



Banco di Sardegna S.p.A.
BPER: Gruppo

PROGETTO DI BILANCIO 2018

Società per Azioni
con Sede Legale in Cagliari Viale Bonaria, 33
Codice fiscale e n° di iscrizione al Registro
delle Imprese di Cagliari 01564560900
Società appartenente al GRUPPO IVA BPER BANCA
Partita IVA nr. 03830780361
Iscrizione all'Albo delle Banche n. 5169 – ABI 1015.7
Gruppo bancario BPER Banca S.p.A. - 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 2018

Consiglio di Amministrazione

<i>Presidente</i>	Avv. Antonio Angelo Arru
<i>Vice Presidente</i>	Ing. Giulio Cicognani (*) (**)
<i>Amministratori</i>	Dott.ssa Viviana Ferri Prof.ssa Sabrina Gigli Avv. Alessia Keissidis Avv. Carlo Maccallini Prof. Gavino Mariotti Dott. Alberto Marri (*) Prof. Giovanni Melis (*) (***) (§) Dott.ssa Lavinia Nieddu (*) Avv. Daniela Petitto Dott. Paolo Rinaldi Rag. Corrado Savigni Dott. Venceslao Stevens Rag. Fabrizio Togni (*)

Collegio Sindacale

<i>Presidente</i>	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
--------------------	-------------------------

Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Dott. Andrea De Gioannis

- (*) Componenti del 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

Con decorrenza 20 aprile e 30 settembre 2018 hanno rassegnato le dimissioni dalla carica di Consigliere di Amministrazione, rispettivamente, il Dott. Riccardo Barbieri e la Prof.ssa Lucia Serena Rossi. Il Consiglio di Amministrazione del Banco, in data 14 dicembre 2018, ha proceduto alla nomina per cooptazione del dott. Venceslao Stevens e dell'avv. Alessia Keissidis. Il 30 novembre 2018 è terminato il distacco del Vice Direttore Generale Franco Tomasi, destinato ad altro importante incarico nell'ambito del Gruppo.

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 DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

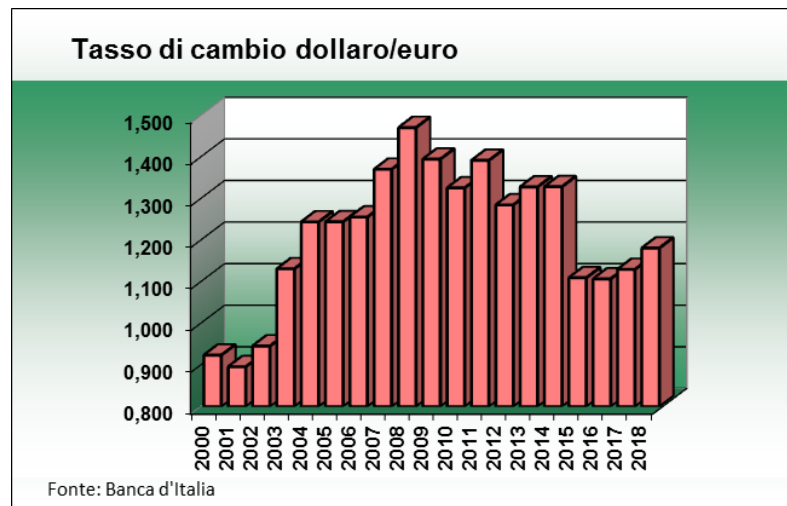
1. Il quadro generale di riferimento	Pag.	7
2. Aspetti salienti della gestione	Pag.	15
3. Operatività e organizzazione della banca		
3.1 Servizi alla clientela e attività commerciali	Pag.	17
3.2 Interventi tecnici sul patrimonio immobiliare	Pag.	20
3.3 Personale	Pag.	21
3.4 Interventi organizzativi e tecnologici	Pag.	25
3.5 Attività in materia di “Tutela della salute e della sicurezza nei luoghi di lavoro”	Pag.	26
3.6 Attività promozionali, cultura e comunicazione	Pag.	28
3.7 Recepimento direttive di Gruppo	Pag.	30
3.8 Vigilanza Unica Europea	Pag.	31
3.9 Fondo di Sviluppo Urbano Jessica Sardegna	Pag.	33
3.10 Fondo per la Crescita Sostenibile	Pag.	36
3.11 Fondo dei Fondi PON - MIUR-BEI	Pag.	37
3.12 Contributi al Fondo di Risoluzione, al Fondo di Garanzia dei Depositi ed evoluzione del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi	Pag.	39
3.13 Cenni sul Piano Industriale di Gruppo 2019-2021	Pag.	41
4. Andamento e risultati della gestione		
Dati di sintesi e indicatori di bilancio	Pag.	42
Conto economico riclassificato	Pag.	44
4.1 Raccolta da clientela	Pag.	45
4.2 I finanziamenti verso clientela	Pag.	47
4.3 Attività sui mercati finanziari e rapporti intercreditizi	Pag.	52
4.4 Partecipazioni e rapporti infragruppo	Pag.	54
4.5 Aspetti reddituali	Pag.	56
4.6 Il patrimonio contabile e di vigilanza	Pag.	61
4.7 Azioni proprie in portafoglio	Pag.	63
4.8 I flussi finanziari	Pag.	64
4.9 Analisi della gestione dei diversi segmenti di attività	Pag.	66
4.10 Informativa in merito alle esposizioni detenute dalle società quotate nei titoli di debito sovrano	Pag.	69
4.11 Proposta di riparto dell’utile dell’esercizio 2018	Pag.	71
5. Altre informazioni		
5.1 Informazioni sui rapporti con parti correlate	Pag.	72
5.2 Informazioni su operazioni atipiche o inusuali, ovvero non ricorrenti	Pag.	76
5.3 Applicazione della direttiva MiFID	Pag.	76
5.4 Cartolarizzazione di mutui fondiari e ipotecari residenziali in bonis	Pag.	76
5.5 Cartolarizzazione portafoglio crediti in sofferenza: “4Mori Sardegna”	Pag.	77
5.6 Transizione al Principio contabile internazionale IFRS 9	Pag.	79
5.7 Transizione al Principio contabile internazionale IFRS 15	Pag.	82
5.8 Informativa preliminare rispetto alla prossima applicazione dell’IFRS 16	Pag.	82
5.9 Costituzione del Gruppo IVA	Pag.	84
5.10 Dichiarazione di carattere non finanziario	Pag.	85
5.11 Altri aspetti	Pag.	86
6. Principali rischi e incertezze		
6.1 La gestione dei rischi	Pag.	88
6.2 Brexit: incertezza, rischi ed opportunità	Pag.	94
6.3 Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari	Pag.	95
7. Fatti di rilievo ed evoluzione prevedibile della gestione		
7.1 Fatti significativi successivi alla chiusura dell’esercizio	Pag.	97
7.2 La prevedibile evoluzione della gestione	Pag.	98
8. Informativa sulle politiche di remunerazione dei componenti del CdA	Pag.	99
9. Informativa sugli assetti proprietari	Pag.	100
10. Attestazione dell’organo amministrativo circa l’esistenza delle condizioni di cui all’art. 16 del Regolamento Consob n. 20249/17 – Regolamento Mercati	Pag.	101
11. Semplificazione regolamentare in materia di informativa societaria	Pag.	102
<u>PROSPETTI DI BILANCIO</u>		
Stato patrimoniale	Pag.	104
Conto economico	Pag.	105
Prospetto della redditività complessiva	Pag.	106
Prospetti delle variazioni del patrimonio netto	Pag.	107
Rendiconto finanziario	Pag.	109
<u>NOTA INTEGRATIVA</u>		
Parte A – Politiche Contabili	Pag.	111
A.1 Parte Generale		
Sezione 1 – Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali	Pag.	111
Sezione 2 – Principi generali di redazione	Pag.	111
Sezione 3 – Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio	Pag.	113

Sezione 4 – Altri aspetti.....	Pag.	114
A.2 Parte relativa alle principali voci di bilancio.....	Pag.	122
A.4 Informativa sul <i>fair value</i>	Pag.	160
A.5 Informativa sul c.d. “Day One Profit/Loss”.....	Pag.	162
Parte B – Informazioni sullo Stato patrimoniale	Pag.	163
Parte C – Informazioni sul Conto economico	Pag.	201
Parte D – Redditività complessiva	Pag.	221
Parte E – Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura	Pag.	222
Parte F – Informazioni sul patrimonio	Pag.	295
Parte G – Operazioni di aggregazione riguardanti imprese o rami d’azienda	Pag.	299
Parte H – Operazioni con parti correlate	Pag.	300
Parte I – Accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali	Pag.	304
Parte L – Informativa di settore	Pag.	307
<u>Allegati</u>		
Transizione all’IFRS 9.....	Pag.	310
Prospetto dei corrispettivi di revisione legale.....	Pag.	315
Prospetto delle rivalutazioni degli immobili di proprietà.....	Pag.	316
Inventario degli immobili di proprietà.....	Pag.	318
Bilanci delle società controllate.....	Pag.	326
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.....	Pag.	332
Relazione della Società di Revisione.....	Pag.	333

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

1. Il quadro generale di riferimento

L'economia mondiale mostra segnali di progressivo rallentamento: l'economia americana e cinese sono state favorite da politiche fiscali di stimolo mentre i paesi emergenti, in molti casi, hanno subito forti svalutazioni. Le principali banche centrali, incluse FED e BCE, sembrano assumere un atteggiamento accomodante, volto a contenere la dimensione del fenomeno.



La Cina, che nel recente passato ha puntato sulla domanda interna al fine di ridurre l'influenza delle esportazioni sulla crescita, sembra risentire delle tensioni commerciali determinate dai dazi USA. Il rapporto esportazioni / importazioni verso gli USA è circa 3 a 1 e le tariffe imposte dagli Stati Uniti fino a settembre, gravano su oltre metà delle esportazioni cinesi. Le autorità cinesi hanno adottato misure per sostenere l'economia e contrastare l'impatto negativo delle tariffe USA, ma la necessità di contenere l'indebitamento interno ha mantenuto la priorità e permane il timore di un rallentamento della crescita. Nel corso dell'anno le autorità cinesi si sono trovate ad affrontare un deprezzamento della valuta legato alla diversificazione internazionale dei portafogli domestici e la scelta delle autorità cinesi di non intervenire per sostenere la moneta, ha permesso in parte di controbilanciare l'effetto dei dazi USA. Il PIL cinese è cresciuto del +6,4% nel 2018 (y/y), in leggero rallentamento rispetto al trimestre precedente (-1 decimo di punto), il tasso di crescita più basso dall'inizio della crisi nel 2009. A dicembre, l'indice PMI manifatturiero cinese segna 49,7 pt, in area di contrazione economica per la prima volta da giugno 2016. Ad inizio 2019 la banca centrale cinese ha ridotto il requisito di riserva obbligatoria di 100 b.p., misura che corrisponde ad un'iniezione di liquidità da 100 miliardi di euro.

Gli Stati Uniti sembrano risentire in misura limitata delle tensioni commerciali innescate dalle politiche del governo. Lo stimolo fiscale sembra sostenere l'economia su tassi di crescita ancora elevati, pur in presenza di aumenti sui prezzi interni di alcuni beni. Gli effetti della politica fiscale dovrebbero indebolirsi a fine 2019 ed i mercati sembrano scontare un possibile rallentamento dell'economia a partire da quel momento. La crescita del PIL nel terzo trimestre registra una variazione trimestrale annualizzata pari a +3,3%, in rallentamento rispetto al trimestre precedente (+4,1%). Gli ultimi dati sull'occupazione (dicembre 2018) indicano un tasso di disoccupazione al 3,9% ed un tasso di occupazione al 60,6%.

In Giappone la crescita economica è stata pari al +0,7% nel secondo trimestre, con segnali di rallentamento nel prosieguo dell'anno. I principali fattori determinanti sono stati gli investimenti in-

terni (+3,1%) ed i consumi (+0,7%). Positivo l'andamento delle importazioni (+0,9%), mentre continua la fase negativa del settore delle costruzioni (-2,4%); le esportazioni hanno subito un rallentamento nel secondo trimestre rispetto al precedente. Le turbolenze nei mercati internazionali hanno aumentato l'incertezza e l'andamento dei rapporti tra USA e Cina potrebbe finire per favorire le esportazioni giapponesi verso la Cina. La banca centrale ha confermato la politica monetaria espansiva, in presenza di un livello dei prezzi al consumo contenuto.

La crescita del PIL dell'India nel terzo trimestre è stata pari a +7,1%, inferiore rispetto al secondo trimestre (-9 decimi di punto), con un tasso d'inflazione del +2,3% (+3,4% nel secondo trimestre e +5,2% nel 2017). La politica monetaria attuata dalla banca centrale, da agosto ha prodotto interventi di rialzo dei tassi al fine di contenere l'inflazione e difendere la valuta. La competitività conseguente al deprezzamento della valuta ha consentito una forte crescita delle esportazioni (+12,3%) a ritmi che non sembra probabile possano essere confermati in presenza delle forti incertezze presenti nella domanda estera. Persistono rischi sulla crescita e sul credito conseguenti all'evoluzione dei non performing loans nel sistema bancario.

La *politica monetaria* espressa dalle principali banche centrali sembra orientarsi verso una maggiore prudenza. Nelle dichiarazioni del presidente della FED, i tassi d'interesse sono vicini al livello di neutralità per l'economia. Come conseguenza, ci si può attendere un rallentamento del ritmo dei rialzi dei tassi USA per il 2019. Sulle scelte della FED influiranno probabilmente anche l'andamento delle imprese con leva finanziaria più elevata, l'andamento dell'occupazione (molto positivo negli ultimi mesi) e l'andamento della spesa per consumi delle famiglie. In Europa, la BCE ha posto fine al piano di acquisto di titoli, ma continua ad intervenire sul mercato secondario con il programma di reinvestimento, mantenendo stabile l'entità del portafoglio titoli. Tale atteggiamento consegue al rallentamento manifestato dalla crescita economica nell'area euro ed all'andamento dell'inflazione, ancora non in linea con il target fissato dalla BCE. In tale contesto, anche l'aumento dei tassi inizialmente previsto per la fine dell'estate 2019, potrebbe slittare a fine anno, con un valore dell'euribor a 3 mesi che tornerebbe positivo solo alla fine del 2019. Non è da escludere una TLTRO III tesa a mantenere condizioni di credito favorevoli.

La bocciatura da parte del Parlamento britannico dell'accordo tra il Governo e la Commissione Europea, ha aumentato l'incertezza circa i tempi e le condizioni di uscita del Regno Unito dalla UE. Approssimandosi la scadenza del 29 marzo, data entro la quale le parti dovrebbero accordarsi, aumenta la probabilità di un'uscita disordinata della Gran Bretagna dalla UE, nonostante le dichiarazioni fatte da alcuni esponenti politici circa la volontà di evitare un tale scenario.

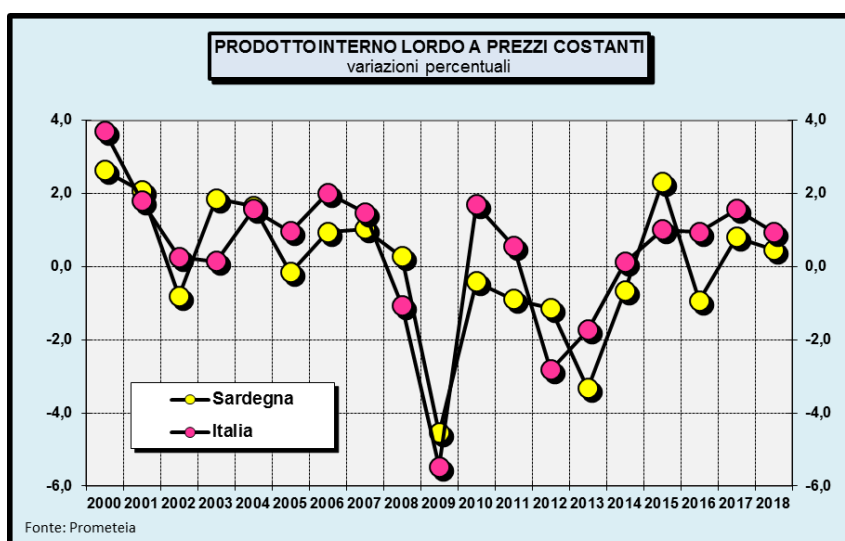
L'*inflazione mondiale* è attesa stabile nel 2019 (3,4% la stima per il 2018), con un rallentamento nell'area UEM (dall'1,7% all'1,5%) e negli USA (dal 2,3% all'1,9%), cui si contrappongono attese di aumento per Cina, Russia e Brasile. Continua il processo di riduzione delle differenze tra le diverse aree, pur in presenza di valori ancora molto alti per la Turchia ed i paesi africani che si affacciano sul Mediterraneo.

LA CRESCITA DELLE PRINCIPALI ECONOMIE								
Variazioni % del Pil a prezzi costanti								
	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Area Euro	1,5	-0,6	-0,4	0,9	1,9	1,8	2,5	1,9
Italia	0,5	-2,6	-1,9	-0,4	0,6	1,1	1,6	0,9
Germania	3,1	0,9	0,2	1,6	1,5	1,9	2,5	1,5
Francia	1,7	0,0	0,4	0,2	1,2	1,1	2,3	1,5
Stati Uniti	1,7	2,8	2,2	2,4	2,6	1,5	2,2	2,9
Giappone	-0,7	1,4	1,6	0,0	0,6	0,9	1,9	0,7
Cina	9,3	7,9	7,7	7,4	6,9	6,7	6,8	6,4

Fonte: Prometeia

In *Europa* i primi dati disponibili con riferimento al 2018 indicano un quadro con differenze significative tra i vari paesi. Il PIL nel terzo trimestre ha registrato una crescita del +0,6% in termini trimestrali annualizzati, molto inferiore al dato del trimestre precedente (+1,7%). Il rallentamento della crescita del PIL trova spiegazione sia nella contenuta dinamica della domanda interna, sia nella decelerazione delle esportazioni. In rallentamento la Germania (+1,5% nel 2018 vs +2,2% del 2017) per via del calo dell'attività produttiva conseguente all'indebolimento delle esportazioni e dei consumi privati. In accelerazione la crescita economica della Francia, trainata da esportazioni e consumi privati, in presenza di un'accelerazione della spesa delle imprese per beni strumentali. In Spagna, l'andamento dell'economia ha trovato sostegno nella domanda interna, favorita dalla crescita dell'occupazione e dalla politica di bilancio volta a sostenere i consumi. Le previsioni per i primi mesi del 2019 sono influenzate da un peggioramento dell'indice di fiducia delle imprese manifatturiere, al quale si contrappongono segnali di superamento dei fattori transitori che hanno determinato l'andamento del settore automobilistico. Risulta inoltre positivo l'indice di fiducia delle imprese del settore delle costruzioni, determinato dalla maggiore propensione all'acquisto da parte dei consumatori. I dati sull'inflazione (Eurostat) mostrano un valore dell'indice IPCA pari al +1,4% su base annua (dicembre 2018), in linea con il mese precedente e con le attese.

Le condizioni del *mercato del lavoro in Europa* continuano a migliorare ma più lentamente rispetto al passato. Nel terzo trimestre del 2018 è aumentato il monte ore lavorate anche in Italia e Germania, dove la crescita economica ha subito una battuta di arresto, mentre la Spagna continua a registrare ritmi di crescita elevati. In ulteriore riduzione il tasso di disoccupazione, ai minimi dal 2008 nell'area euro (7,9%), grazie anche al livello raggiunto in Germania dove questo indice è sensibilmente più basso che nel resto d'Europa. L'Italia presenta caratteristiche socio – demografiche distintive per diversi aspetti: il rapido invecchiamento della popolazione, il tasso di attività più basso tra gli stati Europei, la bassa natalità e la difficoltà ad innalzare l'offerta di lavoro sia sotto l'aspetto quantitativo che qualitativo. In attesa di poter valutare meglio l'effetto della manovra di bilancio, in particolare con riferimento a “quota 100” e “reddito di cittadinanza”, le previsioni propendono per un tasso di disoccupazione che scenda molto lentamente nei prossimi anni, mantenendosi superiore al 10%. Le rilevazioni di novembre indicano un tasso di disoccupazione al 10,5%, con un valore della disoccupazione giovanile al 31,6%. L'andamento delle retribuzioni continua ad essere caratterizzato da una crescita moderata anche in Germania, dove il mercato è vicino alla piena occupazione. In Italia le spinte salariali permangono molto contenute, comunque inferiori all'inflazione.

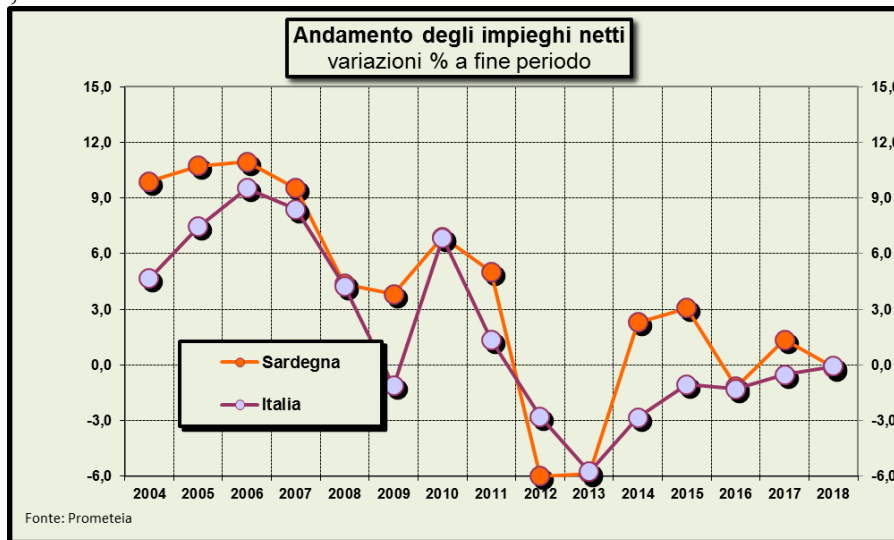


L'economia italiana mostra segnali di rallentamento e nel quarto trimestre 2018 il prodotto interno lordo ha registrato una variazione trimestrale pari a -0,2%, che segue il -0,1% del terzo trimestre:

la crescita tendenziale è diminuita allo 0,1%, in calo da 0,6% del terzo trimestre. La domanda interna, al netto delle scorte, ha fornito un contributo negativo, con riferimento sia ai consumi delle famiglie che agli investimenti fissi lordi, mentre la domanda estera ha contribuito positivamente. L'indicatore anticipatore dell'OCSE ad ottobre ha evidenziato un valore (99,6) inferiore al mese precedente ed anche allo stesso mese dell'anno precedente (100,7). Sempre con riferimento ai dati di ottobre, l'indice destagionalizzato della produzione industriale mostra un modesto miglioramento rispetto al mese precedente (+0,1%), mentre i nuovi ordinativi manifatturieri (ultimo dato disponibile settembre 2018) hanno registrato un decremento tendenziale del -0,9%. Continua ad essere negativo l'indice di fiducia dei consumatori che a novembre si attesta a -7,8 (come 12 mesi prima) e negativo si presenta anche l'indice di fiducia delle imprese (-0,8, in peggioramento rispetto al mese precedente e ad un anno prima). I dati finali sull'inflazione (ISTAT) evidenziano per l'indice IPCA una variazione media annua pari al +1,2% per il 2018, in calo rispetto al mese precedente, mentre la produzione industriale (dicembre 2018) fa registrare una variazione su base mensile del -0,8% (-1,7% a novembre), su base annua -5,5%, la contrazione più rilevante da dicembre 2012. Nei primi undici mesi del 2018 il fabbisogno del settore statale è stato pari a 57 miliardi, oltre 10 miliardi in meno rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. L'aumento della spesa previsto nel DEF a sostegno delle famiglie e degli investimenti, cui si aggiunge un maggior onere del debito, darà origine ad un peggioramento del saldo nel 2019. La spesa per interessi, in valore assoluto, è prevista in crescita dal 2020, mentre il rapporto debito/PIL si prevede possa mantenersi superiore al 130% nei prossimi tre anni, seppure in lieve rientro dal 2020. L'andamento dei consumi privati ha evidenziato nel terzo trimestre una diminuzione, che potrebbe anche essere stata influenzata dall'incertezza sulla politica di bilancio. L'indebolimento della propensione al consumo ha riguardato sia i beni durevoli che i non durevoli, mentre la spesa per servizi ha continuato a crescere. La ricchezza finanziaria delle famiglie si è ridotta nel primo semestre, in conseguenza del rialzo dei tassi e conseguente calo del valore delle attività finanziarie. Con riferimento all'intero anno, il valore delle attività finanziarie dovrebbe ridursi, a causa dell'andamento negativo fatto registrare dai mercati negli ultimi mesi, solo in parte compensato dai flussi di nuovo risparmio. La preferenza delle famiglie è stata rivolta ai prodotti del risparmio gestito, ai prodotti assicurativi ed alla liquidità. In previsione ci si attende che tale orientamento venga confermato, pur in presenza di incertezza sulle prospettive economiche e di volatilità sui mercati finanziari. Gli investimenti delle imprese per beni strumentali hanno subito nel 2018 una contrazione che ha riguardato le diverse tipologie di spesa, inclusi i mezzi di trasporto. Le previsioni stimano che il calo registrato nel terzo trimestre sia solo temporaneo e che dal 2020 si potrebbe assistere al ritorno alla crescita della spesa per beni strumentali. Nel corso del 2019 la liquidità delle imprese dovrebbe mantenersi elevata, con conseguente ricorso al credito bancario in misura contenuta. L'andamento degli scambi con l'estero ha frenato la crescita del prodotto interno lordo italiano, in presenza di esportazioni deboli coniugate ad importazioni dinamiche. Le previsioni indicano una moderata ripresa delle esportazioni per il 2019, in un contesto di tasso di cambio meno favorevole e di una moderata domanda nei mercati di sbocco. Le stime del Sistema Informativo dell'ABI su dati di dicembre, descrivono un andamento della raccolta bancaria da clientela residente, in lieve calo. Tuttavia, mentre il trend dei depositi da clientela continua ad essere positivo (+2,2% y/y), la variazione annua delle obbligazioni resta negativa (-15,3%, - 42 miliardi). I tassi d'interesse sono stabili sul livello di novembre per i depositi e per il totale della raccolta bancaria (-1 b.p.).

Dal lato degli impieghi, nel mese di novembre si registra una crescita dei finanziamenti bancari a famiglie ed imprese. Il totale dei prestiti a residenti cresce del +1,6%, con la componente relativa al settore privato in crescita del 2% e la quota ascrivibile a famiglie e società non finanziarie stimata in crescita pari al 2,2%. La dinamica dei prestiti alle famiglie (+2,7% la crescita stimata) è stata sostenuta sia dalla componente mutui che da quella del credito al consumo. Secondo l'ultima

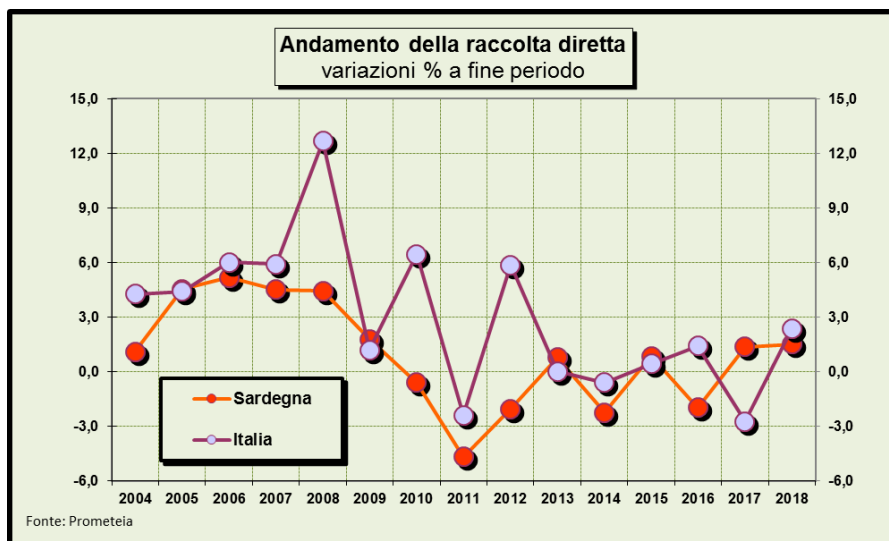
indagine sul credito bancario (ottobre 2018), i criteri di offerta dei mutui alle famiglie nel terzo trimestre 2018, sono rimasti invariati.



I tassi d'interesse a novembre registrano un aumento con riferimento ai finanziamenti alle famiglie per l'acquisto di abitazioni pari a 3 p.b. rispetto al mese precedente, quale tasso medio delle erogazioni a tasso fisso e variabile. Al riguardo è utile evidenziare che i mutui a tasso fisso rappresentano i tre quarti del totale erogato. Con riferimento alle imprese non finanziarie, si registra un calo del tasso delle nuove erogazioni (-11 p.b. rispetto al mese precedente), con un effetto complessivo sul totale dei prestiti a famiglie e società non finanziarie pari a -2 b.p.

Il rallentamento del prodotto interno lordo ha caratterizzato in misura diversa le regioni italiane da nord a sud. In *Sardegna* le stime elaborate da Prometeia indicano una crescita attesa del +0,7%, rispetto ad un valore delle regioni più dinamiche del +1,4%, con una previsione di riduzione (peraltro comune a tutto il territorio nazionale) al +0,6% per il 2019. Il prodotto interno lordo per abitante (19.700 euro) resta ben al di sotto della media nazionale (26.700 euro), come anche il prodotto interno lordo per unità di lavoro (55.000 euro con una media nazionale di 66.900 euro). La spesa per consumi delle famiglie è attesa in crescita del +0,4% (0,8% il dato medio previsto per le regioni italiane), circa un terzo della crescita prevista per le regioni più dinamiche. Gli investimenti fissi lordi si stima crescano del 3,7% nel 2018, poco al di sotto rispetto al dato medio nazionale, mentre per le esportazioni la variazione prevista è negativa (-3,9%). Con riferimento al mondo del lavoro, le stime per il 2018 indicano una crescita del +1,4% per il numero di unità di lavoro; tale buon risultato si affianca a un tasso di disoccupazione che resta tra i più elevati del panorama nazionale. Le ultime elaborazioni di Prometeia indicano una variazione del valore aggiunto in agricoltura negativo (come per la maggior parte delle regioni italiane), determinata da un calo della produzione nelle coltivazioni erbacee, nelle coltivazioni legnose e negli allevamenti. Con riferimento all'attività edilizia, i nuovi finanziamenti al comparto residenziale sono cresciuti del 4,8% (ultimo dato disponibile al 30 giugno 2018), mentre la crescita del comparto non residenziale è del 73,7%. Positivo il trend delle transazioni immobiliari dei primi nove mesi, sia per il settore residenziale che per le altre tipologie di immobili. Con riferimento al primo semestre 2018, la variazione del flusso di nuovi finanziamenti alle famiglie per l'acquisto di abitazioni risulta cresciuto del 20,8% (rilevazioni Banca d'Italia). Gli impieghi bancari a favore delle famiglie consumatrici sono cresciuti del +1,7% (giugno 2018 vs giugno 2017), mentre sono in calo gli impieghi a favore del comparto delle attività produttive (-13,3%). Con riferimento allo stesso periodo le sofferenze lorde evidenziano una decisa riduzione (-41,8%), in conseguenza delle operazioni di cartolarizzazione realizzate dal sistema bancario. Il tasso di decadimento (rapporto fra le nuove sofferenze rilevate nel periodo e l'ammontare dei crediti in bonis alla fine del periodo precedente) rilevato dalla Banca d'Italia, risulta diminuito di 0,7 punti percentuali a giugno 2018 rispetto a giugno 2017 per il totale economia e tale riduzione è stata più ampia con riferimento alle imprese. Positiva la variazione percentuale dei depositi per le famiglie consumatrici (+2,9%) e per le imprese (+4,4%).

La dinamica imprenditoriale, analizzata con riferimento ai primi nove mesi del 2018, evidenzia un indice di natalità delle imprese in percentuale sulle imprese attive pari a +4,9%, inferiore al dato del 2017 (5,5%) ed al dato nazionale (5,2%). Nello stesso periodo l'indice di mortalità è stato pari al 4,7%, per un tasso di sviluppo dello 0,2%. Più in dettaglio, l'analisi dei consumi mostra la frenata delle immatricolazioni di automobili (+0,7% nei primi 11 mesi del 2018) rispetto all'anno precedente (+9,2%). Continua ad essere positivo il contributo dell'industria turistica all'economia regionale, con un buon trend di crescita delle presenze (sia di italiani che di stranieri) ed un saldo della bilancia dei pagamenti turistica in ulteriore miglioramento rispetto all'anno precedente (+40% nei primi 9 mesi).



Le rilevazioni ISTAT riferite al periodo gennaio – settembre 2018, mostrano un tasso di occupazione (riferito alla popolazione tra 15 e 64 anni) in miglioramento rispetto all'anno precedente (53,2% vs 50,5%), un tasso di disoccupazione al 14,9% (17% un anno prima) ed un tasso di attività in aumento al 62,7% dal 61,1% del 2017. Migliora il dato relativo alla disoccupazione giovanile (fascia d'età compresa tra 15 e 24 anni) di quasi 10 punti percentuali (dal 56,3% al 46,8%), con un dato nazionale anch'esso in diminuzione e inferiore al 35%.

La *qualità del credito* permane uno dei punti caldi per il sistema bancario italiano, stante le continue sollecitazioni della vigilanza a ridurre le sofferenze ed aumentare gli indici di copertura dei crediti in default. I dati della Banca d'Italia, evidenziano come ad ottobre 2018 il valore delle sofferenze nette sia calato a 38,3 miliardi, cioè oltre 50 miliardi in meno rispetto al livello massimo di novembre 2015 e quasi il 42% in meno rispetto allo stesso mese dell'anno precedente. Il rapporto sofferenze nette / impieghi totali si riduce al 2,26% (4,89% il dato a dicembre 2016).

2. La prevedibile evoluzione dello scenario economico

Il rallentamento fatto registrare dall'economia mondiale negli ultimi mesi del 2018 proietta uno scenario di incertezza anche sul 2019. Negli Stati Uniti si assiste ad un rallentamento della congiuntura e anche le dichiarazioni del presidente della FED circa la probabile evoluzione del tasso sui FED Funds alimentano i dubbi sulla solidità dell'economia statunitense. La politica monetaria e la politica di bilancio della Cina devono fare i conti con un debito del settore pubblico attorno al 170% del Prodotto Interno Lordo. L'indebolimento della valuta cinese nel 2019 potrebbe portare ad un deterioramento del commercio mondiale con riflessi negativi sugli investimenti e sulle aspettative di crescita, in particolare nell'area dell'euro.

Le stime di crescita media nell'UEM per il 2019 sono state riviste al ribasso all'1,2%, contro una previsione precedente dell'1,6%. In tale contesto la Banca Centrale Europea, chiusa la fase del Quantitative Easing, si troverebbe di fronte ad una situazione economica in decelerazione e nel contempo nella necessità di avviare il processo di normalizzazione della politica monetaria, con una ripresa dei tassi. Per tale motivo è ipotizzabile un nuovo ricorso a strumenti di finanziamento tesi ad agevolare il credito all'economia quali il TLTRO.

Le stime indicano per l'economia italiana una crescita del prodotto interno lordo nel 2019 pari al +0,5% (+0,9% il dato provvisorio del 2018), anche se la Commissione Europea ha recentemente aggiornato le proprie valutazioni, indicando un valore atteso del PIL italiano al +0,2%. L'indice generale dei prezzi al consumo è atteso crescere del +0,9%, in rallentamento rispetto al dato del 2018 (+1,2%). Più in dettaglio, le previsioni indicano una crescita della spesa delle famiglie in linea con quella del 2018 (+0,6%) ed un aumento della spesa delle amministrazioni pubbliche (+0,8%). Gli investimenti fissi lordi sono attesi in contrazione (-0,2%): sia per la riduzione degli investimenti in macchinari, mezzi di trasporto e altri prodotti vari; sia per la frenata degli investimenti in costruzioni. La previsione 2019 per le esportazioni indica una variazione del +2,4%, in accelerazione rispetto al 2018 (+1%), mentre la domanda interna totale è prevista in frenata (+0,3% vs +1,2% dell'anno precedente). Anche esaminata al netto della variazione delle scorte, la crescita della domanda interna nel 2019 è prevista al +0,5% (+1,2% nel 2018). I possibili effetti dell'evoluzione del mercato del lavoro sull'economia italiana non appaiono ancora chiari, anche per via dell'impatto che potrebbero generare le misure previste nella manovra di bilancio. Le prime stime indicano un effetto contenuto con conseguente andamento del tasso di disoccupazione in moderato calo.

L'evoluzione dell'economia in Sardegna, nelle previsioni formulate da Prometeia, seguirà il rallentamento ipotizzato per lo scenario nazionale, con un tasso di crescita del prodotto interno lordo significativamente inferiore alla media nazionale e pari a circa la metà rispetto alle regioni più dinamiche. La spesa per consumi delle famiglie è prevista più vivace rispetto al 2018, ma la variazione (+0,7%) sarà ancora tra le più basse del panorama nazionale. La variazione degli investimenti fissi lordi è attesa positiva (+1,4%), ma di intensità minore rispetto allo scorso anno e sempre nettamente inferiore rispetto al valore medio delle regioni italiane. Ritorna in area positiva la variazione delle esportazioni, con un valore di crescita prevista del +1,3%. Tale obiettivo potrebbe essere influenzato dall'evoluzione degli scambi con Stati Uniti e Francia che, nel primo semestre del 2018, sono stati i principali paesi di destinazione delle esportazioni regionali. Al descritto rallentamento dell'economia regionale contribuirà l'evoluzione del mercato del lavoro, per il quale la previsione è di una crescita modesta delle unità di lavoro (+0,1%) e di un andamento del tasso di disoccupazione (16,4%) in lieve peggioramento rispetto allo scorso anno.

L'andamento negativo dei mercati finanziari nell'ultimo trimestre, ha contribuito alla restrizione delle condizioni finanziarie a livello globale. La FED ha assunto un atteggiamento più prudente

circa l'evoluzione dei tassi nel 2019, per cui la fase di rialzi potrebbe arrestarsi in anticipo rispetto alle previsioni iniziali, con un solo aumento nel 2019. In Europa, il primo aumento dei tassi potrebbe slittare alla fine del 2019. Il rallentamento dell'economia, le incertezze circa la soluzione della Brexit e la situazione di prolungata tensione sul mercato dei titoli italiani, potrebbero suggerire la necessità di prolungare il sostegno della politica monetaria all'economia. Le previsioni di crescita del credito in Italia, indicano ancora per il 2019 la presenza di difficoltà, nonostante la continua riduzione dello stock di sofferenze ed il buon grado di patrimonializzazione delle principali banche. La redditività del settore dovrebbe beneficiare di una leggera ripresa dei tassi di impiego contrapposta ad una sostanziale stabilità dei tassi di raccolta, con conseguente lieve allargamento della forbice. Per contro si stima un rallentamento del tasso di crescita delle commissioni di intermediazione, che negli ultimi anni hanno registrato particolare dinamismo.

Il rallentamento dell'attività economica previsto per il 2019, potrebbe ridurre il fabbisogno finanziario delle imprese, soprattutto con riferimento agli investimenti. I mutui ed il credito al consumo continueranno ad essere sostenuti dalla tenuta della spesa delle famiglie. Il costo del credito potrebbe essere condizionato da vincoli di capitale e dall'evoluzione del mercato della provvista. Gli indicatori di liquidità potrebbero infatti deteriorarsi in prossimità della scadenza del TLTRO II e, qualora le banche dovessero raccogliere sul mercato con costi più alti, inevitabilmente ne risentirebbero le condizioni di offerta del credito. L'evoluzione della raccolta osservata negli ultimi anni, con aumento della componente a vista e contrazione di quella a scadenza, dovrebbe caratterizzare anche il 2019, mentre la composizione delle attività finanziarie delle famiglie continuerà a privilegiare le forme di risparmio gestito e assicurativo, a discapito delle obbligazioni bancarie e dei depositi.

Lo scenario evolutivo previsto da Prometeia per la *Sardegna*, prospetta una crescita degli impieghi bancari (per residenza della clientela) del +1,9%. La crescita prevista sarà alimentata dagli impieghi a favore delle famiglie consumatrici (+3,2%) ed in particolare attraverso il credito al consumo (+4%) ed i mutui (+2,9%). Positivo anche il contributo del settore delle famiglie produttrici (+1,9%), mentre gli impieghi alle imprese sono previsti in diminuzione (-1,7%). La prevista crescita dei mutui alle famiglie sarà superiore alla contrazione attesa per i mutui alle imprese, con un effetto positivo sul totale impieghi a medio / lungo termine (+2,5%), mentre si prevede una diminuzione per gli impieghi a breve termine (-1%). I crediti *non performing* continueranno a ridursi: per le sofferenze si stima che anche nel 2019 si assisterà ad una contrazione superiore al 20%, che sarà accompagnata da una riduzione delle inadempienze probabili poco inferiore al 10%. La raccolta da clientela residente (comprensiva di obbligazioni e PCT) subirà una lieve contrazione (-0,6%), per via della crescita contenuta della raccolta a vista (+0,1%) e dell'ulteriore riduzione di quella a scadenza. La riduzione della raccolta a scadenza alimenterà la crescita della raccolta gestita (+7,8%) ed il ritorno su valori positivi della variazione della raccolta amministrata (+1,8%). I tassi si prevede invertano la tendenza degli ultimi anni, facendo registrare un leggero aumento, più contenuto dal lato della raccolta rispetto agli impieghi.

2. ASPETTI SALIENTI DELLA GESTIONE

Il bilancio 2018 del Banco di Sardegna si chiude con un utile netto di 74,9 milioni, comprensivo di un beneficio fiscale di 33,2 milioni¹, mentre il risultato lordo raggiunge i 41,7 milioni, più che triplicato rispetto all'esercizio a raffronto: un ottimo risultato che, associato ad altri indicatori strutturali, rappresenta un punto di svolta importantissimo.

Con riguardo alle grandezze patrimoniali della Banca:

- la raccolta diretta da clientela si attesta complessivamente a 11,2 miliardi, in crescita dell'1,8% rispetto al dato di fine esercizio 2017;
- la raccolta indiretta sale a 4,7 miliardi (+7,6%);
- i finanziamenti netti verso la clientela pervengono a 7,2 miliardi, con una flessione del 6,5% (-0,5 miliardi) legata al calo della componente *non performing*. I finanziamenti deteriorati netti si riducono infatti a 579 milioni (-49,6%) per effetto di una importante operazione di cartolarizzazione (-258 milioni) e delle rettifiche effettuate in sede di prima adozione (FTA) del principio contabile IFRS 9 (-306 milioni). L'indice di copertura dei finanziamenti deteriorati si attesta al 47,4%, in aumento rispetto al 46,6% di dicembre 2017. Le sofferenze sono presidiate da accantonamenti nella misura del 54,4% (54,9% a dicembre 2017), mentre le inadempienze probabili presentano un indice di copertura che raggiunge il 36,4% (23,8% nel 2017).

Con riguardo alle voci reddituali:

- il margine di interesse si attesta a 210,6 milioni, in crescita del 5,1% rispetto al 2017 grazie alla buona dinamica registrata nel comparto clientela;
- le commissioni nette, pari a 140,7 milioni, risultano in crescita del 5% a/a, trainate dalla distribuzione dei servizi di terzi (+26,9%), in particolare dai prodotti assicurativi e di previdenza (+4 milioni) e dal collocamento di titoli (+1,3 milioni, +5,9%). Il rapporto tra commissioni nette e primo margine è pari al 40% (40,1% nel 2017);
- il risultato della gestione finanziaria è pari a 5,3 milioni rispetto ai 25,7 milioni del dicembre 2017;
- il margine di intermediazione perviene a 357,4 milioni, in calo dell'1,2% rispetto ai 361,8 milioni del periodo a raffronto, riconducibile al consistente minor apporto, per scelta strategica, delle plusvalenze derivanti dal portafoglio titoli, che è stato sostanzialmente compensato dall'evoluzione positiva del margine d'interesse e delle commissioni nette;
- le rettifiche di valore nette su attività finanziarie sono scese a 24 milioni, in calo di 66,5 milioni rispetto all'esercizio precedente (90,5 milioni). La forte riduzione è strettamente legata alle svalutazioni dei crediti deteriorati effettuate in sede di FTA dell'IFRS 9, ma anche alla citata operazione di cartolarizzazione e alla diminuzione dei nuovi flussi. Il costo del credito si posiziona al minimo storico dello 0,3%, in significativa riduzione rispetto all'1,1% del 2017;
- le spese amministrative, pari complessivamente a 283,6 milioni crescono del 2,1%; in particolare le spese per il personale si mantengono stabili a 137,7 milioni, le altre spese amministrative, pari a 145,9 milioni, registrano un aumento del 4% (+5,6 milioni) principalmente in relazione a oneri di natura non ricorrente;
- i costi operativi, complessivamente, pervengono a 276,7 milioni, in crescita a/a del 7% (+18,2 milioni);

¹ La legge di stabilità 2019, entrata in vigore lo scorso 1° gennaio, oltre a confermarne il riconoscimento a fini fiscali (IRES e IRAP), ha definitivamente stabilito la deducibilità delle perdite derivanti dalla prima applicazione dell'IFRS 9 in dieci quote di pari importo, negli esercizi 2018–2027.

