'art. 7 del citato Decreto Legislativo conferisce all'interessato il potere di esercitare specifici diritti a propria tutela.

La Vostra Società accetta che: (i) Deloitte & Touche S.p.A. e la Società possano corrispondere o trasmettere documentazione per e-mail via Internet salvo espressa richiesta in senso contrario da parte Vostra, (ii) nessuna delle parti ha il controllo sull'effettuazione, attendibilità, validità o sicurezza delle e-mail via Internet, e (iii) Deloitte & Touche S.p.A. non potrà essere ritenuta responsabile per alcuna perdita, danno, spesa o inconveniente risultante dalla perdita, ritardo, intercettazione, danneggiamento, o alterazione di ogni e-mail provocata per qualunque ragione oltre il ragionevole controllo di Deloitte & Touche S.p.A..

8. ALTRI ASPETTI

Normativa antiriciclaggio

Deloitte & Touche S.p.A. è destinataria dei seguenti obblighi previsti dal Decreto Legislativo 21 novembre 2007, n. 231 (di seguito "Decreto Antiriciclaggio"):

- a) identificare e verificare l'identità del Cliente;

- b) verificare, per il rappresentante legale o, se diverso, per il firmatario della proposta di servizi professionali, l'effettiva esistenza dei poteri di rappresentanza, mediante documenti ufficiali, consegnati dal Cliente, dai quali risulti il conferimento dei poteri di attribuzione dell'incarico o la legale rappresentanza;
- c) identificare e verificare l'identità dell'eventuale "titolare effettivo" e acquisire i dati identificativi dello stesso, ivi inclusi gli estremi di un documento di identificazione;
- d) ottenere informazioni sullo scopo e sulla natura prevista della prestazione professionale;
- e) registrare e conservare in un apposito Registro Elettronico Antiriciclaggio (REA) i sopra citati dati identificativi;
- f) segnalare all'Unità di Informazione Finanziaria (U.I.F.), le operazioni sospette di riciclaggio o finanziamento del terrorismo;
- g) comunicare al Ministero dell'Economia e delle Finanze le infrazioni rilevate alle disposizioni del Decreto Antiriciclaggio in materia di limitazioni all'uso del contante e dei titoli al portatore.

Gli obblighi di cui alle precedenti lettere da a) ad e) non sussistono qualora il Cliente ricada in una delle categorie soggettive individuate dall'art. 25 del Decreto Antiriciclaggio (i.e. senza alcun intento esaustivo: banche, imprese di assicurazioni ramo vita, intermediari finanziari, confidi, pubblica amministrazione o istituzione o organismo che svolge funzioni pubbliche, società quotata su un mercato regolamentato di un paese UE o di paese extra UE che preveda obblighi di comunicazione societaria conformi a quelli previsti dal diritto comunitario). In tale caso, vige comunque l'obbligo di raccogliere informazioni per stabilire se il Cliente rientri in una delle predette categorie.

L'eventuale segnalazione di operazioni sospette è presidiata dal vincolo di riservatezza, anche nei confronti della Vostra Società, e non costituisce violazione di qualsivoglia obbligo di segretezza o restrizione alla comunicazione di informazioni e, se posta in essere per le finalità ivi previste e in buona fede, non comporta responsabilità di alcun tipo in capo al soggetto segnalante.

D.Lgs. 231/2001 (responsabilità delle imprese e persone giuridiche). Codice Etico del Banco di Sardegna

- a) Ci impegniamo espressamente ad adempiere a tutte le prestazioni oggetto del presente contratto nel pieno rispetto della normativa vigente applicabile al contratto stesso. In particolare, ci impegniamo ad adottare misure idonee a prevenire il rischio della commissione di reati previsti dal D.Lgs. n. 231/2001 e successive modifiche ed integrazioni in conformità alle previsioni del Modello di Gestione e Organizzazione adottato da Deloitte & Touche S.p.A. ai sensi della predetta normativa.
- b) Dichiariamo di essere a conoscenza che il Banco di Sardegna S.p.A. si è dotata di un Codice Etico, anche al fine di prevenire la commissione dei reati di cui al citato Decreto. Deloitte & Touche S.p.A. dichiara di conoscere i principi contenuti nel Codice Etico del Banco di Sardegna S.p.A., reperibile sul sito internet del Banco di Sardegna S.p.A. www.bancosardegna.it e dichiara altresì di condividerli, astenendosi dall'assumere comportamenti ad essi contrari nello svolgimento delle attività previste dal presente contratto.
- c) Ci impegniamo a segnalare tempestivamente all'Organismo di Vigilanza del Banco di Sardegna S.p.A. qualunque situazione di cui dovessimo venire a conoscenza, nei rapporti con il Banco di Sardegna S.p.A., che possa avere rilevanza ai sensi dell'applicazione del D.Lgs. n. 231/2001, o del Codice Etico sopra richiamato. Il trattamento dei dati degli eventuali soggetti segnalanti e segnalati avviene nel rispetto della legge: si fa espresso rinvio all'informativa predisposta al riguardo, pubblicata sul sito internet del Banco di Sardegna S.p.A. Dichiariamo di non avere riportato sentenze di condanna anche in primo grado o decreti penali di condanna per i reati previsti dal D.Lgs. n. 231/2001 nei cinque anni precedenti la presente. Prendiamo atto del fatto che tale informazione riveste importanza essenziale per il Banco di Sardegna S.p.A., ai fini del rapporto fiduciario con il Banco di Sardegna S.p.A. stesso; sarà nostro impegno comunicare tempestivamente eventuali condanne pronunciate con sentenza definitiva per uno o più dei reati presupposto di cui al nominato D.Lgs 231/2001.