- l'utile netto di esercizio si attesta a 74,9 milioni, a raffronto con gli 8,9 milioni dell'esercizio 2017.

Con riferimento all'adeguatezza patrimoniale della banca, il totale dei fondi propri si attesta a fine dicembre 2018 a 1.086 milioni, contro i 1.133 milioni di fine esercizio 2017. Gli indicatori di solidità patrimoniale si confermano su livelli di assoluta eccellenza, con il CET1 Ratio Phased-in pari al 31,49% (32,12% al 31 dicembre 2017) e il Tier 1 Ratio Phased-in al 32,50% (32,82% a fine esercizio precedente). Con riferimento ai medesimi indicatori si riporta l'informazione relativa al dato fully phased che al 31 dicembre 2018 risulta essere pari al 23,91% per il CET 1 Ratio e al 24,92% per il TIER 1 Ratio.

3. OPERATIVITA' E ORGANIZZAZIONE DELLA BANCA

3.1 Servizi alla clientela e attività commerciali

Nel 2018 l'attività commerciale del Banco si è focalizzata su iniziative finalizzate alla generazione di valore per la clientela su ogni segmento d'offerta, anche attraverso l'attivazione di servizi e canali innovativi. Tra le novità si segnala l'introduzione del sistema **contactless** per tutte le carte (credito, debito e pagobancomat) e il **Bper Bip**, un chip che incorpora una carta prepagata, inserito all'interno di un bracciale indossabile in silicone, che consente un'esperienza di pagamento molto più rapida rispetto a quella tradizionale.

Nell'ambito della strategia di web marketing, finalizzata ad incrementare il business e a generare profitto si segnala il nuovo **sito del Banco**, strumento di lead generation basato su principi di comunicazione e marketing digitale in linea con i migliori competitors.

Iniziative commerciali

Le numerose iniziative commerciali e di marketing promosse nei confronti delle **famiglie** (family), dei **piccoli operatori economici** (POE) e dei **clienti con esigenze finanziarie evolute** (Personal e Private) sono coerenti con le risultanze dell'attività di ascolto e rilevazione dell'indagine di *Customer Satisfaction* condotta nel 2017, con lo scopo di migliorare la percezione del servizio consentendo di incrementare i margini reddituali conseguiti dai segmenti.

In quest'ottica si segnala in particolare il progetto pilota, rivolto alle Filiali di piccole dimensioni, per le quali è stata effettuata una valutazione della vocazione economica del territorio nel quale operano e formulata una proposizione commerciale "su misura" che ha determinato un incremento dei volumi di prodotti assicurativi e prestiti.

Gli eventi commerciali organizzati nel periodo sono stati una leva di comunicazione immediata, utile ed efficace per incrementare l'*acquisition* e aumentare la *brand recall*, attraverso il contatto diretto con i consumatori.

Di grande rilievo è stata l'iniziativa commerciale BankFriday, presentata nel mese di novembre attraverso una campagna promozionale della durata di una settimana, sul prodotto assicurativo Zero Pensieri e sui prestiti special, condotta attraverso il web. In quella settimana i prestiti personali più le cessioni del quinto mostrano un collocato settimanale di oltre 7,3 milioni, produzione massima mai ottenuta.

Tra i prodotti di finanziamento proposti, si segnalano i **mutui**, a tassi particolarmente vantaggiosi e supportati da una specifica campagna pubblicitaria *Copy ad* che ha privilegiato la comunicazione web e le affissioni di forte impatto visivo in punti strategici delle principali città rispetto ai tradizionali mezzi di comunicazione. L'azione ha consentito di raggiungere punte di eccellenza con 400 milioni di euro di nuovi mutui casa. Proseguono, in questo ambito, gli accordi con le società di mediazione creditizia Auxilia e Kiron, con la rete di mediatori della Banca di Sassari – Consumer Finance e sono stati stretti due ulteriori accordi con i mediatori Money 360 e Mutui Supermarket.

Prosegue l'offerta di **Prestiti Personali** e **Cessioni del Quinto** frutto dell'accordo con la Banca di Sassari, che si conferma centro di specializzazione ed eccellenza per l'offerta di prodotti di Credito al consumo e della Monetica a servizio del Gruppo; nel 2018 si registra un significativo incremento sia dei prestiti sia delle cessioni.

Questo risultato è stato possibile grazie al modello di distribuzione sulla Cessione del Quinto allineato alle migliori pratiche di mercato, che concentra l'attività della filiale sulle fasi di promozione dei prestiti, di consulenza preliminare e di segnalazione della clientela interessata, lasciando in capo alla Banca di Sassari l'attività di perfezionamento, delibera ed erogazione.

Il comparto **assicurativo** vede il 2018 in netta crescita rispetto al 2017, soprattutto nei prodotti protezione e danni.

Per quanto riguarda le **famiglie** e la clientela con esigenze finanziarie evolute, nell'ottica di incrementare la base clienti sono stati organizzati alcuni eventi in partnership con società di investimento e gestione del risparmio di rilevanza internazionale.

Sulla clientela **Private** sono proseguite le attività di sviluppo delle masse e di riqualificazione della raccolta, con un maggior impulso alla consulenza finanziaria e alla proposta di prodotti e servizi dedicati, esclusivi e di qualità. Parallelamente alla consulenza finanziaria, l'offerta del Private Banking sta evolvendo verso la figura, più strutturata ed apprezzata dal mercato, del Wealth Manager. In particolare, è stata avviata sin dall'inizio dell'anno l'offerta, riservata alla clientela *private*, del servizio di consulenza evoluta Global Advisory, che offre al segmento una consulenza specialistica anche su temi non esclusivamente finanziari attraverso una piattaforma tecnologica innovativa (ad esempio in campo immobiliare, previdenziale o con riferimento alla pianificazione successoria, etc.).

Nel corso dell'esercizio è stata dedicata molta attenzione anche al **settore agricolo**, attraverso:

- il rinnovo dell'offerta dedicata alle principali Associazioni di categoria del comparto agricolo sardo;
- l'attivazione di un nuovo prodotto destinato al sostegno delle spese originate dalla gestione aziendale ordinaria, al fine di fornire uno strumento semplice, che soddisfi le piccole esigenze di liquidità delle imprese, non associate a programmi d'investimento;
- la promozione delle nuove polizze non standard per la copertura dei rischi connessi ai beni mobili e immobili delle aziende agricole;
- lo sviluppo di contatti commerciali con i Consigli Provinciali dell'Ordine dei Dottori Agronomi e Forestali regionali, per la promozione degli strumenti finanziari che il Banco mette a disposizione delle imprese agricole.

Interessante, per la costituzione di nuove imprese, è stata l'adesione del Banco alla convenzione ABI/INVITALIA, per la concessione di finanziamenti alle start up del progetto Resto al Sud. Un progetto nazionale che sostiene la nascita di nuove attività imprenditoriali avviate da giovani (riservato sino a fine 2018 agli under 36) nelle otto Regioni del Mezzogiorno, tra le quali la Sardegna, che è stato promosso anche con eventi di animazione sulle opportunità del progetto e che si prevede abbia ricadute positive sul territorio anche nel 2019.

Per le Imprese *Corporate*, *Upper Corporate*, *Business* PMI ci si è focalizzati prioritariamente sull'incremento della redditività dei volumi degli impieghi e della marginalità finanziaria e da servizi, oltre all'incremento della base clienti. Il denominatore comune di tali attività è stato una costante assistenza e supporto alle strutture presenti sul territorio (Aree e Filiali) e la formazione dei gestori di portafoglio imprese, mirata a razionalizzare e omogeneizzare il metodo di lavoro.

Nel 2018 è stato potenziato il team degli agenti non standard del Banco con l'ingresso di una ulteriore risorsa, abilitata e iscritta all'albo degli intermediari assicurativi, che ha contribuito positivamente alla vendita e consulenza delle polizze non standard. In corso d'anno altre quattro persone della struttura hanno superato l'esame per poter richiedere l'iscrizione all'albo degli intermediari assicurativi.

Per quanto attiene al **comparto estero** è proseguita l'attività di ricerca di potenziali nuovi clienti ed il consolidamento della clientela in portafoglio mediante una politica di visite programmate e di incontri diretti tra i consulenti estero e i clienti attuali e *prospect* di settori specifici e rilevanti.

Per la parte **Enti e Tesorerie** il Banco ha partecipato alle gare per la gestione dei Servizi di Tesoreria degli Enti Locali e della gestione del Servizio di Cassa degli Istituti Scolastici. Si è inoltre aggiudicato il servizio di Tesoreria della Regione Sardegna per il triennio 2018-2021. Sulla base della stessa convenzione, senza necessità di indire ulteriore gara, altri enti regionali ed enti locali, su richiesta potranno avvalersi del servizio alle stesse condizioni garantite alla Regione.

Per il comparto **Associazioni e Confidi** sono state sottoscritte le nuove convenzioni con i Consorzi a cui sono seguiti incontri sul territorio insieme con le imprese associate per dare impulso all'attività di sviluppo commerciale sugli impieghi garantiti dagli stessi ed è stata riformulata l'offerta commerciale destinata alle imprese aderenti alle Associazioni di categoria.

Nel settore **lattiero caseario**, infine, sono state confermate tutte le attività di supporto e sostegno alle imprese dell'intero comparto; di particolare rilevanza la continua attenzione sul pegno rotativo (secondo i dettami normativi del D.M. 26 luglio 2016), una forma tecnica di finanziamento destinato a sostenere il settore che è condizionato da variazioni cicliche nella produzione e vendita del prodotto finito.

3.2 Interventi tecnici sul patrimonio immobiliare

Al 31 dicembre 2018 il patrimonio immobiliare della Banca è costituito da 213 stabili suddivisi in 454 unità catastali, con un valore contabile complessivo, al netto dei fondi di rettifica, pari a 212,7 milioni. In particolare, le attività ad uso funzionale presentano un valore contabile di 154,9 milioni, mentre le attività detenute a scopo di investimento si attestano a 57,8 milioni.

Con riguardo all'attività di manutenzione del patrimonio immobiliare della banca, si segnala che sono state interamente ristrutturate le filiali di Serramanna, Gavoi, Palau, Ovodda e la Filiale 5 di Sassari. Le filiali di Capoterra e Bolotana sono state trasferite in nuovi locali. Nella Sede di Cagliari, in Viale Bonaria è stato completamente ristrutturato il 3° piano, ed è stata realizzata la recinzione degli spazi esterni e il riallestimento delle aree verdi.

Altri significativi interventi hanno riguardato gli sportelli di San Teodoro, Gergei, Sassari 10, Olbia Centro, Villamar, Seneghe, Scano Montiferro, Tresnuraghes, Alà dei Sardi, Bono, Desulo. Sono state avviate le ristrutturazioni dello stabile di Quartu, viale Marconi, e della filiale 1 di Sassari; sono state allestite nove aree self, in attuazione del piano di installazione dei bancomat evoluti.

Nel corso del 2018 sono state cedute tre unità immobiliari, per un controvalore di complessivi 595 mila euro.

Per quanto riguarda le politiche ambientali, è proseguito il monitoraggio dei consumi energetici, che ha confermato gli ottimi risultati del Progetto Switch-off. Nel 2018 i consumi energetici si sono ulteriormente ridotti, in particolare quelli di energia elettrica, tutta proveniente da fonti rinnovabili. E' proseguita anche l'attività di progressiva sostituzione delle macchine di climatizzazione che utilizzano gas fluorurati di vecchia generazione.

3.3 Personale

L'attività gestionale nel corso dell'esercizio - ormai conclusa l'implementazione del nuovo modello distributivo (denominato *Footprint*) - è stata caratterizzata da un'approfondita analisi qualitativa del personale aziendale, mirata a:

- evidenziare i fabbisogni formativi emergenti sui singoli (anche attraverso la raccolta di informazioni strutturate mediante la compilazione di un questionario distribuito su tutta la popolazione aziendale), sia in relazione alle nuove professionalità richieste dalla rivisitazione dei ruoli e dall'evoluzione del business, sia per le modifiche normative introdotte sulla certificazione delle competenze in materia finanziaria;
- alimentare processi di sviluppo professionale, individuando i profili idonei alla copertura delle posizioni a maggior valore;
- strutturare, nell'ultima parte dell'anno, una filiera dedicata allo sviluppo del business di bancassicurazione;
- riqualificare il livello di servizio offerto da un gruppo di filiali Spoke Light presenti nei piccoli centri, attraverso la rotazione degli incarichi, progetti mirati di sviluppo delle competenze e offerta commerciale calibrata sulla specifica esigenza della clientela gestita.

Sul fronte dello sviluppo dei Sistemi gestionali, sono proseguite le attività di informazione sul sistema incentivante M.B.O. (Management by Objectives) tese a far conoscere le modifiche introdotte per l'esercizio 2018, alla luce del primo anno di applicazione del Sistema e del graduale ampliamento del perimetro del personale coinvolto.

Nell'ambito delle Relazioni Sindacali le iniziative più significative svolte nel periodo sono state le seguenti:

- la sottoscrizione dell'accordo riguardante il piano formativo aziendale "F.A.R.O. – Finanza, Affidamenti, Relazioni e Obiettivi", a valere sull'avviso 1/2018 F.B.A., con l'obiettivo di promuovere l'aggiornamento, la riqualificazione professionale e/o l'adeguamento e la riconversione delle competenze professionali dei lavoratori e di sviluppare un percorso multidisciplinare di matrice creditizia, gestionale e commerciale, in risposta alle evoluzioni commerciali, gestionali, comunicative e organizzative;
- la sottoscrizione dell'accordo riguardante la prosecuzione dell'accesso ai fondi per il cofinanziamento di piani formativi individuali, destinati a figure caratterizzate da elevata specializzazione a valere sull'avviso 2/2018 F.B.A.;
- l'informativa e il confronto sul "Progetto Spoke Light", iniziativa finalizzata a valorizzare le filiali localizzate in piccoli centri, riattivando la proposizione commerciale con modalità atte a soddisfare la loro vocazione territoriale. Il progetto è stato inizialmente attivato su 20 filiali "pilota" e successivamente esteso ad un ulteriore gruppo di 39 filiali;
- l'insediamento della "Commissione paritetica sulle pari opportunità", con l'obiettivo di attivare riflessioni ed eventuali azioni orientate a garantire le pari opportunità per tutto il personale nei diversi momenti di vita in Azienda.

Particolarmente significativa, nel corso dell'anno, l'attività formativa – in gran parte finanziata dal Fondo paritetico FBA - sulle tematiche individuate come prioritarie per il contesto aziendale attuale e prospettico, nelle due macro aree: sviluppo competenze comportamentali e manageriali e formazione tecnico-specialistica.

In particolare:

Piano S.I.St.e.Ma. – Sviluppo, Innovazioni Strategiche e Management (Piano Finanziato da FBA)

A fine giugno 2018 si sono concluse le attività collegate al Piano formativo, articolato in sei percorsi (SaperePerformare; Team Management; Credito; Finanza; Conciliazione tempi di vita/lavoro e Attivare Energie) finalizzati a promuovere l'aggiornamento, la riqualificazione professionale e/o l'adeguamento e la riconversione delle competenze professionali dei lavoratori.

Piano F.A.R.O. – Finanza, Affidamenti, Relazioni e Obiettivi (Piano Finanziato da FBA)

A ottobre sono iniziate le attività formative del Piano finalizzate a promuovere un percorso multidisciplinare di matrice creditizia e finanziaria, gestionale e commerciale.

Il Piano formativo si articola nei seguenti progetti:

- Cliente: il progetto mira a sviluppare competenze commerciali e relazionali in risorse con prospettive di crescita in ambito Personal e Corporate/Business, trattando i temi dello sviluppo della relazione con il cliente, della pianificazione commerciale e dell'acquisizione di nuova clientela;
- Finanza: il progetto, articolato in diversi moduli formativi, è rivolto ai gestori di portafoglio Private, Personal e Family, con l'obiettivo di favorire la copertura delle skills di ruolo, preparandoli all'acquisizione delle certificazioni e di promuovere, in coerenza con l'Accordo Nazionale su Politiche Commerciali e Organizzative del Lavoro, comportamenti commerciali etici e trasparenti, nella costruzione/gestione del portafoglio/cliente;
- Credito: il progetto, articolato in diversi moduli formativi, è rivolto ai referenti della filiera del credito (Manager di Filiale, referenti corporate e business/PMI, analisti credito e collaboratori Family/POE) con l'obiettivo di sviluppare skills di matrice organizzativa, normativa, economico/finanziaria, centrate su una visione trasversale d'impresa per il *quality control* della concessione, rinnovo e revisione delle linee di credito;
- Project Management & Empowerment:
 - Project Management ha l'obiettivo di approfondire metodi e strumenti volti all'analisi, alla progettazione, alla pianificazione e realizzazione di un progetto;
 - Empowerment al Femminile, rivolto ad una rosa di donne di talento, ha l'obiettivo di valorizzare le doti personali quali flessibilità, adattabilità ed autoefficacia, con l'obiettivo di accrescere la consapevolezza del proprio contributo in Azienda;
- Comunicazione: il progetto mira a rinforzare il dialogo interno e la condivisione di significati e obiettivi improntati su valori comuni su cui costruire relazioni solide, mature e di reciproca soddisfazione, orientate dalla motivazione e dalla adesione consapevole agli obiettivi di business;
- Pari Opportunità: l'obiettivo del progetto è quello di migliorare il clima organizzativo e contribuire al benessere dei dipendenti, attraverso due distinti moduli formativi:
 - Work life Balance: per sviluppare il livello di conoscenza e consapevolezza delle persone sul bilanciamento tra la vita lavorativa e sociale, aumentando la soddisfazione e la motivazione personale, la performance aziendale ed un conseguente miglioramento del benessere organizzativo;
 - la gestione del ruolo aziendale dopo una lunga assenza: è destinato alle figure di coordinamento, con l'obiettivo di supportare, nel reinserimento in Azienda, i colleghi recentemente rientrati a lavoro dopo lunghe assenze;

- **Smart Working:** il progetto ha l'obiettivo di fornire strumenti utili per rendere più efficaci i rapporti collaborativi a distanza tra Capo e Collaboratore ed è rivolto a chi già oggi sperimenta tale modalità lavorativa.

Corso Professionalizzante EX DM 79/07 (Piano Finanziato da FBA)

Il corso, le cui attività formative si sono svolte da maggio a novembre 2018, ha consentito di fornire ai partecipanti i requisiti di professionalità per lo svolgimento di funzioni di amministrazione, direzione e controllo nell'ambito di fondi pensione.

Corso di Lingua Inglese (Piani autofinanziati)

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.

Il personale della Rete Commerciale è stato destinatario di alcune iniziative tecnico-specialistiche sui temi:

- **Mifid II:** l'introduzione del Regolamento Consob relativo alle norme sulla Mifid II ha avuto un grande impatto sui processi aziendali. In particolare, dal punto di vista formativo ha comportato un'analisi della popolazione aziendale per stabilire quante risorse possedessero già i requisiti e quante necessitassero di formazione per continuare a prestare consulenza in materia di investimenti. Per questi ultimi è stato predisposto un corso on-line, della durata di 60 ore, mentre per i colleghi già in possesso dell'abilitazione Mifid II è prevista una formazione di aggiornamento sul tema che sarà erogata dai Referenti Finanziari;
- **Progetto Family 2.0 e Adotta un family:** percorsi rivolti al segmento Family orientati a sviluppare le competenze in ambito di consulenza finanziaria, in particolar modo sul risparmio gestito;
- **Progetto Atlantide:** tuttora in corso di svolgimento, è rivolto ai Coordinatori del segmento Family Poe, ed organizzato in sinergia con Arca Assicurazioni - finalizzato a diffondere la conoscenza ed incentivare il collocamento dei prodotti della Bancassicurazione;
- **NPE:** la gestione del credito problematico, corso sulle Non-Performing Exposures;
- **Allineamento Procedure Sardaleasing:** formazione sulla semplificazione del processo di lavorazione ed erogazione delle pratiche di leasing.

Nel complesso l'attività formativa del periodo ha impegnato **2.266 persone** (circa il 93% della popolazione aziendale) in **15.858 giorni/uomo di formazione** (di cui 7.101 giornate via web), per una media di circa 7 giornate di formazione pro capite.

Sono inoltre stati attivati alcuni tirocini formativi sia in convenzione con le Università che in collaborazione con l'Agenzia Sarda per le Politiche del Lavoro (ASPAL), secondo il programma ministeriale di Garanzia Giovani.

Si è anche dato riscontro positivo alla richiesta di un Istituto scolastico sardo che, in applicazione delle previsioni della legge 107/2015 relative all'alternanza "scuola-lavoro", ha chiesto la disponibilità del Banco ad ospitare per stage formativi gli studenti delle classi superiori, confermando che anche il Banco vuole concorrere "al potenziamento e alla valorizzazione delle conoscenze e delle

competenze degli studenti del secondo ciclo” che dovranno immettersi nel mondo del lavoro alla fine del loro percorso di studi.

A supporto delle attività di Comunicazione Interna aziendale, si è dato corso ad alcune iniziative mirate all’approfondimento dei risultati emersi dall’erogazione dei questionari al personale nel corso dell’Opinion Survey 2017. Sono stati pianificati 4 “focus group” con l’obiettivo di identificare le aree percepite come maggiormente critiche e raccogliere dai colleghi proposte ed idee. Sotto la guida attenta ed esperta dei consulenti/facilitatori, sono state individuate risorse e criticità dei temi oggetto dell’indagine. Sono state pianificate delle ipotesi di azione e dei progetti finalizzati al miglioramento delle aree problematiche identificate.

Andamento organici

Al 31 dicembre 2018 la consistenza numerica del personale risulta di 2.434 unità (2.459 al 31 dicembre 2017).

L’organico aziendale valutato in termini di effettiva “forza lavoro” (per gli effetti dei contratti a tempo parziale e del personale distaccato) si è attestato a 1.939 unità (1.986 a fine 2017).

Composizione ed evoluzione degli organici nell’esercizio 2018

	Totale	Femmine	Maschi
Numero dipendenti a fine periodo	2.434	1.275	1.159
Forza lavoro	1.939	1.010	929
Età media	52,35	52,32	52,37
Laurea	672	361	311
Diploma superiore	1.532	840	692
Altri	230	74	156
Assunzioni	7	3	4
Cessazioni	32	18	14
Turn over	-25	-15	-10

3.4 Interventi organizzativi e tecnologici

Nel corso dell'esercizio 2018 sono stati portati a conclusione i seguenti interventi di carattere organizzativo.

Procedura “Dematerializzazione assegni” (DEA)

Dal 24 maggio 2018 tutto il Gruppo BPER Banca ha adottato le nuove modalità per la presentazione al pagamento e la negoziazione in forma elettronica degli assegni mediante scambio delle immagini, sia come banca trattaria sia come banca negoziatrice.

Il Decreto Legge n. 70 del 2011 ha introdotto importanti modifiche alla c.d. “Legge Assegni”, consentendo la gestione elettronica dei titoli cartacei presentati dalla clientela.

Alle copie informatiche degli assegni sono attribuiti i medesimi effetti di legge degli originali cartacei da cui sono ricavate.

La conformità è assicurata dalla banca negoziatrice tramite l'apposizione della propria firma digitale in osservanza delle disposizioni attuative e delle regole tecniche emanate in materia.

L'assegno diventa elettronico all'atto della negoziazione con la trasmissione dell'immagine ed i dati dell'assegno, acquisiti tramite adeguati strumenti (scanner corredati di specifico software) che garantiscono specifici controlli di qualità nel rispetto della nuova normativa assegni.

L'intero processo è gestito tramite la procedura interbancaria *Check Image Truncation* (CIT), comprese le fasi relative al mancato pagamento e all'elevazione del protesto.

Il titolo cartaceo è custodito, a cura della banca negoziatrice, per un periodo di sei mesi, allo scadere del quale sarà distrutto.

La dematerializzazione consente di:

- efficientare gli attuali processi semplificando l'operatività degli utenti di filiale e delle funzioni di back-office coinvolte ed eliminare il rischio di smarrimento della materialità;
- ridurre i tempi di pagamento e di segnalazione degli insoluti.

Rete sportelli

La Rete degli sportelli del Banco di Sardegna resta invariata rispetto a quella del 2017, mentre si segnala un incremento complessivo negli ATM dai 359 del 2017 ai 367 del 2018 e nei POS che passano da 15.902 del 2017 a 17.040 del 2018.

Rete territoriale

	Sardegna	Penisola	Totale
Rete primaria	327	9	336
ATM	356	11	367
Terminali di punti vendita POS	15.962	1.078	17.040

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

In ottemperanza alle disposizioni in materia di “tutela della salute e sicurezza nei luoghi di lavoro” - introdotte dal D.Lgs n. 81 del 2008 e successivi aggiornamenti - il Banco, nel corso dell'esercizio 2018, ha continuato l'azione di realizzazione delle attività già 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 di sorveglianza in materia di sicurezza viene portata avanti attraverso l'utilizzo di una procedura informatica che consente, in integrazione con le procedure di amministrazione delle risorse, di gestire gli aspetti più significativi per il monitoraggio dell'attività e di scadenze gli adempimenti connessi al presidio della Prevenzione e della Sicurezza.

Sono state effettuate delle attività preparatorie di condivisione e accertamento dei dati disponibili per la valutazione della Conformità Legislativa degli immobili e per la successiva valutazione del rischio nelle singole dipendenze, attività che si intende avviare nel 2019.

In materia di *informazione e formazione*, anche ai sensi del più recente Accordo Stato-Regioni del 7 luglio 2016, è stato completato 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, previa trasmissione del fabbisogno formativo della sicurezza agli uffici competenti, consentirà di verificare l'adeguatezza dei corsi programmati anche considerando il modificarsi delle esigenze formative a seguito dei trasferimenti delle risorse o dell'inquadramento delle stesse in nuove unità organizzative, apportando le necessarie modifiche in corso d'opera.

A tale fine per poter individuare con la maggiore precisione possibile tale fabbisogno è stata completata un'attività di digitalizzazione degli attestati dei corsi in materia di salute e sicurezza dei luoghi di lavoro frequentati dai lavoratori e di ordinamento degli stessi in apposita procedura, con l'obiettivo di semplificare la ricerca dei documenti tutte le volte che risulta necessario esibirli (ispezioni AUSL/VV.F. e formazione ed aggiornamento delle squadre d'emergenza negli stabili). Sono stati codificati e archiviati digitalmente 9.875 attestati.

Nell'ambito della sorveglianza sanitaria, in accordo con il Medico competente, individuate le mansioni da sottoporre a controlli e cioè autisti e video terminalisti, si è provveduto ad aggiornare gli elenchi dei lavoratori da assoggettare a sorveglianza sanitaria che sono in totale 146 (4 autisti e 142 videoterminalisti) ed è stato completato il piano di esecuzione delle visite mediche aventi scadenza nel 2018.

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.

Inoltre è stato predisposto un aggiornamento del Documento di Valutazione dei Rischi Aziendali, approvato dal Consiglio d'Amministrazione nella seduta del 3 agosto 2018 e successivamente pubblicato nella intranet aziendale per la consultazione.

Anche nel 2018 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.

Per quanto riguarda il Monitoraggio della Qualità dell'Aria è stata programmata e attuata una campagna di controlli ambientali (chimici, fisici e microbiologici) e di verifica di presenza di legionella negli impianti idrici.

3.6 Attività promozionali, cultura e comunicazione

Il Banco di Sardegna, in coerenza con le finalità di sostegno al territorio nel quale opera ed è saldamente radicato, reinveste e ridistribuisce parte della ricchezza prodotta nel territorio stesso, in varie forme ma con una particolare attenzione alla comunicazione, alla cultura e allo sport.

Ormai da 15 anni il Banco di Sardegna, insieme all'Associazione Amici del Banco, organizza il concorso "Il Banco di Sardegna per la scuola", che premia le più originali idee imprenditoriali finalizzate alla valorizzazione delle risorse locali. Per ogni scuola iscritta è previsto il supporto di un tutor individuato all'interno della Banca e ai vincitori è data la possibilità di accedere ad un prestito a tasso agevolato per l'avvio della start-up.

Per i più piccoli è stato organizzato il Festival della Cultura Creativa, iniziativa ABI alla quale il Banco ha aderito. I bambini delle scuole primarie hanno dato vita ad un laboratorio "Architetture Polifoniche", nel quale hanno disegnato la loro città ideale, ispirandosi a Paul Klee, riflettendo sul ruolo della Banca come amica delle persone che progettano e hanno degli obiettivi da raggiungere, mettendo da parte i risparmi per realizzare i propri desideri e il proprio futuro.

Il 5 e il 6 maggio, durante Monumenti Aperti, nella sala "Siglienti" del palazzo della Direzione Generale a Sassari, è stata allestita una mostra dedicata ai trenini a molla da collezione. Sempre nel mese di maggio si è svolta la tredicesima edizione dei "Concerti in sala Siglienti", manifestazione nata dalla volontà di dare visibilità ai giovani musicisti emergenti dei Conservatori di Sassari e Cagliari.

Nel mese di settembre, il Banco di Sardegna ha voluto rendere omaggio ai giovani talenti del Conservatorio che si sono esibiti negli ultimi anni con un evento speciale, la "Serata delle giovani stelle".

L'altro importante evento musicale del Banco di Sardegna è il Concerto di Natale, che da dieci anni si tiene nella cattedrale di San Nicola a Sassari. Quest'anno si è esibita Cristina Melis, mezzosoprano di Cagliari, accompagnata dall'orchestra dell'Ente Concerti "Marialisa de Carolis" di Sassari.

Nel corso della prima parte del 2018, il Banco di Sardegna ha partecipato alle attività del gruppo di lavoro ABI sulle "Relazioni Culturali". In questo contesto, si segnala la partecipazione del Banco alla realizzazione della Biblioteca dell'ABI, con l'invio dei volumi più prestigiosi, e l'adesione al MUVIR, il museo virtuale delle Banche italiane.

Anche quest'anno, in occasione della realizzazione del volume strenna 2018, è stato rinnovato il tradizionale appuntamento editoriale del Banco di Sardegna con l'editore Ilisso, con la realizzazione di una monografia dal titolo "Il tempo dei nuraghi".

Nel corso del 2018 è proseguito il lavoro per la valorizzazione dell'archivio storico del Banco, rinnovando la collaborazione con l'Università di Sassari per la digitalizzazione dei documenti.

Il Banco mette a disposizione del pubblico, in occasione di importanti eventi culturali, la propria collezione di opere d'arte. Nel 2018 ha contribuito con una ventina di quadri alla mostra su Mario Delitala, in occasione della Fiera del Libro; inoltre, è stata data in prestito alla Fondazione Prada di Milano, per una mostra su Sironi, l'*Allegoria del lavoro*, una delle opere più significative dell'artista.

In occasione della manifestazione ABI "Invito a Palazzo", il Banco di Sardegna ha aperto al pubblico le sedi di Genova e Sassari, dove è stata allestita la mostra "Tra Preistoria e Novecento.

Simboli di un'identità": una selezione di opere della Collezione del Banco di Sardegna a testimonianza del profondo legame tra gli artisti sardi e il mondo nuragico, arricchita dalle riproduzioni delle antiche pintadere provenienti dall'Antiquarium Arborensis di Oristano e dalle rivisitazioni in chiave moderna della Pintadera a cura del Liceo Artistico di Sassari.

Grazie alla collaborazione con il Comune di Sassari e l'Azienda Trasporti Pubblici di Sassari, i bambini delle scuole elementari e medie di Sassari e dei Comuni limitrofi hanno potuto raggiungere gratuitamente il centro con i mezzi pubblici e visitare la mostra nei mesi di ottobre e novembre.

La collaborazione con il Comune e l'ATP si è rinnovata anche in occasione di un nuovo progetto dedicato alle scuole, "Il Basket in Classe", che ha coinvolto anche la Dinamo Banco di Sardegna e che prevede l'acquisto da parte del Banco di Sardegna di mille biglietti per ogni partita di coppa europea della Dinamo, da mettere a disposizione gratuitamente ai bambini delle scuole elementari e medie di Sassari e dell'hinterland che, con un accompagnatore, potranno assistere a una partita della loro squadra a Sassari.

Per quanto riguarda i contributi agli eventi culturali si segnalano, fra gli altri: la manifestazione musicale "Voci di Maggio" e il sostegno al MURATS di Samugheo per la mostra "Tempo sospeso", il progetto *Anfiteatro di Tharros*, nato dalla volontà di valorizzare una realtà territoriale di particolare pregio naturalistico e archeologico con l'allestimento di un anfiteatro all'interno della zona archeologica di Tharros.

Il Banco è presente nelle più importanti manifestazioni legate alla tradizione isolana, ad esempio la *Sartiglia* di Oristano e il *Girotonno* di Carloforte, ma anche alla promozione della cultura e della musica, come dimostra la partecipazione, in qualità di sponsor, alla trentunesima edizione del Festival Internazionale *Time in Jazz*.

Tra i convegni, di particolare rilievo quello del 18 maggio a Cheremule, sul tema dello spopolamento, l'incontro con il Confidi sul tema degli strumenti finanziari a supporto delle imprese agricole e agroalimentari e i due incontri con Artigiancassa dedicati alle imprese artigiane. Molto significative anche le tavole rotonde organizzate, nell'ambito della manifestazione "Autunno in Barbagia", a Oliena, Ottana, Nuoro e Fonni.

Nell'ambito dell'iniziativa benefica "Genova nel cuore" è stata organizzata, a La Spezia, una partita di basket tra Dinamo e Pesaro, il cui incasso è stato devoluto a sostegno della popolazione sfollata in seguito al crollo del viadotto Morandi a Genova. Il Banco di Sardegna ha fatto una donazione di pari importo.

Inoltre, grazie ai fondi donati dal Banco di Sardegna, sono stati completati i lavori di ristrutturazione di due importanti strutture che erano state danneggiate dall'alluvione che ha colpito la Sardegna nel 2013. Si tratta della scuola elementare "Maria Rocca" di Olbia, dotata di impianti e sistemi informatici all'avanguardia e del Teatro Comunale di Terralba, importante centro di aggregazione cittadino che l'alluvione aveva reso inagibile.

Per quanto riguarda lo sport, il Banco privilegia le società sportive che investono nei settori giovanili, sostenendole nella partecipazione a tornei, nell'acquisto di attrezzature o abbigliamento sportivo, nella donazione di defibrillatori.

Il Banco sponsorizza, in qualità di *main sponsor*, la squadra di basket Dinamo Banco di Sardegna, con cui condivide un sistema di valori finalizzato a iniziative di carattere sociale, che vanno dalle attività della Fondazione Dinamo, alla valorizzazione dei giovani talenti, alla beneficenza e alla solidarietà.

3.7 Recepimento direttive di Gruppo

La Capogruppo Bper Banca, nell'esercizio del proprio ruolo di direzione e coordinamento e al fine di assicurare la coerenza nell'assetto di governo complessivo del Gruppo, nel corso dell'esercizio 2018, ha redatto nuova normativa e aggiornato quella già in vigore divulgandola con specifiche Direttive di Gruppo. Il Consiglio di Amministrazione del Banco ha recepito tali Direttive, verificandone la coerenza con la propria struttura organizzativa e apportando, ove necessario, le opportune contestualizzazioni.

Tra le principali Direttive recepite nel corso del 2018 e, ove ritenuto necessario, divulgate attraverso la pubblicazione nell'intranet aziendale, si segnalano quelle relative alle seguenti tematiche:

- Regolamento di Gruppo del processo di concessione, erogazione e gestione del credito;
- Regolamento di Gruppo del processo di gestione dell'NPE Business Plan e del Piano Operativo;
- Regolamento di Gruppo del processo di attribuzione e monitoraggio del Rating Ufficiale;
- Policy di Gruppo per il governo del rischio di non conformità alla normativa in materia di prestazione dei servizi in investimento e accessori;
- Regolamento di Gruppo del processo di gestione del programma di stress testing interno;
- Regolamento di Gruppo del processo Gestione dei reclami;
- Regolamento di Gruppo del processo di gestione del credito problematico;
- Policy di Gruppo per il governo del rischio di non conformità;
- Whistleblowing - Sistema interno del Gruppo BPER per la segnalazione di violazioni e frodi;
- IFRS 9 - Sintesi degli indirizzamenti del Gruppo BPER Banca;
- Linee Guida di Gruppo per la valutazione al fair value degli strumenti finanziari, Linee Guida di Gruppo per l'applicazione della Fair Value Option, Regolamento di Gruppo del Processo di determinazione del Fair Value degli strumenti finanziari;
- Regolamento del processo di conferimento incarichi società di revisione e loro network;
- Policy di Gruppo per il Governo del rischio tasso di interesse nel Banking Book;
- Policy di Gruppo per il governo del rischio di liquidità e funding;
- Regolamento di Gruppo del processo di gestione e recupero del credito in sofferenza;
- Policy di Gruppo per il governo del rischio di non conformità alla normativa in materia di Prestazione dei Servizi di investimento e accessori;
- Policy di Gruppo per il governo del rischio di Credito;
- Policy di Gruppo di governo del rischio di non conformità alla normativa in materia di Product Governance;
- Policy di Gruppo per il governo del rischio di non conformità in materia di conflitto d'interesse nei confronti di parti correlate e di attività di rischio nei confronti di soggetti collegati;
- Policy di Gruppo per il Governo del rischio di non conformità in materia di conflitti di interesse nella prestazione dei servizi di investimento e accessori.

3.8 Vigilanza Unica Europea

Il Gruppo BPER Banca rientra nell'ambito delle banche significative europee vigilate direttamente da BCE.

In coerenza con il Meccanismo di Vigilanza Unico Europeo (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).

I requisiti prudenziali da rispettare su base consolidata al 31 dicembre 2018, così come risultanti dalla SREP Decision 2017 di cui alla lettera della BCE del 22 novembre 2017, sono i seguenti:

- Common Equity Tier 1 Ratio: pari al 8,125% costituito dalla somma del requisito minimo ai sensi dell'art. 92 del Regolamento (UE) n. 575/2013 (4,50%), del requisito aggiuntivo in materia di Pillar 2 secondo l'art. 16 del Regolamento (UE) n. 1024/2013 (componente P2R pari a 1,75%) e del buffer di conservazione del capitale secondo l'art. 129 della Direttiva 2013/36/UE come trasposta nell'ordinamento italiano (1,875%);
- Total Capital Ratio: pari al 11,625% costituito dalla somma del requisito minimo ai sensi dell'art. 92 del Regolamento (UE) 575/2013 (8,00%), del requisito aggiuntivo in materia di Pillar 2 secondo l'art. 16 del Regolamento (UE) n. 1024/2013 (componente P2R pari a 1,75%) e del buffer di conservazione del capitale secondo l'art. 129 della Direttiva 2013/36/UE come trasposta nell'ordinamento italiano (1,875%).

In data 5 febbraio 2019 BPER Banca ha ricevuto da BCE, a conclusione del processo annuale di revisione e valutazione prudenziale SREP 2018, la notifica della decisione in materia di requisiti prudenziali da rispettare su base consolidata ai sensi dell'art. 16 del Regolamento (UE) n. 1024/2013. In base agli esiti del processo di revisione e valutazione prudenziale condotto, la BCE ha stabilito che BPER Banca mantenga, a partire dal 1° marzo 2019 e su base consolidata, i seguenti coefficienti minimi di capitale:

- Common Equity Tier 1 Ratio: pari al 9% costituito dalla somma del requisito minimo ai sensi dell'art. 92 del Regolamento (UE) n. 575/2013 (4,50%), del requisito aggiuntivo in materia di Pillar 2 secondo l'art. 16 del Regolamento (UE) n. 1024/2013 (componente P2R pari a 2%) e del buffer di conservazione del capitale secondo l'art. 129 della Direttiva 2013/36/UE come trasposta nell'ordinamento italiano (2,5%);
- Total Capital Ratio: pari al 12,50% costituito dalla somma del requisito minimo ai sensi dell'art. 92 del Regolamento (UE) 575/2013 (8,00%), del requisito aggiuntivo in materia di Pillar 2 secondo l'art. 16 del Regolamento (UE) n. 1024/2013 (componente P2R pari a 2%) e del buffer di conservazione del capitale secondo l'art. 129 della Direttiva 2013/36/UE come trasposta nell'ordinamento italiano (2,50%).

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 confermato che le Banche del Gruppo nazionali e quella Lussemburghese debbano soddisfare costantemente i requisiti relativi ai Fondi Propri e alla liquidità applicati ai sensi del Regolamento (UE) n. 575/2013, della legislazione nazionale di attuazione della Direttiva 2013/36/UE, e ogni applicabile requisito nazionale di liquidità, secondo quanto previsto dall'articolo n. 412 comma 5 del Regolamento (UE) n. 575/2013.

Corredano i suddetti obiettivi quantitativi di capitale, requisiti qualitativi di reporting a BCE attinenti principalmente il raggiungimento degli obiettivi fissati nel piano industriale e la gestione delle non-performing exposures.

Più nello specifico, la BCE ha invitato BPER a considerare le aspettative di vigilanza annunciate dal regolatore in data 11 luglio 2018 in relazione alla esposizioni classificate come NPE ("Non Performing Exposures") e volte ad assicurare costanti progressi nella riduzione dei rischi preesi-

stenti nell'area dell'euro e conseguire lo stesso livello di copertura per le consistenze e i flussi di NPL in un orizzonte di medio termine. In tale ambito, la BCE aveva annunciato che avrebbe interagito con ciascuna banca per definire le aspettative di vigilanza su base individuale, tenuto conto delle principali caratteristiche finanziarie delle singole banche e di un benchmark di banche comparabili. In questo contesto, BCE ha espresso la raccomandazione a BPER di implementare un graduale adeguamento dei livelli di coverage sullo stock di crediti deteriorati in essere al 31 marzo 2018 fino al raggiungimento dell'integrale copertura:

- 1) entro il 2025 per gli NPE garantiti con anzianità superiore ai 7 anni;
- 2) entro la fine del 2024 per gli NPE non garantiti con anzianità superiore ai 2 anni.

I crediti deteriorati classificati come tali dal 1 aprile 2018 in poi sono trattati nell'Addendum alle Linee Guida BCE sugli NPE.

BPER Banca opera nel continuo definendo e mettendo in atto gli opportuni interventi per adempiere alle richieste dell'Autorità nelle tempistiche prescritte.

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 e 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 potevano 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 e 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 mln 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 2018 risultano deliberati dal Comitato Investimenti del FSU i seguenti finanziamenti ed erogate le risorse disponibili per la loro totalità.

Descrizione	Investimento	Fin.to Jessica	Capitale di rischio Jessica	Stipula con- tratto (data)	Stato dell'arte	Fin.to	Capitale di rischio
						Debito residuo al 31 dicembre 2018	Versato e non ancora rimborso al 31 dicembre 2018
Acquisto di 12 filobus di ultima generazione. Due finanziamenti	7.126.000	6.769.700	-	18/12/13	Progetto ultimato. Verbale consegna beni del 1/8/16	5.955.603	-
Realizzazione e gestione di una rete di distribuzione del gas naturale (*)	45.120.239	7.000.000	-	15/04/14	Progetto ultimato il 27 maggio 2017 e collaudato.	7.000.000	-
Realizzazione e gestione del nuovo terminal crociere della città di Cagliari presso il Molo Rinascita. Due finanziamenti	715.000	534.173	-	18/12/14 08/07/16	Struttura inaugurata il 21/7/17	466.381	-
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	16/02/15	Progetto realizzato a lotti, ultimato, effettuati i collaudi tecnici, in attesa dei collaudi amministrativi finali. Alcuni lotti sono in fase di gestione	8.000.000	4.000.000
Ristrutturazione e ampliamento del Mercato Civico di Oristano con annesso parcheggio	4.133.055	1.140.000	-	12/06/15	Progetto in esecuzione	874.000	-
Riqualificazione di un fabbricato di proprietà del comune di Borutta da destinare a bar tavola calda	265.000	251.750	-	22/06/15	Progetto ultimato il 23/12/2017	193.008	-
Realizzazione centro residenziale e diurno di riabilitazione globale destinato a disabili intellettivi e relazionali nel Comune di Selargius	2.150.000	1.432.695	-	31/08/15	Progetto ultimato, in fase di gestione. Struttura inaugurata il 6/12/16	1.227.647	-
Riqualificazione del Palazzo Civico del comune di Alghero	600.000	570.000	-	30/10/15	Affidata la progettazione e firmato il relativo contratto	456.000	-
Realizzazione della piscina comunale coperta di Alghero	2.100.000	1.915.026	-	30/05/16	Affidata la realizzazione delle opere	1.595.855	-
Riqualificazione area sportiva polivalente quartiere Latte Dolce Sassari	560.000	532.000	-	24/06/16	Chiuso il progetto esecutivo. In attesa di definizione procedura per affidamento incarico lavori	478.800	-
Riqualificazione area sportiva polivalente quartiere Monte Rosello Sassari	750.000	712.500	-	24/06/16	Definizione chiusura progetto esecutivo.	641.250	-
Riqualificazione area sportiva polivalente quartiere Carbonazzi Sassari	600.000	570.000	-	24/06/16	Definizione chiusura progetto esecutivo	513.000	-
Riqualificazione palasport Roberta Serradimigni Sassari	4.300.000	4.085.000	-	24/06/16	In approvazione progetto definitivo.	3.676.500	-
Totale	107.332.863	33.512.844	4.000.000			31.078.043	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 intermedio contabile semplificato del Fondo di Sviluppo urbano Jessica al 31 dicembre 2018:

Stato Patrimoniale

(unità di euro)

Voci dell'attivo	31-dic-2018	31-dic-2017
40. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato		
a) crediti verso banche	2.200.907	1.520.078
Totale dell'attivo	2.200.907	1.520.078

(unità di euro)

Voci del passivo e del patrimonio netto	31-dic-2018	31-dic-2017
10. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato		
a) debiti verso banche	2.173.780	1.189.972
80. Altre passività	104.229	107.734
180. Utile (perdita) d'esercizio (+/-)	(77.102)	222.372
Totale del passivo e del patrimonio netto	2.200.907	1.520.078

Conto Economico

(unità di euro)

Voci	Esercizio 2018	Esercizio 2017
10. Interessi attivi e proventi assimilati	491.160	822.528
30. Margine di interesse	491.160	822.528
50. Commissioni passive	(568.262)	(600.156)
60. Commissioni nette	(568.262)	(600.156)
300. Utile (perdita) d'esercizio	(77.102)	222.372

3.10 Fondo per la Crescita Sostenibile

Il Banco di Sardegna, in raggruppamento con Medio Credito Centrale 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 Banca ha valutato di far partecipare il Banco nell’ambito dell’intero Gruppo.

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 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 2018 risultano già attivati undici Bandi, per un valore totale di progetti istruiti dal Raggruppamento Temporaneo di Imprese (RTI) di circa 3,7 miliardi di euro.

3.11 Fondo dei Fondi PON Ricerca e Innovazione-MIUR-BEI

Come parte del programma operativo nazionale "PON Ricerca e Innovazione 2014-2020" il Ministero dell'Istruzione, dell'Università e della Ricerca ("MIUR") in qualità di Autorità di Gestione, ha stipulato nel dicembre 2016 un accordo di finanziamento con la Banca Europea per gli Investimenti per la gestione di un Fondo dei Fondi finanziato con le risorse del PON.

A seguito della firma del contratto di finanziamento la BEI ha bandito nel giugno 2017 una prima gara per la selezione di due intermediari finanziari per la gestione di complessivi 186 milioni di euro di risorse conferite al Fondo, assegnata a settembre 2017. Successivamente, a seguito della decisione dell'Autorità di Gestione di contribuire al Fondo con uno stanziamento supplementare di 62 milioni di euro, nel marzo 2018 la BEI ha indetto una nuova procedura di gara.

Il Banco di Sardegna è risultato aggiudicatario di questa seconda gara. Pertanto, a seguito della stipula di un Accordo Operativo con la BEI, il Banco gestirà la valutazione di progetti di Ricerca e Innovazione svolti nelle aree oggetto di intervento per la concessioni delle risorse sotto forma di finanziamenti e investimenti in Equity, a cui potranno essere associati circa 26,5 milioni di cofinanziamento da parte del Banco di Sardegna o altri finanziatori da esso attivati. Ai fini della gestione dello Strumento Finanziario è stato creato un patrimonio separato nella forma di finanziamento destinato ad uno specifico affare, ai sensi dell'articolo 2447 decies del Codice Civile, consolidando l'esperienza del Fondo Jessica, anch'esso in attesa di rifinanziamento. L'Accordo Operativo tra il Banco di Sardegna e la BEI è stato perfezionato in data 7 agosto 2018. Il 26 settembre c'è stato il lancio ufficiale del Fondo presso la sede del Banco di Sardegna di Cagliari alla presenza delle autorità.

Alla data del 22 ottobre 2018 il Fondo dei Fondi PON, la cui attività è al momento nella fase iniziale, ha acquisito una prima tranche di risorse dalla BEI pari a 15,5 milioni di euro. Sono in corso attività di promozione e sviluppo del Fondo in tutto il Mezzogiorno d'Italia con la collaborazione delle strutture di Gruppo interessate.

Si riporta di seguito un resoconto contabile semplificato del Fondo dei Fondi PON Ricerca e Innovazione al 31 dicembre 2018:

Stato Patrimoniale

(unità di euro)

Voci dell'attivo	31-dic-2018
40. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	
a) crediti verso banche	15.500.000
Totale dell'attivo	15.500.000

(unità di euro)

Voci del passivo e del patrimonio netto	31-dic-2018
10. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	
a) debiti verso banche	15.500.000
80. Altre passività	15.075
180. Utile (perdita) d'esercizio (+/-)	(15.075)
Totale del passivo e del patrimonio netto	15.500.000

Conto Economico

(unità di euro)

Voci	2018
50. Commissioni passive	(15.075)
60. Commissioni nette	(15.075)
300. Utile (perdita) d'esercizio	(15.075)

3.12 Contributi al Fondo di Risoluzione, al Fondo di Garanzia dei Depositi ed evoluzione del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi: Schema Volontario e Fondo di Solidarietà

Fondo di Risoluzione (SRF – Single Resolution Fund)

Il 1° gennaio 2015 è entrata in vigore la Direttiva Europea 2014/59/UE (BRRD – *Bank Recovery and Resolution Directive*) che ha istituito il Fondo di Risoluzione (SRF – *Single Resolution Fund*). La direttiva è stata recepita nella normativa nazionale attraverso:

- la Legge di Delegazione Europea del 2 luglio 2015 e successivamente dal
- D.Lgs. n. 180 (denominato «risoluzione») e il D.Lgs. n. 181 (relativo alle correlate «modifiche TUB e TUF»), pubblicati entrambi in Gazzetta Ufficiale il 16 novembre 2015.

Dal 1° gennaio 2016 è entrato in vigore il Regolamento sul Meccanismo di Risoluzione Unico (2014/806/UE - SRMR) che dispone di un Fondo di Risoluzione per l'Area Euro (*Single Resolution Mechanism – SRM*), gestito dal Comitato Unico di Risoluzione (*Single Resolution Board – SRB*).

Banca d'Italia, nella veste di Autorità Nazionale di Risoluzione, ha istituito il Fondo Nazionale di Risoluzione cui le banche del territorio nazionale sono chiamate a dare i propri contributi.

Nel corso del 2018 sono stati richiesti i seguenti versamenti:

- contributi ordinari per il 2018 per un ammontare complessivo di **2,7 milioni di euro**. Il Gruppo BPER Banca, come per gli esercizi precedenti, si è avvalso della facoltà di versare il 15% della quota complessiva secondo la modalità “impegni irrevocabili di pagamento collateralizzabili” (c.d. *Irrevocable Payment Commitments – IPC*);
- contributo addizionale per l'esercizio 2016 richiesto al Banco di Sardegna pari a **1 milione di euro**.

Banca d'Italia può richiedere, come stabilito dalla Legge n. 208/2015 (“Legge di stabilità 2016”), nel caso la dotazione finanziaria del Fondo Nazionale di Risoluzione non risulti sufficiente a sostenere gli interventi effettuati, contributi addizionali entro il limite del triplo dei contributi ordinari versati, come previsto dal Regolamento UE n. 806/2014, art. 70 e 71. Solo per l'esercizio 2016 la Legge di stabilità ha previsto due ulteriori quote addizionali, già richiamate a fine 2016.

Il Decreto Legge n. 15 del 23 dicembre 2016, convertito in Legge il 17 febbraio 2017, dispone che Banca d'Italia possa determinare l'importo delle contribuzioni addizionali entro i due anni successivi a quello di riferimento delle contribuzioni e possa stabilire che siano dovute in un arco temporale non superiore ai cinque anni.

Fondo Garanzia dei Depositi (DGS – *Deposit Guarantee Scheme*)

Il Fondo di Garanzia dei Depositi (DGS) è stato previsto dalla Direttiva 2014/49/UE (*Deposit Guarantee Scheme Directive – DGSD*), che ha definito un quadro normativo armonizzato a livello dell'Unione Europea in materia di sistemi di garanzia dei depositi.

In data 15 febbraio 2016 è stato pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana il D.Lgs. n. 30 che ha recepito la Direttiva 2014/49/UE. Lo schema di Decreto Legislativo, in linea con la DGSD, persegue la finalità di assicurare un elevato livello di protezione dei depositanti. I sistemi di garanzia dei depositi costituiscono, infatti, un importante strumento per la gestione delle crisi bancarie: essi effettuano interventi volti sia ad attutire l'impatto di una crisi, rimborsando i

depositanti fino a un certo massimale in caso di liquidazione atomistica dell'intermediario, sia a prevenire l'insorgere della stessa.

Lo schema di decreto legislativo stabilisce che:

- l'ammontare massimo del rimborso dovuto ai depositanti (Euro 100.000): questo livello di copertura è stato armonizzato dalla direttiva e si applica a tutti i sistemi di garanzia, indipendentemente da dove siano situati i depositi all'interno dell'Unione Europea;
- la dotazione finanziaria minima di cui i sistemi di garanzia nazionale devono disporre;
- individua in modo puntuale le modalità di intervento dei sistemi di garanzia;
- armonizza le modalità di rimborso dei depositanti in caso di insolvenza della banca;
- impone di adottare un sistema di finanziamento ex-ante, con un livello obiettivo fissato pari allo 0,8% dei depositi garantiti, da raggiungere in 10 anni.

Il D.Lgs. n. 30/2016 ha modificato la disciplina nazionale in materia di sistemi di garanzia dei depositanti contenuta:

- nel Testo Unico Bancario (D.Lgs. 1° settembre 1993, n. 385, Sezione IV del Titolo IV) e,
- nel D.Lgs. n.180 del 16 novembre 2015 di recepimento della BRRD.

Il valore addebitato al Banco per il 2018, calcolato tenendo conto dell'importo dei depositi protetti al 31 dicembre 2018, risulta pari a **5,6 milioni**.

Fondo di solidarietà istituito dalla Legge di Stabilità 2016

Il Fondo di solidarietà è stato istituito dalla Legge di Stabilità 2016 (Legge n. 208 del 28 dicembre 2015, art.1 commi 855-861) e successivamente disciplinato dal Decreto Legge n.59 (Decreto Banche), convertito con Legge n. 119/2016, in vigore dal 3 luglio 2016.

Il Fondo 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.

Al 31 dicembre 2018 non si rilevano elementi per determinare particolari specifici accertamenti.

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

Il meccanismo d'intervento volontario istituito nell'ambito del FITD ha richiesto alle banche aderenti una contribuzione per il prestito subordinato sottoscritto dallo SV in Banca Carige; il contributo richiesto al Banco ammonta a 3,2 milioni. L'intervento è stato classificato come un titolo di debito tra le Attività finanziarie valutate obbligatoriamente al fair value (FVTPLM); al 31 dicembre 2018 è stato valutato sulla base di una perizia redatta da advisor indipendente nominato dal FITD che ha determinato una riduzione di valore con impatto negativo a conto economico di 0,1 milioni.

L'effetto complessivo al conto economico del Banco di Sardegna nel 2018 (al lordo delle imposte recuperabili) per i contributi ai fondi in esame (SRF, FITD-DGS e FITD-SV) è stato pari a 9,4 milioni. Di questi 9,2 milioni sono riferiti a spese amministrative e 136 mila euro a *impairment* per Banca Carige.

3.13 Cenni sul Piano Industriale di Gruppo 2019-2021

Nella seduta del 27 febbraio 2019, il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo BPER Banca ha approvato il nuovo piano di sviluppo triennale (“BPER 2021 Strategic Plan” o il “Piano”) articolato principalmente su tre pilastri:

1. Crescita e sviluppo del business con un focus particolare sui settori con un significativo contenuto commissionale, come Bancassurance, Wealth Management e Global Advisory Imprese, e con un'elevata marginalità, come il credito al consumo;
2. Forte incremento dell'efficienza operativa e semplificazione del modello distributivo, della struttura societaria e dei processi interni, attraverso l'ottimizzazione del dimensionamento degli organici e la riduzione della complessità organizzativa;
3. Accelerazione del de-risking e ulteriore rafforzamento patrimoniale.

Il Piano verrà sviluppato a partire dai significativi benefici derivanti dalle operazioni straordinarie annunciate nel corso nel mese di febbraio 2019: l'acquisto di Unipol Banca e delle quote di minoranza del Banco di Sardegna, la cessione di un portafoglio di sofferenze per circa 1 miliardo di euro e l'acquisizione di un'ulteriore quota del capitale di Arca Holding.

Il Gruppo vuole confermarsi come punto di riferimento per famiglie e imprese supportando la crescita dell'economia dei territori serviti con una crescente focalizzazione sulla trasformazione digitale, l'innovazione di processi e prodotti, nuove strategie di internazionalizzazione ed un rinnovato impegno nella Social Responsibility.

Il Piano Industriale 2019-2021 si pone come obiettivo prioritario la creazione di valore sostenibile nel medio-lungo periodo per tutti gli stakeholder, attraverso un'articolata serie di interventi che permetterà di conseguire i target finanziari annunciati.

4. ANDAMENTO E RISULTATI DELLA GESTIONE

Dati di sintesi e indicatori di bilancio

Dati economici

	<i>(migliaia di euro)</i>		
	Esercizio 2018	Esercizio 2017	Variazione %
Margine di interesse	210.576	200.353	5,1
Margine di intermediazione	357.405	361.833	(1,2)
Rettifiche di valore nette su attività finanziarie valutate al costo ammortizzato ¹	(24.056)	(83.844)	(71,3)
Risultato netto della gestione finanziaria	332.954	271.329	22,7
Costi operativi	(276.729)	(258.534)	7,0
Risultato operativo al lordo delle imposte	41.685	12.591	231,1
Risultato del periodo	74.910	8.884	743,2

I valori al 31 dicembre 2017 (determinati secondo lo IAS 39) sono ricondotti alle nuove voci contabili previste dal 5° aggiornamento della circolare n. 262 di Banca d'Italia, secondo le riclassificazioni rese necessarie sulla base dei nuovi criteri di classificazione introdotti dagli IFRS 9, non comportando, quindi, variazioni in termini di totale attivo e totale passivo.

Dati patrimoniali

	<i>(migliaia di euro)</i>		
	31-dic-2018	31-dic-2017	Variazione %
Finanziamenti verso clientela ²	7.231.641	7.736.344	(6,5)
Finanziamenti netti verso clientela non deteriorati	6.652.673	6.588.412	1,0
Finanziamenti verso banche ³	3.168.826	3.192.805	(0,8)
Attività finanziarie ⁴	1.457.922	939.279	55,2
Totale dell'attivo	12.686.892	12.655.548	0,2
Raccolta diretta da clientela ⁵	11.229.434	11.031.484	1,8
Raccolta da clientela al netto dei pct	8.781.278	8.904.062	(1,4)
Raccolta indiretta da clientela ⁶	4.729.851	4.394.301	7,6
Risparmio gestito	2.769.117	2.711.774	2,1
Raccolta complessiva	15.959.285	15.425.785	3,5
Debiti verso banche	146.551	144.854	1,2
Patrimonio netto	936.992	1.191.770	(21,4)

¹La voce contiene le rettifiche di valore nette per deterioramento delle attività finanziarie valutate al costo ammortizzato (voce 130 a. del conto economico).

²La voce è costituita dai crediti verso la clientela (voce 40 b - attività finanziarie valutate al costo ammortizzato - crediti verso clientela), al netto dei titoli valutati al costo ammortizzato.

³La voce è costituita dai crediti verso banche (40 a - attività finanziarie valutate al costo ammortizzato - crediti verso banche), al netto dei titoli valutati al costo ammortizzato.

⁴L'aggregato è costituito dalle attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico (voce 20) e con impatto sulla redditività complessiva (voce 30) e dai titoli inclusi nelle attività finanziarie valutate al costo ammortizzato (voce 40).

⁵L'aggregato comprende i debiti verso la clientela, i titoli in circolazione e le passività finanziarie designate al fair value.

⁶La raccolta indiretta comprende, oltre alle gestioni patrimoniali e ai titoli di terzi in deposito, anche i premi assicurativi del ramo vita.

Indicatori

	Esercizio 2018	Esercizio 2017
Struttura		
Finanziamenti netti verso clientela/Totale attivo	57,0%	61,1%
Finanziamenti netti verso clientela/Raccolta diretta	64,4%	70,1%
Attività finanziarie/Totale attivo	11,5%	7,4%
Attività immobilizzate/Totale attivo	3,2%	3,1%
Raccolta diretta/Totale attivo	88,5%	87,2%
Raccolta globalmente gestita/Raccolta indiretta	58,5%	61,7%
Leverage ¹	14,75	10,72
Numero medio dipendenti ²	1.955	2.006
Numero sportelli bancari	336	336
Redditività		
Risultato netto d'esercizio/Totale attivo ³	0,6%	0,1%
Margine d'interesse/Totale attivo	1,7%	1,6%
Margine di intermediazione/Totale attivo	2,8%	2,9%
Risultato lordo dell'operatività corrente/Patrimonio netto	4,4%	1,1%
Cost income ratio ⁴	73,9%	69,4%
Rischiosità del credito		
Finanziamenti deteriorati netti/Finanziamenti clientela	8,0%	14,8%
Finanziamenti deteriorati lordi/Finanziamenti clientela lordi	14,2%	24,5%
Finanziamenti deteriorati netti/Patrimonio netto	61,8%	96,3%
Sofferenze nette/Finanziamenti verso clientela	4,4%	9,3%
Inadempienze probabili nette/Finanziamenti netti verso clientela	3,5%	5,4%
Esposizioni scadute deteriorate nette/Finanziamenti netti verso clientela	0,2%	0,2%
Sofferenze nette/Patrimonio netto	33,6%	60,1%
Texas ratio ⁵	75,6%	98,1%
Patrimonializzazione		
Patrimonio netto/Totale attivo	7,4%	9,4%

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 Il dato medio è calcolato con gli stessi criteri utilizzati nelle note illustrative (tab. 10.2 - Informazioni sul conto economico).

³ 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).

⁴ Il Cost income ratio è stato calcolato sulla base dello schema di Conto economico riclassificato (costi della gestione/redditività operativa) riportato nella pagina seguente.

⁵ Il Texas ratio è calcolato come rapporto tra il totale dei crediti deteriorati lordi e il patrimonio netto tangibile (comprensivo del risultato di periodo) incrementato del totale dei fondi rettificativi dei crediti deteriorati.

Conto economico riclassificato

Voci		Esercizio 2018	Esercizio 2017	(migliaia di euro)	
				Variazione assoluta	%
10+20	Margine di interesse	210.576	200.353	10.223	5,1
40+50	Commissioni nette	140.675	133.968	6.707	5,0
70	Dividendi	835	1.780	(945)	(53,1)
80+90+100+110	Risultato netto della finanza	5.319	25.732	(20.413)	(79,3)
200 (*)	Altri oneri e proventi di gestione	11.432	13.158	(1.726)	(13,1)
	Redditività Operativa	368.837	374.991	(6.154)	(1,6)
160 a)	Spese per il personale	(137.665)	(137.567)	98	0,1
160 b) (**)	Altre spese amministrative	(117.131)	(114.397)	2.734	2,4
180+190	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali e immateriali	(17.798)	(8.264)	9.534	115,4
	Costi della gestione	(272.594)	(260.228)	12.366	4,8
	Risultato della gestione operativa	96.243	114.763	(18.520)	(16,1)
130 a)	Rettifiche/riprese di valore per deterioramento delle attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(24.056)	(83.844)	(59.788)	(71,3)
130 b) (***)	Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	21	-	21	-
140	Utili (Perdite) da modifiche contrattuali senza cancellazioni	(416)	-	416	-
	Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento	(24.451)	(83.844)	(59.393)	(70,8)
170	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(6.342)	(4.658)	1.684	36,2
	Contributi ai fondi SRF, DGS e FITD-SV	(9.225)	(13.466)	(4.241)	(31,5)
220+230+240+250	Utili (perdite) delle partecipazioni, della valutazione al <i>fair value</i> delle attività materiali e immateriali, da cessione di investimenti e rettifiche di valore dell'avviamento	(14.540)	(204)	14.336	-
260	Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	41.685	12.591	29.094	231,1
270	Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	33.225	(3.707)	36.932	-
290	Utile (perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte	-	-	-	-
300	Utile (perdita) di periodo	74.910	8.884	66.026	743,2
(*)	Recuperi di imposte indirette	19.583	19.118	465	2
(**)	Contributi ai fondi SRF, DGS e FITD-SV	(9.225)	(6.806)	2.419	35,5
(***)	Impairment su titoli relativi allo SV del FITD (salvataggio banche)	-	(6.660)	(6.660)	-

(*) La voce è esposta al netto dei recuperi di imposte indirette dalla clientela pari a 19.583 mila (19.118 mila nel 2017).

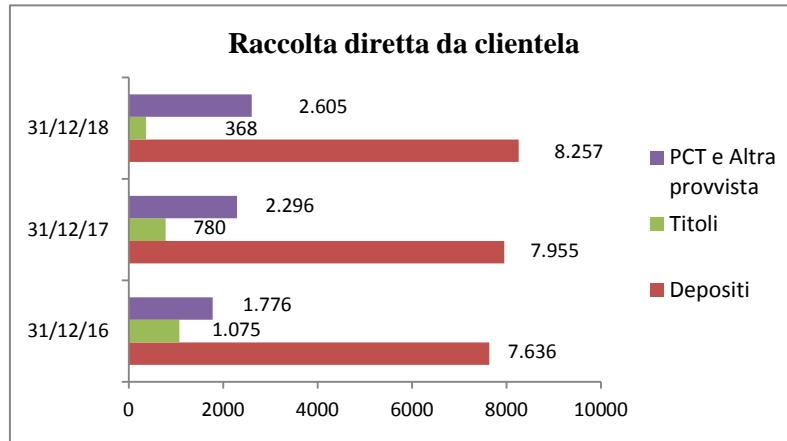
(**) La voce è esposta al netto dei contributi ai fondi SRF, DGS e FITD-SV.

(***) Nel 2017 la voce è esposta al netto dell'impairment su titoli relativi allo SV del FITD per 6.660 mila, ricondotti alla specifica voce

Nello schema che precede, al fine di agevolare la riconduzione delle voci dello schema contabile previsto dalla Circolare n. 262/2005 di Banca d'Italia al prospetto riclassificato, sono stati inseriti, affianco di ciascuna voce, i numeri corrispondenti alla voce dello schema di bilancio.

4.1 Raccolta da clientela

La **raccolta diretta** da clientela perviene al 31 dicembre 2018 a 11.229 milioni, in aumento dell'1,8% rispetto agli 11.031 milioni di fine esercizio 2017. La dinamica registra il persistere della strategia di trasformazione della raccolta a medio e lungo termine in altra forma di provvista meno



onerosa e anche in forme di raccolta indiretta. Ciò ha comportato la tenuta della componente a breve termine¹, che mostra una variazione in aumento di 622 milioni (+6,2%) e una contrazione di 424 milioni della componente a medio-lungo termine² (-44,7%).

In particolare, le obbligazioni sono risultate pari a 271,9 milioni, in riduzione del 56,8%, i certificati di deposito a 95,6 milioni con un decremento del 36,5% (54,9 milioni)

e i depositi a risparmio a 385,3 milioni (-8%). In sensibile crescita i conti correnti, che raggiungono i 7.871 milioni con un incremento di 335 milioni (+4,4%) e costituiscono il 70,1% del totale dell'aggregato.

Le operazioni di pronti contro termine (prevalentemente effettuate con sottostante titoli di Stato e controparte Cassa di Compensazione e Garanzia), si posizionano a 2.448 milioni, in incremento di 320,7 milioni (+15,1%) con un'incidenza del 21,8% sul totale della raccolta diretta.

Il comparto obbligazionario si posiziona a 271,9 milioni, in calo di 357,3 milioni rispetto ai 629,3 milioni della fine dello scorso esercizio (-56,8%) e un'incidenza del 2,4% sul totale della raccolta. Il trend negativo, costante dall'esercizio 2015, 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 convertiti in forme di raccolta facilmente liquidabili e di risparmio gestito.

L'apporto della categoria residuale delle altre forme di provvista è risultato pari a 157,2 milioni, in calo del 7% (-11,9 milioni).

Raccolta diretta da clientela

	31-dic-2018	31-dic-2017	Var. % dic-18/dic-17	Incid. % 2018	Incid. % 2017
1. Conti correnti	7.871.252	7.536.600	4,4	70,1	68,3
<i>di cui: vincolati</i>	12.576	13.379	(6,0)	0,1	0,1
2. Depositi a risparmio	385.266	418.654	(8,0)	3,4	3,8
<i>di cui: vincolati</i>	32.277	38.312	(15,8)	0,3	0,3
3. Certificati di deposito	95.613	150.509	(36,5)	0,9	1,4
4. Obbligazioni	271.971	629.271	(56,8)	2,4	5,7
5. Pronti contro termine passivi	2.448.156	2.127.422	15,1	21,8	19,3
6. Altra provvista	157.176	169.028	(7,0)	1,4	1,5
Totale raccolta da clientela	11.229.434	11.031.484	1,8	100,0	100,0

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.



Dall'analisi della raccolta per segmento risulta che il retail, che rappresenta il 60,8% dell'aggregato, si posiziona a 6.826 milioni in riduzione di 67 milioni (-1%) sul 2017. In crescita la finanza a 2.448 milioni (+15,1%) e il private a 203,6 milioni (+0,8%), in flessione il corporate a 1.751,7 milioni (-3,2%).

La **raccolta indiretta** si posiziona a 4.730 milioni, in crescita del 7,6% rispetto ai volumi di fine dicembre 2017 (+336 milioni), grazie soprattutto all'incremento dei Titoli a custodia.

Raccolta indiretta

(migliaia di euro)

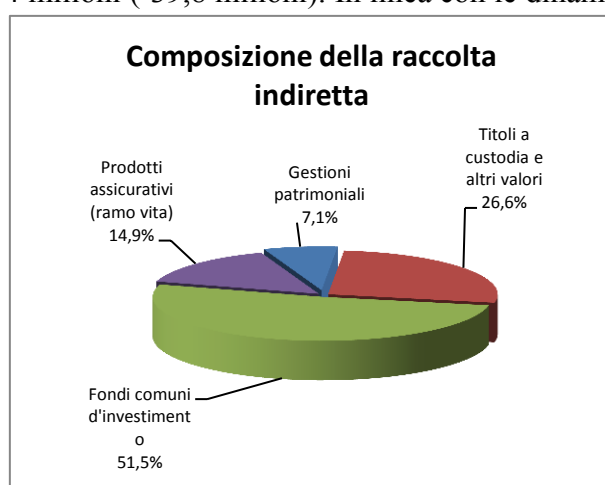
	31-dic-2018	31-dic-2017	Var. % dic-18/dic-17	Incid. % 2018	Incid. % 2017
Titoli a custodia e altri valori	1.256.636	1.029.246	22,1	26,6	23,4
Gestioni patrimoniali	334.143	373.904	(10,6)	7,1	8,5
Fondi comuni di investimento	2.434.974	2.337.870	4,2	51,5	53,2
Portafoglio premi assicurativi ramo vita	704.098	653.281	7,8	14,9	14,9
Totale raccolta indiretta	4.729.851	4.394.301	7,6	100,0	100,0
di cui: raccolta globalmente gestita	2.769.117	2.711.774	2,1	58,5	61,7

Nel dettaglio, i *titoli a custodia*, in sensibile crescita, a 1.257 milioni di euro, in aumento del 22,1% rispetto a dicembre 2017 (+227,4 milioni) per via dei dossier titoli acquisiti con la gestione delle Tesorerie; al 26,6% l'incidenza sul totale della raccolta indiretta.

Le *gestioni patrimoniali* in calo del 10,6%, a 334 milioni (-39,8 milioni). In linea con le dinamiche del sistema, i *fondi comuni di investimento*, crescono nel periodo di 97,1 milioni portandosi a 2.435 milioni (+4,2%).

Nel complesso la raccolta gestita (gestioni patrimoniali e fondi) è cresciuta di 57,3 milioni (+2,1%) e si attesta a 2.769 milioni di euro.

In crescita anche la componente assicurativa che si posiziona a 704 milioni (+50,8 milioni), in crescita del 7,8% su dicembre 2017. Nel corso del 2018 sono state collocate complessivamente polizze assicurative ramo vita per circa 117 milioni, con n. 8.814 nuovi contratti. Peraltro il portafoglio del ramo danni, non incluso nell'aggregato, si posiziona a 24 milioni.



4.2 I finanziamenti verso la clientela

I **finanziamenti netti verso la clientela**¹ pervengono a 7.231,6 milioni di euro, in diminuzione di 504,7 milioni (-6,5%) nel confronto con il dato di fine esercizio 2017 e costituiscono, con il 57%, una quota sempre molto rilevante dell'attivo. La variazione rispetto al periodo precedente è determinata principalmente dall'operazione di cartolarizzazione delle sofferenze e dall'incremento delle rettifiche di valore legato all'introduzione del nuovo principio contabile IFRS 9.

A presidio dei finanziamenti sono state contabilizzate rettifiche di valore complessive per 541,2 milioni che portano il rapporto di copertura complessivo al 7%. Le rettifiche specifiche apportate al portafoglio dei finanziamenti deteriorati ammontano a 522,4 milioni, mentre le rettifiche di portafoglio riconducibili ai finanziamenti non deteriorati pervengono a 18,8 milioni.

Nell'ambito della distribuzione dei crediti per **forme tecniche di impiego** si rileva, nell'area *performing*, la stabilità del comparto dei mutui con 4.438,4 milioni che costituiscono sempre la parte preponderante dell'intero portafoglio con un'incidenza del 61,4%.

I conti correnti, che in termini strutturali rappresentano la seconda forma tecnica di impiego con un'incidenza percentuale del 13% sugli impieghi complessivi, pervengono a 937 milioni (-14,3%). La dinamica dei prestiti a breve include, peraltro, anche 202,8 milioni di pronti contro termine attivi, non presenti nell'esercizio a raffronto.

Finanziamenti verso clientela: composizione merceologica

Tipologia operazioni	31-dic-2018		31-dic-2017		Var. % dic-18/dic-17
	Importo	Incid. %	Importo	Incid. %	
Conti correnti	1.008.887	14,0	1.273.873	16,5	(20,8)
Non deteriorati	937.022	13,0	1.092.923	14,1	(14,3)
Deteriorati	71.865	1,0	180.950	2,3	(60,3)
Pronti contro termine attivi	202.778	2,8	-	-	-
Non deteriorati	202.778	2,8	-	-	-
Deteriorati	-	-	-	-	-
Mutui	4.860.650	67,2	5.161.823	66,7	(5,8)
Non deteriorati	4.438.446	61,4	4.339.646	56,1	2,3
Deteriorati	422.204	5,8	822.177	10,6	(48,6)
Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto	287.409	4,0	368.511	4,8	(22,0)
Non deteriorati	284.483	3,9	360.539	4,7	(21,1)
Deteriorati	2.926	-	7.972	0,1	(63,3)
Altri finanziamenti	871.917	12,1	932.137	12,0	(6,5)
Non deteriorati	789.944	10,9	795.304	10,3	(0,7)
Deteriorati	81.973	1,1	136.833	1,8	(40,1)
Totale	7.231.641	100,0	7.736.344	100,0	(6,5)
Non deteriorati	6.652.673	92,0	6.588.412	85,2	1,0
Deteriorati	578.968	8,0	1.147.932	14,8	(49,6)

Il comparto dei crediti al consumo si porta a 284,5 milioni, con un'incidenza sul monte crediti del 3,9%, in diminuzione del 21,1% anche a seguito del trasferimento dei crediti rivenienti da "cessione del quinto" alla Banca di Sassari per circa 50 milioni. La voce è in progressiva costante riduzione in quanto il Banco non opera più in maniera diretta nell'ambito del credito al consumo, ma attraverso la Banca di Sassari, società prodotto del Gruppo BPER.

¹ La voce è costituita dalla sola componente finanziamenti allocata alla voce 40 b) dello schema dell'attivo di Stato Patrimoniale "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato – crediti verso clientela".

Gli altri finanziamenti non deteriorati, che comprendono le anticipazioni non in conto corrente e su effetti, rappresentano il 10,9% del totale degli impieghi con un importo netto di 789,9 milioni e risultano pressoché in linea rispetto al periodo a raffronto (-0,7%).

Distribuzione dei crediti verso clientela per categorie di debitori

	31-dic-2018	31-dic-2017	Variazione	
			(migliaia di euro)	
			assoluta	%
Finanziamenti verso imprese non finanziarie	2.506.362	2.947.032	(440.670)	(15,0)
Pubblica Amministrazione	170.389	177.293	(6.904)	(3,9)
Società finanziarie e assicurazioni	1.396.295	1.401.667	(5.372)	(0,4)
Famiglie	3.158.595	3.210.352	(51.757)	(1,6)
Totale finanziamenti verso la clientela	7.231.641	7.736.344	(504.703)	(6,5)

L'analisi della distribuzione del credito per **principali categorie di debitori** mostra che il comparto delle *imprese non finanziarie*, su cui si concentra maggiormente la componente *non performing*, si porta a 2.506,4 milioni con un'incidenza del 34,7% sui finanziamenti netti complessivi, in calo del 15%, anche per effetto della citata operazione di *de-risking* che ha consentito di ottenere un significativo miglioramento dell'*asset quality*.

I finanziamenti a favore delle *società finanziarie e assicurazioni*, costituiti per il 50,5% da rapporti con altre società del Gruppo, si posizionano a 1.396,3 milioni di euro, in leggero decremento su fine dicembre 2017. L'incidenza del comparto perviene al 19,3%.

La clientela rappresentata dal comparto delle *famiglie* si porta a 3.158,6 milioni (-51,8 milioni) e rappresenta il 43,7% dell'intero portafoglio crediti.

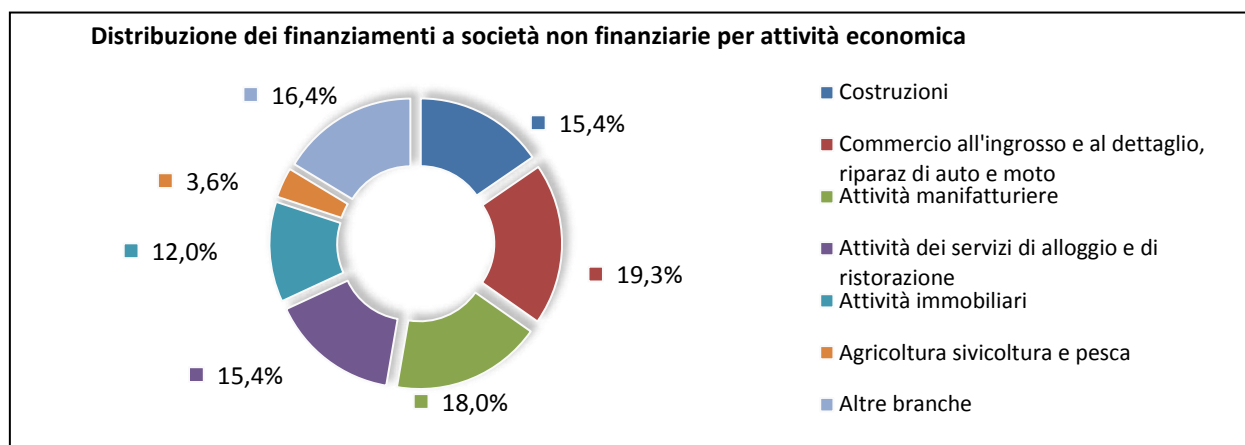
Finanziamenti verso imprese non finanziarie

	31-dic-2018	31-dic-2017	Variazione	
			(migliaia di euro)	
			assoluta	%
A. Agricoltura silvicoltura e pesca	89.782	79.981	9.801	12,3
B. Estrazione di minerali da cave e miniere	6.860	8.696	(1.836)	(21,1)
C. Attività manifatturiere	450.243	521.239	(70.996)	(13,6)
D. Fornitura di energia elettrica gas vapore e aria condizionata	52.752	40.095	12.657	31,6
E. Fornit. di acqua reti fognarie - attività di gestione dei rifiuti e risanam. ambientale	29.614	32.171	(2.557)	(7,9)
F. Costruzioni	386.620	619.588	(232.968)	(37,6)
G. Commercio all'ingrosso e al dettaglio - riparazione di autoveicoli e motocicli	484.184	518.611	(34.427)	(6,6)
H. Trasporto e magazzinaggio	122.701	120.425	2.276	1,9
I. Attività dei servizi di alloggio e di ristorazione	385.614	440.831	(55.217)	(12,5)
J. Servizi di informazione e comunicazione	43.181	51.860	(8.679)	(16,7)
K. Attività finanziarie e assicurative	-	23.084	(23.084)	-
L. Attività immobiliari	299.746	346.217	(46.471)	(13,4)
M. Attività professionali scientifiche e tecniche	21.977	25.080	(3.103)	(12,4)
N. Noleggio - agenzie di viaggio - servizi di supporto alle imprese	48.671	38.823	9.848	25,4
O. Amministrazione pubblica e difesa – assic. sociale obbligatoria	665	600	65	10,8
P. Istruzione	3.184	3.761	(577)	(15,3)
Q. Sanità e assistenza sociale	48.388	40.561	7.827	19,3
R. Attività artistiche - sportive - di intrattenimento e divertimento	17.748	19.653	(1.905)	(9,7)
S. Altre attività di servizi	14.432	15.756	(1.324)	(8,4)
Finanziamenti verso imprese non finanziarie	2.506.362	2.947.032	(440.670)	(15,0)

Con riferimento ai finanziamenti verso imprese non finanziarie, l'analisi della composizione per attività economica¹ segnala come primo prenditore il settore del *commercio all'ingrosso e al detta-*

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

glio, riparazione di autoveicoli e motocicli che si posiziona a 484 milioni di euro, seguito dal comparto delle attività manifatturiere a 450 milioni e dalle costruzioni, con 387 milioni.



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.

Finanziamenti verso clientela: valori lordi e netti

	Sofferenze	Inadempienze probabili	Esposizioni scadute deteriorate	Totale deteriorati	Finanziamenti non deteriorati	Totale finanziamenti	
(migliaia di euro)							
31-dic-2018							
Esposizione lorda	690.968	396.181	14.204	1.101.353	6.671.461	7.772.814	
Incidenza sul totale crediti lordi	8,9%	5,1%	0,2%	14,2%	85,8%		
Rettifiche di valore	376.021	144.377	1.987	522.385	18.788	541.173	
Grado di copertura	54,4%	36,4%	14,0%	47,4%	0,3%	7,0%	
Valore di bilancio	314.947	251.804	12.217	578.968	6.652.673	7.231.641	
Incidenza sul totale crediti netti	4,4%	3,5%	0,2%	8,0%	92,0%		
31-dic-2017							
Esposizione lorda	1.586.984	549.636	14.893	2.151.513	6.613.890	8.765.403	
Incidenza sul totale crediti lordi	18,1%	6,3%	0,2%	24,5%	75,5%		
Rettifiche di valore	871.030	130.690	1.861	1.003.581	25.478	1.029.059	
Grado di copertura	54,9%	23,8%	12,5%	46,6%	0,4%	11,7%	
Valore di bilancio	715.954	418.946	13.032	1.147.932	6.588.412	7.736.344	
Incidenza sul totale crediti netti	9,3%	5,4%	0,2%	14,8%	85,2%		
Variazioni							
Esposizione lorda	Assoluta	(896.016)	(153.455)	(689)	(1.050.160)	57.571	(992.589)
	%	(56,5)	(27,9)	(4,6)	(48,8)	0,9	(11,3)
Rettifiche di valore	Assoluta	(495.009)	13.687	126	(481.196)	(6.690)	(487.886)
	%	(56,8)	10,5	6,8	(47,9)	(26,3)	(47,4)
Valore di bilancio	Assoluta	(401.007)	(167.142)	(815)	(568.964)	64.261	(504.703)
	%	(56,0)	(39,9)	(6,3)	(49,6)	1,0	(6,5)

I **finanziamenti verso la clientela deteriorati lordi**, ammontano a 1.101,4 milioni e sono presidiati da rettifiche di valore specifiche per 522,4 milioni che determinano un grado di copertura del 47,4%, in aumento di quasi un punto percentuale nel confronto con dicembre 2017 (46,6%). L' *NPE gross ratio* è pari al 14,2%, in riduzione di oltre 10 punti sul 2017 (24,5%)

Il valore dei **finanziamenti deteriorati netti** perviene a 579 milioni registrando una flessione del 49,6% rispetto al dato di fine anno. L' *NPE net ratio* perviene all'8%, in significativa diminuzione nel confronto con dicembre 2017 (14,8%).

Le variazioni del comparto dei crediti *non performing* e in modo particolare delle sofferenze, sono state fortemente influenzate da due eventi rilevanti:

- dall'operazione di cartolarizzazione "4Mori Sardegna" conclusasi a giugno, illustrata nell'ambito delle altre informazioni del presente resoconto;
- dalla transizione, con decorrenza 1° gennaio 2018, al nuovo principio contabile internazio-

nale IFRS 9, che richiede tra l'altro che le rettifiche di valore sui crediti deteriorati includano nel processo di valutazione i fattori *forward-looking* introdotti dal principio, in ipotesi multi-scenario con riferimento, in particolare, al *disposal* scenario.

Con riguardo all'analisi del portafoglio deteriorato i **finanziamenti in sofferenza**, al netto di rettifiche di valore per 376 milioni, si attestano a 314,9 milioni contro i 716 milioni del 2017.

La variazione lorda, pari a 896 milioni, è da attribuire quasi interamente all'operazione di cartolarizzazione dei crediti deteriorati, mentre la variazione dell'esposizione netta pari a 401 milioni è influenzata anche dal cambiamento del principio contabile, che ha richiesto svalutazioni molto rilevanti. Il grado di copertura si porta al 54,4% (54,9% a fine 2017), sostanzialmente stabile per l'effetto combinato dei due succitati eventi. Il rapporto sofferenze/finanziamenti netti si posiziona, per contro, a un valore del 4,4%, più che dimezzato rispetto al 9,3% di fine 2017 grazie all'operazione di *de-risking*.

I finanziamenti classificati tra le **inadempienze probabili**, al netto di rettifiche di valore per 144,4 milioni, si attestano a 251,8 milioni (418,9 milioni nel 2017). Il forte calo, pari a 167,1 milioni, è dovuto principalmente alle maggiori rettifiche richieste dal cambiamento del principio contabile. Il grado di copertura, di conseguenza, cresce di oltre dodici punti percentuali e si posiziona al 36,4% (23,8% a fine 2017). L'incidenza della categoria sul totale del portafoglio risulta in diminuzione dal 5,4% del 2017 al 3,5% attuale.

Le **esposizioni scadute deteriorate** pervengono, a valori netti, a 12,2 milioni, registrando un decremento del 6,3% rispetto a fine dicembre 2017. La copertura si porta al 14%, in incremento di un punto e mezzo rispetto all'anno a raffronto (12,5%).