Normativa in materia di Salute e Sicurezza nei luoghi di lavoro

In considerazione del fatto che i servizi professionali di natura intellettuale oggetto dell'incarico di cui alla presente proposta saranno resi prevalentemente presso i Vostri locali, si richiamano le disposizioni di cui al Decreto Legislativo 9 aprile 2008, n. 81 (Testo unico in materia di salute e sicurezza nei luoghi di lavoro).

Ai sensi e per gli effetti di cui all'articolo 26, comma 5, del D.Lgs. 81/2008, verrà svolta l'attività di cooperazione e coordinamento di cui all'articolo 26, comma 2, del D.Lgs. 81/2008, di cui verrà redatto un verbale ("Verbale di presa visione dei luoghi di lavoro"), che evidenzierà la sussistenza o meno dei rischi in materia di salute e sicurezza sul lavoro derivanti dalle interferenze delle lavorazioni.

In ottemperanza al medesimo decreto, art. 26 comma 8 al fine di poter agevolmente individuare l'appartenenza del nostro personale dipendente ci obblighiamo ad utilizzare "tesserini di riconoscimento" per coloro che svolgono l'attività all'interno dei locali del Cliente.

Legislazione applicabile e foro competente

La presente lettera, inclusi i rispettivi diritti e doveri delle parti e tutte le controversie che possono sorgere dalla, o in relazione alla, presente Lettera di Incarico o al suo oggetto, dovranno essere regolate e interpretate ai sensi della legge italiana, senza applicazione delle norme sui conflitti di leggi. Il Foro di Milano avrà esclusiva giurisdizione e competenza su ogni controversia relativa a questa Lettera di Incarico, al suo oggetto o alla sua interpretazione.

Interruzione dell'incarico e clausole risolutive

Le eventuali dimissioni dall'incarico, la risoluzione consensuale del contratto e la revoca per giusta causa sono disciplinate dalle disposizioni previste dall'art. 13 del Decreto, nonché dal regolamento emanato dal Ministero dell'Economia e delle Finanze del 28 dicembre 2012, n. 261 pubblicato nella Gazzetta Ufficiale n.43 del 20 febbraio 2013.

Le Parti convengono, altresì, che in caso di grave inadempienza contrattuale di una Parte, l'altra potrà risolvere il presente contratto fatto salvo il risarcimento del danno patito.

Attività non rientranti nell'incarico di revisione

Resta inteso che eventuali altre attività che fossimo chiamati a svolgere, in relazione ad operazioni straordinarie cui partecipasse la Vostra Società (quali ad esempio: aumenti di capitale, fusioni e scissioni), recesso dei soci, distribuzione di acconti sui dividendi, ecc.) od in relazione ad ulteriori adempimenti previsti da normative specifiche, o ad altri pareri, relazioni e attestazioni che potrebbero essere richieste alla nostra società in quanto incaricata della revisione legale, non sono comprese nella presente lettera di incarico e saranno oggetto di volta in volta di lettere di incarico separate.

* * * * *

Desideriamo esprimere i nostri ringraziamenti per l'opportunità offertaci e ribadire il nostro vivo interesse professionale per l'assegnazione dell'incarico, che svolgeremo con la massima cura.