I **finanziamenti non deteriorati** rappresentano il 92% del totale dei finanziamenti netti. Per i finanziamenti della specie sono state stanziati rettifiche di valore di portafoglio¹ che portano il rapporto di copertura allo 0,3%, in lieve diminuzione rispetto al dato di fine 2017 (0,4%).

Dall'analisi della **movimentazione** delle esposizioni deteriorate si può osservare, con riguardo ai crediti in **sofferenza**, che i nuovi ingressi da posizioni *in bonis* pervengono a 18,6 milioni, mentre i trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate, prevalentemente dalla categoria delle inadempienze probabili, assommano a 154 milioni. Fra le variazioni in diminuzione si segnalano 38,9 milioni di *write-off*, 22,3 milioni di incassi, 262,4 milioni rivenienti da realizzo per cessione, 7,1 milioni per perdite da cessione e 756,8 milioni di altre variazioni in diminuzione, che comprendono l'importo lordo delle cessioni eccedente la somma del valore di realizzo e della perdita da cessione oltre agli interessi di mora.

La dinamica delle rettifiche di valore sui crediti a sofferenza registra variazioni in aumento per 164,9 milioni, dovute principalmente ad altre rettifiche per 65,1 milioni, mentre 91,5 milioni sono rappresentati dal trasferimento di posizioni provenienti da altre categorie di credito deteriorato. All'interno delle variazioni in diminuzione si segnalano riprese da valutazione per 38,6 milioni e riprese da incasso per 4,2 milioni. Si evidenziano, inoltre, 38,9 milioni di *write-off* e 763,5 milioni di altre variazioni in diminuzione derivanti principalmente da perdite riconducibili ad operazioni di cessione.

Finanziamenti verso clientela: dinamica delle esposizioni deteriorate lorde

Causali/Categorie	<i>(migliaia di euro)</i>		
	Sofferenze	Inadempienze probabili	Esposizioni scadute deteriorate
A. Esposizione lorda iniziale	1.586.985	549.636	14.893

¹ Le esposizioni creditizie non deteriorate sono sottoposte a valutazione collettiva per stimarne la componente di rischio implicito.

B. Variazioni in aumento	191.551	155.259	20.221
B.1 ingressi da esposizioni non deteriorate	18.557	90.410	16.603
B.2 ingressi da attività finanziarie impaired acquisite o originate	-	-	-
B.3 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	153.856	7.756	116
B.4 modifiche contrattuali senza cancellazioni	-	-	-
B.5 altre variazioni in aumento	19.138	57.093	3.502
C. Variazioni in diminuzione	1.087.567	308.714	20.911
C.1 uscite verso esposizioni non deteriorate	-	59.635	3.124
C.2 write-off	38.880	4.737	-
C.3 incassi	22.350	89.480	7.299
C.4 realizzi per cessioni	262.448	-	-
C.5 perdite da cessioni	7.124	-	-
C.6 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	-	151.240	10.488
C.7 modifiche contrattuali senza cancellazioni	-	-	-
C.8 Altre variazioni in diminuzione	756.765	3.622	-
D. Esposizione lorda finale	690.968	396.181	14.203

Con riferimento alle **inadempienze probabili**, le variazioni in aumento sono caratterizzate da ingressi rivenienti dai crediti in bonis per 90,4 milioni e dal trasferimento di posizioni provenienti dalla categoria degli scaduti per 7,8 milioni. Nell'ambito delle variazioni in diminuzione i rientri in bonis pervengono a 59,6 milioni, mentre gli incassi si attestano a 89,5 milioni.

La dinamica delle rettifiche di valore mostra che le variazioni in aumento, pari a 32,7 milioni, sono costituite principalmente da altre rettifiche di valore per 31,9 milioni e dal trasferimento dalla categoria degli scaduti per 0,8 milioni. Fra le variazioni in diminuzione le riprese di valore assommano a 39,3 milioni (32,7 milioni da valutazione e 6,6 milioni da incasso) mentre i trasferimenti ad altre categorie di deteriorati pervengono a 91,2 milioni.

Finanziamenti verso clientela: dinamica delle rettifiche di valore complessive

(migliaia di euro)

Causali/Categorie	Sofferenze	Inadempienze probabili	Esposizioni Scadute deteriorate
A. Rettifiche complessive iniziali *	1.056.874	250.512	2.530
<i>di cui per l'introduzione dell'IFRS 9</i>	<i>185.844</i>	<i>119.822</i>	<i>669</i>
B. Variazioni in aumento	164.852	32.725	1.100
B.1 rettifiche di valore da attività finanziarie impaired acquisite o originate	-	-	(1)
B.2. altre rettifiche di valore	65.131	31.900	1.039
B.3 perdite da cessione	7.124	-	-
B.4 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	91.461	825	62
B.5 modifiche contrattuali senza cancellazioni	-	-	-
B.6 altre variazioni in aumento	1.136	-	-
C. Variazioni in diminuzione	845.705	138.860	1.643
C.1 riprese di valore da valutazione	38.560	32.723	458
C.2 riprese di valore da incasso	4.242	6.568	47
C.3 utili da cessione	532	-	-
C.4 write-off	38.880	4.737	-
C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	-	91.210	1.138
C.6 modifiche contrattuali senza cancellazioni	-	-	-
C.7 altre variazioni in diminuzione	763.491	3.622	-
D. Rettifiche complessive finali	376.021	144.377	1.987

*Le rettifiche complessive iniziali sono state modificate per effetto dell'applicazione delle nuove regole di misurazione secondo il principio IFRS 9 in vigore a partire dal 1° gennaio 2018.

4.3 Attività sui mercati finanziari e rapporti intercreditizi

Le **attività finanziarie** pervengono a 1.458 milioni di euro a raffronto con i 939 milioni della fine dell'esercizio precedente (+55,2%).

Attività finanziarie

	31-dic-2018	31-dic-2017	Var. %
<i>(migliaia di euro)</i>			
Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico (FVTPL e FVTPLM)	18.400	16.926	8,7
- <i>di cui derivati</i>	2.410	2.326	3,6
Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva (FVOCI)	636.155	738.384	(13,8)
Titoli di debito valutati al costo ammortizzato (AC)	803.367	183.969	336,7
a) banche	29.774	182.414	(83,7)
b) clientela	773.593	1.555	-
Totale	1.457.922	939.279	55,2

Le *attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico* si posizionano in incremento dell'8,7% (+1,5 milioni) e comprendono principalmente:

- titoli rivenienti da operazioni di cartolarizzazione per complessivi 10 milioni, tra questi sono inclusi i titoli mezzanine e junior rivenienti dalla cartolarizzazione 4 Mori (1 milione) e i titoli Mutina per 4,2 milioni e Diesis per 4,7 milioni;
- titoli di capitale per l'intervento del FITD sulla Banca Carige per 3,2 milioni;

Le *attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva*, pervengono a 636 milioni (-13,8%), quasi interamente costituiti da titoli di Stato italiani (629 milioni), oltre a investimenti partecipativi minoritari che ammontano a 7,1 milioni. I titoli hanno generato interessi per 7,6 milioni (13,2 milioni a dicembre 2017) e utili da cessione per 5,6 milioni (25 milioni a dicembre 2017). Fra i titoli di capitale è incluso il titolo riveniente dall'intervento effettuato dal FITD per il risanamento delle banche Caricesena, Carim e Carismi che, al netto degli *impairment*, presenta un valore di bilancio di 192 mila euro.

I *titoli di debito valutati al costo ammortizzato* ammontano a 803 milioni e sono costituiti da titoli di Stato per 540 milioni, da altri titoli di debito per 234 milioni (confluiti nella voce 40.b dell'attivo dello stato patrimoniale) e da obbligazioni bancarie per 29,8 milioni (confluite nella voce 40.a dell'attivo dello stato patrimoniale).

Finanziamenti interbancari netti

	31-dic-2018	31-dic-2017	Var. %
<i>(migliaia di euro)</i>			
Finanziamenti verso banche:	3.168.826	3.192.805	(0,8)
- Conti correnti e depositi	2.119.089	1.810.270	17,1
- Pronti contro termine attivi	1.046.950	1.376.024	(23,9)
- Altri finanziamenti	2.787	6.511	(57,2)
Debiti verso banche:	146.551	144.854	1,2
- Conti correnti e depositi	145.623	97.264	49,7
- Pronti contro termine passivi	-	46.677	-
- Altri finanziamenti	928	913	1,6
Posizione netta	3.022.275	3.047.951	(0,8)

Nell'ambito dei **rapporti intercreditizi**, come evidenziato nella tabella che precede, la **posizione interbancaria al netto dei titoli** registra un saldo positivo di 3.022 milioni, stabile rispetto alla fine dell'esercizio 2017 (-0,8%). La dinamica delle componenti mostra, sul fronte degli impieghi, una sensibile riduzione dei pronti contro termine attivi, in calo di 329 milioni (-23,9%),

controbilanciata da un incremento nei conti correnti e nei depositi per 309 milioni (+17,1%). I debiti verso banche restano, nel complesso, pressoché stabili con i pct passivi azzerati nel 2018 contro i 46,7 milioni del 2017 e i conti correnti e depositi che si incrementano di 48,4 milioni (+49,7%).

I rapporti intercreditizi sono intrattenuti con la capogruppo BPER Banca e con Banca di Sassari. Tra i conti correnti attivi sono inclusi 84,4 milioni costituiti dal deposito vincolato riferito alla riserva obbligatoria, assolta in via indiretta tramite la capogruppo.

4.4 Partecipazioni e rapporti infragruppo

Le partecipazioni

Le interessenze partecipative, si attestano a 184 milioni, in crescita di 27,5 milioni rispetto ai 156 milioni del 2017. 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%).

La variazione è da ricondurre per +42,3 milioni alla sottoscrizione di un aumento di capitale della Sardaleasing, effettuato nella prima parte dell'anno, e per -14,8 milioni agli *impairment* effettuati sulla stessa Sardaleasing per 14,7 milioni e sulla controllata Tholos per 148 mila euro.

Partecipazioni: informazioni sui rapporti partecipativi

	Sede legale	Quota % partecip.	Valore di bilancio		Variazione	
			31-dic-2018	31-dic-2017	assoluta	%
A. Imprese controllate in via esclusiva			60.648	60.797	(149)	(0,2)
1. Tholos SpA	Sassari	100,00%	56.648	56.797	(149)	(0,3)
2. Numera SpA	Sassari	100,00%	4.000	4.000	-	-
B. Imprese controllate in modo congiunto			-	-	-	-
C. Imprese sottoposte a influenza notevole			122.899	95.242	27.657	29,0
1. Sardaleasing SpA	Sassari	46,93%	73.030	45.373	27.657	61,0
2. Banca di Sassari SpA	Sassari	20,52%	49.669	49.669	-	-
3. BPER Credit Management s.c.p.a.	Modena	20,00%	200	200	-	-
Totale			183.547	156.039	27.508	17,6

Partecipazioni: informazioni sul capitale sociale

Denominazioni	Capitale sociale
A. Imprese controllate in via esclusiva	
1. Tholos S.p.A.	52.016
2. Numera S.p.A.	2.066
B. Imprese controllate in modo congiunto	
C. Imprese sottoposte a influenza notevole	
1. Sardaleasing S.p.A.	184.174
2. Banca di Sassari S.p.A.	74.459
3. BPER Credit Management S.C.p.A.	1.000

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, l'esternalizzazione dei prestiti personali e delle CQS presso la

Banca di Sassari, in precedenza collocati direttamente, la gestione di alcune attività in *outsourcing*, nonché il servizio di gestione di portafogli con Optima SIM S.p.A.

E' in vigore anche nel corrente esercizio l'accordo di consolidamento fiscale con la Capogruppo BPER Banca. Si ricorda che il sistema di tassazione 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, 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

(migliaia di euro)

	Attività	Passività	Garanzie rilasciate	Interessi		Commissioni		Altri	
				attivi	passivi	attive	passive	ricavi	costi
Imprese del Gruppo									
Controllante	3.033.673	128.814	546.785	6.734	(4.351)	3.665	(9)	11.167	(8.389)
Controllate dirette	12.279	10.301	-	125	-	2	-	283	(8.828)
Altre imprese del Gruppo	910.406	60.379	43	9.137	-	12.505	(3.493)	20.585	(41.952)
Totale	3.956.358	199.494	546.828	15.996	(4.351)	16.172	(3.502)	32.035	(59.169)

Per una disamina più approfondita sull'argomento si rimanda all'informativa sulle parti correlate contenuta nella 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.

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.).

4.5 Aspetti reddituali

Il **margin** di interesse raggiunge i 210,6 milioni, in crescita del 5,1% (+10,2 milioni) rispetto ai 200,4 milioni dell'esercizio precedente. Il risultato del 2018 comprende, in applicazione del 5° aggiornamento della Circolare 262/2005 di Banca d'Italia, 19,5 milioni riferibili agli interessi attivi relativi al *time value* su crediti deteriorati (precedentemente classificati nella voce 130 "Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti") oltreché -1,5 milioni di rettifiche riconducibili a interessi maturati e non incassati su esposizioni classificate come deteriorate.

In crescita il comparto della clientela ordinaria, che aumenta di 12,4 milioni: aumentano infatti gli interessi attivi di 1,2 milioni, mentre quelli passivi diminuiscono di 11,2 milioni per effetto del minor costo della raccolta.

Il comparto banche registra un incremento di 2,3 milioni, da attribuire per 1,9 milioni all'incremento nei tassi attivi e per 0,4 milioni all'incremento nei volumi medi di impiego.

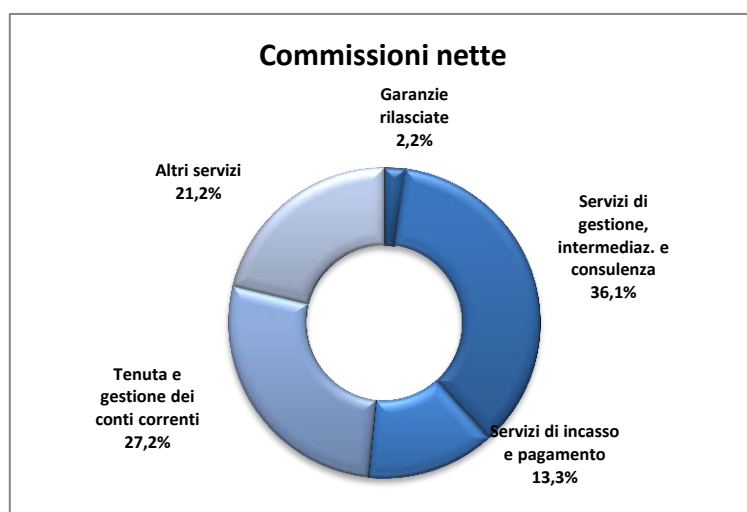
I titoli in portafoglio registrano una diminuzione sensibile negli interessi, pari a 4,4 milioni, attribuibili per la quasi totalità (-4,2 milioni) alla riduzione nei rendimenti medi.

Composizione del margine di interesse

	Esercizio 2018	Esercizio 2017	Variazione		Incidenza % 2018	Incidenza % 2017
			assoluta	%		
Clientela	192.751	180.370	12.381	6,9	91,5	90,0
- interessi attivi	198.484	197.309	1.175	0,6		
- interessi passivi	(5.733)	(16.939)	(11.206)	(66,2)		
Banche	3.562	1.255	2.307	183,8	1,7	0,6
- interessi attivi	3.354	1.065	2.289	214,9		
- interessi passivi	208	190	18	9,5		
Titoli di debito (*)	14.239	18.674	(4.435)	(23,7)	6,8	9,3
Altri	24	54	(30)	(55,6)	-	-
Margine d'interesse	210.576	200.353	10.223	5,1	100,0	100,0

(*) La voce è costituita dagli interessi sulle attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva e sui titoli di debito con banche e clientela valutati al costo ammortizzato.

Le **commissioni nette**, ancora in crescita, si posizionano a 140,7 milioni, in aumento di 6,7 milioni (+5%) rispetto ai 134 milioni del 2017. In sensibile aumento i proventi sui *servizi di gestione, intermediazione e consulenza* (+6,6 milioni, +14,8%); nel dettaglio quelli relativi all'attività di collocamento titoli in aumento di 1,3 milioni (+5,9%) e i proventi da distribuzione di servizi di terzi (segnatamente proventi per il collocamento di prodotti assicurativi e di previdenza) in crescita di 4,9 milioni (+26,9%). In aumento, di circa 2 milioni (+32,5%), anche gli *altri servizi*, incremento interamente riconducibile alle commissioni sul prestito titoli alla capogruppo nell'ambito dell'operazione di cessione di crediti in bonis «Re Finance».



In calo, per contro, le CDF per 1,5 milioni a fronte di una rimodulazione degli accordati in relazione agli utilizzi delle linee di credito, anche in ottica di maggiore attenzione al rischio; in sostanziale tenuta l'apporto commissionale per la gestione dei conti correnti (-0,3 milioni, -0,8%) nonostante la mutata modalità di utilizzo dei rapporti da parte della clientela in ottica omnicanale.

Il **primo margine** raggiunge, pertanto, i 351,3 milioni, in incremento del 5,1% rispetto all'esercizio precedente. L'incidenza delle commissioni sul totale dell'aggregato è pari al 40%; se calcolata al netto degli interessi sul *time value*, perviene al 42,4%, +2,1 p.p. nel confronto con l'anno precedente.

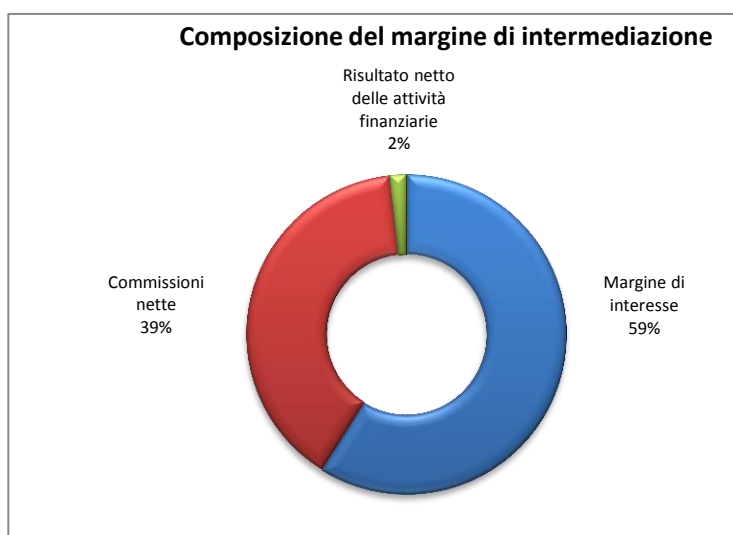
L'apporto dell'**attività sui mercati finanziari** ha prodotto nel 2018 un risultato netto di 6,2 milioni a fronte dei 27,5 milioni rilevati nello scorso esercizio, con un decremento di 21,4 milioni.

Risultato netto dell'attività sui mercati finanziari

	Esercizio 2018	Esercizio 2017	Variazione	
			assoluta	%
Risultato da negoziazione	2.362	25.229	(22.867)	(90,6)
Risultato da valutazione	2.957	503	2.454	487,9
- plus	4.334	1.452	2.882	198,5
- minus	(1.377)	(949)	428	45,1
Totale	5.319	25.732	(20.413)	(79,3)
Dividendi	835	1.780	(945)	(53,1)
Risultato netto dell'attività sui mercati finanziari	6.154	27.512	(21.358)	(77,6)

Il **risultato da negoziazione** si attesta a 2,4 milioni, a raffronto con i 25,2 milioni dell'esercizio precedente. La variazione è riconducibile al consistente minor apporto, per scelta strategica, delle plusvalenze derivanti dal portafoglio titoli, che è stato sostanzialmente compensato dall'evoluzione positiva del margine d'interesse e delle commissioni nette. In dettaglio:

- +5,6 milioni sono riferiti alla cessione di attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva, che si raffrontano con i 25 milioni del 2017 (-19,4 milioni);
- -4,2 milioni sono perdite da cessione di crediti, di cui -5,6 milioni relativi alla cartolarizzazione di sofferenze, -0,9 milioni per altre cessioni e +2,3 milioni di plusvalenze realizzate a seguito della cessione di crediti CQS a Banca di Sassari.



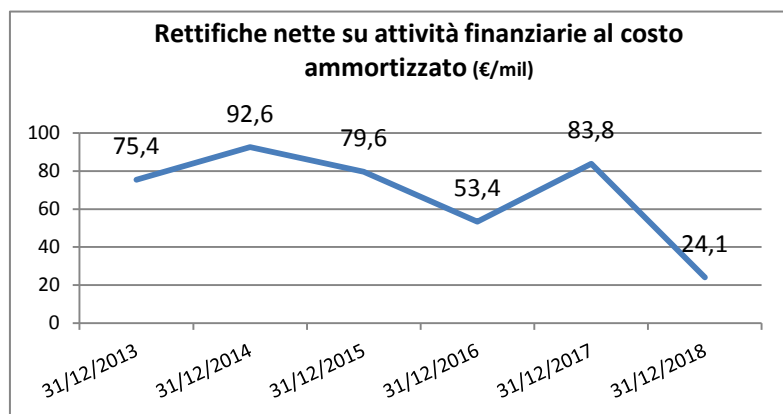
Il **risultato da valutazione** è positivo per 3 milioni contro gli 0,5 milioni del 2017, determinato da plusvalenze per 4,3 milioni comprensive della rivalutazione del titolo Mutina per 2,8 milioni e da minus per 1,4 milioni.

Il **margine d'intermediazione** perviene a 357,4 milioni, in leggera flessione (-1,2%) rispetto al periodo a raffronto, per il minor contributo del risultato netto della finanza in parte compensato dall'evoluzione positiva del margine d'interesse e delle commissioni nette.

Composizione del margine di intermediazione

	Esercizio 2018	Esercizio 2017	Variazione	
			assoluta	%
Margine di interesse	210.576	200.353	10.223	5,1
Commissioni nette	140.675	133.968	6.707	5,0
Dividendi	835	1.780	(945)	(53,1)
Risultato netto della finanza	5.319	25.732	(20.413)	(79,3)
Margine d'intermediazione	357.405	361.833	(4.428)	(1,2)

Le rettifiche di valore nette sulle attività finanziarie al costo ammortizzata pervengono a



complessivi 24,1 milioni in calo di 59,8 milioni rispetto agli 83,8 milioni dell'esercizio precedente, grazie al significativo miglioramento dell'*asset quality*.

Le rettifiche nette ai finanziamenti verso la clientela sono riconducibili a sofferenze per -39,3 milioni, alle inadempienze probabili per +7,4 milioni, agli scaduti deteriorati per -0,6 milioni, ai finanziamenti non deteriorati per +9,2 mi-

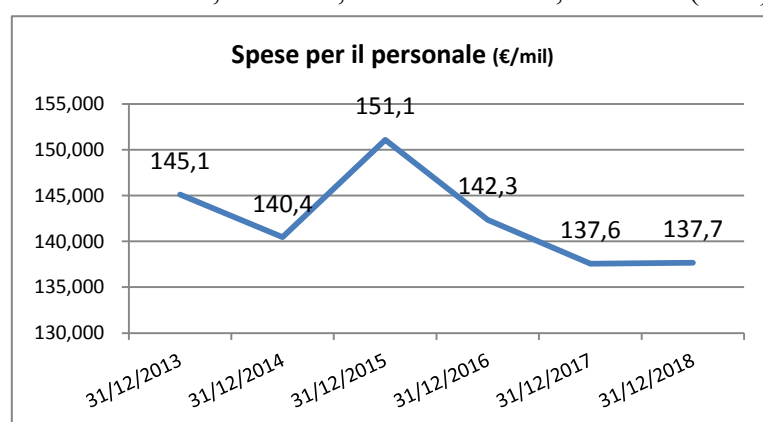
lioni e all'*impairment* su titoli per 0,7 milioni.

Il risultato netto della **gestione finanziaria** si colloca pertanto a 333 milioni, in crescita a/a di 61,6 milioni (+22,7 %).

I **costi operativi** rilevano, nel confronto con l'esercizio precedente, un incremento (+7%), attestandosi complessivamente a 276,7 milioni.

In particolare, fra le spese amministrative, pari complessivamente a 283,6 milioni (+5,7 milioni, +2,1%):

- le **spese per il personale** assommano a 137,7 milioni, stabili rispetto a dicembre 2017;
- le **altre spese amministrative** ammontano a 145,9 milioni, in aumento di 5,6 milioni (+4%), riconducibile principalmente all'effetto combinato di: maggiori oneri per consulenze legate all'operazione di cartolarizzazione di sofferenze (+2,8 milioni), per spese legali (+2 milioni), per oneri infragruppo (+0,9 milioni), per imposte e tasse (+0,7 milioni), per contributi ai Fondi di Risoluzione (+2,4 milioni) e minori spese ordinarie di funzionamento per 3,2 milioni.



Altre spese amministrative

(migliaia di euro)

	Esercizio 2018	Esercizio 2017	Variazione	
			assoluta	%
Spese ordinarie	(48.962)	(52.161)	(3.199)	(6,1)
Consulenze e altre attività professionali	(15.915)	(11.110)	4.805	43,2
Contributi sistema tutela depositi	(9.225)	(6.806)	2.419	35,5
Spese IT BPER Services	(24.927)	(24.977)	(50)	(0,2)
Spese amministrative BPER Services	(12.278)	(11.779)	499	4,2
Servizi amministrativi BPER Banca	(6.604)	(5.997)	607	10,1
Servizi amministrativi BPER Credit Management	(4.410)	(4.544)	(134)	(2,9)
Imposte e tasse	(23.618)	(22.947)	671	2,9
Totale altre spese amministrative	(145.939)	(140.321)	5.618	4,0

Le **rettifiche e riprese di valore su attività materiali e immateriali** pervengono a 17,8 milioni, in aumento di 9,5 milioni su dicembre 2017 in seguito all'*impairment* sugli immobili strumentali per adeguarli ai valori di mercato.

Gli **accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri** registrano un effetto netto negativo di 6,3 milioni. Il dato è riconducibile per 2,3 milioni a riprese di valore nette su impegni e garanzie e per 8,6 milioni a rettifiche di valore a fronte di altri accantonamenti (4,3 milioni nel 2017).

Gli **altri proventi di gestione**, al netto dei recuperi, pervengono a 11,4 milioni in calo di 1,7 milioni sul 2017.

Costi operativi

(migliaia di euro)

	Esercizio 2018	Esercizio 2017	Variazione	
			Assoluta	%
Spese per il personale	(137.665)	(137.567)	98	0,1
Altre spese amministrative	(145.939)	(140.321)	5.618	4,0
Recuperi di imposte ⁽¹⁾	19.583	19.118	465	2,4
Rettifiche di valore su attività materiali e immateriali	(17.798)	(8.264)	9.534	115,4
Totale	(281.819)	(267.034)	14.785	5,5
Accantonamenti ai fondi per rischi e oneri	(6.342)	(4.658)	1.684	36,2
Altri proventi netti di gestione	11.432	13.158	(1.726)	(13,1)
Totale costi operativi	(276.729)	(258.534)	18.195	7,0

⁽¹⁾ I recuperi di imposte pagate per conto della clientela sono altrimenti inclusi nella voce 200 Altri oneri/proventi di gestione.

L'**utile (perdita) delle partecipazioni**, mostra un impatto negativo di 14,8 milioni, da ricondurre essenzialmente all'*impairment* della partecipazione nella collegata Sardaleasing (-14,7 milioni).

L'**utile generato dall'operatività corrente al lordo delle imposte** perviene a 41,7 milioni contro i 12,6 milioni del 2017, con un incremento di 29,1 milioni. L'**utile netto** sale a 74,9 milioni, contro gli 8,9 milioni del 2017. Le imposte sul reddito sono positive per 33,2 milioni, per effetto dell'iscrizione di attività per imposte anticipate, effettuata in base ai dati previsionali che hanno consentito di stimare adeguati imponibili fiscali per assorbire le future variazioni in diminuzione derivanti dalla deduzione fiscale delle perdite su crediti verso clientela, derivanti dalla prima applicazione del principio contabile IFRS 9.

La legge di stabilità 2019 ha infatti riconosciuto la deducibilità fiscale di dette perdite in dieci quote di pari importo, di cui la prima nell'esercizio 2018 e le restanti nove nel periodo 2019 – 2027. Il corrispondente beneficio fiscale è stato accertato limitatamente alle quote deducibili entro l'esercizio 2023.

Composizione delle imposte sul reddito del periodo

(migliaia di euro)

	Esercizio 2018	Esercizio 2017	Variazione	
			assoluta	%
Imposte correnti	(7.497)	(823)	6.674	810,9
Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-)	62	1.626	(1.564)	(96,2)
Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio (+)	-	-	-	-
Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio per crediti d'imposta di cui alla legge n. 214/2011 (+)	8.382	839	7.543	899,0
Variazione delle imposte anticipate	32.997	(5.947)	38.944	-
Variazione delle imposte differite	(719)	598	(1.317)	-
Imposte sul reddito del periodo	33.225	(3.707)	36.932	-

4.6 Il patrimonio contabile e di vigilanza

Il patrimonio contabile

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 74,9 milioni, si attesta a 937 milioni, in diminuzione di 254,8 milioni (-21,4%) rispetto ai 1.191,8 milioni di fine esercizio 2017.

Le principali variazioni intervenute nell'esercizio sono relative:

- agli effetti negativi per 316,5 milioni dell'adozione del nuovo principio contabile IFRS 9 che ha richiesto che le rettifiche di valore sui crediti deteriorati includano nel processo di valutazione i fattori *forward-looking* introdotti dal principio, in ipotesi multi-scenario con riferimento, in particolare, al *disposal* scenario;
- alla distribuzione di dividendi per 3,1 milioni;
- alla costituzione di una riserva positiva per 9,6 milioni (fiscalità anticipata);
- al decremento delle riserve da valutazione per complessivi 19,7 milioni a seguito:
 - della variazione negativa delle riserve da valutazione delle *attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva* per complessivi 19,3 milioni, principalmente come effetto di una variazione netta negativa del relativo *fair value* per 24,8 milioni al lordo dell'effetto fiscale;
 - alla perdite attuariali sul TFR e sugli altri benefici ai dipendenti (ex IAS 19) per 0,4 milioni;
- al risultato netto del periodo per 74,9 milioni.

I Fondi Propri e i *ratios* patrimoniali

Al 31 dicembre 2018 il Banco di Sardegna adotta i modelli interni (metodo IRB Advanced) per la misurazione dei requisiti patrimoniali relativi al rischio di credito, in seguito all'autorizzazione ricevuta da BCE in data 24 giugno 2016.

Al 31 dicembre 2018 il requisito di Common Equity Tier 1 Ratio da rispettare è risultato pari al 6,375% Phased in e 7% Fully Phased, non influenzato dal requisito aggiuntivo costituito dalla riserva di capitale anticiclica specifica del Banco di Sardegna, in quanto non significativo nel quarto trimestre 2018.

Rispetto a tale limite l'ammontare disponibile di patrimonio al 31 dicembre 2018 è quantificabile pari a Euro 839 milioni (circa 2.511 *b.p.* di CET1) in regime transitorio (Phased in), mentre in regime definitivo (Fully Phased) è stimato pari ad Euro 564 milioni pari a circa 1.691 *b.p.*

La seguente tabella contiene gli indicatori di patrimonio e dei coefficienti di vigilanza del Banco di Sardegna alla data del 31 dicembre 2018.

Indicatori patrimoniali di vigilanza

	31-dic-2018	31-dic-2017	31-dic-2018 fully phased
Totale Capitale Primario di classe 1 (<i>Common Equity Tier 1 - CET1</i>)	1.051.999	1.108.769	797.206
Totale Capitale Aggiuntivo di classe 1 (<i>Additional Tier 1 - AT1</i>)	33.684	23.945	33.684
Totale Capitale di classe 1 (<i>Tier 1 – T1</i>)	1.085.683	1.132.714	830.890
Totale Capitale di classe 2 (<i>Tier 2 – T2</i>)	-	-	-
Totale Fondi Propri	1.085.683	1.132.714	830.890
Totale attività di rischio ponderate (RWA)	3.340.795	3.451.763	3.334.706
CET1 ratio (CET1/RWA)	31,49%	32,12%	23,91%
Tier1 ratio (Tier1/RWA)	32,50%	32,82%	24,92%
Total Capital ratio (Totale fondi propri/RWA)	32,50%	32,82%	24,92%
RWA/Totale attivo	26,33%	27,27%	26,28%

In base alla normativa (Regolamento UE n. 575/2013 del Parlamento europeo e del Consiglio) e tenuto conto della Decisione UE 2015/656 della Banca Centrale Europea, gli indicatori di vigilanza sono calcolati senza considerare l'utile netto dei periodi di riferimento, ma includendo le eventuali perdite.

Gli indicatori di solidità patrimoniale del Banco di Sardegna si mantengono largamente superiori ai requisiti normativi, con un CET 1 Ratio Phased-in¹ al 31,49% (fully phased 23,91%) e un Tier 1 Ratio pari al 32,50% (fully phased 24,92%).

Il leverage ratio risulta pari all'13,70% con criteri phased-in (10,49% il dato determinato con criteri fully phased).

La patrimonializzazione si mantiene comunque elevata anche tenendo conto degli effetti derivanti dalla prima applicazione del principio contabile IFRS 9, a seguito dei quali si registra una riduzione del patrimonio netto di circa 316 milioni.

¹ Il Reg.2395/2017 "Disposizioni transitorie volte ad attenuare l'impatto dell'introduzione dell'IFRS 9 sui Fondi Propri" ha introdotto il phased-in relativo all'applicazione degli impatti sui FP del nuovo principio IFRS 9, che offre la possibilità alle banche di mitigare gli impatti sui Fondi Propri in un periodo transitorio di 5 anni (da marzo 2018 a dicembre 2022) sterilizzando nel CET1 l'impatto con l'applicazione di percentuali decrescenti nel tempo. Il Gruppo BPER Banca ha scelto di adottare il cosiddetto "approccio statico", da applicare all'impatto risultante dal confronto tra le rettifiche di valore IAS 39 esistenti al 31/12/2017 e quelle IFRS 9 risultanti all'1/1/2018.

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 2017, non ha effettuato nel corso dell'esercizio 2018 operazioni della specie né direttamente, né per il tramite di interposte persone o società fiduciarie. Si segnala altresì che il Banco non detiene azioni della Capogruppo BPER Banca 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 7,4 milioni (contro i 12,1 milioni del 2017).

Sintesi del rendiconto finanziario (metodo indiretto)

	<i>(migliaia di euro)</i>		
	Esercizio 2018	Esercizio 2017	Variazione assoluta
Attività operativa	56.949	35.320	21.629
Attività di investimento	(46.496)	(5.193)	41.303
Attività di provvista	(3.099)	(17.981)	(14.882)
Liquidità netta generata (assorbita) nell'esercizio	7.354	12.146	(4.792)

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 generato nel corso del 2018 liquidità netta per 56,9 milioni, contro i 35,3 milioni dell'esercizio a raffronto (+21,6 milioni).

Più in dettaglio, come si osserva nella tabella che segue, le attività finanziarie hanno ricevuto finanziamenti netti per 363,6 milioni, attingendo da un incremento delle passività finanziarie per 316,2 milioni e dalla liquidità generata dalla gestione per 104,4 milioni. Analizzando le singole voci si nota che all'interno delle attività finanziarie le attività finanziarie valutate al costo ammortizzato ricevono 453,4 milioni mentre le attività finanziarie registrano un disinvestimento per 96,9 milioni. Le passività finanziarie valutate al costo ammortizzato generano liquidità per 205,7 milioni e le altre passività per 110,5 milioni.

Attività operativa

	<i>(migliaia di euro)</i>		
	Esercizio 2018	Esercizio 2017	Variazione assoluta
1. Gestione	104.392	141.986	(37.594)
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie:	(363.624)	(314.814)	48.810
- attività finanziarie	96.874	409.915	(313.041)
- attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(453.395)	(722.712)	(269.317)
- altre attività	(7.103)	(2.017)	5.086
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie:	316.181	208.148	108.033
- passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	205.667	261.738	(56.071)
- altre passività finanziarie	22	(848)	870
- altre passività	110.492	(52.742)	163.234
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	56.949	35.320	21.629

Relativamente alle **attività di investimento** si segnalano acquisti di partecipazioni per 42,3 milioni, riferiti alla sottoscrizione dell'aumento del capitale sociale di Sardaleasing, e di attività materiali e immateriali per 5,4 milioni. Del tutto marginale, per contro, la liquidità generata dalla vendita di *asset* e dai dividendi su partecipazioni.

Attività di investimento

	<i>(migliaia di euro)</i>		
	Esercizio 2018	Esercizio 2017	Variazione assoluta
1. Liquidità generata da:	1.232	1.759	(527)
- vendite di partecipazioni	-	-	-
- dividendi incassati su partecipazioni	560	1.721	(1.161)
- vendite di attività materiali e immateriali	672	38	634
- vendite di rami d'azienda	-	-	-
2. Liquidità assorbita da:	(47.728)	(6.952)	40.776
- acquisti di partecipazioni	(42.344)	-	42.344
- acquisti di attività materiali e immateriali	(5.384)	(6.952)	(1.568)
- acquisti di rami d'azienda	-	-	-
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di investimento	(46.496)	(5.193)	41.303

La liquidità assorbita dall'attività di provvista per 3,1 milioni è connessa con la distribuzione dei dividendi riferiti all'utile d'esercizio 2017.

4.9 Analisi della gestione dei diversi segmenti di attività

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, a cui è destinata oltre la metà degli impieghi verso la clientela.

Al fine di fornire le informazioni che consentono ai lettori del bilancio di valutare la natura e gli effetti sul bilancio delle diverse attività imprenditoriali dell'impresa ed i contesti economici nei quali essa opera, la rappresentazione che segue è strutturata in un dettaglio più ampio e articolato di quello utilizzato nel sistema di rendicontazione manageriale di vertice, prevalentemente impostata su una visione per Legal Entity ancorché con esso risulti allineato e riconciliabile.

Il criterio utilizzato per l'attribuzione delle diverse poste analizzate si basa su soglie qualitative e quantitative coerenti con la segmentazione gestionale della clientela che è utilizzata unicamente dalla Banca per la definizione delle politiche commerciali; i settori individuati hanno caratteristiche economiche simili e risultano omogenee al loro interno per:

- natura dei prodotti e servizi e dei processi distributivi;
- tipologia di clientela;
- metodologie di marketing;
- natura del contesto normativo.

I settori individuati sono riportati nell'informativa (Retail, Private, Corporate, Corporate Center, Finanza e Altre Attività) anche in presenza di risultati economici inferiori alle soglie quantitative previste, in quanto ritenuti utili per gli utilizzatori del bilancio.

La segmentazione settoriale delle masse patrimoniali presenta un leggero incremento degli *assets* di 31 milioni nell'anno: aumentano i settori della Finanza (+316 milioni, +7,3%) e del Private (+5 milioni, +27,9%) mentre risultano in calo il Retail (-261 milioni, -6,2%) e il Corporate (-133 milioni, -3,8%).

Dati patrimoniali

	Retail	Private	Corporate	Finanza	Corporate Center	Totale
Attività finanziarie	-	-	-	1.457.924	-	1.457.924
Crediti verso Banche	-	-	-	3.168.825	-	3.168.825
Crediti verso Clientela	3.861.194	19.616	3.350.831	-	-	7.231.641
Altre attività	71.970	1.603	9.081	702	745.146	828.502
Totale attività al 31-dic-18	3.933.164	21.219	3.359.912	4.627.451	745.146	12.686.892
Totale attività al 31-dic-17	4.193.905	16.595	3.492.742	4.311.670	640.636	12.655.548
Debiti verso Banche	-	-	-	146.551	-	146.551
Debiti verso Clientela	6.511.796	183.833	1.717.907	2.448.314	-	10.861.850
Titoli in circolazione	314.018	19.770	33.796	-	-	367.584
Passività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-	-
Altre passività e patrimonio netto	8.129	1	4.575	8.582	1.289.620	1.310.907
Totale passività al 31-dic-18	6.833.943	203.604	1.756.278	2.603.447	1.289.620	12.686.892
Totale passività al 31-dic-17	6.895.044	202.206	1.809.032	2.275.399	1.473.867	12.655.548

Con riferimento all'aspetto reddituale il contributo del settore *Retail* risulta sempre preponderante nella formazione del Risultato netto della gestione finanziaria che, con un apporto di 179 milioni, rappresenta il 54% della voce.

Dati economici

	(migliaia di euro)					
	Retail	Private	Corporate	Finanza	Corporate Center	Totale
Margine di interesse	90.965	537	49.020	36.910	33.144	210.576
Commissioni nette	108.587	7.278	22.804	2.006	-	140.675
Margine d'intermediazione	198.368	7.796	68.768	48.768	33.705	357.405
Risultato netto della gestione finanziaria dell' Esercizio 2018	178.696	7.484	64.099	48.970	33.705	332.954
Risultato netto della gestione finanziaria dell'Esercizio 2017	150.109	7.702	26.347	58.083	29.088	271.329
Costi operativi	(165.484)	(4.054)	(30.100)	(21)	(77.070)	(276.729)
Utile/Perdita dell'operatività corrente al lordo delle imposte dell' Esercizio 2018	13.212	3.429	33.998	48.951	(57.905)	41.685
Utile/Perdita dell'operatività corrente al lordo delle imposte dell'Esercizio 2017	(18.917)	4.377	820	58.233	(31.922)	12.591

Nel dettaglio, il segmento **Retail** segna un risultato positivo di 13,2 milioni rispetto alla perdita di 18,9 milioni dello scorso anno, principalmente per le minori rettifiche su crediti per 20,6 milioni. Positiva anche l'evoluzione del margine d'intermediazione (+8,2 milioni) sia per la crescita del margine d'interesse (+3,1 milioni) sia delle commissioni nette (+5,9 milioni). I costi operativi registrano una flessione di 3,4 milioni.

Retail

	(migliaia di euro)			
	Esercizio 2018	Esercizio 2017	Variazioni	
			assolute	%
Margine di interesse	90.965	87.874	3.091	3,5
Commissioni nette	108.587	102.683	5.904	5,7
Margine d'intermediazione	198.368	190.182	8.186	4,3
Risultato netto della gestione finanziaria	178.696	150.109	28.587	19,0
Costi operativi	(165.484)	(168.860)	(3.376)	(2,0)
Utile/Perdita dell'operatività corrente al lordo delle imposte	13.212	(18.917)	32.129	-

Il comparto **Private** ha generato utili per circa 3,4 milioni di euro, in calo di quasi un milione rispetto all'anno precedente per il calo di 0,2 milioni del risultato netto della gestione finanziaria e per l'aumento di 0,7 milioni dei costi operativi.

Private

	(migliaia di euro)			
	Esercizio 2018	Esercizio 2017	Variazioni	
			assolute	%
Margine di interesse	537	530	7	1,3
Commissioni nette	7.278	7.147	131	1,8
Margine d'intermediazione	7.796	7.668	128	1,7
Risultato netto della gestione finanziaria	7.484	7.702	(218)	(2,8)
Costi operativi	(4.054)	(3.325)	729	21,9
Utile/Perdita dell'operatività corrente al lordo delle imposte	3.429	4.377	(948)	(21,7)

L'apporto alla gestione del segmento **Finanza** è stato positivo per 48,9 milioni, in flessione di 9,3 milioni rispetto all'anno precedente. Diminuisce il margine d'intermediazione di 16 milioni, prevalentemente per minori utili da cessione di attività finanziarie (-18,9 milioni). La riduzione delle rettifiche di valore (-6,9 milioni) porta il Risultato netto della gestione finanziaria a 49 milioni. Sul segmento gravavano infatti nell'esercizio precedente le rettifiche di valore (6,7 milioni) sulle interessenze derivanti dalla partecipazione allo Schema Volontario del FITD.

Finanza

	Esercizio 2018	Esercizio 2017	Variazioni	
			assolute	%
Margine di interesse	36.910	38.561	(1.651)	(4,3)
Commissioni nette	2.006	-	2.006	-
Margine d'intermediazione	48.768	64.744	(15.976)	(24,7)
Risultato netto della gestione finanziaria	48.970	58.083	(9.113)	(15,7)
Costi operativi	(21)	150	(171)	-
Utile/Perdita dell'operatività corrente al lordo delle imposte	48.951	58.233	(9.282)	(15,9)

Dalla controparte **Corporate** è derivato un utile di 34 milioni di euro rispetto a 0,8 milioni del 2017. La crescita di 33,2 milioni è ascrivibile principalmente alla diminuzione delle rettifiche su crediti per 39,4 milioni. In aumento il margine di interesse di 3 milioni e in leggero calo le commissioni nette di 1,3 milioni. I Costi operativi risultano più alti di 4,8 milioni.

Corporate

	Esercizio 2018	Esercizio 2017	Variazioni	
			assolute	%
Margine di interesse	49.020	46.021	2.999	6,5
Commissioni nette	22.804	24.138	(1.334)	(5,5)
Margine d'intermediazione	68.768	70.151	(1.383)	(2,0)
Risultato netto della gestione finanziaria	64.099	26.347	37.752	143,3
Costi operativi	(30.100)	(25.346)	4.754	18,8
Utile/Perdita dell'operatività corrente al lordo delle imposte	33.998	820	33.178	-

Per quanto riguarda l'aggregato residuale del **Corporate Center**¹, il risultato di settore risulta negativo per 57,9 milioni contro un risultato sempre negativo di 31,9 milioni dello scorso anno. Sul segmento hanno inciso per 14,7 milioni le rettifiche di valore da deterioramento partecipazioni.

Corporate Center

	Esercizio 2018	Esercizio 2017	Variazioni	
			assolute	%
Margine di interesse	33.144	27.367	5.777	21,1
Commissioni nette	-	-	-	-
Margine d'intermediazione	33.705	29.088	4.617	15,9
Risultato netto della gestione finanziaria	33.705	29.088	4.617	15,9
Costi operativi	(77.070)	(60.806)	16.264	26,7
Utile/Perdita dell'operatività corrente al lordo delle imposte	(57.905)	(31.922)	25.983	81,4

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.

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 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'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.

Esposizioni verso il debito sovrano

<i>(migliaia di euro)</i>					
Emittente/portafoglio	Rating (1)	Valore nominale	Valore di bilancio	Fair value	Riserva OCI
TITOLI DI DEBITO					
Governi		1.065.004	1.168.693	1.144.254	(24.060)
Italia	BBB	1.065.004	1.168.693	1.144.254	(24.060)
- Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico			4	5	5
- Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva		590.000	628.854	628.854	(24.060)
- Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato		475.000	539.834	515.395	X
Altri enti pubblici		1.411	1.410	1.559	X
Italia	BBB	1.411	1.410	1.559	X
- Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato		1.411	1.410	1.559	X
TOTALE TITOLI DI DEBITO		1.066.415	1.170.103	1.145.813	(24.060)
CREDITI					
Governi		67.295	67.295	67.295	X
Italia	BBB	67.295	67.295	67.295	X
- Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato		67.295	67.295	67.295	X
Altri enti pubblici		103.094	103.094	116.841	X
Italia	BBB	103.094	103.094	116.841	X
- Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato		103.094	103.094	116.841	X
TOTALE CREDITI		170.389	170.389	184.136	X
Totale		1.236.804	1.340.492	1.329.949	(24.060)

(1) Il rating indicato è quello di Fitch Ratings in essere al 31 dicembre 2018.

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.

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

Esposizioni verso il debito sovrano per scadenza

Portafoglio	<i>(migliaia di euro)</i>				Totale
	A vista	Fino a 1 anno	Da 1 a 5 anni	Oltre 5 anni	
Titoli di debito	-	-	382.605	787.498	1.170.103
Crediti	68.268	159	7.398	94.564	170.389
Totale	68.268	159	390.003	882.062	1.340.492

Come si evince dalle tavole precedenti l'esposizione complessiva verso il debito sovrano, interamente italiano, ammonta, al 31 dicembre 2018, a 1.340 milioni di euro a fronte di un valore nominale pari a 1.237 milioni.

In data successiva al 31 dicembre 2018 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 2018

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	74.910.133,51		100,00%
Assegnazione ad una riserva indisponibile delle plusvalenze realizzate ex art. 6, co. 1, lett. a) del D.Lgs. 38/05	2.049.911,00		2,7%
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	1,3%
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	14.982.026,70		20,0%
Assegnazione alle 43.981.509 azioni ordinarie di un dividendo del 15% del valore nominale dell'azione (Euro 3,00)	19.791.679,05	0,45	26,4%
Assegnazione alle 6.600.000 azioni di risparmio di un dividendo ulteriore del 12% del valore nominale dell'azione (Euro 3,00)	2.376.000,00	0,36	3,2%
Assegnazione alle 1.167.745 azioni privilegiate di un dividendo ulteriore del 6% del valore nominale dell'azione (Euro 3,00)	210.194,10	0,18	0,3%
Assegnazione alla Riserva disponibile (art. 31 co.2 lett. a dello Statuto) dell'utile netto rimanente dalle precedenti assegnazioni	34.159.999,16		45,6%

Nel caso in cui la descritta proposta di riparto sia approvata saranno assegnati a riserve patrimoniali 51,2 milioni e distribuiti dividendi per 23,7 milioni, con un *payout* del 31,7%.

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 0,51 euro;
- alle azioni privilegiate sarà assegnato un dividendo unitario complessivo di 0,48 euro;
- alle azioni ordinarie sarà assegnato un dividendo unitario di 0,45 euro.

Si precisa che i dividendi assegnati agli azionisti di risparmio sono esposti al lordo della quota destinata al "Fondo per le spese necessarie alla tutela dei comuni interessi degli azionisti di risparmio" (v. art. 29, co.1, lett.c dello Statuto del Banco e art. 146 co.1 lett.c del D.Lgs. 28 febbraio 1998 n. 58). Come risulta dal Verbale dell'ultima Assemblea speciale degli azionisti di risparmio del 17 marzo 2017, l'ammontare del fondo è stato quantificato in euro 40.000, da alimentare con l'eventuale residuo del fondo precedente e per la rimanenza – a norma dell'art. 146 del D.Lgs. 28 febbraio 1998 n. 58 – mediante prelievo dagli utili spettanti agli azionisti di risparmio¹.

Si ricorda che 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.

¹ Al netto della quota destinata al fondo, il dividendo unitario complessivo è pari a Euro 0,50394.

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.

In ottemperanza al Regolamento n.17221/10 e successive modifiche, emanato dalla CONSOB in tema di operazioni con parti correlate, il Gruppo BPER Banca 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 approvato la “Policy di Gruppo per il governo del rischio di non conformità in materia di conflitti di interesse nei confronti di parti correlate e di attività di rischio nei confronti di soggetti collegati”, recepita anche dalle Banche e dalle altre Società del Gruppo. La Policy citata ottempera, altresì, alla disciplina emanata dalla Banca d'Italia con la Circolare n. 263 del 27 dicembre 2006 – 9° aggiornamento del 12 dicembre 2011, in tema di “Attività di rischio e conflitto di interesse nei confronti di soggetti collegati”.

Il documento è pubblicato sul sito internet del Banco (www.bancosardegna.it) e sui siti delle altre Banche del Gruppo.

Si evidenzia che alla data del 31 dicembre 2018, l'unica banca quotata destinataria delle previsioni di cui al Regolamento CONSOB n. 17221/10, appartenente al Gruppo BPER Banca, oltre alla Capogruppo BPER Banca, risulta essere il Banco di Sardegna S.p.A.

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 alla data del 31 dicembre 2018

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	Banca di Sassari S.p.A.	Società Partecipata	Promiscuo Banche Commerciale	250.000	Operazione esente dalla comunicazione al mercato ai sensi dell'art.14, comma 2, del Reg. Consob n.17221/2010.
2	Banco di Sardegna SpA	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.
3	Banco di Sardegna SpA	Sardaleasing S.p.A.	Società Partecipata	Rinnovo apertura di credito in conto corrente	75.700	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 S.p.A.	Società Partecipata	Rinnovo apertura di credito in conto corrente	127.500	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 S.p.A.	Società Partecipata	Rinnovo apertura di credito in conto corrente	111.000	Operazione esente dalla comunicazione al mercato ai sensi dell'art.14, comma 2, del Reg. Consob n.17221/2010.
6	Banco di Sardegna SpA	Sardaleasing S.p.A.	Società Partecipata	Rinnovo castelletto sconto salvo buon fine	40.000	Operazione esente dalla comunicazione al mercato ai sensi dell'art.14, comma 2, del Reg. Consob n.17221/2010.
7	Banco di Sardegna SpA	Sardaleasing S.p.A.	Società Partecipata	Rinnovo 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.
8	Banco di Sardegna SpA	Sardaleasing S.p.A.	Società Partecipata	Rinnovo apertura di credito in conto corrente	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 S.p.A.	Società Partecipata	Nuova 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.

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
10	Banco di Sardegna SpA	Adras S.p.A.	Società Partecipata	Ipoteca di I° grado	33.500	Operazione esente dalla comunicazione al mercato ai sensi dell'art.14, comma 2, del Reg. Consob n.17221/2010.
11	Banco di Sardegna SpA	Bper Banca S.p.A.	Società controllante	Prestito titoli	1.700.000	Parere CAI del 2.08.2018 - Pubblicato documento informativo in data 3 agosto 2018
12	Banco di Sardegna SpA	Bper Banca S.p.A.	Società Controllante	Promiscuo Banche Commerciale	2.500.000	Parere CAI n.11 del 29.11.2018 - Pubblicato documento informativo in data 3 dicembre 2018
13	Banco di Sardegna SpA	Bper Banca S.p.A.	Società Controllante	Promiscuo Banche Commerciale	40.000	Parere CAI n.11 del 29.11.2018 - Pubblicato documento informativo in data 3 dicembre 2018
14	Banco di Sardegna SpA	Bper Banca S.p.A.	Società Controllante	Pronti c.termine in titoli di stato	300.000	Parere CAI n.11 del 29.11.2018 - Pubblicato documento informativo in data 3 dicembre 2018
15	Banco di Sardegna SpA	Bper Banca S.p.A.	Società Controllante	Derivati su tassi e cambi	200.000	Parere CAI n.11 del 29.11.2018 - Pubblicato documento informativo in data 3 dicembre 2018
16	Banco di Sardegna SpA	Bper Banca S.p.A.	Società Controllante	Castelletto fidejussione banche	60.000	Parere CAI n.11 del 29.11.2018 - Pubblicato documento informativo in data 3 dicembre 2018
17	Banco di Sardegna SpA	Bper Banca S.p.A.	Società Controllante	Sottoscrizione prestiti obbligazionari	950.000	Parere CAI n.11 del 29.11.2018 - Pubblicato documento informativo in data 3 dicembre 2018
18	Banco di Sardegna SpA	Bper Banca S.p.A.	Società Controllante	Promiscuo banche commerciale	50.000	Parere CAI n.11 del 29.11.2018 - Pubblicato documento informativo in data 3 dicembre 2018
19	Banco di Sardegna SpA	Banca di Sassari S.p.A.	Società Partecipata	Promiscuo Banche Commerciale	300.000	Operazione esente dalla comunicazione al mercato ai sensi dell'art.14, comma 2, del Reg. Consob n.17221/2010.

Con riguardo alle operazioni di pronti contro termine e deposito di liquidità concluse bilateralmente tra il Banco e la Capogruppo si segnala che l'accresciuta numerosità delle stesse è da ricondursi ad una variata operatività, finalizzata ad un più efficace approvvigionamento di liquidità sul mercato per il Gruppo

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

In tema di operazioni atipiche o inusuali si conferma che non sono state effettuate, nel corso dell'esercizio 2018, operazioni della specie quali definite dalla CONSOB con sua comunicazione DEM 6064293 del 28 luglio 2006.

In relazione ad eventi e/o operazioni definibili per loro tipicità “non ricorrenti”, non si evidenziano ulteriori aspetti in aggiunta a quanto già commentato relativamente a:

- Transizione al principio contabile IFRS 9 e relativo impatto fiscale;
- Cessioni di portafogli di crediti in sofferenza (4Mori Sardegna).

Ove ritenute significative, le informazioni sugli impatti che gli eventi od operazioni non ricorrenti hanno avuto sulla situazione economica e patrimoniale del Banco, sono fornite nell'ambito delle specifiche sezioni della nota integrativa.

5.3 Applicazione della direttiva MiFID

Nell'ambito dell'adeguamento alla Direttiva MiFID II (Direttiva 2014/65/UE) sul modello di tutela dell'investitore e sui processi operativi di consulenza, sono stati effettuati interventi sull'applicativo Pico per recepire le nuove regole per la valutazione di adeguatezza. In particolare, sulla base del nuovo modello di consulenza (focus sulla trasparenza, limiti agli incentivi, declinazione operativa del concetto di beneficio per il cliente nell'effettuazione delle raccomandazioni, delle logiche per la formulazione di consulenza «in mantenimento», su operazioni di «switch» e su prodotti «a pacchetto») sono stati introdotti i seguenti nuovi controlli: controlli di costi/benefici, controllo di aderenza minima al portafoglio modello, controllo sul target market, controllo branded ma con esito non bloccante.

5.4 Cartolarizzazione di mutui fondiari e ipotecari residenziali in bonis

Nel corso del secondo semestre 2017, di concerto e con il supporto della Capogruppo, il Banco ha avviato un'operazione di cartolarizzazione di mutui fondiari e ipotecari residenziali in *bonis*. La cartolarizzazione di attivi, ai sensi della legge 130/1999, si sostanzia nella cessione *pro soluto* a una società veicolo (SPV *Special Purpose Vehicle*) dei crediti correlati a mutui erogati a Clienti privati assistiti da garanzia ipotecaria di primo grado.

A tal fine è stata costituita la società Sardegna Re-Finance S.r.l., destinataria delle cessioni dei crediti, di cui il Banco ha acquisito una partecipazione di minoranza pari al 10% del capitale sociale.

La SPV Sardegna Re-Finance S.r.l. per finanziare l'acquisto dei crediti, ha emesso obbligazioni *senior*, quotate e accompagnate dal rating *high investment grade* rilasciato da due agenzie di rating e obbligazioni *junior* non quotate e prive di rating. Le due classi di obbligazioni emesse sono state sottoscritte dallo stesso Banco di Sardegna (*originator*).

La cartolarizzazione è quindi, di tipo “*retained*”, con i titoli emessi dalla società veicolo sottoscritti dal Banco e senza “*derecognition*” degli attivi, che permangono come tali nella contabilità e nell'attivo del Banco.

Inoltre, il Banco, incaricato come *servicer*, prosegue nella normale gestione operativa e commerciale dei rapporti con i Clienti, senza che questi avvertano alcuna modifica sostanziale del rapporto e delle facoltà in qualità di mutuatari.

Ai primi di settembre 2017 è stato selezionato il primo portafoglio mutui *retail* da cartolarizzare: 19.496 posizioni per un debito residuo totale di circa 1.500 mln.

A fine settembre 2017 è stata completata la prima fase dell'operazione: i crediti correlati ai mutui selezionati sono stati ceduti alla società veicolo “Sardegna Re-Finance S.r.l.”.

Nel mese di dicembre 2017 è stata conclusa la seconda fase dell'operazione con, in particolare, l'emissione di due classi di obbligazioni, senior e junior, sottoscritte dal Banco. Le obbligazioni *senior* sono assistite dal rating Aa2 di Moody's e dal rating AALow di DBRS.

Le obbligazioni *senior*, assistite dai giudizi di rating ora richiamati e quotate alla Borsa di Dublino, hanno le qualità per fungere da idoneo collaterale per le operazioni di rifinanziamento della Banca Centrale Europea.

A metà marzo 2018 la Banca Centrale Irlandese ha rilasciato, sui titoli *senior*, formale riconoscimento di eleggibilità in garanzia per le operazioni di rifinanziamento in BCE.

A giugno 2018 sono stati cartolarizzati ulteriori crediti relativi a 6.103 posizioni per un debito residuo di 443 milioni.

A fronte di detta seconda cessione di crediti e in relazione ai rimborsi in linea capitale, il valore dei titoli *senior* e *junior* in circolazione è stato portato, rispettivamente, a 1.352 milioni e 450 milioni.

A dicembre 2018 sono stati cartolarizzati ulteriori crediti relativi a 1.774 posizioni per un debito residuo di circa 175 milioni.

A fronte di detta terza cessione di crediti e in relazione ai rimborsi in linea capitale, il valore dei titoli *senior* e *junior* in circolazione è stato incrementato, rispettivamente, a 1.471 milioni e 468 milioni.

La rifinanziabilità in Banca Centrale dei titoli *senior* consente sia di migliorare i parametri di liquidità della banca nel governo dello specifico rischio, sia di disporre di fondi per erogare supporto creditizio a favore di Famiglie e Imprese.

5.5 Cartolarizzazione portafoglio crediti in sofferenza: operazione "4Mori Sardegna"

In data 22 giugno 2018 il Banco, in linea con quanto previsto nell'ambito della più ampia azione di *derisking* e di miglioramento dell'*asset quality* del Gruppo BPER ("NPE Strategy 2018-2020"), ha concluso un'operazione di cartolarizzazione di crediti classificati a "sofferenza".

In particolare, in data 7 giugno 2018, con effetto economico dal 1° gennaio 2018, è stato sottoscritto il contratto di cessione *pro-soluto* di sofferenze, effettuata ai sensi della Legge 130/1999, per un complessivo valore lordo contabile, alla data del 31 dicembre 2017, di € 900.177.099 (pari a circa il 59% del totale delle sofferenze lorde contabili del Banco), corrispondente a un valore lordo "esigibile" di € 1.044.642.282, in favore di una Società Veicolo (SPV) appositamente costituita, la "4Mori Sardegna S.r.l."

In data 22 giugno 2018 l'SPV ha emesso tre differenti classi di titoli ("Notes") per un ammontare complessivo pari a Euro 253.000.000:

- la tranche *Senior*, pari a Euro 232.000.000, corrispondente al 25,70% del valore lordo contabile dei crediti ceduti, alla quale è stato attribuito il rating, investment grade, A- (sf) da Scope Ratings GmbH e BBB (low)(sf) da DBRS Ratings Limited; cedola pari a Euribor 6M + 90 bps;
- la tranche *Mezzanine*, pari a Euro 13.000.000, alla quale è stato attribuito il rating BB- (sf) da Scope Ratings GmbH e B (sf) da DBRS Ratings Limited;
- la tranche *Junior*, pari a Euro 8.000.000, priva di rating.

Il valore complessivo dei titoli emessi risulta quindi pari al 28,10% del valore lordo contabile dei crediti ceduti.

Il corrispettivo della cessione, pari a Euro 253.000.000 è stato riconosciuto al Banco mediante sottoscrizione da parte di quest'ultimo della totalità delle Notes emesse dalla 4Mori Sardegna in data 22 giugno 2018.

In data 27 giugno 2018 (con regolamento contabile 29 giugno 2018) il Banco ha ceduto il 95% del nominale delle Notes *Mezzanine* e delle Notes *Junior*, prezzo alla pari, per un corrispettivo complessivo pari a Euro 19.950.000.

La tranche *Senior* è stata mantenuta integralmente dal Banco di Sardegna; per tale tranche è stato attivato il processo per il rilascio della garanzia statale GACS.

In data 3 ottobre 2018, il Banco di Sardegna ha ricevuto la comunicazione da parte del Ministero dell'Economia e delle Finanze (MEF), dell'avvenuta concessione - con decreto del 5 settembre 2018, registrato dalla Corte dei Conti in data 27 settembre 2018 e dall'Ufficio Centrale del bilancio del MEF in data 1° ottobre 2018 – della garanzia dello Stato (GACS) su titoli senior della cartolarizzazione 4Mori Sardegna, il cui valore nominale è pari a 232 milioni. La garanzia dello Stato sui titoli senior, interamente detenuti dal Banco di Sardegna, è effettiva a valere dalla data del decreto (5 settembre 2018).

Dal punto di vista contabile il Banco di Sardegna ha beneficiato, già con riferimento al 30 giugno 2018, della *derecognition* del portafoglio di sofferenze cedute, pari a un valore lordo contabile di 900 milioni. Tenuto conto dell'elevato livello di copertura delle sofferenze, l'operazione ha avuto effetti marginali sul Conto economico.

5.6 Transizione al principio contabile internazionale IFRS 9

L'International Accounting Standards Board (IASB) ha emanato, in data 24 luglio 2014, la versione definitiva del principio IFRS 9 “Strumenti finanziari” che ha sostituito, a partire dal 1° gennaio 2018, lo IAS 39, che fino al 31 dicembre 2017 ha disciplinato la classificazione e valutazione degli strumenti finanziari. Viene di seguito presentato lo sviluppo del progetto d'adeguamento al nuovo principio contabile avviato a livello di Gruppo a inizio 2016 e che ha consentito l'applicazione a far data dal 1° gennaio 2018; si rimanda alla Nota integrativa per la disamina delle disposizioni normative e relative declinazioni applicative adottate dal Gruppo BPER Banca ed allo specifico allegato al bilancio per le informazioni di dettaglio degli impatti derivanti dalla transizione a IFRS 9.

Il Gruppo BPER Banca ha intrapreso e concluso uno specifico progetto d'adeguamento al nuovo standard, con il quale ha approfondito le diverse aree di influenza del principio, ha definito i suoi impatti qualitativi e quantitativi, nonché ha individuato e implementato gli interventi applicativi e organizzativi necessari all'applicazione dello stesso a partire dal 1° gennaio 2018.

In dettaglio, il progetto è stato organizzato in tre cantieri, in linea con le aree di intervento del principio (“Classificazione e misurazione”, “Impairment”, “Hedge Accounting”), individuando e implementando interventi applicativi e organizzativi all'interno del Gruppo.

Il Progetto d'adeguamento del Gruppo BPER Banca

Di seguito viene fornita una breve disamina delle attività effettuate in relazione alle principali aree di impatto (“Classificazione e misurazione”, “Impairment”, “Hedge Accounting”).

Classificazione e misurazione degli strumenti finanziari

La classificazione e misurazione delle attività finanziarie (finanziamenti e titoli di debito) è stata definita dal Gruppo BPER Banca sulla base dei seguenti driver:

1. definizione del business model;
2. esame delle caratteristiche dei flussi di cassa (c.d. Solely Payment of Principals and Interests – SPPI).

Relativamente al primo driver, il Gruppo BPER Banca ha definito le finalità di detenzione nel continuo delle attività finanziarie al fine di generare i flussi di cassa, oltre ad aver definito un indirizzo per il trattamento in sede di transizione dello stock delle attività finanziarie in portafoglio al 31 dicembre 2017.

Riguardo al secondo driver di classificazione delle attività finanziarie (effettuazione del test SPPI per la verifica delle caratteristiche contrattuali degli strumenti finanziari), il Gruppo BPER Banca ha effettuato le attività volte a valutare se i flussi finanziari contrattuali delle attività finanziarie in portafoglio alla data di transizione al principio rappresentano esclusivamente il pagamento di capitale e interessi maturati sull'importo del capitale da restituire. Per quanto concerne i titoli di debito, dalle analisi condotte è emerso che solo una percentuale marginale dei titoli di debito, distribuiti al 31 dicembre 2017 nelle prevalenti categorie contabili Held To Maturity – HTM, Available For Sale – AFS e Loans and Receivables – LRO non supera il test SPPI e pertanto sono stati classificati e misurati al fair value con impatto a Conto economico.

Sulla base degli approfondimenti condotti sui tavoli nazionali e internazionali, le quote di O.I.C.R. sono state ricondotte nelle attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value con impatto a Conto Economico.

Relativamente al portafoglio crediti, le analisi sono state condotte distinguendo i contratti “standard”, tipicamente adottati per inquadrare i rapporti Retail, da quelli “non standard”, ovvero personalizzati in funzione delle specifiche esigenze della clientela Corporate di maggiore dimensione. Sostanzialmente le analisi delle caratteristiche dei flussi di cassa delle attività finanziarie rientranti nei portafogli del Gruppo BPER Banca in essere al 31 dicembre 2017 non hanno evidenziato la necessità di interventi di riclassifica significativi.

Per quanto riguarda il trattamento contabile in sede di transizione dei titoli di capitale classificati nella previgente categoria contabile AFS al 31 dicembre 2017, il Gruppo BPER Banca ha optato in prevalenza per l'esercizio della “irrevocable election”, che consente la rilevazione delle variazioni di fair value successive all'iscrizione iniziale nel prospetto della redditività complessiva; i restanti titoli di capitale sono valutati al fair value con impatto a Conto economico. Tutti i titoli di capitale classificati al 31 dicembre 2017 nella previgente categoria contabile HFT, in sede di transizione sono stati classificati al fair value con impatto a Conto economico, confermando la finalità di trading.

Relativamente alla classificazione e misurazione delle passività finanziarie nei nuovi portafogli di destinazione IFRS 9, non si riscontrano cambiamenti sostanziali e di conseguenza le attività di adeguamento sono state limitate; analogamente per i contratti derivati, sia di trading che di copertura, le attività progettuali svolte non hanno fatto emergere effetti di riclassificazione ed effetti di modifica dei criteri di misurazione.

Impairment

Il modello di impairment IFRS 9 adottato dal Gruppo BPER Banca per i crediti è fondato sui seguenti aspetti:

- a) criteri oggettivi e quantitativi per la determinazione del significativo incremento del rischio di credito utilizzato per la classificazione delle linee di credito nello Stage 1 o nello Stage 2. In particolare, relativamente ai criteri oggettivi, il Gruppo BPER Banca ha individuato, ed applicato per la determinazione della stima degli impatti, le seguenti condizioni per la classificazione delle linee di credito nello Stage 2:
 - linee in past due da almeno 30 giorni alla data di reporting;
 - linee appartenenti ad una controparte in stato di forborne;
 - linee per cui non è presente il rating all'origination;
 - linee presenti in “Watchlist” nell'ambito del sistema di monitoraggio del credito (Early Warning).

In merito ai criteri quantitativi, il Gruppo BPER Banca ha previsto una classificazione in Stage 2 per quei crediti che alla data di riferimento del bilancio abbiano registrato un “Significant Increase in Credit Risk – SICR” rispetto alla rilevazione iniziale.

Conseguentemente sono stati classificati in Stage 1 tutti i crediti in bonis che non presentano alla data di reporting i criteri oggettivi e quantitativi suddetti.

- b) Il Gruppo BPER Banca non ha adottato la semplificazione prevista dal principio IFRS 9, c.d. “low credit risk exemption”.
- c) Classificazione nello Stage 3 di tutti i crediti “deteriorati/impaired” alla data del 31 dicembre 2017, mantenendo la definizione di credito deteriorato fornita dalle indicazioni normative vigenti, allineata quindi al 7° aggiornamento della Circolare n. 272 del 30 luglio 2008 di Banca d'Italia, ossia quelle che presentano le caratteristiche di cui al par. B5.5.37 dell'IFRS 9, che corrispondono al “Final draft Implementing Technical Standards” (di seguito “ITS”) contenente le norme tecniche di attuazione in materia di Forbearance (FBE) e Non-performing exposures (EBA/ITS /2013/03/rev1 24/7/2014). Si precisa, inoltre, che all'interno dello Stage 3 si mantiene inalterata la classificazione in stati amministrativi della qualità del credito secondo la normativa di Banca d'Italia.

- d) Per ciascuno Stage sono state definite differenti modalità di misurazione delle rettifiche di valore secondo l'univoco concetto di "Perdita Attesa", o anche "Expected credit losses – ECL". Il Gruppo BPER Banca si è dotato, a tal fine, di un modello di calcolo dei fondi a copertura delle perdite attese sugli strumenti finanziari basato:
1. sulla stima delle perdite attese lungo tutta la vita del credito (c.d. ECL Lifetime), laddove il rischio di credito dello strumento si ritiene essere significativamente aumentato dopo la rilevazione iniziale e, in caso contrario,
 2. sulla porzione di ECL lifetime risultante da eventi di default possibili entro i 12 mesi che seguono la data di riferimento del bilancio (o di transizione al principio), ovvero entro minor tempo nel caso di una durata contrattuale attesa inferiore.
- e) I modelli di misurazione delle perdite attese includono nei parametri di rischio utilizzati per lo Stage assignment e per il calcolo dell'ECL le condizioni di ciclo macro-economico corrente (*Point-in-Time risk measures*) e le informazioni di natura anticipatorie (*Forward looking risk measures*) circa la futura dinamica dei fattori macro economici da cui dipende la perdita attesa *life time*. Con riferimento alle esposizioni classificate in Stage 3, a seguito di approfondimenti svolti e tenendo in considerazione quanto illustrato nell'ITG "Inclusion of cash flows expected from the sale on default of loan" dello staff dell'IFRS Foundation e nelle "Linee guida per le banche sui crediti deteriorati (NPL)" pubblicate della Banca Centrale Europea nel marzo 2017 per la gestione proattiva dei non performing loans, il Gruppo BPER Banca ha ritenuto che l'inclusione dei fattori forward-looking nelle valutazioni di scenario implichi effetti in termini di "valutazione" anche per le attività deteriorate. Conseguentemente il Banco di Sardegna, in coerenza con il Gruppo BPER, ha ipotizzato di considerare uno scenario di vendita (c.d. disposal scenario), in coerenza con quanto definito nel "Piano NPE 2018-2022" del Gruppo, quale possibile modalità di recupero delle esposizioni, in alternativa al recupero interno (c.d. workout scenario).

Ai fini di un'applicazione omogenea del modello tra i portafogli del Gruppo BPER Banca, le modalità di calcolo delle rettifiche di valore per i titoli di debito sono state mutate, laddove possibile, dalle logiche applicate sul perimetro crediti (cassa e fuori bilancio) sopra esposto.

Nello specifico, il Gruppo BPER Banca ha definito un modello di impairment per i titoli di debito fondato sulle seguenti specificità:

- a) adozione di una gestione "a magazzino" del portafoglio titoli per lo staging, secondo una logica FIFO per lo scarico delle tranche derivanti da attività di compravendita;
- b) modello di determinazione del significativo incremento del rischio di credito utilizzato per la classificazione dei titoli di debito nello Stage 1 o nello Stage 2 fondato sui seguenti criteri:
 - l'utilizzo primario del modello interno di rating e, in assenza di quest'ultimo, ricorrere al rating d'agenzia esterna Fitch;
 - la determinazione della soglia di rating downgrade in base al confronto tra classi di rating all'origine rispetto a classi di rating a data valutazione (notching tra classi di rating);
 - classificazione nello Stage 3 di tutti i titoli di debito in default alla data del 31 dicembre 2017 secondo la definizione di default riportata all'interno del documento ISDA denominato "Credit Derivatives Definition" del 2003.

In sede di transizione al principio, non sono stati registrati strumenti dell'area titoli da classificare in Stage 3.

Hedge Accounting

In tema di Hedge Accounting, il principio fornisce la possibilità di implementare il nuovo standard IFRS 9 piuttosto che mantenere il vecchio Principio IAS 39 (c.d. opzione opt-in / opt-out). Sulla base delle analisi svolte il Gruppo BPER Banca ha deciso per l'opzione 'opt-out' e quindi le ope-

razioni di copertura continuano ad essere gestite nel rispetto di quanto previsto dallo IAS 39 (carve-out).

Per una disamina degli effetti patrimoniali della prima applicazione (FTA) dell'IFRS 9 si rimanda a quanto esposto nell'allegato "Transizione all'IFRS 9".

5.7 Transizione al principio contabile internazionale IFRS 15

L'International Accounting Standards Board (IASB) ha emanato a maggio 2014 il nuovo principio contabile IFRS 15 "Ricavi provenienti da contratti con i clienti". Sono seguite modifiche che hanno portato ad aprile 2016 ad avere la versione definitiva del principio. A partire dal 1° gennaio 2018 il nuovo principio sostituisce gli attuali requisiti presenti negli IFRS in tema di riconoscimento dei ricavi: IAS 11 Construction Contracts, IAS 18 Revenue, IFRIC 13 Customer Loyalty Programmes, IFRIC 15 Agreements for the Construction of Real Estate, IFRIC 18 Transfers of Assets from Customers and SIC-31 Revenue – Barter Transaction involving Advertising Services.

Il principio ha previsto regole specifiche per la prima applicazione; in particolare, è prevista la possibilità di scelta tra un approccio "retrospettivo pieno" ed un approccio "retrospettivo modificato", quest'ultimo adottato dal Gruppo BPER Banca.

Si rimanda alla Nota integrativa per la disamina delle disposizioni normative.

5.8 Informativa preliminare rispetto alla prossima applicazione del principio contabile internazionale IFRS 16

Le disposizioni normative

Il nuovo standard contabile IFRS 16, emanato dallo IASB a gennaio 2016 ed omologato dalla Commissione Europea tramite il Regolamento n. 1986/2017, sostituirà, a partire dal 1° gennaio 2019, lo IAS 17 "Leasing", l'IFRIC 4 "Determinare se un accordo contiene un leasing", il SIC 15 "Leasing operativo – Incentivi" e il SIC 27 "Valutare la sostanza delle operazioni che coinvolgono la forma legale di un leasing", disciplinando i requisiti per la contabilizzazione dei contratti di leasing.

Il nuovo principio, oltre a fornire nuove regole per identificare se un contratto contiene un'operazione di leasing, ha modificato le modalità di contabilizzazione delle operazioni di leasing nel bilancio del locatario/utilizzatore, prevedendo l'introduzione di un unico modello di contabilizzazione dei contratti di leasing da parte del locatario indipendentemente dal fatto che essi siano classificati come leasing operativi o finanziari.

Nello specifico, il nuovo modello di contabilizzazione per il locatario prevede la rilevazione nell'attivo dello Stato patrimoniale di un Diritto d'Uso del bene oggetto del contratto e la rilevazione nel passivo dello Stato patrimoniale di un Debito per leasing, quantificato come sommatoria attualizzata dei canoni di leasing ancora da corrispondere al locatore. Con il nuovo modello viene modificata anche la modalità di rilevazione delle componenti di Conto economico che sono rappresentate dagli oneri relativi all'ammortamento del Diritto d'Uso, e dagli interessi passivi sul Debito per leasing.

Non vi sono sostanziali cambiamenti, invece, nel modello contabile del leasing da parte dei locatori, che continua a prevedere la necessità di distinguere tra leasing operativi e leasing finanziari, in continuità con il precedente principio (IAS 17).

L'informativa richiesta è stata modificata sia per il locatario che per il locatore; per il primo dovrà includere tra l'altro:

- a. la suddivisione tra le diverse "classi" di beni in leasing, il relativo saldo di fine periodo e relativo ammortamento;
- b. l'ammontare degli interessi relativi ai Debiti per leasing;
- c. il dettaglio per scadenze dei Debiti per leasing.

Organizzazione del progetto di implementazione nel Gruppo BPER Banca

Nel secondo semestre 2018 il Gruppo BPER Banca ha avviato un progetto volto ad analizzare gli impatti contabili derivanti dall'applicazione dei nuovi requisiti e ad individuare le ricadute su diversi ambiti aziendali, organizzativi, di processo e relativi sistemi informativi. In sintesi, il progetto d'adeguamento è stato organizzato nelle seguenti fasi:

- a. una prima fase di scoping, assessment e definizione delle scelte di transizione;
- b. una seconda fase di disegno dei modelli operativi target;
- c. una terza fase di implementazione dei processi impattati e adeguamento della normativa interna.

Il progetto è gestito a livello di Gruppo e gli interventi implementativi sono definiti in maniera accentrata per tutte le società controllate, al fine di realizzare un'adozione uniforme del principio.

Approccio metodologico d'applicazione

L'assessment effettuato sui contratti di locazione esistenti a livello di Gruppo ha condotto ad identificare tre categorie di asset su cui condurre le attività di analisi d'impatto:

1. immobili;
2. autovetture;
3. altri contratti (principalmente rappresentati da macchine ATM e stampanti multifunzione).

Il perimetro di contratti individuati come rilevanti, già sconta l'applicazione delle semplificazioni consentite dal principio stesso; sono infatti stati esclusi i contratti:

- a. "short-term", ovvero aventi una vita residua alla data di prima applicazione inferiore ai 12 mesi;
- b. "low-value", ovvero aventi un valore stimato dell'asset inferiore a Euro 5.000.

Rispetto alle modalità di transizione consentite dall'IFRS 16, il Gruppo ha scelto di adottare l'espedito pratico di non rideterminare il perimetro di prima applicazione, bensì di applicare il nuovo principio a tutti i contratti di leasing già individuati sulla base della definizione contenuta nello IAS 17. Il Gruppo inoltre ha adottato, per le stime d'impatto condotte e quale approccio di riferimento per la *transition*, il *modified retrospective approach*, rilevando l'impatto cumulato dell'applicazione iniziale del Principio ai contratti esistenti come un aggiustamento dei saldi di apertura al 1° gennaio 2019, senza procedere quindi alla rideterminazione e riesposizione dei dati comparativi (31 dicembre 2018). Per la determinazione del Right of Use in sede di *transition*, si fa riferimento all'opzione che consente di quantificare l'asset pari alla Lease liability, determinata dall'attualizzazione alla data di prima applicazione dei canoni futuri contrattuali sulla base di un opportuno tasso di attualizzazione.

Rispetto alle altre scelte adottate dal Gruppo, si evidenzia:

- con riferimento alla durata dei leasing immobiliari, il Gruppo ha considerato come ragionevolmente certo solo il primo periodo di rinnovo, salvo clausole contrattuali e circostanze specifiche che hanno portato a considerare durate contrattuali differenti;
- per quanto attiene alle classi "Autovetture" e "Altri contratti", il Gruppo si è avvalso dell'espedito pratico per cui è concesso al locatario di non separare le componenti di

- leasing da quelle non di leasing trattandole, pertanto, come un'unica componente di leasing. Per quanto riguarda invece la classe dei leasing immobiliari, il Gruppo ha valutato la componente non leasing non significativa;
- con riferimento al tasso di attualizzazione dei flussi per la quantificazione della Lease liability, il Gruppo ha utilizzato un tasso marginale di finanziamento, identificato nel TIT di raccolta a livello di Gruppo (curva "blended", che sintetizza il costo del funding sia di tipo secured che unsecured). Questa curva è stata applicata anche ai contratti delle Banche e Società controllate in considerazione del mercato dove queste entità operano e del modello di funding adottato dal Gruppo.

Gli impatti derivanti dalla transizione al nuovo principio, per il Banco di Sardegna, sono stati stimati in maggiori Attività e Passività per circa 30 milioni di euro, con impatti non significativi sul Conto economico 2019.

Il Gruppo affinerà le stime ad oggi disponibili nei prossimi mesi e l'informativa completa sulla transizione al nuovo principio sarà data in occasione del primo reporting finanziario 2019.

5.9 Costituzione del Gruppo IVA

Dal 1° gennaio 2019 è operativo il Gruppo IVA BPER Banca al quale partecipa anche il Banco di Sardegna. Il Gruppo IVA è un nuovo soggetto passivo IVA – regolato dalla normativa comunitaria di recente introdotto nell'ordinamento nazionale (legge 11/12/2016, n. 232) – il quale si sostituisce, limitatamente all'ambito di applicazione dell'imposta sul valore aggiunto, ai singoli soggetti partecipanti, che mantengono sotto ogni altro profilo, civilistico, contabile e fiscale distinta soggettività giuridica.

Il Gruppo IVA opera verso l'esterno con un'unica partita IVA, adempie agli obblighi ed esercita i diritti derivanti dall'applicazione delle norme in materia di imposta sul valore aggiunto per il tramite del rappresentante di Gruppo, che è responsabile dell'adempimento degli stessi obblighi nonché, in solido con i partecipanti, del versamento delle somme dovute per imposta, interessi e sanzioni. Il ruolo di rappresentante del Gruppo IVA - per legge attribuito al soggetto che, ai sensi dell'art. 2359, primo comma, n. 1 del Codice Civile, controlla i partecipanti allo stesso Gruppo IVA – è in capo a BPER Banca.

Per effetto della costituzione del Gruppo IVA, le cessioni di beni e le prestazioni di servizi effettuate da un soggetto partecipante nei confronti di altro soggetto partecipante allo stesso gruppo Iva non sono considerate cessioni di beni o prestazioni di servizi ai fini dell'applicazione dell'imposta sul valore aggiunto. I corrispettivi delle predette cessioni e prestazioni non sono pertanto maggiorati di IVA, di norma non detraibile per le banche costituendo a tutti gli effetti una componente del costo del bene o del servizio. Dalla costituzione del Gruppo IVA potranno pertanto derivare per le banche partecipanti significativi risparmi relativamente alle cessioni di beni e alle prestazioni di servizi ricevute da altri soggetti partecipanti al Gruppo IVA.

5.10 Dichiarazione di carattere non finanziario

Con riferimento a quanto previsto dal D.Lgs. n. 254 del 30 dicembre 2016, il Banco di Sardegna, considerato che BPER Banca è tenuta alla pubblicazione della dichiarazione consolidata di carattere non finanziario, si avvale dell'esonero previsto dall'art. 6, comma 1 del citato Decreto. Pertanto il Banco non predispone una dichiarazione di carattere non finanziario individuale in quanto le relative informazioni ad essa riferite sono ricomprese nella dichiarazione consolidata del Gruppo BPER Banca.

BPER Banca, in quanto “società madre”, pubblica una dichiarazione consolidata di carattere non finanziario come relazione distinta rispetto al bilancio finanziario consolidato, in cui sono contenute le informazioni richieste dal Decreto medesimo. Tale dichiarazione viene pubblicata nel sito internet del Gruppo BPER Banca.

5.11 Altri aspetti

Decreto della Procura della Repubblica

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 al 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. Il 25 maggio 2018 il magistrato titolare dell'indagine ha richiesto l'archiviazione del procedimento, il cui decreto è stato depositato in data 26 luglio.

Contenziosi tributari e verifiche dell'Amministrazione Finanziaria

Nel corso del 2018 non sono stati notificati atti di accertamento o di contestazione di significativa rilevanza.

Opzione per il consolidato fiscale nazionale

E' in vigore anche nel 2018 l'accordo di consolidamento fiscale con la Capogruppo BPER Banca. 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".

Accertamenti IRPEG ILOR-IRAP esercizi 1997 – 1998

La Corte di Cassazione ha rigettato (con sentenze depositate il 30 maggio e il 15 giugno 2018) i ricorsi proposti dall'Agenzia delle Entrate avverso le sentenze d'appello che avevano confermato l'annullamento di due distinti avvisi di accertamento emessi per gli esercizi 1997 e 1998.

I principali rilievi mossi dall'Agenzia delle Entrate attenevano l'operazione di cartolarizzazione "Sardegna n° 1". In particolare, si contestava la definitività della cessione dei crediti e di conseguenza la rilevanza fiscale della perdita che ne era derivata. Gli ulteriori rilievi attenevano le provvigioni che il Banco corrispondeva alle Casse comunali di credito agrario per l'attività che queste svolgevano a suo favore, costi ritenuti dall'Agenzia indeducibili perché fuori competenza. Per effetto dei rilievi mossi, l'Agenzia richiedeva il pagamento, per imposte e sanzioni, di circa 76 milioni di euro oltre interessi.

Le decisioni della Corte di Cassazione, che confermano l'esito favorevole al Banco dei giudizi davanti alle Commissioni Tributarie, hanno determinato la conclusione di una lunga, insidiosa e complicata vicenda processuale, scaturita da una verifica fiscale avviata nel 2001 dalla Direzione Regionale per la Sardegna dell'Agenzia delle Entrate.

Informativa in merito all'Istituto per il Credito Sportivo

In relazione al contenzioso con l'Istituto di Credito Sportivo, nel corso del 2018 non si sono registrati eventi significativi; il giudizio è stato rinviato al 28 gennaio 2020.

Si segnala che a partire dal 1° marzo 2018, con la prima riunione operativa del *board* che ha nominato il Direttore Generale, l'Istituto per il Credito Sportivo è ritornato alla gestione ordinaria. Con la fine del commissariamento l'Istituto si dovrà uniformare alle nuove regole di vigilanza in materia di credito.

Accertamenti e verifiche ispettive

Da gennaio 2018 il Banco di Sardegna è oggetto di verifica da parte di BCE sugli aspetti di governo interno e di gestione del rischio di credito nell'ambito del Gruppo BPER Banca.

In data 10 ottobre 2018 è pervenuta la lettera di BCE circa i risultati dell'analisi, cui la banca, di concerto con la Capogruppo, ha fornito riscontro con Action Plan dedicato in data 12 novembre 2018, che prevede interventi di affinamento di alcuni specifici aspetti del processo per la concessione del credito.

La conclusione degli interventi è prevista entro il 31 marzo 2019.

Nel mese di Novembre è stata avviata l'attività ispettiva che Bce sta svolgendo su tutte le banche vigilate, denominata Credit Quality Review – CQR. L'attività ispettiva ha ad oggetto l'analisi di un campione di crediti corporate di alcune banche e società del Gruppo, nonché la rispondenza alla normativa di Vigilanza dei processi e procedure creditizie interne. Le attività stanno procedendo regolarmente e si prevede che l'ispezione terminerà entro la primavera 2019.