Al fine di consentirVi di meglio apprezzare la nostra società di revisione e l'organizzazione Deloitte in Italia, siamo lieti di segnalarVi che nel nostro sito internet www.deloitte.it è disponibile il Corporate Responsibility Report di Deloitte in Italia, che mostra puntualmente e con trasparenza quanto fatto sui temi di sostenibilità da Deloitte e che riteniamo rappresenti un ottimo strumento per condividere informazioni, aspettative e responsabilità con i nostri stakeholder. Vi segnaliamo inoltre che nel nostro sito Internet [www.deloitte.it] è disponibile la Relazione di trasparenza di Deloitte & Touche S.p.A., che contiene le informazioni richieste dall'art. 18 del Decreto.

Vogliate quindi cortesemente comunicarci la Vostra determinazione in ordine al conferimento dell'incarico di revisione, sulla base della deliberazione al riguardo da parte dell'Assemblea degli Azionisti della Vostra Società in conformità a quanto previsto dall'art. 17 del Decreto e dall'art. 16 del Regolamento Europeo, restituendoci, in caso di conferimento dell'incarico alla nostra società, la presente proposta firmata per accettazione.

Con i migliori saluti.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Vittorio Fiore
Socio

Allegati (3)

BANCO DI SARDEGNA S.p.A.

Per accettazione:

Data: _____

**PREVENTIVO DETAGLIATO DELLE ORE E ONORARI DEI LAVORI DI
REVISIONE PREVISTI IN QUESTA PROPOSTA PER CIASCUN ESERCIZIO**

Descrizione del servizio	Numero ore				Riepilogo				Piramide		
	Partner responsabile	Manager e Specialisti	Senior	Assistent	Ore	Onorari netti (Euro)	Partner responsabile	Manager e Specialisti	Senior	Assistent	%
Revisione legale del Bilancio d'esercizio (**)	300	670	450	480	1.500	66.500	19%	35%	24%	25%	
Revisione legale del Bilancio consolidato	30	90	60	70	250	8.750	14%	36%	24%	26%	
Verifica della regolare tenuta della contabilità (**)	21	50	35	50	200	7.000	11%	25%	23%	45%	
Revisione contabile triennale del Bilancio consolidato semestrale abbreviato	50	105	78	116	350	13.250	14%	30%	22%	33%	
TOTALE	401	916	627	756	2.700	94.500	15%	34%	23%	28%	

(*) Comprensivo G:
 - espressione del giudizio di competenza sul Bilancio sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari e sulle Relazioni sulla Gestione con il Bilancio e verifica della conformità della Relazione sulla Gestione alla norma di legge
 - revisione del rapporto di bilancio predetto, ai fini della redazione delle informative finanziarie consolidate della Capogruppo BPER
 - verifiche relative al calcolo del Contributo al Fondo Nazionale di Garanzia e del Fondo di Risoluzione Unico

(**) Comprensiva delle verifiche connesse alla sottoscrizione della dichiarazioni fiscali

Categoria professionale	Tariffa oraria netta (Euro)
PARTNER	75
MANAGER	40
SENIOR	25
ASSISTENTE	16

**ELENCO SOCI E ORGANI SOCIALI
DELOITTE & TOUCHE S.P.A.
(elenco aggiornato al 26.01.2017)**

SOCI E AMMINISTRATORI

ADAMI GIANNA Cittadella (PD) 17/06/1957	CRESCENTINO GIANMARIO Genova 14/09/1961
AMBROSIO GIUSEPPE Napoli 14/06/1973	CROSIO CLAUDIO Torino 09/04/1969
AMELIO FRANCO Monza 10/05/1969	DE PONTI MARCO Desio (MB) 13/12/1966
ARIENTI PATRIZIA (*) Milano 07/06/1960	DELL'ORTO STEFANO Milano 24/12/1963
AZZONI PIER VALTER Casalmaggiore (CR) 22/04/1966	DI BARTOLOMEO MAURO Teramo 06/07/1965
BARBIERI GIORGIO Torino 24/09/1967	DI CARLUCCIO CIRO Rieti 10/04/1961
BELLIA GIACOMO Roma 26/04/1966	FACCENDA GIORGIO Torino 07/06/1969
BENINI MARCO Rimini 14/09/1970	FALCONE DOMENICO Roma 12/11/1962
BERARDELLI CARLO Roma 06/07/1964	FARIOLI DOMENICO (*) Reggio Emilia 02/03/1961
BIZIOLI PIERGIULIO Bergamo 26/06/1959	FERRERO MAURIZIO Torino 21/05/1969
BONATTO EZIO Pont Canavese (TO) 18/09/1956	FIGLIORE VITTORIO Napoli 29/01/1971
BRAMBILLA VALERIA Parma 06/11/1970	FONTANA RAFFAELE (*) Roma 21/11/1962
BRUNO MARIANO Napoli 15/03/1966	FRIGERIO VITTORIO Milano 22/01/1959
CAMOSCI VITTORIO GIOVANNI Milano 14/01/1979	GASPERINI GIOVANNI Piacenza 05/01/1970
CANNAVO' ANDREA Roma 06/12/1976	GAZZANIGA ENRICO Cremona 21/12/1973
CHERUBINI GIOVANNI Avezzano (AQ) 01/04/1962	GIBELLO RIBATTO PAOLO Trivero (BI) 09/02/1960
CHIAVAZZA FRANCO Torino 14/11/1968	GUERZONI ALBERTO Bologna 19/08/1964
CIAI ENRICO Roma 16/01/1957	LAGANA' CARLO Genova 20/02/1965
CORDESCHI ADRIANO Roma 28/11/1958	LANARI JESSICA Fermo (FM) 06/03/1974