Inoltre, nell'ambito delle procedure di vigilanza continuativa, BCE ha svolto “a distanza” interventi sulle tematiche di seguito evidenziate.

6. PRINCIPALI RISCHI E INCERTEZZE

6.1 La gestione dei rischi

Il Gruppo BPER Banca definisce le politiche di governo, assunzione, controllo e monitoraggio dei rischi sulla base di quanto definito dalle specifiche 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 le società stesse sono o potrebbero essere esposte, nonché i ruoli degli organi e delle funzioni coinvolte.

Per assicurare il raggiungimento degli obiettivi strategici e operativi definiti, 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 e per assicurare che l'attività aziendale sia in linea con le strategie e le politiche aziendali e sia improntata a canoni di sana e prudente gestione, assicurando la continuità aziendale.

Tale sistema è organizzato per migliorare la redditività, proteggere la solidità patrimoniale, assicurare la conformità alla normativa esterna e 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 dispone;
- unitarietà nella definizione degli approcci utilizzati dalle diverse funzioni previste nel sistema organizzativo di Gruppo;
- economicità: 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 (per maggiori dettagli si rimanda alla Nota integrativa, Parte E – Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura).

Per garantire l'attuazione, il Gruppo BPER, in coerenza con la Normativa di Vigilanza prudenziale (Circolare Banca d'Italia n. 285 del 7 dicembre 2013 e successivi aggiornamenti), effettua un'accurata identificazione dei rischi ai quali è, o potrebbe essere esposto, tenuto conto della propria operatività e dei mercati di riferimento. Ciò determina il periodico aggiornamento del documento “Mappa dei Rischi di Gruppo”, che illustra la posizione relativa della Banca rispetto ai rischi di primo e di secondo pilastro¹, con un'ottica attuale e prospettica, al fine di anticipare eventuali rischi in grado di impattare sull'operatività del Gruppo o delle rispettive legal entity, riconoscendo a tale documento valenza gestionale e di governo dei rischi.

Il perimetro dei “rischi rilevanti”, presidiati e integrati nel capitale economico, risulta così composto:

- rischi di Primo Pilastro (credito, controparte, mercato, operativo);

¹ Cfr. Circ. Banca d'Italia n. 285/13, Titolo III - Capitolo 1 - Allegato D.

- rischi di Secondo Pilastro (concentrazione, tasso di interesse, liquidità, residuo, strategico / business, reputazionale, partecipazioni, non conformità, errore non intenzionale e di frode nell'informativa finanziaria, sovrano, antiriciclaggio e finanziamento al terrorismo).

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 e operativi e 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 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 So-

cietà ad esso appartenenti oltre che 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 e il puntuale raccordo tra il modello di business, il piano strategico, il RAF, i processi ICAAP e ILAAP, i budget, l'organizzazione aziendale e 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 (Risk Management), di Compliance, di Antiriciclaggio, di Convalida e del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari (di seguito Dirigente Preposto).

In ambito decentrato presso le singole Società del Gruppo sono operative le figure dei "Referenti" per tutte le funzioni di controllo di secondo livello, oltre che per il Dirigente Preposto, che hanno 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.

Per maggiori informazioni e dettagli sul complessivo sistema dei controlli implementato a livello di Gruppo bancario e sui compiti assegnati a ciascun organo o funzione di controllo individuata, si rimanda all'informativa fornita in Nota integrativa, Parte E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura.

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 viene 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;

- si elabora 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 di visibilità gerarchici.

Con riferimento al Sistema di Rating Interno, tra le attività di rilievo del 2018 si citano:

- l'aggiornamento del modello LGD (Loss Given Default);
- la ricalibrazione dei modelli di rischio per il calcolo delle PD (Probability of Default) per le controparti Corporate e Retail;
- l'avvio delle attività di adeguamento dei modelli interni alla Nuova Definizione di Default;
- la ricalibrazione dei modelli di rischio IFRS 9;
- lo svolgimento delle attività legate alla TRIM (Targeted Review of Internal Models).

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

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 di 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”.

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 Banca ha mantenuto l'utilizzo dell'approccio standard continuando ad avvalersi dei rating esterni forniti dalle 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 Scope Ratings AG per le “Esposizioni verso Amministrazioni centrali o Banche centrali”, il Rating Fitch per gli “Strumenti finanziari” a garanzia ed “Esposizioni verso O.I.C.R.” e per le “Esposizioni verso la cartolarizzazione”, il Rating Standard & Poor's per le “Esposizioni verso la cartolarizzazione”.

Rischi finanziari

Relativamente alla gestione dei rischi finanziari è previsto un analitico sistema di misurazione, monitoraggio e reporting finalizzato al presidio del rischio di mercato e di controparte, di liquidità e di tasso di interesse. 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. Il profilo di rischio è, inoltre, oggetto di reporting gestionale elaborato con diverse frequenze, da giornaliera a mensile in relazione alle caratteristiche del singolo rischio monitorato, mentre trimestralmente viene fornita un'informativa complessiva sui rischi finanziari al Comitato Rischi e al Consiglio di Amministrazione.

Rischio operativo

In tema di governo del rischio operativo, il Gruppo BPER Banca 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 Banca, 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 Banca 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 Banca è assicurato da:

- processo di *Loss Data Collection*: sistema di raccolta e archiviazione degli eventi di perdita derivanti da rischi operativi;
- processo di *Valutazione prospettica del rischio operativo*: attività di individuazione e misurazione dell'esposizione 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 *Valutazione prospettica del rischio operativo* 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).

Il processo di *Valutazione prospettica del rischio operativo*, composto da un'attività di raccolta delle stime soggettive di esposizione al rischio operativo fornite dalle singole unità di business del Gruppo (Risk Self Assessment), è stato integrato dal 2016 introducendo una componente di misurazione finalizzata a definire, attraverso modelli quantitativi, una misura di sintesi dell'esposizione al rischio operativo (Analisi di Scenario).

A partire dal 2015 il Gruppo BPER Banca 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 Banca ha implementato un *Framework* di gestione del rischio reputazionale con l'obiettivo di effettuare il monitoraggio, la gestione, la mitigazione e la rappresentazione strutturata della situazione periodica del Gruppo in relazione a tale rischio e delle azioni di rimedio necessarie a mitigare le eventuali aree di vulnerabilità emerse.

I principali elementi che costituiscono il *Framework* di gestione del rischio reputazionale sono descritti e formalizzati nella "Policy di Gruppo per il Governo del Rischio Reputazionale", che prevede la gestione accentrata presso la Capogruppo a cura del Servizio Rischi di Credito e Operativi e riporta le responsabilità delle Unità Organizzative della Capogruppo e delle Società del Gruppo coinvolte, sia in condizioni di normale operatività sia in presenza di cosiddetti "eventi reputazionali critici".

Il sistema di gestione del rischio reputazionale adottato dal Gruppo BPER Banca prevede le seguenti componenti:

- identificazione e valutazione del rischio basate su *Reputational Data Collection* e *Reputational Self Assessment*;
- monitoraggio del rischio di esposizione del Gruppo al rischio reputazionale mediante il monitoraggio di una serie di *Key Risk Indicator* reputazionali;
- gestione degli eventi reputazionali critici (escalation): gestione di eventi reputazionali particolarmente critici, attraverso l'attivazione del processo di *escalation* funzionale e la definizione delle attività di risposta e mitigazione nel breve e nel lungo periodo;

- reporting: predisposizione di adeguata reportistica, con riferimento ai diversi processi/sottoprocessi che costituiscono il *Framework*, al fine di veicolare in forma sintetica gli esiti delle attività di gestione del rischio a tutti gli organi e le funzioni interessate.

Per tale rischio non sono stati definiti obiettivi e limiti di esposizione ed operativi in quanto non è prevista quantificazione di capitale interno a fronte dello stesso.

Business Continuity

Nel corso del secondo semestre 2018 sono state completate le attività previste dal processo di gestione in ordinario della Continuità Operativa, che hanno permesso l'aggiornamento del Piano di Continuità Operativa della Capogruppo, dei Business Continuity Plan delle Banche e Società del Gruppo Bancario caratterizzate da processi critici e dei piani di Disaster Recovery delle società strumentali.

Gli elementi innovativi che hanno caratterizzato il 2018 hanno riguardato:

- l'adeguamento dell'Applicativo ORBIT versione 4, in uso a tutte le entità allineate informaticamente, che ha garantito l'efficace utilizzo per la gestione delle informazioni, finalizzate alle soluzioni di ripristino delle Banche e Società del Gruppo e alla produzione degli allegati tecnici del Piano di Continuità Operativa;
- il monitoraggio dei Contatti di Continuità Operativa dei Fornitori risultati critici in fase di Analisi degli Impatti;
- il completamento del sito di ripristino di Predda Niedda, a Sassari (sito nel quale è possibile spostare l'operatività, a fronte di indisponibilità dei locali primari in Sassari) che si aggiunge ai siti di back up già attivi in penisola.

Nel secondo semestre del 2018, sono inoltre stati effettuati due audit interni, relativi alla “Gestione in ordinario della Continuità Operativa e relativo piano” ed alla “Analisi dei programmi di verifica, partecipazione ai test e controllo dei risultati”. Gli esiti degli interventi sono risultati ampiamente in area favorevole.

Particolare rilevanza ha assunto il workshop erogato, in collaborazione con la società Pantaray, incentrato sulla Comunicazione durante la crisi e destinato alle Unità Organizzative che si occupano di comunicazione interna ed esterna e di sicurezza logica; tale sessione ha permesso di sensibilizzare ulteriormente le funzioni operative alla gestione delle crisi.

Con riferimento al piano “test annuale del Gruppo”, sono stati condotti con esito positivo n.7 test di continuità operativa (n.2 esercitazioni relative all'indisponibilità delle risorse umane, n.2 esercitazioni relative alla indisponibilità dei siti, n.3 test condotti in modalità walk-trought per gli scenari di indisponibilità delle infrastrutture e indisponibilità del sito primario) e n.3 test di Disaster Recovery (scenario relativo alla indisponibilità dei sistemi informativi).

Si evidenzia la partecipazione, da parte delle entità del Gruppo, a n.4 test effettuati dai fornitori critici.

E' stato ultimato l'allestimento di un nuovo camper da utilizzare come “filiale mobile” durante le emergenze, il quale ha sostituito i precedenti veicoli attrezzati ad agenzie e utilizzati in particolar modo a seguito delle alluvioni e dei terremoti che hanno colpito Emilia e Abruzzo. La filiale mobile è attrezzata ed è completamente operativa (al momento è posizionata a Ferrara per quaranta giorni, sostituisce una filiale in ristrutturazione).

6.2 Brexit: incertezza, rischi ed opportunità

Il Parlamento Britannico, a gennaio 2019, ha bocciato l'accordo sulla Brexit (*Britain, exit*), aprendo una nuova fase di profonda incertezza sulle modalità e i tempi dell'uscita del Regno Unito dall'UE.

Lo scenario spazia da nuove elezioni generali, a un secondo referendum, a una Brexit rimandata o addirittura cancellata, all'estensione delle negoziazioni come previsto dall'art. 50 dei Trattati.

Il rifiuto dell'accordo aumenta l'incertezza e questo rende più complesse le strategie degli operatori.

L'uscita dall'UE ha impatti non solo per il Regno Unito ma per tutta l'economia mondiale. Sicuramente il Regno Unito è il paese europeo più esposto alle incertezze legate alla Brexit, infatti dal 2016 il PIL ha visto un brusco rallentamento della componente dei consumi e degli investimenti (rischio di un possibile ridimensionamento della crescita potenziale).

Per quanto attiene alle imprese italiane ed europee, le stesse dovranno affrontare, tra gli altri, i problemi rivenienti sia dalla scelta della loro base logistica nel Regno Unito, sia dal territorio su cui hanno concentrato le loro maggiori attività. Questo è vero anche per le imprese multinazionali che si appoggiano alla piazza di Londra per la gestione dei servizi finanziari e che hanno cominciato a spostare i loro *head quarters* sul territorio europeo.

Tutto questo comporterà dei costi rilevanti, con la possibilità di aumenti del costo del credito per le imprese e per le banche finanziatrici.

Le imprese esportatrici italiane dovranno affrontare, nell'eventualità di un "no deal" o di una "Brexit ordinata", sfide importanti, considerato che il made in Italy verso il mercato Britannico rappresenta il 5% dell'export italiano (inferiore comunque rispetto a quello dei principali partner europei). I settori maggiormente esposti sono quelli delle bevande, vini, agrifood, legno/arredo e autoveicoli per un ammontare di poco più di Euro 23 miliardi. I maggiori oneri (quali dazi doganali, imposte sul valore aggiunto e accise all'importazione) e l'eventuale allungamento dei tempi di sdoganamento (cruciale per i prodotti freschi) rappresenteranno le sfide principali per tutto il settore commerciale.

La Brexit potrebbe mettere in moto la riallocazione di investimenti diretti esteri in altri paesi della UE. Il Centro Studi Confindustria stima che per l'Italia si potrebbe determinare un aumento di tale componente pari a circa 26 miliardi di euro.

6.3 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 Parte IV - Titolo III - Sezione V-bis del TUF dedicata all'informazione finanziaria, 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" della sub-holding Banco di Sardegna è stato assegnato al dott. Andrea De Gioannis, responsabile del Servizio Amministrazione e Bilancio. La nomina del dott. De Gioannis, 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.

Il Dirigente Preposto riporta gerarchicamente al Direttore Generale e dipende funzionalmente dal Dirigente preposto della Capogruppo per quanto attiene a metodologie, strumenti, reportistica e processi di lavoro relativi allo svolgimento dell'attività di propria competenza. Il Dirigente preposto opera secondo il modello definito dalla Capogruppo che contribuisce a sviluppare, mantenendo inalterati poteri e responsabilità assegnati dalla normativa.

Il Dirigente Preposto è individuato all'interno del Gruppo BPER Banca come una funzione di controllo e provvede, come prescritto nelle "Linee guida del Sistema dei controlli interni di Gruppo", alla progettazione, realizzazione e manutenzione del "Modello di controllo sull'informativa finanziaria" da applicare alla sub-holding e, con riferimento alle procedure per la predisposizione del bilancio consolidato, alle Società rientranti nel proprio perimetro di consolidamento.

Il "Modello di controllo sull'informativa finanziaria" è l'insieme dei requisiti da rispettare per la corretta gestione e controllo del rischio di errori non intenzionali e di frodi nell'informativa finanziaria di cui il Dirigente preposto deve assicurare l'adozione.

Nella sub-holding Banco di Sardegna, pertanto, la responsabilità del processo di gestione del rischio di errori non intenzionali e di frodi nell'informativa finanziaria, anche tenuto conto del contesto normativo di riferimento che assegna specifiche responsabilità al Dirigente preposto, è assegnata, oltre che agli Organi Sociali, in via prevalente al Dirigente medesimo.

Il "Modello di controllo dell'informativa finanziaria" è rappresentato da un corpus normativo così composto:

- Policy di Gruppo per il governo del rischio di errori non intenzionali e di frodi dell'informativa finanziaria;
- Regolamento della Funzione del Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari;
- Nota metodologica relativa al macro processo Gestione del rischio di errori non intenzionali e frodi nell'informativa finanziaria;
- Documento di metodologia interna non rientrante tra le fonti normative relative al macro processo Gestione del rischio di errori non intenzionali e frodi nell'informativa finanziaria.

Il Dirigente preposto si avvale, per lo svolgimento dei propri compiti, di una struttura identificata all'interno della sub-holding denominata Ufficio Monitoraggio e controllo dell'informativa finanziaria del Banco di Sardegna, che dipende gerarchicamente dal Dirigente preposto medesimo; tale Ufficio, sulla base dell'organizzazione interna adottata, fornisce il supporto necessario al Dirigente preposto per la gestione del rischio di errori intenzionali e di frodi nell'informativa finanziaria svolgendo:

- in ambito “normativo”, le attività volte a garantire un adeguato presidio in merito alla conformità ai principi contabili internazionali (art. 154 bis TUF, c. 5 lett. b), nonché il governo degli atti e comunicazioni della Società diffusi al mercato e relativi all’informativa contabile (art. 154 bis TUF, c. 2);
- in ambito “controlli”, le attività volte a garantire l’adeguata valutazione e verifica di effettiva applicazione delle procedure amministrativo contabili (art. 154 bis TUF, c. 3 lett. a) e il monitoraggio del rischio sull’informativa finanziaria.

Per la gestione del “Modello di controllo dell’informativa finanziaria”, nell’ambito del Gruppo BPER Banca è presente anche la figura del Referente del Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, nominato in ogni singola Banca e Società controllata iscritta o meno al Gruppo Bancario, che dipende funzionalmente dal Dirigente preposto della Capogruppo BPER Banca e, per i Referenti della sub-holding, anche dal Dirigente preposto della stessa. La dipendenza funzionale attiene alle metodologie, agli strumenti, alla reportistica e ai processi di lavoro relativi allo svolgimento delle attività del Referente; le responsabilità identificate si esplicano in tre ambiti: rappresentanza, raccordo informativo e supporto operativo.

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 semestrale. I flussi informativi verso il Consiglio di Amministrazione consentono all’Organo stesso, come previsto dalle norme (art. 154 bis TUF, c. 4), 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.

Si segnala, peraltro, che in data 7 febbraio 2019 il CdA della Capogruppo BPER Banca ha approvato due importanti operazioni strategiche:

- il trasferimento a favore di BPER Banca di tutte le azioni ordinarie e privilegiate di Banco di Sardegna detenute dalla Fondazione di Sardegna a fronte dell'emissione a favore della stessa Fondazione di 33.000.000 di nuove azioni di BPER Banca e di uno strumento convertibile subordinato Additional Tier 1 di valore nominale pari a 150 milioni emesso da BPER Banca;
- le seguenti operazioni con il Gruppo Unipol:
 - acquisto del 100% di Unipol Banca da parte di BPER Banca per un corrispettivo *cash* pari a 220 milioni;
 - contestuale vendita al Gruppo Unipol di un portafoglio di sofferenze del Gruppo BPER per un valore lordo contabile pari a circa 1 miliardo (a fronte di un valore lordo esigibile pari a circa 1,3 miliardi). Il portafoglio che sarà ceduto dal Banco riguarda un importo lordo contabile di circa 100 milioni.

Nella seduta del 27 febbraio 2019, il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo BPER Banca ha approvato il nuovo Piano Industriale 2019-21 destinato a indirizzare l'attività del Gruppo nel prossimo triennio. Il Piano è articolato su tre pilastri:

1. crescita e sviluppo del business con un focus particolare sui settori con un significativo contenuto commissionale, come *Bancassurance*, *Wealth Management* e *Global Advisory* Imprese, e con un'elevata marginalità, come il credito al consumo;
2. forte incremento dell'efficienza operativa e semplificazione;
3. accelerazione del *de-risking* e ulteriore rafforzamento patrimoniale.

Il Gruppo vuole confermarsi come punto di riferimento per famiglie e imprese supportando la crescita dell'economia dei territori serviti con una crescente focalizzazione sulla trasformazione digitale, l'innovazione di processi e prodotti, nuove strategie di internazionalizzazione e un rinnovato impegno nella *Social Responsibility*.

7.2. La prevedibile evoluzione della gestione

Le previsioni sull'evoluzione del quadro economico nazionale indicano un rallentamento della ripresa economica, con ovvie conseguenze anche nell'ambito regionale. In questo scenario, il Banco di Sardegna, nel confermare il proprio ruolo di riferimento nell'Isola, continuerà a rafforzare le quote d'inserimento territoriali e a sviluppare un continuo miglioramento dell'azione commerciale e della qualità del servizio offerto. Negli impieghi il Banco punterà alla crescita delle quote sia nel segmento privati, con particolare enfasi al credito al consumo e ai mutui casa, sia nel segmento imprese e piccoli operatori economici. Dal lato della raccolta complessiva, si continuerà a porre grande interesse nella crescita del risparmio gestito e dei prodotti di bancassicurazione, mantenendo nel contempo una forte attenzione alla difesa della raccolta diretta. Il margine d'interesse dovrebbe confermarsi sui livelli del 2018, mentre l'apporto commissionale è previsto in ulteriore crescita. Tutte queste azioni trovano perfetta declinazione nel nuovo Piano Industriale 2019-2021 appena approvato e meglio illustrato nel paragrafo 3.13 Cenni sul Piano Industriale di Gruppo 2019-2021 della presente relazione.

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)

In ottemperanza a quanto richiesto a livello normativo nel corso del 2018 sono state definite le Politiche di remunerazione con riferimento all'intero Gruppo BPER Banca.

In particolare, in un contesto normativo 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 2019, all'evoluzione dei sistemi di remunerazione per assicurarne la coerenza con le strategie e priorità aziendali, l'allineamento con il quadro normativo tempo per tempo vigente e la rispondenza alle aspettative degli stakeholder.

Alla luce di quanto detto e in accordo con le disposizioni CONSOB in materia di Politiche di remunerazione, è stata predisposta 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 2019 del Gruppo BPER Banca e dell'informativa annuale sull'attuazione delle Politiche di remunerazione nell'esercizio 2018".

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 2019 del Gruppo BPER Banca: la sezione definisce il modello adottato da parte del Gruppo relativamente alle politiche che saranno attuate con riferimento all'esercizio 2019.
- II. Relazione annuale sulla remunerazione 2018: la sezione contiene le principali evidenze 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 2018 a qualsiasi titolo e in qualsiasi forma dalla società e da società controllate e collegate.

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 2019 del Gruppo BPER Banca" 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.

Contemporaneamente all'approvazione del Piano Industriale 2019 – 2021, BPER ha ritenuto strategica l'introduzione di un piano azionario di Incentivazione di Lungo Termine (ILT).

Tale piano di incentivazione è rivolto ad un gruppo ristretto di manager apicali con l'obiettivo di allineare gli interessi di questi ultimi a quelli degli azionisti. Gli obiettivi da raggiungere sono strettamente collegati con gli obiettivi del citato Piano Industriale ed il periodo di misurazione dei risultati (periodo di performance) è pluriennale, in quanto allineato al medesimo Piano.

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 sul sito internet della Banca, all'indirizzo: *www.bancosardegna.it* nella sezione *Area Istituzionale/Governance/Documenti di Governance*.

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. 16 del Regolamento Consob n. 20249/17 – Regolamento Mercati

In relazione alle prescrizioni richiamate dall'art. 2.6.2, comma 9, del Regolamento dei Mercati Organizzati e gestiti dalla Borsa Italiana S.p.A., si attesta che il Banco di Sardegna soddisfa tutti i requisiti richiesti dall'art. 16 Delibera Consob n. 20249/2017 – Regolamento Mercati (già art. 37 del Regolamento Consob n. 16191/2007), 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 Banca 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.

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.

PROSPETTI DI BILANCIO

STATO PATRIMONIALE

(unità di euro)

Voci dell'attivo	31-dic-2018	31-dic-2017
10. Cassa e disponibilità liquide	113.154.047	105.800.459
20. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	18.400.808	16.926.126
a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	4.343.408	4.356.151
c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al <i>fair value</i>	14.057.400	12.569.975
30. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	636.155.429	738.384.151
40. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	11.203.834.137	11.113.118.111
a) crediti verso banche	3.198.599.841	3.375.218.889
b) crediti verso clientela	8.005.234.296	7.737.899.222
50. Derivati di copertura	516.238	696.134
70. Partecipazioni	183.546.796	156.038.259
80. Attività materiali	224.588.110	237.315.814
90. Attività immateriali	1.917.192	2.041.953
di cui:		
- avviamento	1.650.000	1.650.000
100. Attività fiscali	222.227.750	175.106.461
a) correnti	4.897.477	10.066.708
b) anticipate	217.330.273	165.039.753
120. Altre attività	82.551.535	110.120.187
Totale dell'attivo	12.686.892.042	12.655.547.655

(unità di euro)

Voci del passivo e del patrimonio netto	31-dic-2018	31-dic-2017
10. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	11.375.985.022	11.176.338.096
a) debiti verso banche	146.551.210	144.854.107
b) debiti verso clientela	10.861.850.231	10.251.703.644
c) titoli in circolazione	367.583.581	779.780.345
20. Passività finanziarie di negoziazione	2.392.620	2.370.319
40. Derivati di copertura	6.189.059	2.971.997
60. Passività fiscali	4.091.701	3.909.554
a) correnti	752.147	-
b) differite	3.339.554	3.909.554
80. Altre passività	239.940.794	152.157.192
90. Trattamento di fine rapporto del personale	54.720.108	56.331.622
100. Fondi per rischi e oneri:	66.580.390	69.699.078
a) impegni e garanzie rilasciate	12.705.663	9.475.181
c) altri fondi per rischi e oneri	53.874.727	60.223.897
110. Riserve da valutazione	119.988.702	139.381.644
140. Riserve	460.527.397	761.938.256
150. Sovrapprezzi di emissione	126.318.353	126.318.353
160. Capitale	155.247.762	155.247.762
180. Utile (perdita) d'esercizio (+/-)	74.910.134	8.883.782
Totale del passivo e del patrimonio netto	12.686.892.042	12.655.547.655

Il dato al 31 dicembre 2017 (determinato secondo lo IAS 39) è ricondotto alle nuove voci contabili secondo le riclassificazioni resesi necessarie sulla base dei nuovi criteri di classificazione introdotti dall'IFRS 9, che non comportano, quindi, variazioni in termini di totale attivo e totale passivo.

CONTO ECONOMICO

(unità di euro)

Voci		Esercizio 2018	Esercizio 2017
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	230.034.289	232.496.853
	di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo	228.824.149	231.192.073
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	(19.458.435)	(32.144.392)
30.	Margine di interesse	210.575.854	200.352.461
40.	Commissioni attive	146.984.727	139.537.675
50.	Commissioni passive	(6.310.009)	(5.570.266)
60.	Commissioni nette	140.674.718	133.967.409
70.	Dividendi e proventi simili	834.974	1.780.078
80.	Risultato netto dell'attività di negoziazione	512.296	1.148.271
90.	Risultato netto dell'attività di copertura	12.994	(39.423)
100.	Utile (perdita) da cessione o riacquisto di:	1.867.089	24.623.243
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(3.702.150)	(281.676)
	b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	5.580.916	25.015.082
	c) passività finanziarie	(11.677)	(110.163)
110.	Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	2.927.069	-
	b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	2.927.069	-
120.	Margine di intermediazione	357.404.994	361.832.039
130.	Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di:	(24.034.317)	(90.504.262)
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(24.055.567)	(83.843.977)
	b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	21.250	(6.660.285)
140.	Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni	(416.305)	-
150.	Risultato netto della gestione finanziaria	332.954.372	271.327.777
160.	Spese amministrative:	(283.604.835)	(277.888.124)
	a) spese per il personale	(137.665.376)	(137.567.332)
	b) altre spese amministrative	(145.939.459)	(140.320.792)
170.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(6.341.765)	(4.658.582)
	a) impegni e garanzie rilasciate	2.291.492	(347.376)
	b) altri accantonamenti netti	(8.633.257)	(4.311.206)
180.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(17.653.170)	(8.012.065)
190.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(145.322)	(252.204)
200.	Altri oneri/proventi di gestione	31.015.381	32.278.866
210.	Costi operativi	(276.729.711)	(258.532.109)
220.	Utili (perdite) delle partecipazioni	(14.835.628)	(160.441)
250.	Utili (perdite) da cessione di investimenti	296.375	(44.292)
260.	Utile (perdita) dell'operatività corrente al lordo delle imposte	41.685.408	12.590.935
270.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	33.224.726	(3.707.153)
280.	Utile (perdita) dell'operatività corrente al netto delle imposte	74.910.134	8.883.782
300.	Utile (perdita) d'esercizio	74.910.134	8.883.782

Il dato al 31 dicembre 2017 (determinato secondo lo IAS 39) è ricondotto alle nuove voci contabili previste dal 5° aggiornamento della Circolare n. 262 di Banca d'Italia, senza che questo abbia comportato una variazione del risultato d'esercizio.

PROSPETTO DELLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA

(unità di euro)

Voci		31-dic-2018	31-dic-2017
10.	Utile (perdita) d'esercizio	74.910.134	8.883.782
	Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico		
20.	Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva	40.439	4.766
70.	Piani a benefici definiti	(412.016)	(1.091.978)
	Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico		
140.	Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(19.328.101)	(10.814.409)
170.	Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	(19.699.678)	(11.901.621)
180.	Redditività complessiva (Voce 10+170)	55.210.456	(3.017.839)

Il dato al 31 dicembre 2017 (determinato secondo lo IAS 39) è ricondotto alle nuove voci contabili previste dal 5° aggiornamento della Circolare n. 262 di Banca d'Italia, senza che questo abbia comportato una variazione della redditività complessiva d'esercizio.

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO 2018

(unità di euro)

	Esistenze al 31.12.2017	Modifica saldi apertura	Esistenze al 1.1.2018	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio						Patrimonio netto al 31.12.2018		
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Operazioni sul patrimonio netto								
						Variazioni di riserve	Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock options	Redditività complessiva esercizio 2018	
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:	761.938.256	(316.767.286)	445.170.970	5.784.199		9.572.228	-	-	-		-	-		460.527.397
a) di utili	677.075.472	(316.767.286)	360.308.186	5.784.199		9.572.228	-	-	-		-	-		375.664.613
b) altre	84.862.784	-	84.862.784	-		-	-	-	-		-	-		84.862.784
Riserve da valutazione	139.381.644	306.736	139.688.380				-						(19.699.678)	119.988.702
Strumenti di capitale	-		-							-				-
Azioni proprie	-		-											-
Utile (Perdita) di periodo	8.883.782	-	8.883.782	(5.784.199)	(3.099.583)								74.910.134	74.910.134
Patrimonio netto	1.191.769.797	(316.460.550)	875.309.247	-	(3.099.583)	9.572.228	-	-	-	-	-	-	55.210.456	936.992.348

La modifica dei saldi di apertura delle riserve di utili e delle riserve da valutazione è conseguente alla prima applicazione del principio contabile internazionale IFRS9, entrato in vigore il 1 gennaio 2018 come dettagliato nella parte A della nota integrativa del Bilancio al 31 dicembre 2018 e nell'allegato "Transizione all'IFRS 9".

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO 2017

(unità di euro)

	Esistenze al 31.12.2016	Modifica saldi apertura	Esistenze al 1.1.2017	Allocazione risultato esercizio precedente	Variazioni dell'esercizio								Patrimonio netto al 31.12.2017
					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	
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:	708.403.935	-	708.403.935	53.534.321		-	-	-	-	-	-	-	761.938.256
a) di utili	623.541.151	-	623.541.151	53.534.321		-	-	-	-	-	-	-	677.075.472
b) altre	84.862.784	-	84.862.784	-		-	-	-	-	-	-	-	84.862.784
Riserve da valutazione	151.283.265	-	151.283.265			-						(11.901.621)	139.381.644
Strumenti di capitale	-	-	-							-			-
Azioni proprie	-	-	-				-	-					-
Utile (Perdita) di esercizio	71.515.115	-	71.515.115	(53.534.321)	(17.980.794)							8.883.782	8.883.782
Patrimonio netto	1.212.768.430	-	1.212.768.430	-	(17.980.794)	-	-	-	-	-	-	(3.017.839)	1.191.769.797

RENDICONTO FINANZIARIO - Metodo indiretto

(unità di euro)

		Esercizio 2018	Esercizio 2017
A. ATTIVITA' OPERATIVA			
1. Gestione	(+/-)	104.392.072	141.986.429
- risultato d'esercizio (+/-)		74.910.134	8.883.782
- plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e sulle altre attività/passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico (-/+)		(3.374.154)	(915.001)
- plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)		(12.994)	39.423
- rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito (+/-)		34.982.337	111.981.374
- rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)		17.798.492	8.264.269
- accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)		9.252.395	10.568.419
- imposte, tasse e crediti d'imposta non liquidati (+/-)		(33.162.828)	5.333.553
- rettifiche/riprese di valore nette delle attività operative cessate al netto dell'effetto fiscale (+/-)		-	-
- altri aggiustamenti (+/-)		3.998.690	(2.169.390)
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	(+/-)	(363.623.951)	(314.814.510)
- attività finanziarie detenute per la negoziazione		460.382	2.254.678
- attività finanziarie designate al <i>fair value</i>		-	-
- altre attività obbligatoriamente valutate al fair value		18.996.293	152.507
- attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva		77.417.988	407.506.811
- attività finanziarie valutate al costo ammortizzato		(453.395.317)	(722.711.546)
- altre attività		(7.103.297)	(2.016.960)
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	(+/-)	316.180.390	208.148.416
- passività finanziarie valutate al costo ammortizzato		205.666.417	261.738.067
- passività finanziarie di negoziazione		22.301	(847.962)
- passività finanziarie designate al <i>fair value</i>		-	-
- altre passività		110.491.672	(52.741.689)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	A (+/-)	56.948.511	35.320.335
B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO			
1. Liquidità generata da:	(+)	1.232.356	1.759.113
- vendite di partecipazioni		-	-
- dividendi incassati su partecipazioni		560.437	1.721.093
- vendite di attività materiali		671.919	38.020
- vendite di attività immateriali		-	-
- vendite di rami d'azienda		-	-
2. Liquidità assorbita da:	(-)	(47.727.696)	(6.952.154)
- acquisti di partecipazioni		(42.344.165)	-
- acquisti di attività materiali		(5.362.970)	(6.890.840)
- acquisti di attività immateriali		(20.561)	(61.314)
- acquisti di rami d'azienda		-	-
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento	B (+/-)	(46.495.340)	(5.193.041)
C. ATTIVITA' DI PROVVISTA			
- emissioni/acquisti di azioni proprie		-	-
- emissioni/acquisti di strumenti di capitale		-	-
- distribuzione dividendi e altre finalità		(3.099.583)	(17.980.794)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	C (+/-)	(3.099.583)	(17.980.794)
LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	D=A+/-B+/-C	7.353.588	12.146.500

RICONCILIAZIONE

Voci di bilancio		Esercizio 2018	Esercizio 2017
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	E	105.800.459	93.653.959
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	D	7.353.588	12.146.500
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi	F	-	-
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	G = E +/- D +/- F	113.154.047	105.800.459

Legenda

(+) generata

(-) assorbita

Il dato al 31 dicembre 2017 è ricondotto alle nuove voci previste dal 5° aggiornamento della Circolare n. 262 di Banca d'Italia, senza che questo abbia comportato una variazione della liquidità generata/assorbita nell'esercizio.

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 2018 è redatto in applicazione dei Principi contabili internazionali 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 una interpretazione applicabili specificamente ad un'operazione particolare, la Banca ricorre alle direttive di Gruppo e al giudizio professionale delle strutture proprie e della Capogruppo 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'esercizio per quanto riguarda gli schemi e le forme tecniche è predisposto in conformità a quanto previsto dalla Circolare di Banca d'Italia n. 262/2005 e successive modifiche e integrazioni¹, nonché in osservanza del Regolamento CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche.

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.

Il bilancio 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. Esso è inoltre corredato della Relazione degli Amministratori sull'andamento della gestione e sulla situazione della banca. Negli schemi di bilancio, come previsto dalla normativa, sono riportati a raffronto i dati relativi all'esercizio precedente.

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 euro². Le voci e le ta-

¹ In riferimento alle modifiche previste dal 6° aggiornamento della Banca d'Italia si ricorda che queste entreranno in vigore il 1° gennaio 2019.

² Per quanto concerne la gestione degli arrotondamenti si seguono le istruzioni riportate sulla Circolare 262/2005 BI e successivi aggiornamenti andando ad iscrivere l'importo derivante dagli arrotondamenti alla voce “Altre attività/altra passività” per lo Stato patrimoniale e alla voce “Altri oneri/proventi di gestione” per il Conto economico.

belle che non presentano importi non sono state indicate.

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.

L'applicazione del principio contabile IFRS 9 ha comportato, per alcune tabelle di nota integrativa, la rideterminazione dei saldi di apertura dell'esercizio 2018, pertanto il dato iniziale può non corrispondere con il saldo finale del 2017; nelle tabelle in cui è presente questa fattispecie viene riportata la specifica informativa.

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; di seguito, all'interno della presente Sezione, sono fornite specifiche considerazioni sull'argomento.

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. Il dato patrimoniale al 31 dicembre 2017 (determinato secondo lo IAS 39) è ricondotto alle nuove voci contabili previste dal 5° aggiornamento della Circolare n. 262 di Banca d'Italia, ovvero sulla base dei nuovi criteri di classificazione introdotti dall'IFRS 9, senza che questo abbia comportato variazioni in termini di totale attivo e totale passivo. Il dato economico al 31 dicembre 2017 (determinato secondo lo IAS 39) è ricondotto alle nuove voci contabili previste dal 5° aggiornamento della Circolare n. 262 di Banca d'Italia, senza che questo abbia comportato una variazione del risultato di periodo.

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.

Il Banco di Sardegna, pur facendo parte del Gruppo Bancario BPER Banca, 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.

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;
- la valutazione dell'avviamento/immobilizzazioni immateriali.

Continuità aziendale¹

Nella redazione del bilancio al 31 dicembre 2018, gli Amministratori hanno considerato appropriato il presupposto della continuità aziendale in quanto a loro giudizio non sono emerse incertezze legate ad eventi o circostanze che, considerati singolarmente o nel loro insieme, possano far sorgere dubbi riguardo alla continuità aziendale.

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 4 marzo 2019.

In relazione a quanto richiesto dallo IAS 10, nel periodo compreso fra il 31 dicembre 2018 (data di riferimento del bilancio) e la data di approvazione del bilancio, 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*.

¹ Come richiesto dal documento n.2 diramato a firma congiunta da Banca d'Italia, CONSOB e ISVAP (ora IVASS) il 6 febbraio 2009.

SEZIONE 4 - ALTRI ASPETTI

4.1 Nuovi principi contabili e interpretazioni emessi dallo IASB

Come richiesto dallo IAS 8 sono riportati di seguito i nuovi principi contabili internazionali, o le modifiche di principi già in vigore, la cui applicazione è divenuta obbligatoria dall'esercizio 2018.

Nuovi principi contabili internazionali in vigore alla data di bilancio

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	Regolamento (UE) 2016/2067 della Commissione del 22 novembre 2016, E' stato pubblicato in Gazzetta Ufficiale L 323 del 29 novembre 2016 il 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
1987/2017	Regolamento (UE) 2017/1987 della Commissione del 31 ottobre 2017, pubblicato in Gazzetta Ufficiale L 291 del 9 novembre 2017, adotta Chiarimenti dell'IFRS 15 "Ricavi provenienti da contratti con i clienti". Le modifiche mirano a precisare alcuni requisiti e a fornire un'ulteriore agevolazione transitoria per le imprese che applicano il Principio.	1° gennaio 2018
1988/2017	Regolamento (UE) 2017/1988 della Commissione del 3 novembre 2017, pubblicato in Gazzetta Ufficiale L 291 del 9 novembre 2017, adotta le Modifiche all'IFRS 4 Applicazione congiunta dell'IFRS 9 Strumenti finanziari e dell'IFRS 4 Contratti assicurativi. Le modifiche all'IFRS 4 mirano a rimediare alle conseguenze contabili temporanee dello sfasamento tra la data di entrata in vigore dell'IFRS 9 e la data di entrata in vigore del nuovo principio contabile sui contratti assicurativi che sostituisce l'IFRS 4 (IFRS 17). I conglomerati finanziari di cui alla definizione dell'articolo 2, punto 14, della direttiva 2002/87/CE possono decidere che nessuna delle sue entità operanti nel settore assicurativo ai sensi dell'articolo 2, punto 8, lettera b), della stessa direttiva applichi l'IFRS 9 al bilancio consolidato per gli esercizi aventi inizio prima del 1° gennaio 2021, se sono soddisfatte tutte le seguenti condizioni: a) dopo il 29 novembre 2017 tra il settore assicurativo e gli altri settori del conglomerato finanziario non sono trasferiti strumenti finanziari diversi dagli strumenti finanziari valutati al fair value per i quali le variazioni del fair value sono rilevate nell'utile (perdita) d'esercizio da entrambi i settori coinvolti nei trasferimenti; b) il conglomerato finanziario indica nel bilancio consolidato le entità assicurative del gruppo che applicano lo IAS 39; c) le informazioni integrative richieste dall'IFRS 7 sono fornite separatamente per il settore assicurativo che applica lo IAS 39 e per il resto del gruppo che applica l'IFRS 9.	1° gennaio 2018
182/2018	Regolamento (UE) 2018/182 della Commissione del 7 febbraio 2018, pubblicato in Gazzetta Ufficiale L 34 dell'8 febbraio 2018, adotta i Miglioramenti annuali agli IFRS 2014-2016 che comportano modifiche allo IAS 28 Partecipazioni in società collegate e joint venture, all'IFRS 1 Prima adozione degli International Financial Reporting Standard e all'IFRS 12 Informativa sulle partecipazioni in altre entità. L'obiettivo dei miglioramenti annuali è quello di risolvere questioni non urgenti relative a incoerenze riscontrate negli IFRS oppure a chiarimenti di carattere terminologico, che sono state discusse dallo IASB nel corso del ciclo progettuale.	1° gennaio 2018 per IAS 28 e IFRS 1 1° gennaio 2017 per IFRS 12
289/2018	Regolamento (UE) 2018/289 della Commissione del 26 febbraio 2018, pubblicato in Gazzetta Ufficiale L 55 del 27 febbraio 2018, adotta Modifiche all'IFRS 2 Pagamenti basati su azioni volte a chiarire come le imprese debbano applicare il principio in taluni casi specifici.	1° gennaio 2018

400/2018	Regolamento (UE) 2018/400 della Commissione del 14 marzo 2018, pubblicato in Gazzetta Ufficiale L 72 del 15 marzo 2018, adotta Modifiche allo IAS 40 Investimenti immobiliari – Cambiamenti di destinazione di investimenti immobiliari. Le modifiche chiariscono quando un'impresa è autorizzata a cambiare la qualifica di un immobile che non era un «investimento immobiliare» come tale o viceversa.	1° gennaio 2018
498/2018	Regolamento (UE) 2018/498 della Commissione del 22 marzo 2018, pubblicato in Gazzetta Ufficiale del 26 marzo 2018, adotta modifiche concernenti IFRS 9. Sono stati modificati la data di entrata in vigore e le disposizioni transitorie degli elementi di pagamento anticipato con compensazione negativa.	1° gennaio 2019 e 1° gennaio 2018 per chi applica IFRS 9
519/2018	Regolamento (UE) 2018/519 della Commissione del 28 marzo 2018, pubblicato in Gazzetta Ufficiale del 3 aprile 2018, che modifica l'allegato n.1126/2008 introducendo l'IFRIC 22 "Operazioni in valuta estera e anticipi". L'interpretazione chiarisce la contabilizzazione di operazioni che comprendono la ricezione o il pagamento di anticipi in valuta estera.	1° gennaio 2018

IFRS 9

Il principio contabile internazionale IFRS 9 ha sostituito, a partire dal 1° gennaio 2018, lo IAS 39 che fino al 31 dicembre 2017 ha disciplinato la classificazione e valutazione degli strumenti finanziari.

L'IFRS 9 si articola in tre diverse aree di intervento:

- Classificazione e misurazione delle attività finanziarie;
- Impairment;
- Hedge accounting.

Nell'ambito della classificazione e misurazione delle attività finanziarie (crediti e titoli di debito) il principio IFRS 9 ha introdotto un modello combinato basato: i) sulla finalità di gestione associata a ciascun portafoglio di attività finanziarie (il c.d. Business Model) e ii) sulle caratteristiche contrattuali dei relativi cash flows (il c.d. test SPPI). Dalla combinazione di tali criteri derivano le nuove categorie contabili di classificazione delle attività finanziarie ("Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato", "Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva", "Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico"), in sostituzione delle previgenti cinque categorie contabili ("Attività finanziarie detenute per la negoziazione", "Attività finanziarie disponibili per la vendita", "Attività detenute sino alla scadenza", "Crediti", "Attività finanziarie valutate al fair value").

La classificazione e misurazione delle attività finanziarie (crediti e titoli di debito) nelle categorie contabili IFRS 9 avviene secondo i seguenti indirizzi:

- le attività finanziarie vengono classificate nella categoria contabile "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato" o "Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva" quando il Business Model ad esse associato risulti rispettivamente "Hold to Collect" o "Hold to Collect and Sell" e solo se i cash flows contrattuali delle attività finanziarie stesse consistono esclusivamente in pagamenti di capitale e interessi maturati sull'importo di capitale da restituire (c.d. Solely Payment of Principal and Interest – SPPI);
- le attività finanziarie detenute per finalità di trading (Business Model "Other") e quelle citate al punto precedente per le quali, però, i flussi di cassa contrattuali hanno fallito il test SPPI, sono classificate nella categoria contabile delle "Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico".

Per quanto riguarda invece la classificazione e misurazione degli strumenti di capitale (Equity instruments) bisogna distinguere fra quelli detenuti con finalità di trading, che sono classificati nella categoria contabile "Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico", da quelli detenuti a scopo di investimento partecipativo per i quali è invece possibile optare, irrevocabilmente e in sede di iscrizione iniziale, per la contabilizzazione nella categoria contabile "Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva" anziché fra le "Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico" (c.d. irrevocable election). In tal

caso, la riserva da valutazione imputata a patrimonio netto non potrà essere trasferita a Conto economico, neppure in caso di cessione dello strumento finanziario.

Per le passività finanziarie, l'IFRS 9 non introduce variazioni significative rispetto ai requisiti IAS 39, continuando pertanto a essere classificate nella categoria contabile al costo ammortizzato o al fair value. Tuttavia, per le passività finanziarie valutate al fair value, l'IFRS 9 prevede che le variazioni di fair value vengano rilevate a Conto Economico, ad eccezione della variazione di fair value associata al merito creditizio dell'emittente (c.d. "own credit risk") che deve invece essere rilevata a in apposita riserva di patrimonio netto.

La seconda area di intervento del principio IFRS 9 si riferisce alla c.d. "staging allocation" e alla conseguente metodologia di determinazione dell'impairment. Le attività finanziarie classificate al costo ammortizzato e al fair value con impatto a patrimonio netto, eccetto gli strumenti di capitale irrevocabile elected, devono essere rettificati secondo un modello basato sulla perdita attesa (c.d. forward - looking expected loss), anziché sulla perdita effettiva avvenuta (c.d. incurred loss). La finalità è quella di anticipare e monitorare lo stato del credito in modo tempestivo e continuativo. Nello specifico, l'IFRS 9 richiede di calcolare perdite attese a dodici mesi sin dall'iscrizione iniziale dello strumento finanziario e fin quando il rapporto non registra un significativo incremento del rischio di credito; nel caso in cui ciò si verifichi (Stage 2), il calcolo della perdita attesa si basa sull'intera vita residua degli strumenti sottoposti a impairment (lifetime expected loss). Per le posizioni classificate in default (c.d. Stage 3), il calcolo della perdita attesa si basa sull'intera vita residua degli strumenti sottoposti a impairment (lifetime expected loss), includendo fattori forward-looking e valutazioni di multi-scenario; inoltre, si modificano alcuni aspetti correlati, quali il calcolo degli interessi attivi.

Per la terza area di intervento il nuovo modello di hedge accounting, che non include allo stato attuale le macro coperture, si pone l'obiettivo di avvicinare maggiormente la gestione e rappresentazione contabile delle attività alle omologhe utilizzate in ambito risk management, incrementando la disclosure su tali azioni di gestione della copertura del rischio. Inoltre, il principio fornisce la possibilità di implementare il nuovo standard IFRS 9 piuttosto che mantenere il Principio IAS 39 (c.d. opzione opt-in / opt-out). Sulla base delle analisi svolte, il Gruppo BPER Banca ha adottato la scelta dell'opzione 'opt-out' e quindi le operazioni di copertura continuano ad essere gestite nel rispetto di quanto previsto dallo IAS 39 (carve-out).

Per ulteriori dettagli sul Business Model, SPPI test, criteri di classificazione in Stage degli strumenti finanziari si rimanda alla Parte A.2 della presente Nota integrativa, in cui sono descritte le principali voci di bilancio".

In applicazione delle indicazioni dello IAS 8 – Cambiamenti di principi contabili e del par. 7.2 e seguenti dell'IFRS 9 – Disposizioni transitorie, il Banco di Sardegna, così come tutto il Gruppo BPER Banca, ha scelto di gestire la transition (o «First Time Adoption – FTA») all'IFRS 9 senza rideterminazione dei saldi comparativi, rilevando l'impatto cumulato derivante dai diversi criteri di classificazione e valutazione in poste del patrimonio netto (riserva di utili o di F.T.A. e riserva da valutazione), come modifica dei saldi di apertura al 1° gennaio 2018.

Tale impatto deriva principalmente dalla:

- classificazione e misurazione degli strumenti finanziari: l'allocazione delle attività e passività ai nuovi portafogli ha determinato variazioni negative complessive nella loro valorizzazione pari a Euro -3,6 milioni;
- svalutazione (impairment) del portafoglio in bonis (Stage 1 e 2): i crediti lordi verso clientela oggetto di SICR (Stage 2) sono risultati pari a Euro 1,5 miliardi, il 22,4% dei crediti lordi verso clientela in bonis; il maggior accantonamento netto conseguente all'applicazione dell'ECL 1Y (Stage 1) e life time (Stage 2) è risultato pari a Euro 2,5 milioni su finanzia-

menti alla clientela, a cui si aggiungono Euro 15 mila sui depositi presso banche (residuale è la componente di impairment sul portafoglio titoli valutati al costo ammortizzato);

- svalutazione (impairment) dei crediti deteriorati (Stage 3) in incremento di 306,3 milioni; l'incremento deriva prevalentemente dall'inclusione nel processo di valutazione dei fattori forward looking, in ipotesi multi-scenario con riferimento, in particolare, all'adozione di un "disposal scenario" individuato in funzione degli obiettivi e previsioni ipotizzate nell'NPE Strategy 2018-2020 del Gruppo BPER Banca quale alternativa al "workout scenario" (quale ordinaria attività di recupero gestito internamente dal Gruppo).

L'applicazione di tali effetti ai saldi al 31 dicembre 2017, ha comportato la rideterminazione dei saldi di apertura dell'esercizio 2018, il cui impatto è stato registrato in poste del patrimonio netto, per uno sbilancio complessivo pari a Euro 316,5 milioni al netto dell'effetto fiscale (1,5 milioni), di cui 5,5 milioni riferibili a maggiori poste iscritte nel passivo per accantonamenti a fronte di impegni e garanzie rilasciate.

Per una disamina più approfondita degli effetti patrimoniali della transizione si rimanda a quanto esposto nell'allegato "Transizione all'IFRS 9".

IFRS 15

Il principio IFRS 15 ha sostituito i seguenti standard attinenti al riconoscimento dei ricavi: IAS 11 *Construction Contracts*, IAS 18 *Revenue*, IFRIC 13 *Customer Loyalty Programmes*, IFRIC 15 *Agreements for the Construction of Real Estate*, IFRIC 18 *Transfers of Assets from Customers* and SIC-31 *Revenue – Barter Transaction involving Advertising Services*.

Il principio ha previsto regole specifiche per la prima applicazione; in particolare, è prevista la possibilità di scelta tra un approccio "retrospettivo pieno" e un approccio "retrospettivo modificato", quest'ultimo adottato dal Gruppo BPER Banca.

Il principio stabilisce il modello di riconoscimento dei ricavi da applicare a tutti i contratti stipulati con i clienti, ad eccezione di quelli che rientrano nell'ambito di applicazione di altri principi IAS/IFRS (come ad esempio i leasing, i contratti d'assicurazione e gli strumenti finanziari). I passaggi fondamentali per la contabilizzazione dei ricavi secondo il nuovo modello sono:

- l'identificazione dei contratti con i clienti;
- l'identificazione delle c.d. *performance obligations* del contratto, soddisfatte *overtime* oppure *point in time*;
- la determinazione del prezzo;
- l'allocazione del prezzo alle *performance obligations* del contratto;
- i criteri di iscrizione del ricavo quando l'entità soddisfa ciascuna performance obligation.

L'IFRS 15 richiede la rilevazione dei ricavi per un importo che riflette il corrispettivo a cui l'entità ritiene di avere diritto in cambio del trasferimento di merci o servizi al cliente.

Sulla base delle specifiche analisi svolte a livello di Gruppo, non sono emersi impatti significativi dall'applicazione del nuovo standard.

Nella tabella che segue sono riportati i nuovi principi contabili internazionali, o le modifiche di principi già in vigore, la cui applicazione obbligatoria decorre dal 1° gennaio 2019 o da data successiva (nel caso in cui il bilancio non coincida con l'anno solare).

Nuovi principi contabili internazionali già emanati ma che entreranno in vigore successivamente al 31 dicembre 2018

Regolamento CE di omologazione	Titolo	In vigore dagli esercizi con inizio
1986/2017	Regolamento (UE) 2017/1986 della Commissione del 31 ottobre 2017, pubblicato in Gazzetta Ufficiale L 291 del 9 novembre 2017, adotta l'IFRS 16 Leasing, inteso a migliorare la rendicontazione contabile dei contratti di leasing.	1° gennaio 2019
1595/2018	Regolamento (UE) 2018/1595 della Commissione del 23 ottobre 2018, pubblicato in Gazzetta Ufficiale L 265 del 24 ottobre 2018, adotta l'Interpretazione IFRIC 23 Incertezza sui trattamenti ai fini dell'imposta sul reddito. L'Interpretazione precisa come riflettere l'incertezza nella contabilizzazione delle imposte sul reddito.	1° gennaio 2019
237/2019	Regolamento (UE) 2019/237 della Commissione dell'8 febbraio 2019, pubblicato in Gazzetta Ufficiale L. 39 dell' 11 febbraio 2019, che modifica il regolamento (CE) n. 1126/2008 che adotta taluni principi contabili internazionali conformemente al regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio per quanto riguarda il Principio contabile IAS 28.	1° gennaio 2019

La Banca non si è avvalsa della facoltà di applicazione anticipata dei Regolamenti in vigore dal 1° gennaio 2019. Non si ritiene che tali modifiche o nuovi principi omologati comportino impatti significativi sulla situazione patrimoniale ed economica della Banca; per l'analisi della stima impatti di prima applicazione dell'IFRS 16, si rimanda alla Relazione degli amministratori sulla gestione, nel capitolo "Informativa preliminare rispetto alla prossima applicazione del principio contabile internazionale IFRS 16".

4.2 Altre fonti normative

Banca d'Italia

Le principali novità introdotte dalla Circolare 262/2005, 5° aggiornamento:

- classificazione e misurazione delle attività finanziarie: gli schemi di bilancio e le tabelle di Nota integrativa sono adeguati alla nuova ripartizione per portafogli contabili degli strumenti finanziari prevista dall'IFRS 9;
- modello di *impairment* basato sulla rilevazione delle perdite attese (*expected losses*): la Nota integrativa è modificata per recepire l'informativa (qualitativa e quantitativa) relativa alle modalità di gestione del rischio di credito e alla rilevazione e misurazione delle perdite attese prevista dall'IFRS 7.

La Nota tecnica di Banca d'Italia del 30 ottobre 2018 contiene indicazioni in merito alla dinamica delle esposizioni creditizie lorde e delle rettifiche di valore complessive dando indicazioni del trattamento in bilancio e nelle segnalazioni di vigilanza. I temi in essa trattati sono i seguenti:

- **trasferimenti infra-annuali tra stadi di rischio/categorie di deterioramento**: non devono essere riportati nelle tabelle esposte in Nota Integrativa. Queste devono contenere solo i trasferimenti avvenuti tra l'inizio dell'esercizio e la data di riferimento del bilancio;
- **correlazione tra write-off delle tabelle di Nota Integrativa relative alle esposizioni lorde e quelle relative alle rettifiche di valore complessive**: gli effetti del write-off determinati confrontando il valore contabile al momento della cancellazione del credito rispetto al corrispettivo ricevuto devono essere rilevati nell'utile (perdita) dell'esercizio;
- **rappresentazione nelle tabelle di Nota Integrativa delle cessioni a titolo oneroso delle esposizioni deteriorate verso clientela**: l'approccio presentato prevede la rilevazione delle rettifiche di valore tempo per tempo.

ESMA

Nella redazione dell'informativa finanziaria di fine esercizio si è inoltre preso atto, in particolare, dei seguenti documenti:

- documento ESMA del 5 ottobre 2015 “*Orientamenti – Indicatori alternativi di performance*” volto a promuovere l'utilità e la trasparenza degli Indicatori Alternativi di Performance inclusi nei prospetti informativi o nelle informazioni regolamentate;
- documento ESMA del 26 ottobre 2018, “*European common enforcement priorities for 2018 financial statements*” volto a promuovere un'applicazione omogenea dei principi contabili IAS/IFRS, per assicurare la trasparenza e il corretto funzionamento dei mercati finanziari, individuando talune tematiche ritenute particolarmente significative per i bilanci al 31 dicembre 2018 delle società quotate europee, anche in considerazione delle attuali condizioni di mercato.

4.3 Informativa su erogazioni pubbliche di cui all'art. 1, comma 125 della Legge 4 agosto 2017, n. 124 (“Legge annuale per il mercato e la concorrenza”)

Si deve premettere che la Legge n. 124 del 4 agosto 2017 “Legge annuale per il mercato e la concorrenza” (di seguito anche Legge n. 124/2017) ha introdotto all'art. 1, commi da 125 a 129, alcune misure finalizzate ad assicurare la trasparenza nel sistema delle erogazioni pubbliche. In particolare, tale legge prevede, *inter alia*, che le imprese debbano fornire nella nota integrativa del bilancio al 31 dicembre 2018 – e nell'eventuale nota integrativa consolidata – informazioni relative a “sovvenzioni, contributi, incarichi retribuiti e comunque vantaggi economici di qualunque genere” (di seguito per brevità “erogazioni pubbliche”) ricevuti dalle pubbliche amministrazioni e dagli altri soggetti indicati dall'art. 1, comma 125 della citata legge. L'inosservanza dell'obbligo di pubblicazione comporta la restituzione delle somme ricevute ai soggetti eroganti.

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

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

- corrispettivi di prestazioni dell'impresa nell'ambito dello svolgimento di prestazioni professionali, servizi e forniture o di altro incarico rientrante nell'esercizio tipico dell'attività di impresa. Trattasi, infatti, di importi ricevuti che non attengono al campo delle liberalità/politiche pubbliche di sostegno;
- le agevolazioni fiscali accessibili a tutte le imprese che soddisfano determinate condizioni, sulla base di criteri generali predeterminati, che peraltro formano oggetto di specifiche dichiarazioni;
- erogazione alla propria clientela di finanziamenti agevolati, in quanto trattasi di erogazione di fondi altrui (es. contributo in conto interessi da parte della pubblica amministrazione) e non di mezzi propri della banca che funge da intermediario.

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

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

(unità di euro)

Tipologia di contributi	Autorità concedente	Importi incassati nell'esercizio 2018
Formazione riservata alla classe dirigente *	FONDIR	13.825
Formazione riservata al personale appartenente alle aree professionali e alla categoria dei quadri direttivi **	FBA	399.350

(*) Trattasi di aiuti alla formazione del personale dirigente concessi nell'anno 2015 per un importo di 1.315 euro e concessi nell'anno 2016 per un importo di 12.510 euro.

(**) Trattasi di aiuti alla formazione del personale appartenente alle aree professionali e alla categoria dei quadri direttivi concessi nell'anno 2014 per un importo di 31.350 euro e concessi nell'anno 2016 per un importo di 368.000 euro.

4.4 Revisione legale dei conti

Il bilancio è sottoposto alla revisione legale della società Deloitte & Touche S.p.A., alla quale è stato conferito l'incarico per il periodo 2017-2025 dall'Assemblea dei Soci del 6 aprile 2017, ai sensi del D.Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998.

A.2 PARTE RELATIVA ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO

Classificazione delle Attività finanziarie – Business Model e test SPPI (voce 20, 30 e 40)

Il principio IFRS 9 prevede che la classificazione delle attività finanziarie rappresentate da crediti e titoli di debito sia ricondotta a tre categorie contabili sulla base dei seguenti criteri:

- il modello di business con cui sono gestite le attività finanziarie (o Business Model);
- caratteristiche contrattuali dei flussi di cassa delle attività finanziarie (o test SPPI).

Dal combinato di questi due criteri discende la classificazione delle attività finanziarie, come di seguito esposto:

- Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato (AC): attività che prevedono il business model “Hold to collect” (HTC) e superano il test SPPI;
- Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva (FVTOCI): attività che prevedono il business model “Hold to collect and sell” (HTCS) e superano il test SPPI;
- Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico (FVTPL): attività che prevedono un business model “Other” o, in via residuale, attività che non sono classificabili nelle categorie precedenti per esito negativo del test SPPI.

Business Model

La Banca, in linea con quanto fatto a livello di Gruppo BPER Banca ha individuato i propri Business Model tenendo in debita considerazione i settori di attività “core” in cui lo stesso opera, le strategie fino ad oggi adottate per la realizzazione dei flussi di cassa degli *asset* in portafoglio, nonché delle previsioni strategiche di sviluppo del business.

L'attività “core” della Banca è legata alla generazione e gestione dei rapporti di credito per i settori Retail e Corporate (inclusivo del Large Corporate) e, pertanto, segue una logica di detenzione degli stessi presumibilmente fino a scadenza al fine di collezionare i flussi di cassa contrattuali. Tale operatività, in ottica IFRS 9, è riconducibile ad un Business Model di tipo “Hold to Collect”.

Altro settore di attività per la Banca, di supporto al perseguimento degli obiettivi dell'attività bancaria, è il settore Finanza che include le poste patrimoniali ed economiche della Banca derivanti da attività di tesoreria, di gestione dei portafogli di proprietà, di accesso ai mercati finanziari e di supporto operativo specialistico alla rete commerciale.

Ai fini dell'individuazione del Business Model nel settore Finanza, l'analisi ha ricondotto le attività rilevanti svolte dalla finanza di Gruppo alla gestione dei portafogli di proprietà della Banca. E', pertanto, possibile individuare i seguenti portafogli gestionali di proprietà:

- Portafoglio Bancario d'investimento, costituito dall'insieme degli strumenti gestiti collettivamente al fine di ridurre la volatilità sul margine di interesse. Tale tipologia di portafoglio persegue prevalentemente la strategia di portare a scadenza gli strumenti finanziari sterilizzando, in tal modo, il rischio di mercato. Pertanto, la strategia di tale portafoglio comporta la gestione dei rischi prevalenti quali il rischio di credito, di tasso di interesse e Sovrano. In applicazione dell'IFRS 9, il portafoglio descritto è stato ricondotto al Business Model “Hold to Collect”;
- Portafoglio Bancario di liquidità, costituito dall'insieme degli strumenti finanziari la cui strategia è orientata alla loro detenzione con lo scopo di gestire la liquidità e di ottimizzare il profilo rischio-rendimento a livello di Gruppo. Tale tipologia di portafoglio persegue strategie di investimento con l'obiettivo di:
 - ottimizzare il margine di interesse;

- incrementare l'ammontare degli *asset* prontamente liquidabili al fine di mitigare l'esposizione del Gruppo al rischio liquidità;
- diversificare il rischio di credito.

Pertanto, la strategia di tale portafoglio comporta la gestione dei rischi prevalenti quali il rischio di liquidità, di credito, di tasso di interesse, di mercato e Sovrano.

In applicazione dell'IFRS 9, il portafoglio descritto è stato ricondotto al Business Model "Hold to Collect and Sell".

- Portafoglio di trading, costituito dall'insieme di strumenti finanziari con finalità di trading (titoli governativi, ETF, titoli strutturati, quote di O.I.C.R., ABS, ecc.), garantendo la gestione del rischio di mercato. L'obiettivo di profitto di tale portafoglio viene perseguito principalmente attraverso la variazione del fair value degli strumenti.

Pertanto, la strategia di tale portafoglio comporta la gestione dei rischi prevalenti quali il rischio di mercato, di credito, di tasso di interesse e Sovrano.

In applicazione dell'IFRS 9, il portafoglio descritto è stato ricondotto al Business Model "Other".

- Portafoglio Negoziazione con la Clientela, costituito dalle attività finanziarie riacquistate dalla clientela, o detenute per offrire un servizio d'investimento alla stessa (portafoglio residuale).

In applicazione dell'IFRS 9, il portafoglio descritto è stato ricondotto al Business Model "Other".

- Capital Market, costituito dagli strumenti finanziari detenuti con finalità di "market making" su titoli (Titoli di debito governativi, sovranazionali, corporate, covered bond e garantiti dallo Stato), garantendo la gestione del rischio di mercato. L'obiettivo di profitto di tale portafoglio viene perseguito principalmente attraverso la variazione del fair value degli strumenti. Pertanto, la strategia di tale portafoglio comporta la gestione dei rischi prevalenti quali il rischio di mercato, di credito e di tasso di interesse.

In applicazione dell'IFRS 9, il portafoglio descritto è stato ricondotto al Business Model "Other".

L'IFRS 9 prevede la possibilità di modificare il Business Model, evidenziando che le situazioni che inducono a tale variazione sono rare ("very infrequent"), da ricondursi a variazioni rilevanti (interne o esterne) che incidono sulla strategia gestionale (e quindi derivanti da decisioni del Senior Management dell'Entità); devono essere inoltre adeguatamente supportate da delibere e devono essere legate ad eventi intervenuti o fatti oggettivi aventi un'evidenza anche verso i terzi.

La modifica del modello di business deve inoltre avvenire prima della conseguente riclassifica degli asset interessati dalla modifica stessa, possibile solo al primo giorno del *reporting period* successivo.

In merito alla combinazione di soglie di frequenza e significatività, il Gruppo BPER Banca ha definito dei limiti quantitativi (sia in termini relativi rispetto alla dimensione di portafoglio, che assoluti) da applicare alle vendite eseguite sul portafoglio "Hold to Collect".

Ha inoltre declinato i concetti di "prossimità alla scadenza", individuando i 12 mesi precedenti alla data di rimborso, e di "incremento del rischio creditizio" in linea con i criteri di staging di seguito descritti (la classificazione a Stage 2 consente la vendita degli strumenti).

SPPI Test

Al fine di analizzare le caratteristiche dei flussi di cassa contrattuali derivanti dalle attività finanziarie (crediti e titoli di debito), il Gruppo BPER Banca ha definito un test SPPI fondato su 12 alberi decisionali, così da considerare tutte le caratteristiche contrattuali rilevanti ai fini del test.

Il Gruppo BPER Banca ha inoltre adottato alcune assunzioni sia in relazione al portafoglio crediti, che al portafoglio titoli di debito, tra cui le principali sono rappresentate dalle seguenti:

- in relazione al portafoglio titoli di debito, è stato assunto che le quote di fondi comuni di investimento, sia aperti che chiusi, falliscono il test SPPI. Una seconda *assumption* riguarda inoltre i titoli emessi nell'ambito di operazioni di cartolarizzazione, per i quali ai fini del credit risk assessment si è ipotizzato che le tranche mezzanine e junior sopportino un rischio di credito superiore alla rischiosità media del portafoglio di strumenti sottostante e, di conseguenza, falliscano il test.
- per quanto riguarda il Benchmark Cash Flow Test richiesto nelle situazioni di mismatch tra "tenor" e periodicità di "refixing" dei tassi, si è convenuto che la modifica nel "time value of money element" sia da ritenersi significativa per gli strumenti indicizzati a parametri con tenor superiore all'anno e, conseguentemente, questi falliscano il test SPPI.

Si riportano di seguito le principali voci di bilancio

1 - Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico

a) Criteri di iscrizione

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

In particolare, al momento della contabilizzazione per data di regolamento, è rilevata qualsiasi variazione di fair value dell'attività che deve essere ricevuta nel periodo intercorrente tra tale data e la precedente data di negoziazione, nello stesso modo in cui si contabilizza l'attività acquistata.

All'atto della rilevazione iniziale, le attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico sono rilevate al fair value; esso è rappresentato, salvo differenti indicazioni, dal corrispettivo pagato per l'esecuzione della transazione, senza considerare i costi o proventi ad essa riferiti e attribuibili allo strumento stesso, che vengono rilevati direttamente nel Conto economico.

b) Criteri di classificazione

b.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione

Le attività finanziarie detenute per la negoziazione comprendono le attività finanziarie per le quali il Business Model definito è "Other". Tale Business Model è riconducibile ad attività finanziarie i cui flussi di cassa saranno realizzati tramite la vendita delle stesse (IFRS 9 – B4.1.5).

Vi rientrano altresì i titoli di capitale detenuti con finalità di negoziazione, per i quali non è possibile esercitare la scelta irrevocabile di presentare le variazioni successive del fair value nel prospetto della redditività complessiva.

Vi rientrano altresì i fondi comuni di investimento, qualora siano gestiti con finalità di negoziazione.

b.2 Attività finanziarie designate al fair value

Rientrano in tale categoria le attività finanziarie per le quali è stata esercitata la fair value option.

b.3 Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value

Tale categoria contabile comprende le attività finanziarie per le quali il Business Model definito è "Hold to Collect" oppure "Hold to Collect & Sell" ma non soddisfano i requisiti per la classificazione in tali Business Model, in quanto falliscono il test SPPI.

Vi rientrano altresì i titoli di capitale per i quali non è stata esercitata la scelta irrevocabile di presentare le variazioni successive del fair value nel prospetto della redditività complessiva e non sono detenuti con finalità di negoziazione.

Vi rientrano altresì i fondi comuni di investimento qualora non siano gestiti con finalità di negoziazione.

c) Criteri di valutazione

Successivamente alla rilevazione iniziale continuano ad essere valorizzate al fair value. Se il fair value dei derivati classificati nelle “attività finanziarie detenute per la negoziazione” diventa negativo tale posta è contabilizzata come una passività finanziaria.

Le metodologie utilizzate per la determinazione del fair value sono riportate nella parte A.4 Informativa sul fair value della presente Nota Integrativa.

d) Criteri di cancellazione

Le attività finanziarie sono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dalle attività stesse, quando l'attività finanziaria viene ceduta trasferendo sostanzialmente tutti i rischi/benefici ad essa connessi oppure quando l'attività finanziaria è oggetto di modifiche sostanziali.

Nel caso in cui si venda un'attività finanziaria classificata nelle “Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico”, si procede alla sua eliminazione contabile alla data del suo trasferimento (data regolamento).

e) Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Le componenti positive di reddito, rappresentate dagli interessi attivi sulle attività finanziarie classificate nelle “Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico” sono iscritte per competenza nelle voci di Conto economico relative agli interessi.

Gli utili e le perdite derivanti dalla variazione di fair value delle “Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico – attività finanziarie detenute per la negoziazione” sono rilevati a Conto economico nella voce 80 “Risultato netto dell'attività di negoziazione”.

Gli utili e le perdite derivanti dalla variazione di fair value vengono iscritti a Conto economico alla voce 110 a) “Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico – attività e passività designate al fair value” per le attività finanziarie designate al fair value e alla voce 110 b) “Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico – altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value” per le attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value.

2 - Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva

a) Criteri di iscrizione

L'iscrizione iniziale dell'attività finanziaria avviene alla data di regolamento per i titoli di debito o di capitale e alla data di erogazione nel caso di crediti.

All'atto della rilevazione iniziale le attività finanziarie sono contabilizzate al loro fair value, che corrisponde normalmente al corrispettivo pagato comprensivo dei costi o proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso.

b) Criteri di classificazione

Soni iscritti nella presente categoria:

- le attività finanziarie per le quali il Business Model definito è “Hold to Collect & Sell” ed i termini contrattuali delle stesse superano l'SPPI Test;
- gli investimenti in strumenti rappresentativi di capitale, detenuti con finalità diverse dalla negoziazione, per i quali è stata esercitata irrevocabilmente, al momento della prima iscrizione, l'opzione per la rilevazione nel prospetto della redditività complessiva delle variazioni di fair value successive alla prima iscrizione in bilancio.

c) Criteri di valutazione

Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività finanziarie continuano a essere valutate al fair value. Le variazioni di fair value relative alle attività finanziarie diverse dagli investimenti in strumenti rappresentativi di capitale per le quali è stata esercitata l'opzione irrevocabile suddetta, sono imputate in apposita riserva di patrimonio netto al netto delle expected credit losses e al netto del relativo effetto fiscale.

d) Criteri di cancellazione

Le attività finanziarie sono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dalle attività stesse, quando l'attività finanziaria viene ceduta trasferendo sostanzialmente tutti i rischi/benefici ad essa connessi oppure quando l'attività finanziaria è oggetto di modifiche sostanziali.

Nel caso in cui si venda un'attività finanziaria classificata nelle “Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva”, si procede alla sua eliminazione contabile alla data del suo trasferimento (data regolamento).

e) Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Le componenti positive di reddito, rappresentate dagli interessi attivi sulle attività finanziarie classificate nella voce sono iscritte per competenza nelle voci di Conto economico relative agli interessi.

Le componenti reddituali delle “Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva” diverse dagli investimenti in strumenti rappresentativi di capitale per le quali è stata esercitata l'opzione irrevocabile suddetta, sono contabilizzate come di seguito descritto:

- le expected credit losses rilevate nel periodo sono contabilizzate nella voce 130 “Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di: b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva”;
- al momento della cancellazione, le valutazioni cumulate nella specifica riserva di patrimonio netto vengono riversate a Conto economico nella voce 100 “Utili/perdite da cessione/riacquisto di: b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva”.

Per quanto riguarda gli investimenti in strumenti rappresentativi di capitale per le quali è stata esercitata l'opzione irrevocabile suddetta, sono rilevati nel Conto economico soltanto i dividendi nella voce 70 “Dividendi e proventi simili”. Le variazioni di fair value successive alla prima iscrizione sono rilevate in apposita riserva di valutazione nel patrimonio netto; in caso di cancellazione dell'attività, il saldo cumulato di tale riserva non è riversato a Conto economico ma è riclassificato tra le riserve di utili del patrimonio netto.

3 - Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato

a) Criteri di iscrizione

L'iscrizione iniziale dell'attività finanziaria avviene alla data di regolamento per i titoli di debito e alla data di erogazione nel caso di finanziamenti; in tale voce sono iscritti:

- i crediti verso banche;
- i crediti verso la clientela.

Il valore iniziale è pari al fair value dello strumento finanziario, pari normalmente per i finanziamenti all'ammontare erogato comprensivo dei costi/proventi direttamente riconducibili al singolo strumento e per i titoli di debito al prezzo di sottoscrizione o di acquisto sul mercato.

b) Criteri di classificazione

Sono iscritte nella presente categoria le attività finanziarie per le quali il Business Model definito è "Hold to Collect" e i termini contrattuali delle stesse superano l'SPPI Test.

La voce "*Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato*" include crediti verso la clientela e crediti verso banche. Tali voci comprendono i crediti erogati, 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 di debito.

La Banca, in conformità alle linee guida del Gruppo, ha iscritto tra le "*Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato*" gli strumenti finanziari acquistati pro-soluto, previo accertamento della inesistenza di clausole contrattuali che facciano venire meno l'effettivo sostanziale trasferimento di tutti i rischi e benefici. Relativamente al portafoglio ceduto pro-solvendo, gli importi erogati al cedente a titolo di anticipo del corrispettivo vengono rilevati nella medesima categoria.

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 infrannuale le attività finanziarie valutate al costo ammortizzato sono assoggettate ad impairment mediante rilevazione delle expected credit losses.

Rientrano in tale ambito, con specifiche modalità di determinazione di valutazione:

- i crediti deteriorati (Stage 3) ai quali è stato attribuito lo status di sofferenza, inadempienza probabile o past due deteriorato nel rispetto delle attuali regole della normativa di vigilanza della Banca d'Italia, coerenti con la normativa IAS/IFRS e della vigilanza europea.

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 le esposizioni scadute deteriorate la determinazione dei flussi di cassa attesi avviene con metodologia collettiva, come successivamente descritto nel paragrafo “15.6 Modalità di determinazione delle perdite di valore”. 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 classificati in bonis, (Stage 1 e Stage 2) la cui valutazione è periodicamente effettuata in modo differenziato, secondo il modello Expected Credit Losses – ECL, rispettivamente a 12 mesi o lifetime.

I crediti oggetto di “misure di concessione” (c.d. Forborne exposures), che per loro natura possono essere classificati sia come deteriorati che come bonis, vengono assoggettati alle medesime metodologie di valutazione descritte in precedenza. Nel caso in cui questi siano in bonis, la classificazione prevista è a Stage 2.

d) Criteri di cancellazione

Le attività finanziarie sono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dalle attività stesse, quando l'attività finanziaria viene ceduta trasferendo sostanzialmente tutti i rischi/benefici ad essa connessi oppure quando l'attività finanziaria è oggetto di modifiche sostanziali.

Nel caso in cui si venda un'attività finanziaria classificata nelle “Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato”, si procede alla sua eliminazione contabile alla data del suo trasferimento (data regolamento).

e) Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Per gli strumenti valutati al costo ammortizzato (crediti verso banche e crediti verso clientela), gli interessi sono calcolati utilizzando il tasso di interesse effettivo, ossia il tasso che sconta esattamente i flussi di cassa lungo la vita attesa dello strumento (tasso IRR). L'IRR, e quindi il costo ammortizzato, sono determinati tenendo in considerazione eventuali sconti o premi sull'acquisizione, costi o commissioni che sono parte integrante del costo ammortizzato.

Le rettifiche o riprese di valore derivanti dal modello di *expected credit losses* adottato, sono iscritte a conto economico nella voce 130 “Rettifiche/Riprese di valore nette per rischio di credito realtivo a: a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato”.

4 - Operazioni di copertura

La Banca, in linea con quanto effettuato dalle altre banche del Gruppo, si è avvalsa della possibilità, prevista in sede di prima applicazione dell'IFRS 9, di gestire l'“hedge accounting” secondo le previsioni del principio contabile internazionale IAS 39.

a) Criteri di iscrizione

Le operazioni di copertura dei rischi sono finalizzate a neutralizzare potenziali perdite rilevabili su un determinato elemento o gruppo di elementi, attribuibili ad uno specifico rischio, tramite gli utili rilevabili su un diverso elemento o gruppo di elementi, nel caso in cui quel particolare rischio dovesse effettivamente manifestarsi. Le tipologie possibili di coperture sono:

- coperture di fair value: obiettivo di coprire l'esposizione alla variazione del fair value di una posta di bilancio;

- copertura di flussi finanziari: obiettivo di coprire l'esposizione alle variazioni dei flussi di cassa futuri attribuibili a particolari 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 il derivato 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 sono 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. Affinché sia efficace la copertura deve essere effettuata con una controparte esterna al Gruppo.

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 (o dei flussi di cassa) dello strumento finanziario di copertura neutralizzano quasi integralmente le variazioni dello strumento coperto (i limiti sono stabiliti dall'intervallo percentuale compreso tra l'80% e il 125%), per il fattore di rischio oggetto di copertura.

La valutazione dell'efficacia è effettuata con cadenza trimestrale, utilizzando:

- test prospettici, che giustificano l'applicazione della contabilizzazione di copertura, in quanto dimostrano l'attesa sua efficacia;
- 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 della stessa, secondo quanto sopra esposto, viene interrotta e il contratto derivato di copertura viene riclassificato tra gli strumenti di negoziazione con rilevazione a Conto economico dei relativi impatti. Inoltre, la contabilizzazione delle operazioni di copertura è interrotta nei seguenti altri casi:

- l'elemento coperto è venduto o rimborsato;
- è revocata anticipatamente l'operazione di copertura;
- il derivato scade, è venduto, estinto o esercitato.

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 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 un’apposita riserva di valutazione di patrimonio netto “*Riserva per la 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*”.

5 - 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 controllate;
- società collegate; 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.

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, oppure al fair value, in conformità all’IFRS 9.

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 nella voce 220 “*Utili(Perdite) delle partecipazioni*”.

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.

La quota di pertinenza della partecipante di eventuali perdite della partecipata, eccedente il valore di iscrizione della partecipazione, è rilevata in un apposito fondo nella misura in cui la partecipante è impegnata ad adempiere a obbligazioni legali o implicite della partecipata, o comunque, a coprirne le perdite.

d) Criteri di cancellazione

Le partecipazioni sono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivati dalle attività stesse o quando esse sono cedute, trasferendo sostanzialmente tutti i rischi e benefici ad esse connessi.

e) Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

I dividendi sono rilevati 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 connesse con il deterioramento delle partecipazioni, nonché utili o perdite derivanti dalla cessione di partecipazioni sono rilevati nella voce 220 "Utili (Perdite) delle partecipazioni".

6 - Attività materiali

a) Criteri di iscrizione

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

Le spese di manutenzione straordinaria, che comportano un incremento dei benefici economici futuri, sono 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 strumentali, gli investimenti immobiliari, 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.

Sono, inoltre, compresi in questa voce i beni utilizzati nell'ambito di contratti di leasing finanziario, ancorché la titolarità giuridica degli stessi rimanga alla società locatrice.

La voce accoglie anche attività materiali classificate in base allo IAS 2 "Rimanenze" che si riferiscono a beni derivanti dall'attività di escussione di garanzie o dall'acquisto in asta che l'impresa ha intenzione di vendere nel prossimo futuro, senza effettuare rilevanti opere di ristrutturazione.

c) Criteri di valutazione

Le attività 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 utile, 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 illimitata. 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;
- delle rimanenze classificate ai sensi dello IAS 2.

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 sono 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.

Le attività materiali rilevate ai sensi dello IAS 2, sono valutate al minore tra il costo ed il valore netto di realizzo, fermo restando che si procede comunque al confronto tra il valore di carico del cespite ed il suo valore di recupero ove esista qualche indicazione che dimostri che il bene possa aver subito una perdita di valore. Le eventuali rettifiche sono rilevate a Conto economico.

d) Criteri di cancellazione

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

e) Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Sia gli ammortamenti, calcolati *pro rata temporis*, che eventuali rettifiche o riprese di valore per deterioramento, sono rilevati a Conto economico nella voce 180 "Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali".

Gli utili o le perdite da cessione sono invece rilevati a Conto economico nella voce 250 "Utili (Perdite) da cessione di investimenti".

7 - Attività immateriali

a) Criteri di iscrizione

Le attività immateriali diverse dall'avviamento sono inizialmente rilevate al costo, rappresentato dal prezzo di acquisto e da qualunque costo diretto sostenuto per predisporre l'utilizzo dell'attività stessa.

Un'attività immateriale può essere iscritta come avviamento 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 quelle attività non monetarie, identificabili, prive di consistenza fisica, dalle quali è prevedibile che possano affluire benefici economici futuri.

Le caratteristiche necessarie per soddisfare la definizione di attività immateriali sono:

- 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. Le 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

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

e) Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Sia gli ammortamenti che eventuali rettifiche o riprese di valore per deterioramento di attività immateriali, diverse dagli avviamenti, vengono rilevate a Conto economico nella voce *“Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali”*.

Gli utili o le perdite da cessione sono invece rilevati nella voce 250 *“Utili (Perdite) da cessione di investimenti”*.

Le rettifiche di valore degli avviamenti sono iscritte nella voce 240 *“Rettifiche di valore dell'avviamento”*.

8 - Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione

a) - b) Criteri di iscrizione e classificazione

Sono classificate nella voce dell'attivo *“Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione”* e alla voce del passivo *“Passività associate ad attività in via di dismissione”*, attività non correnti o gruppi di attività/passività per le quali è stato avviato un processo di dismissione e la loro vendita è ritenuta altamente probabile.

c) Criteri di valutazione

Le suddette attività e passività sono valutate al minore tra il valore di carico, determinato secondo i principi IAS/IFRS di riferimento e il loro fair value, al netto dei costi di cessione.

e) Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

I relativi proventi ed oneri (al netto dell'effetto fiscale) relativi a gruppi di attività in via di dismissione, sono esposti nel Conto economico alla voce 290 "Utile (perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte".

9 - Fiscalità corrente e differita

a) - b) Criteri di iscrizione e classificazione

Le poste della fiscalità corrente accolgono il saldo netto tra i debiti da assolvere per imposte sul reddito di competenza dell'esercizio e le attività fiscali correnti nei confronti dell'Amministrazione finanziaria rappresentate dagli acconti e dagli altri crediti d'imposta per ritenute d'acconto subite o altri crediti d'imposta recuperabili in compensazione.

Le attività fiscali correnti accolgono altresì i crediti d'imposta per i quali è stato richiesto il rimborso alle Autorità fiscali competenti.

Le poste della fiscalità differita rappresentano, invece, imposte sul reddito recuperabili in periodi futuri per differenze temporanee deducibili (attività differite) e imposte sul reddito pagabili in periodi futuri per differenze temporanee tassabili (passività differite).

c) Criteri di valutazione

Le attività per imposte anticipate, relative a differenze temporanee deducibili ed a benefici fiscali futuri ottenibili dal riporto a nuovo di perdite fiscali, vengono iscritte in bilancio nella misura in cui è probabile che sarà realizzato un reddito imponibile che ne consentirà il recupero. La stima è effettuata attraverso lo svolgimento del "probably test" così come previsto dallo IAS 12.

Gli effetti relativi alle imposte correnti e differite sono rilevati applicando, rispettivamente, le aliquote di imposta vigenti e le aliquote fiscali che si prevede saranno in vigore al momento della loro "inversione".

e) Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Le attività e le passività fiscali sono di norma imputate a Conto economico alla voce 270 "Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente".

Fanno eccezione quelle derivanti da operazioni imputabili direttamente al patrimonio netto, che devono, conseguentemente, rapportarsi alla medesima voce, ovvero quella derivante da operazioni di aggregazione societaria, che rientrano nel computo del valore dell'avviamento.

10 - Fondi per rischi ed oneri

a) Criteri di iscrizione

I Fondi per rischi ed oneri sono passività di ammontare o scadenza incerti, rilevati in bilancio quando ricorrono le seguenti contestuali condizioni:

- esiste un'obbligazione attuale alla data di riferimento del bilancio, che deriva da un evento passato. L'obbligazione deve essere di tipo legale (trova origine da un contratto, normativa o altra disposizione di legge) o implicita (nasce nel momento in cui l'impresa genera nei confronti di terzi l'aspettativa che vengano assolti gli impegni anche se non rientranti nella casistica delle obbligazioni legali);
- è probabile che si verifichi un'uscita finanziaria;
- è possibile effettuare una stima attendibile dell'ammontare dell'obbligazione.

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, di cui si rinvia al successivo paragrafo "*Benefici per i dipendenti*", e i "Fondi per rischi ed oneri" trattati dal Principio IAS 37.

Nella sottovoce "impegni e garanzie rilasciate" vanno indicati i fondi per rischio di credito a fronte di impegni a erogare fondi e di garanzie finanziarie rilasciate che sono soggetti alle regole di svalutazione dell'IFRS 9 (cfr. paragrafo 2.1 lettera e); paragrafo 5.5; appendice A) e i fondi su altri impegni e altre garanzie che non sono soggetti alle regole di svalutazione dell'IFRS 9.

c) Criteri di valutazione

Laddove l'elemento temporale sia significativo, gli accantonamenti sono attualizzati utilizzando i tassi correnti di mercato. L'accantonamento è rilevato a Conto economico.

e) Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Le rettifiche e le riprese di valore degli impegni e garanzie rilasciate sono rilevate nella voce di Conto economico 170 a) "*Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri – Impegni e garanzie rilasciate*".

Gli accantonamenti e i recuperi a fronte dei Fondi per rischi ed oneri, compresi gli effetti temporali, sono allocati nella voce di Conto economico 170 b) "*Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri – Altri accantonamenti netti*".

Gli accantonamenti sono iscritti al valore rappresentativo della miglior stima dell'ammontare che l'impresa ragionevolmente pagherebbe per estinguere l'obbligazione o per trasferirla a terzi alla data di chiusura dell'esercizio. Quando l'effetto finanziario del tempo è significativo e le date di pagamento delle obbligazioni sono attendibilmente stimabili, l'accantonamento è determinato attualizzando i flussi di cassa attesi determinati tenendo conto dei rischi associati all'obbligazione; l'incremento del Fondo connesso al trascorrere del tempo è rilevato a Conto economico.

11 - Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato

a) Criteri di iscrizione

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

In tale voce sono iscritti:

- “Debiti verso banche”;
- “Debiti verso clientela”;
- “Titoli in circolazione”.

b) Criteri di classificazione

Le voci “*Debiti verso banche*”, “*Debiti verso clientela*” e “*Titoli in circolazione*” ricomprendono le varie forme di provvista interbancaria e con clientela. In tali voci sono ricompresi anche i debiti iscritti dal locatario nell’ambito di operazioni di leasing finanziario, nonché la raccolta effettuata attraverso certificati di deposito e titoli obbligazionari in circolazione, al netto quindi degli eventuali riacquisti.

c) Criteri di valutazione

Dopo la rilevazione iniziale, le passività finanziarie sono valutate al costo ammortizzato secondo il metodo del tasso di interesse effettivo, ad eccezione delle passività a breve termine, per le quali il fattore temporale risulta trascurabile.