LANZILLO ERNESTO
Genova 28/02/1966

LEGROTTAGLIE FRANCESCO
Fasano (BR) 14/05/1976

LUSA CLAUDIO
Taranto 27/06/1975

MARNATI STEFANO
Magenta (MI) 5/12/1976

MASINI MICHELE
Parma 18/01/1960

MASSINI GIANNI
Arezzo 04/05/1972

MICCOLI MARCO
Roma 31/05/1970

MONTANARI STEFANO
Reggio Emilia 24/04/1971

MORETTO GIORGIO
Mestre (VE) 02/12/1958

MOSCARDI BARBARA
Caprino Veronese (VR) 01/05/1971

MOTTA RICCARDO
Milano 26/05/1961

NACCHI CRISTIANO
Dolo (VE) 29/12/1974

NISOLI LUIGI
Treviglio (BG) 25/07/1964

PAIOLA ANDREA
Monselice (PD) 19/07/1968

PEDONE GIUSEPPE (*)
Trani 12/07/1958

PERGOLARI CARLO
Roma 01/06/1961

PESSINA MARCO
Monza 23/01/1976

PETTERLE ADRIANO
Vittorio Veneto (TV) 18/03/1960

PIETRARELLI ENRICO
Roma 23/08/1968

POMPEI FABIO (*)
Roma 13/02/1962

PUCCIONI ALESSANDRO
Pisa 16/04/1972

PUDDU EUGENIO
Alessandria 09/02/1972

RAFFO RICCARDO
Milano 27/01/1968

RESELLI ANDREA
Monza 10/09/1969

RIGHETTI DARIO
Lecco 03/07/1957

RIZZO SANTO
Torino 10/06/1963

ROLLI PAOLA MARIA TERESA
Brindisi 30/05/1968

ROSSI LORENZO
Busto Arsizio (VA) 17/08/1973

SCAGLIOLA LUCA
Canelli (AT) 04/06/1964

SEMPRINI MASSIMILIANO
Milano 19/04/1973

SPORTILLO ANTONIO
Brindisi 12/08/1970

ZANON FAUSTO
Marmirolo (MN) 31/05/1958

ZANONE ROBERTO ERALDO
Port Harcourt (Nigeria) 16/11/1964

(*) **Soci Amministratori**

Il Socio Arienti Patrizia riveste la carica di Presidente e Legale Rappresentante.

Il Socio Pompei Fabio riveste la carica di Amministratore Delegato e

Legale Rappresentante - nell'ambito dei poteri conferiti.

Non è prevista la carica di Direttore Generale.

COLLEGIO SINDACALE

<p>NECCHI SILVIO Milano 31/07/1954</p>	<p>Presidente</p>
<p>CAPPONAGO DEL MONTE MARIAGLORIA Milano 25/06/1956</p>	<p>Sindaco Effettivo</p>
<p>MAZZOTTA GIOVANNI Bari 09/02/1953</p>	<p>Sindaco Effettivo</p>
<p>CIANI MICHELA Milano 17/11/1979</p>	<p>Sindaco Supplente</p>
<p>SPITALE FRANCESCA Torino 24/09/1980</p>	<p>Sindaco Supplente</p>

TABELLA INCARICHI SU SOCIETA' PARTECIPATE

Società consolidate (sub-consolidato Banco di Sardegna)	Documento oggetto incarico	Estensione lavoro	Ore e corrispettivi	
			N. ore stimate	Corrispettivo (Euro)
Controlante diretta				
Banco di Sardegna s.p.a. (sub-holding)	Bil.esercizio Bil.consolidato	Revisione contabile	2.700	94.500
Società controllate italiane				
Numera Sistemi e Informatica s.p.a.	Bil.esercizio	Revisione contabile	230	8.050
Thalos s.p.a.	Bil.esercizio	Revisione contabile	400	14.000
Totale complessivo Gruppo			3.330	116.550