I titoli in circolazione sono iscritti al netto degli ammontari riacquistati.

d) Criteri di cancellazione

Le passività finanziarie sono cancellate contabilmente dal bilancio quando risultano scadute o estinte.

La cancellazione avviene anche in presenza di riacquisto di titoli precedentemente emessi.

La differenza tra valore contabile della passività e l’ammontare pagato per riacquistarla viene registrata a Conto economico.

e) Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Le componenti negative di reddito rappresentate dagli interessi passivi e relativi oneri assimilati sono iscritte per competenza, sulla base del tasso di interesse effettivo, nelle voci di Conto economico relative agli interessi.

Relativamente ai debiti a breve termine, i costi/proventi agli stessi riferibili sono attribuiti direttamente a Conto economico.

La differenza tra valore contabile della passività e l’ammontare pagato per acquistarla è registrato a Conto economico nella voce 100 c) “*Utili (perdite) da cessione o riacquisto di passività finanziarie*”.

12 - Passività finanziarie di negoziazione

a) Criteri di iscrizione

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

b) Criteri di classificazione

In tale categoria di passività sono inclusi i contratti derivati di trading con fair value negativo, nonché i derivati impliciti con fair value negativo presenti in contratti complessi - in cui il contratto primario è una passività finanziaria - ma non strettamente correlati agli stessi.

c) Criteri di valutazione

Tutte le passività di negoziazione sono valutate al fair value.

d) Criteri di cancellazione

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

e) Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Sono applicati, con gli opportuni adattamenti, i medesimi criteri di rilevazione delle componenti reddituali delle attività finanziarie detenute per la negoziazione.

13 - Passività finanziarie designate al fair value**a) Criteri di iscrizione**

L'iscrizione iniziale avviene al fair value, senza considerare i proventi o costi di transazione.

b) Criteri di classificazione

Una passività finanziaria è designata al fair value al verificarsi di una delle seguenti condizioni:

- tale classificazione permette di eliminare “asimmetrie contabili”;
- fanno parte di gruppi di passività che vengono gestiti ed il loro andamento viene valutato in base al fair value, secondo una documentata strategia di gestione del rischio.

c) Criteri di valutazione

Successivamente alla rilevazione iniziale continuano ad essere valorizzate al fair value; le metodologie utilizzate per la determinazione del fair value sono riportate nella Parte A.4 della Nota integrativa.

Il trattamento contabile previsto dall'IFRS 9 per le citate passività prevede che le variazioni di fair value associate al merito creditizio delle passività designate al fair value debbano essere rilevate in contropartita di una specifica riserva di patrimonio netto, a meno che tale trattamento non sia tale da creare o amplificare un'asimmetria contabile nel risultato economico; in quest'ultimo caso l'intera variazione di fair value della passività deve essere imputata a Conto economico.

Il principio stabilisce, inoltre, che l'importo imputato nella specifica riserva di patrimonio netto non sarà oggetto di successivo “rigiro” a Conto economico, anche qualora la passività dovesse essere regolata o estinta.

d) Criteri di cancellazione

Le passività finanziarie valutate al fair value sono cancellate contabilmente dal bilancio quando risultano scadute o estinte.

La cancellazione avviene anche in presenza di riacquisto di titoli precedentemente emessi.

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 a Conto economico.

e) Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Le componenti negative di reddito rappresentate dagli interessi passivi sono iscritte, per competenza, nelle voci di Conto economico relative agli interessi.

I risultati della valutazione sono ricondotti a voce 110 a) “*Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate con impatto a conto economico – attività e passività finanziarie designate al fair value*”, così come gli utili o le perdite derivanti dalla loro estinzione.

14 - Operazioni in valuta

a) Criteri di iscrizione

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

b) Criteri di classificazione

Sono costituite da tutte le attività e passività denominate in valute diverse dall'Euro.

c) Criteri di valutazione

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

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

d) Criteri di cancellazione

Si applicano i criteri indicati per le 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 di elementi monetari o dalla conversione di elementi monetari a tassi diversi da quelli di conversione iniziale, o di conversione del bilancio precedente, sono rilevate nel Conto economico del periodo in cui sorgono.

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

15 – Altre informazioni

15.1 - Azioni proprie

Le eventuali azioni proprie presenti in portafoglio, a seguito di riacquisto, sono contabilizzate, con segno negativo, alla voce “Azioni proprie”, al prezzo di acquisto. Gli utili o le perdite derivanti dalla loro successiva vendita sono rilevati come movimenti del patrimonio netto, alla voce “Sovraprezzi di emissione”.

15.2 - 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

I costi per il servizio del programma (service costs) sono contabilizzati tra i costi del personale, così come gli interessi maturati (interest costs).

I profitti e le perdite attuariali (remeasurements) relativi ai piani a benefici definiti successivi al rapporto di lavoro sono rilevati integralmente tra le riserve di patrimonio netto nell'esercizio in cui si verificano. Tali profitti e perdite attuariali vengono esposti nel Prospetto della Reddittività Consolidata Complessiva, così come richiesto dallo IAS 1.

I profitti e le perdite attuariali (remeasurements) relativi agli altri benefici a lungo termine sono rilevati integralmente tra i costi del personale nell'esercizio in cui si verificano. In merito a quest'ultimo punto, Il Gruppo BPER Banca 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.

Quanto qui non espressamente dettagliato è presente nella Relazione sulla remunerazione e nelle Politiche di remunerazione come richiamato in Parte I della Nota integrativa al 31 dicembre 2018.

15.3 – Conto economico: Ricavi e Costi

Ricavi

I ricavi derivanti da contratti con la clientela sono rilevati, come previsto da IFRS 15, ad un importo pari al corrispettivo, al quale il Gruppo BPER Banca si aspetta di avere diritto, in cambio del trasferimento di beni o servizi al cliente. I ricavi possono essere riconosciuti:

- in un momento preciso (“point-in-time”), quando l’entità adempie l’obbligazione di fare trasferendo al cliente il bene o servizio promesso, o
- nel corso del tempo (“overtime”), a far tempo che l’entità adempie l’obbligazione di fare, trasferendo al cliente il bene o servizio promesso.

Ai fini di tale determinazione, il bene è trasferito quando, o nel corso del periodo in cui, il cliente ne acquisisce il controllo.

Il prezzo dell’operazione è l’importo del corrispettivo a cui l’entità ritiene di avere diritto in cambio del trasferimento al cliente dei beni o servizi promessi, esclusi gli importi riscossi per conto terzi (per esempio, imposte sulle vendite). Per determinare il prezzo dell’operazione il Gruppo BPER Banca tiene conto dei termini del contratto e delle sue pratiche commerciali abituali includendo tutti i seguenti elementi, dove applicabili:

- corrispettivo variabile, se è altamente probabile che l’ammontare non sia oggetto di rettifiche in futuro;
- limitazione delle stime del corrispettivo variabile;
- esistenza nel contratto di una componente di finanziamento significativa;
- corrispettivo non monetario;
- corrispettivo da pagare al cliente.

La Banca ha individuato fattispecie di ricavo legate a servizi prestati alla clientela limitatamente al contenuto della Voce Commissioni attive; la disaggregazione dei ricavi, le informazioni relative alle modalità di esecuzione della “performance obligation”, l’eventuale esistenza di corrispettivi variabili e le relative modalità di stima, nonché l’ulteriore informativa richiesta dall’IFRS 15 sono contenute nella Parte C della Nota integrativa del bilancio 2018.

La Banca non ha individuato situazioni significative in merito:

- a corrispettivi relativi a diverse performance obligations prestate alla clientela;
- ai costi sostenuti e sospesi per ottenere ed adempiere ai contratti con i clienti.

Le altre tipologie di ricavi quali interessi e dividendi sono rilevate applicando i seguenti criteri:

- per gli strumenti valutati secondo il costo ammortizzato gli interessi sono rilevati utilizzando il criterio dell’interesse effettivo;
- i dividendi sono rilevati quando si stabilisce il diritto degli azionisti a ricevere il pagamento.

Costi

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

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.

15.4 - Costi per migliorie e spese incrementative su beni di terzi

I costi della specie sono stati allocati alla voce *“Altre attività”*, non ricorrendo i presupposti per essere iscritti tra le *“Attività materiali”*, come previsto dalla normativa di Banca d'Italia. I relativi ammortamenti sono stati ricondotti alla voce *“Altri oneri/proventi di gestione”*.

15.5 – 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, occorra 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 simili 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 il Gruppo 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:

- presenza di un numero esiguo di operazioni concluse di recente;
- le quotazioni dei prezzi non sono elaborate utilizzando le informazioni correnti;
- le quotazioni dei prezzi variano in misura consistente nel tempo o tra i diversi “market-maker”;
- 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;
- presenza di un incremento significativo dei premi impliciti per il rischio o dei tassi di insolvenza) delle operazioni osservate o dei prezzi quotati;
- presenza di un ampio scarto denaro-lettera (bid-ask spread) o di un aumento significativo dello stesso;
- significativo ridimensionamento del livello delle attività del mercato;
- 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 è 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.

Al fine di tenere in considerazione alcune problematiche specifiche dei fondi immobiliari chiusi non quotati, come l'illiquidità del sottostante, l'assenza di un mercato liquido e la specificità del sottostante, il più aggiornato NAV disponibile (di norma riferito alla chiusura del semestre precedente) può eventualmente essere aggiustato per tenere conto delle componenti di rischio di credito, rischio di mancato smobilizzo e rischio di 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:

- utilizzo di valutazioni di mercato per attività/passività identiche o comparabili;
- determinazione di prezzi a matrice;
- tecniche di calcolo del valore attuale;
- modelli di pricing delle opzioni;
- 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 del Gruppo 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 valutare il fair value sono 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 metodologie di valutazione sopra elencate. In mancanza, è 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.

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 da 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).
- Forward Outright: la valutazione del fair value dei FX Forward Outright è data dall'importo da negoziare a termine rapportato allo strike e rettificato per la differenza attuale tra il cambio spot e il cambio a termine.
- Credit default swap (cbs): per la valutazione del fair value dei cds viene utilizzato il modello Standard ISDA (v1) sviluppato da Markit Group Ltd.

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

Per gli strumenti finanziari valutati al costo ammortizzato, ai soli fini di fornire opportuna informativa in bilancio è 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 il 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)*.

La Banca, in linea con quanto effettuato anche dalla Capogruppo, 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 la Banca 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 da parte della 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 Banca due sono i fattori di mitigazione degli impatti del merito creditizio sul fair value:

- la sottoscrizione di accordi *ISDA (International Swap and Derivates 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 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 cal-

colo, 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 del Gruppo 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 (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.

Gerarchia del fair value

La Banca 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.

La Banca 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.

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.”

La Banca 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 le valutazioni 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.

15.6 - Modalità di determinazione delle perdite di valore

Modelli d’impairment

La determinazione delle rettifiche di valore delle attività finanziarie secondo il modello delle expected credit losses previsto dal nuovo principio, costituisce il risultato di un complesso processo di stima che include numerose variabili soggettive riguardo ai criteri utilizzati per l’identificazione di un incremento significativo del rischio di credito, ai fini dell’allocazione delle attività finanziarie negli stage previsti dal Principio, e la definizione dei modelli per la misurazione delle perdite attese, con utilizzo di assunzioni e parametri, che tengano conto delle informazioni macroeconomiche attuali e prospettive (“forward looking”), ivi inclusi, per le esposizioni deteriorate, possibili scenari di vendita laddove la strategia della Banca preveda di recuperare il credito attraverso operazioni di cessione.

In applicazione delle indicazioni del principio, il modello di impairment introdotto dall’IFRS 9 adottato dal Gruppo BPER Banca si basa sul concetto di valutazione “forward looking”, ovvero sulla nozione di perdita attesa, sia essa calcolata a 12 mesi (Stage 1) o fino a vita residua dello strumento (Stage 2 e Stage 3), in base al concetto di Significant Increase in Credit Risk – SICR intervenuto rispetto alla data di origine dello strumento stesso. Secondo il modello di calcolo dell’Expected Loss, le perdite devono essere registrate non solo sulla base di oggettive evidenze di perdite di valore già manifestatesi alla data di reporting, ma anche sulla base dell’aspettativa di perdite di valore future non ancora manifestatesi alla data di reporting, e devono riflettere:

- la probabilità del verificarsi di diversi scenari;
- l’effetto di attualizzazione mediante l’utilizzo del tasso di interesse effettivo;
- le esperienze storiche e le valutazioni correnti e future.

A tal fine il Gruppo BPER Banca si è dotato di un modello di calcolo della perdita attesa lifetime dello strumento finanziario, applicato agli strumenti classificati in Stage 2, che tiene in considerazione i seguenti parametri multi-periodali:

$$LtEL_t = \sum_{t=1}^T PDF_t \times LGD_t \times EaD_t \times D_t$$

dove,

- PDF_t è la probabilità di default forward tra 1 e t,
- LGD_t è la perdita conseguente ad un evento di default forward tra 1 e t,
- EaD_t è l'esposizione al momento del default occorso nel tempo t,
- D_t è il fattore di attualizzazione della perdita attesa al tempo t, fino alla corrente data di reporting, attraverso l'utilizzo del tasso d'interesse effettivo,
- T è la scadenza contrattuale.

I parametri di calcolo contenuti nella formula di Lifetime Expected Loss, in quanto multi-periodali, evolvono nel tempo, ovvero nell'arco temporale coincidente con la vita attesa dell'esposizione che deve essere valutata. In particolare i criteri adottati dal Gruppo BPER prevedono che:

- l'EaD evolva in accordo coi piani di ammortamento, laddove presenti, e con i piani di rientro contrattualizzati in generale, modificati anche eventualmente da ipotesi "comportamentali" (es. prepayment option mutui);
- i parametri di PD ed LGD evolvano per effetto dei passaggi di stato della qualità creditizia osservati nel tempo e rappresentati dalle matrici di transizione o migrazione (es. migrazioni tra classi di rating o per stati anagrafici come il Danger Rate).

Si può quindi considerare il calcolo della perdita attesa a 12 mesi (applicato agli strumenti classificati in Stage 1) come somma delle perdite attese multi-periodali relative al primo anno prospettico, o inferiore se la scadenza è prevista entro i 12 mesi, della Life Time Expected Loss:

$$EL = EaD \times LGD \times PD \times D$$

dove,

- EaD è l'esposizione al momento del default,
- LGD è la perdita conseguente ad un evento di default,
- PD è la probabilità di default a 12 mesi,
- D è il fattore di attualizzazione della perdita attesa attualizzate a partire dal primo periodo successivo alla data di reporting fino a 12 mesi.

Infine, per i crediti già classificati nello Stage 3 di ammontare inferiore alla soglia fissata nella normativa interna del Gruppo per la valutazione analitica, si procede ad una svalutazione collettiva applicando la seguente formula:

$$LtEL_t = EaD \times LGD$$

dove,

- EaD è l'esposizione al momento del default,
- LGD è la perdita conseguente ad un evento di default, differente a seconda dello stato amministrativo in essere alla data del calcolo.

Ai fini di un'applicazione omogenea del modello d'impairment descritto ai portafogli di attività finanziarie del Gruppo BPER, le medesime modalità di calcolo delle rettifiche di valore sopra esposte

sono applicate, oltre che al perimetro crediti per cassa e fuori bilancio, anche al portafoglio dei titoli di debito. Relativamente a quest'ultimo portafoglio si precisa che, laddove mancanti le informazioni di rischio derivanti dai modelli interni (PD ed LGD), è stato fatto ricorso alle informazioni esterne rivenienti da qualificati info providers.

Il modello di calcolo dell'Expected Credit Loss (ECL) adottato dal Gruppo BPER Banca è basato sull'utilizzo dei parametri di rischio stimati a fini regolamentari (la cui informativa è resa nella Parte E della Nota integrativa, cui si rimanda) opportunamente modificati in modo da garantirne la piena coerenza con le prescrizioni dell'IFRS 9. Le principali modifiche hanno riguardato i seguenti aspetti:

- introduzione di elementi “point-in-time” nei parametri regolamentari stimati secondo logiche “through-the-cycle”;
- implementazione di componenti basate su informazioni previsionali (analisi di scenario);
- estensione dell'orizzonte temporale (pluriennale) dei parametri di rischio di credito.

Stima del parametro PD

L'introduzione di un modello di calcolo di Perdita Attesa lifetime implica la necessità di stimare la probabilità di default non solo nei dodici mesi successivi alla data di reporting, ma anche negli anni successivi.

A tal fine sono state definite, per ciascun modello del Sistema di rating Interno, dinamiche di PD pluriennali cumulate per classe di rating basate sul prodotto tra le matrici di migrazioni Point-In-Time – PIT condizionate al ciclo economico atteso.

Più in particolare le curve di PD cumulate vengono determinate, per i primi tre anni dalla data di reporting, attraverso la moltiplicazione di matrici PIT future derivanti dal condizionamento di matrici PIT, secondo l'applicazione di modelli satellite, a diversi scenari macro-economici ponderati con le relative probabilità di accadimento. Dal quarto anno in poi vengono utilizzate matrici di lungo periodo Through-The-Cycle – TTC ottenute come media di matrici di migrazione PIT storiche.

Inoltre vengono definite curve di PD specifiche per la componente dei mutui ipotecari.

Stima del parametro LGD

La necessità di implementare logiche pluriennali anche attraverso l'inclusione di fattori “forward looking” ha implicato la rimozione delle componenti correttive previste a fini regolamentari (“down turn” e costi indiretti) e il condizionamento al ciclo economico di elementi quali il valore delle garanzie immobiliari e, tramite modelli satellite (metodo Merton), il tasso di perdita delle posizioni a sofferenza unsecured e le migrazioni tra stati di default.

Stima EAD

La nozione di esposizione (EAD) considerata nei vari momenti di pagamento futuri previsti dal piano di ammortamento si basa sul debito residuo, maggiorato delle eventuali rate impagate o scadute. Con riferimento alle esposizioni fuori bilancio (garanzie e margini), l'EAD viene determinata applicando al valore nominale dell'esposizione un fattore di conversione creditizia (CCF – Credit Conversion Factor).

Così come richiesto dall'IFRS 9, il modello d'impairment del Gruppo BPER Banca riflette nei parametri di rischio utilizzati per il calcolo dell'ECL (e dello Stage assignment di seguito descritto):

- le condizioni di ciclo economico correnti (Point-in-Time risk measures);
- le informazioni di natura anticipatorie (Forward looking risk measures) circa la futura dinamica dei fattori macro economici (esogeni) da cui dipende la perdita attesa lifetime;
- la probabilità del verificarsi di tre possibili scenari (Probability weighted).

Pertanto, tutti i parametri di rischio (ad eccezione della Exposure at Default, per cui non è risultata significativa nessuna relazione con le variabili macro-economiche) sono condizionati agli scenari macro economici.

Con riferimento ai multipli scenari prospettici utilizzati per la stima della ECL, il Gruppo BPER Banca ha definito di utilizzare gli stessi scenari utilizzati dai principali processi della Banca quali Pianificazione e Budget, RAF e Politiche Creditizie, circoscrivendo l'orizzonte temporale forward looking ad un intervallo massimo di 3 anni successivi la data di ogni valutazione.

Sulla base di quanto illustrato nell'ITG "Inclusion of cash flows expected from the sale on default of loan" dello staff dell'IFRS Foundation e nelle "Linee guida per le banche sui crediti deteriorati (NPL)" pubblicate della Banca Centrale Europea nel marzo 2017 per la gestione proattiva dei Non Performing Loans, si è ritenuto che l'inclusione dei fattori forward-looking nelle valutazioni di scenario implichi effetti in termini di "valutazione" anche per le attività deteriorate (Stage 3). Conseguentemente il Gruppo BPER ha ipotizzato di inserire considerare uno scenario di vendita (c.d. disposal scenario), in coerenza con quanto definito nel "Piano NPE 2018-2022 Business Plan" del Gruppo», quale possibile modalità di recupero delle esposizioni, in alternativa al recupero interno (c.d. workout scenario).

In applicazione di quanto previsto dal Piano NPE Plan 2018-20212 e dalla NPE Strategy 2018-2020 del Gruppo BPER Banca, la valutazione dei crediti classificati in Stage 3 viene quindi effettuata ponderando il valore di presumibile realizzo di tali posizioni nei due possibili scenari, ovvero "workout" e "disposal" ed applicando agli stessi una probabilità di accadimento. A tal fine il Gruppo BPER Banca si è dotato di un modello di calcolo del valore netto multi-scenario delle attività finanziarie deteriorate, che considera i seguenti parametri:

$$NBV_{NEW} = FMV \times Disposal\ Scenario\ \% + NBV \times (1 - Disposal\ Scenario\ \%)$$

dove,

- FMV è la migliore stima del prezzo di «disposal»,
- Disposal Scenario è la probabilità di cessione associata al credito,
- NBV è il valore netto del credito secondo la logica di gestione interna.

La determinazione della migliore stima del prezzo di "disposal" delle singole posizioni è stata effettuata considerando il possibile prezzo di cessione di mercato e, dove non disponibile, come miglior stima del valore di cessione sulla base sia dei parametri di mercato adeguatamente aggiornati (es: tassi di attualizzazione, tempi e costi di recupero), sia delle caratteristiche delle singole esposizioni. La probabilità di cessione associata è stata determinata tenendo in considerazione la data prevista di cessione (probabilità di cessione decrescente all'aumentare del tempo stimato di cessione), la tipologia di «disposal» previsto e lo status amministrativo in cui le posizioni risultano essere classificate.

Criteri di classificazione in Stage degli strumenti finanziari

Il Framework di Stage Assignment adottato a livello di Gruppo BPER Banca contiene i requisiti necessari a classificare gli strumenti finanziari sulla base del sopraggiunto "deterioramento" del rischio di credito, in accordo con quanto richiesto dal Principio Contabile IFRS 9, ovvero mediante un approccio che sia coerente tra i vari portafogli e all'interno del Gruppo Bancario. La valutazione della classificazione in stadi crescenti di rischio è svolta utilizzando tutte le informazioni significative contenute nei processi del Gruppo a cui si aggiungono eventuali aggiornamenti ed i processi di monitoraggio del credito.

L'approccio si sostanzia nella classificazione delle attività finanziarie in tre stadi di rischio, a cui corrispondono differenti modalità di misurazione delle rettifiche di valore secondo l'univoco concetto di "Perdita Attesa", o anche "Expected credit losses" (ECL):

- Stage 1: comprende tutti i rapporti in bonis (originati o acquisiti) per i quali non si rileva la presenza di un “significativo incremento del rischio di credito” (c.d. SICR) rispetto alla rilevazione iniziale; le rettifiche di valore sono pari alle perdite attese che potrebbero manifestarsi nel caso in cui si verificasse un default nei successivi 12 mesi (*ECL a 12 mesi*);
- Stage 2: comprende tutti i rapporti in bonis per i quali si rileva la presenza di un SICR rispetto alla rilevazione iniziale; le rettifiche di valore sono pari alle perdite attese che potrebbero manifestarsi nel caso si verificasse un default nel corso dell'intera durata dello strumento finanziario (*ECL lifetime*);
- Stage 3: comprende tutti i rapporti in default alla data di reporting per i quali verrà considerata l'*ECL lifetime*.

In particolare, per la classificazione nello Stage 2, risulta fondamentale una corretta identificazione di quelli che sono i criteri di SICR utilizzati nel processo di assegnazione degli stage. A tale fine il Gruppo BPER Banca ha strutturato un framework finalizzato ad identificare l'aumento del rischio di credito prima che le linee di credito concesse evidenzino segnali identificativi degli stati di default.

Mentre la suddivisione dello status creditizio tra Performing e Non Performing opera a livello di controparte, la classificazione in Stage di rischio opera a livello di singolo rapporto e per distinguere all'interno del portafoglio Bonis i crediti che non evidenziano segnali di SICR (Stage 1) da quelli che al contrario manifestano tali segnali (Stage 2) il Gruppo BPER Banca ha scelto di utilizzare come criteri di analisi della qualità del credito l'insieme dei seguenti fattori rilevanti disponibili:

- Criteri quantitativi relativi, come la definizione di soglie interne di variazione tra la probabilità di default rilevata all'origine del rapporto contrattuale e la probabilità di default alla data di valutazione, che siano espressione di un significativo incremento del rischio di credito. In tal senso il framework di stima adottato dal Gruppo BPER Banca per l'individuazione dei delta PD e delle relative soglie prevede di ricorrere alle curve di PD Lifetime, contenenti le informazioni forward looking, affinché tengano in considerazione i fattori macroeconomici e altri elementi quali il tipo di mercato, il settore dell'attività, il tipo di strumento finanziario e la durata residua dello strumento finanziario stesso. I delta PD definiti e le relative soglie di SICR sono stati ricondotti ad un sistema di rating downgrade basato sul confronto, differenziato per cluster di ageing, tra classi di rating ad origine rispetto a classi di rating a data valutazione (notching tra classi di rating);
- Criteri qualitativi assoluti che, tramite l'identificazione di una soglia di rischio, discriminano tra le transazioni che devono essere classificati nello Stage 2 in base a specifiche informazioni di rischio. A questa categoria appartengono gli eventi negativi impattanti il rischio di credito segnalati dal sistema di monitoraggio andamentale del credito Early Warning (watchlist). Al fine di evitare sovrapposizioni alcune informazioni qualitative di controparte non sono state inserite tra i criteri di staging in quanto già considerate all'interno dei modelli di rating;
- Backstop indicators, tra i quali rientrano:
 - la presenza di esposizioni aventi uno scaduto significativo e continuativo per più di 30 giorni;
 - la presenza di un probation period normativo, pari a 24 mesi, per misure di forbearance;
 - l'assenza del rating o la presenza di uno status di default alla data di origine del credito.

Il Gruppo BPER non ha previsto ad oggi la possibilità di override manuale della classificazione risultante dall'applicazione delle regole di staging descritte.

Si riporta che, ai fini di un'applicazione omogenea del modello di impairment tra portafogli del Gruppo BPER, i criteri di classificazione in stadi per il portafoglio dei titoli di debito sono stati mu-

tuati laddove possibile, dalle logiche di staging applicate al portafoglio crediti. Nello specifico, il Gruppo BPER Banca ha definito un modello di staging per i titoli di debito fondato sulle seguenti specificità:

- adozione di una gestione “a magazzino” del portafoglio titoli per lo staging, secondo una logica FIFO per lo scarico delle tranche derivanti da attività di compravendita;
- adozione di un modello di determinazione del significativo incremento del rischio di credito utilizzato per la classificazione dei titoli di debito nello Stage 1 o nello Stage 2 fondato sui seguenti criteri:
 - l'utilizzo primario del modello interno di rating e, in assenza di quest'ultimo, il ricorso al rating di un'agenzia esterna identificata;
 - la determinazione della soglia di rating downgrade in base al confronto tra classi di rating ad origine rispetto a classi di rating a data valutazione (notching tra classi di rating);
- classificazione nello Stage 3 di tutti i titoli di debito in default alla data di bilancio (o transizione al principio) secondo la definizione di default riportata all'interno del documento ISDA denominato “Credit Derivatives Definition” del 2003. Si precisa che in sede di transizione al principio non si registrano strumenti dell'area titoli da classificare in Stage 3.

Il principio, inoltre, prevede la possibilità di utilizzare un espediente pratico, finalizzato a ridurre l'onerosità dell'implementazione per quelle transazioni che alla data di valutazione presentino un *basso rischio di credito*, e per le quali è possibile la classificazione in Stage 1 senza necessità di effettuare il test del criterio relativo di SICR. Lo standard considera un'attività a basso rischio di credito se il debitore ha una forte capacità di far fronte ai flussi di cassa delle sue obbligazioni contrattuali nel breve termine e cambiamenti avversi nella situazione economica di lungo termine potrebbero, ma non necessariamente, ridurre tale capacità del debitore.

Si precisa tuttavia che la scelta adottata dal Gruppo BPER Banca è di non adottare tale espediente pratico.

Nei casi in cui le condizioni scatenanti il SICR cessino di sussistere ad una data di valutazione successiva, si prevede che lo strumento finanziario torni ad essere misurato in base alla ECL a 12 mesi, determinando eventualmente una ripresa di valore a conto economico. Si precisa, peraltro, che in caso di riclassifica di un credito dal perimetro Non performing (Stage 3) al perimetro Performing, il Gruppo BPER Banca non ritiene necessario una classificazione forzata nel 2° Stadio di rischio con applicazione di una ECL Lifetime, in quanto non è stato definito un periodo di probation per il rientro da Stage 3 allo Stage 1. In tal caso quindi saranno valide le logiche di stage assignment predette. Coerentemente con tale approccio e con i requisiti normativi, anche in caso di rientro da Stage 2 a Stage 1 non sono previsti probation period in quanto la combinazione delle diverse regole SICR implementate permette già un sufficiente livello di prudenza nelle casistiche di rientro a Stage 1. Unica eccezione a quanto evidenziato attiene alle eventuali modifiche e/o rinegoziazioni contrattuali degli strumenti finanziari, per cui il Gruppo BPER prevede l'assegnazione dell'attributo “forborne”, che rappresenta un trigger dello Stage 2 e di conseguenza richiede l'applicazione della ECL lifetime alla linea. Inoltre, come specificato all'interno del "Regolamento di Gruppo del processo di gestione del credito problematico", il rating ufficiale valido il giorno di attivazione dell'attributo forborne non potrà subire miglioramenti prima del decorrere di dodici mesi di periodo d'osservazione, se l'esposizione è classificata come Non-performing forborne e prima di 24 mesi di periodo di prova, se l'esposizione è classificata come performing forborne.

Attività immateriali a vita utile indefinita

In merito alle verifiche per riduzione di valore degli avviamenti, il Gruppo BPER Banca, in sede di redazione del Bilancio (d'esercizio e consolidato) provvede ad effettuare specifiche attività di impairment test, eseguite su base annua come previsto dai principi contabili, di norma al 31 dicembre di ogni anno, salvo che si verifichino variazioni o situazioni di discontinuità di particolare rilevanza rispetto ai valori e agli assunti presi a riferimento nella rilevazione precedente (in particolare per quanto attiene gli assunti utilizzati per il calcolo del tasso di attualizzazione (Ke) e delle prospettive reddituali (*budget* e Piani industriali) delle Società o *CGU* di riferimento per gli avviamenti da analizzare, ovvero per le partecipate).

Lo IAS 36 al paragrafo 9 stabilisce che è necessario valutare, a ogni data di riferimento del bilancio, se esiste una indicazione che un'attività possa avere subito una riduzione di valore; inoltre lo IAS 36, ai paragrafi dal 12 a 14, descrive alcune situazioni indicative del fatto che può essersi verificata una riduzione di 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. Il differenziale tra il valore contabile ed il valore d'uso è contabilizzata a Conto economico come *“Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali”*.

Partecipazioni

Sono oggetto del test di impairment anche le partecipazioni iscritte in bilancio. In particolare il test di impairment è eseguito almeno 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.

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. Dove non sono predisposti business plan 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, sono presi a riferimento il patrimonio netto e l'andamento reddituale.

Attività materiali ed immateriali a vita utile definita

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 recupe-

rabile è 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 è 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.

La valutazione *full* sul singolo immobile è sviluppata secondo il criterio del *Market Value* e comprende la determinazione del valore di mercato del bene e del relativo terreno su cui si sviluppa. Per la determinazione del valore di mercato, in relazione alle caratteristiche, alle destinazioni d'uso ed alle potenzialità, si adottano uno o più tra i seguenti approcci:

- metodo comparativo;
- metodo della capitalizzazione;
- metodo dell'attualizzazione dei flussi finanziari.

Qualora siano riscontrate situazioni valutative negative, con perdite di valore durevoli rispetto al valore contabile, si darà corso alle conseguenti svalutazioni dei beni.

Al fine di individuare un criterio univoco per tutto il Gruppo in merito alla valutazione degli immobili in portafoglio, con riferimento tanto allo IAS 16 che allo IAS 40, che richiedono di effettuare annualmente un'attività di *impairment test* svolta in modo consapevole e strutturato, sono state identificate delle soglie di riferimento che segnalano potenziali situazioni di criticità e quindi, se superate, determinino l'attivazione di supplementi di indagine valutativa ovvero la necessità di effettuare svalutazioni contabili del cespite.

Di seguito si riportano i criteri per la selezione delle posizioni rispetto alle quali procedere all'analisi ed a produrre l'adeguata documentazione della sostenibilità delle differenze negative riscontrate tra il valore netto contabile e il *fair value* definito:

- immobili (funzionali, non funzionali, misti): se dal confronto del valore complessivo dello stabile (cielo/terra e non) emergono valori positivi, non risulta necessario alcun approfondimento, come pure qualora emergano differenze negative che siano ricomprese nelle seguenti condizioni:
 - nel 10% del valore netto di bilancio. Qualora l'eventuale differenza negativa riscontrata superi tale limite si procede alla verifica che la stessa sia inferiore alla sommatoria di 5 annualità di ammortamento per gli immobili funzionali;
 - nel 10% del valore netto di bilancio. Qualora l'eventuale differenza negativa riscontrata superi tale limite si procede alla verifica che la stessa sia inferiore alla sommatoria di 3 annualità di ammortamento o in alternativa ad un anno di affitto per gli immobili non funzionali affittati;
 - nel 5% del valore netto di bilancio. Qualora l'eventuale differenza negativa riscontrata superi tale limite si procede alla verifica che la stessa sia inferiore alla sommatoria di 3 annualità di ammortamento per gli immobili non funzionali sfitti;
- terreni affittati: se emergono differenze negative, non è necessario alcun approfondimento se il delta è ricompreso nel 10% del valore netto di bilancio o in alternativa in un anno di affitto;
- terreni sfitti: minus da considerare solo se il delta è superiore al 5% del valore netto di bilancio;
- complessi particolari (immobili adibiti a usi diversi o compendi immobiliari): la valutazione deve essere fatta in modalità esperta e sottoposta a specifica delibera del Consiglio di Amministrazione.

L'eventuale svalutazione va effettuata fino a concorrenza del valore di mercato nel suo complesso e prioritariamente attribuita alla componente fabbricato.

15.7 - Operazioni di aggregazione: allocazione del costo di acquisto

Premessa

È di seguito descritto il processo che porta all'allocazione del prezzo di acquisto in sede di aggregazioni aziendali, illustrate, quando presenti, nella Parte G della Nota integrativa al 31 dicembre 2018.

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 contatti 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 intangible.

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 rappresentino 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. Il Gruppo 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).

Qualora l'importo residuale post allocazione del valore d'acquisto risultasse negativo, esso viene riconosciuto come beneficio a Conto economico, c.d. badwill.

15.8 – 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.

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 15.5 “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 principalmente costituite da:

- operazioni derivate tra loro connesse, tali quindi da compensarsi reciprocamente e riconducibili a contratti di cartolarizzazioni proprie classificate tra le “Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico –attività finanziarie detenute per la negoziazione” e “Passività finanziarie di negoziazione”;
- limitati investimenti in azioni valutate al nominale o al patrimonio netto classificate tra le “Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva”;
- 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 valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva”;
- investimenti in Asset Backed classificati fra le “Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato” oppure “Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico– altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value”.

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 15.5 “Metodologia di determinazione del fair value”.

A.4.4 Altre informazioni

Si rimanda alla parte A2 della presente Nota Integrativa nel capitolo 15.5 “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 fair value	31-dic-2018			31-dic-2017		
	L1	L2	L3	L1	L2	L3
1. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	1.933	3.306	13.161	2.030	3.341	11.555
a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	1.933	2.410	-	2.030	2.326	-
b) attività finanziarie designate al fair value	-	-	-	-	-	-
c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	-	896	13.161	-	1.015	11.555
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	628.854	-	7.301	731.127	-	7.257
3. Derivati di copertura	-	516	-	-	696	-
4. Attività materiali	-	-	-	-	-	-
5. Attività immateriali	-	-	-	-	-	-
Totale	630.787	3.822	20.462	733.157	4.037	18.812
1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione	-	2.393	-	-	2.370	-
2. Passività finanziarie designate al fair value	-	-	-	-	-	-
3. Derivati di copertura	-	6.189	-	-	2.972	-
Totale	-	8.582	-	-	5.342	-

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” per 7,3 milioni, di cui 950 mila euro sono riferibili a società del Gruppo BPER;
- titoli rivenienti da operazioni di cartolarizzazione per 10 milioni;
- intervento FITD su Banca Carige per 3,2 milioni.

A.4.5.2 Variazioni annue delle attività valutate al *fair value* su base ricorrente (livello 3)

	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico			Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	Derivati di copertura	Attività materiali	Attività immateriali
	Totale	di cui: a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	di cui: b) attività finanziarie designate al fair value				
1. Esistenze iniziali	7.998	-	-	7.998	7.257	-	-
2. Aumenti	27.623	-	-	27.623	57	-	-
2.1. Acquisti	24.307	-	-	24.307	1	-	-
2.2. Profitti imputati a:	3.086	-	-	3.086	56	-	-
2.2.1. Conto Economico	3.086	-	-	3.086	-	-	-
– di cui plusvalenze	3.086	-	-	3.086	-	-	-
2.2.2. Patrimonio netto	-	X	X	X	56	-	-
2.3. Trasferimenti da altri livelli	-	-	-	-	-	-	-
2.4. Altre variazioni in aumento	230	-	-	230	-	-	-
3. Diminuzioni	22.460	-	-	22.460	13	-	-
3.1. Vendite	19.950	-	-	19.950	-	-	-
3.2. Rimborsi	2.021	-	-	2.021	-	-	-
3.3. Perdite imputate a:	137	-	-	137	13	-	-
3.3.1. Conto Economico	137	-	-	137	-	-	-
– di cui minusvalenze	137	-	-	137	-	-	-
3.3.2. Patrimonio netto	-	X	X	X	13	-	-
3.4. Trasferimenti ad altri livelli	-	-	-	-	-	-	-
3.5. Altre variazioni in diminuzione	352	-	-	352	-	-	-
4. Rimanenze finali	13.161	-	-	13.161	7.301	-	-

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-2018				31-dic-2017			
	VB	L1	L2	L3	VB	L1	L2	L3
1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	11.203.834	515.625	31.746	11.270.362	11.113.118	-	185.711	11.597.931
2. Attività materiali detenute a scopo di investimento	57.756	-	-	67.507	53.675	-	-	62.777
3. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	11.261.590	515.625	31.746	11.337.869	11.166.793	-	185.711	11.660.708
1. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	11.375.985	-	280.125	11.104.014	11.176.338	-	643.840	10.547.067
2. Passività associate ad attività in via di dismissione	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	11.375.985	-	280.125	11.104.014	11.176.338	-	643.840	10.547.067

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; mentre in caso di differenza negativa (day one loss), questa è iscritta a Conto economico in via prudenziale.

Al 31 dicembre 2018 non sono state evidenziate differenze tra i valori della transazione e 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-2018	31-dic-2017
a) Cassa	113.154	105.800
b) Depositi a vista presso Banche Centrali	-	-
Totale	113.154	105.800

Sezione 2 - Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico - Voce 20**2.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione merceologica**

Voci/Valori	31-dic-2018			31-dic-2017		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
A. Attività per cassa						
1. Titoli di debito	5	-	-	4	-	-
1.1 Titoli strutturati	-	-	-	-	-	-
1.2 Altri titoli di debito	5	-	-	4	-	-
2. Titoli di capitale	1.928	-	-	2.026	-	-
3. Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
4.1 Pronti contro termine	-	-	-	-	-	-
4.2 Altri	-	-	-	-	-	-
Totale A	1.933	-	-	2.030	-	-
B. Strumenti derivati						
1. Derivati finanziari	-	2.410	-	-	2.326	-
1.1 di negoziazione	-	2.410	-	-	2.326	-
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	-	2.410	-	-	2.326	-
Totale (A+B)	1.933	2.410	-	2.030	2.326	-

2.2 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione per debitori/emittenti/controparti

Voci/Valori	31-dic-2018	31-dic-2017
A. ATTIVITÀ PER CASSA		
1. Titoli di debito	5	4
a) Banche Centrali	-	-
b) Amministrazioni pubbliche	5	3
c) Banche	-	1
d) Altre società finanziarie	-	-
di cui: imprese di assicurazione	-	-
e) Società non finanziarie	-	-
2. Titoli di capitale	1.928	2.026
a) Banche	-	-
b) Altre società finanziarie	369	384
di cui: imprese di assicurazione	369	384
c) Società non finanziarie	1.559	1.642
d) Altri emittenti	-	-
3. Quote di O.I.C.R.	-	-
4. Finanziamenti	-	-
a) Banche Centrali	-	-
b) Amministrazioni pubbliche	-	-
c) Banche	-	-
d) Altre società finanziarie	-	-
di cui: imprese di assicurazione	-	-
e) Società non finanziarie	-	-
f) Famiglie	-	-
Totale (A)	1.933	2.030
B. STRUMENTI DERIVATI		
a) Controparti Centrali	-	-
b) Altre	2.410	2.326
Totale (B)	2.410	2.326
Totale (A+B)	4.343	4.356

2.5 Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value: composizione merceologica

Voci/Valori	31-dic-2018			31-dic-2017		
	L 1	L 2	L 3	L 1	L 2	L 3
1. Titoli di debito	-	896	9.991	-	1.015	11.555
1.1 Titoli strutturati	-	-	-	-	-	-
1.2 Altri titoli di debito	-	896	9.991	-	1.015	11.555
2. Titoli di capitale	-	-	3.170	-	-	-
3. Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
4.1 Pronti contro termine	-	-	-	-	-	-
4.2 Altri	-	-	-	-	-	-
Totale	-	896	13.161	-	1.015	11.555

Legenda:

L1= Livello 1

L2= Livello 2

L3= Livello 3

La voce Altri titoli di debito del livello 3 comprende titoli rivenienti da operazioni di cartolarizzazione, quali:

- titolo Junior Mutina per 4,2 milioni;
- titolo Senior Diesis per 4,7 milioni;
- titolo Mezzanine 4Mori per 0,7 milioni;
- titolo Junior 4Mori per 0,4 milioni.

2.6 Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value: composizione per debitori/emittenti

Voci/Valori	31-dic-2018	31-dic-2017
1. Titoli di capitale	3.170	-
di cui: banche	-	-
di cui: altre società finanziarie	3.170	-
di cui: società non finanziarie	-	-
2. Titoli di debito	10.887	12.570
a) Banche Centrali	-	-
b) Amministrazioni pubbliche	-	-
c) Banche	-	-
d) Altre società finanziarie	9.991	11.555
di cui: imprese di assicurazione	-	-
e) Società non finanziarie	896	1.015
3. Quote di O.I.C.R.	-	-
4. Finanziamenti	-	-
a) Banche Centrali	-	-
b) Amministrazioni pubbliche	-	-
c) Banche	-	-
d) Altre società finanziarie	-	-
di cui: imprese di assicurazione	-	-
e) Società non finanziarie	-	-
f) Famiglie	-	-
Totale	14.057	12.570

Sezione 3 - Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva - Voce 30

3.1 Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva: composizione merceologica

Voci/Valori	31-dic-2018			31-dic-2017		
	L 1	L 2	L 3	L 1	L 2	L 3
1. Titoli di debito	628.854	-	-	731.127	-	-
1.1 Titoli strutturati	-	-	-	-	-	-
1.2 Altri titoli di debito	628.854	-	-	731.127	-	-
2. Titoli di capitale	-	-	7.301	-	-	7.257
3. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
Totale	628.854	-	7.301	731.127	-	7.257

Legenda:

L1= Livello 1

L2= Livello 2

L3= Livello 3

3.2 Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva: composizione per debitori/emittenti

Voci/Valori	31-dic-2018	31-dic-2017
1. Titoli di debito	628.854	731.127
a) Banche Centrali	-	-
b) Amministrazioni pubbliche	628.854	731.127
c) Banche	-	-
d) Altre società finanziarie	-	-
di cui: imprese di assicurazione	-	-
e) Società non finanziarie	-	-
2. Titoli di capitale	7.301	7.257
a) Banche	3.910	3.910
b) Altri emittenti:	3.391	3.347
- altre società finanziarie	1.393	1.376
di cui: imprese di assicurazione	-	-
- società non finanziarie	1.998	1.971
- altri	-	-
3. Finanziamenti	-	-
a) Banche Centrali	-	-
b) Amministrazioni pubbliche	-	-
c) Banche	-	-
d) Altre società finanziarie	-	-
di cui: imprese di assicurazione	-	-
e) Società non finanziarie	-	-
f) Famiglie	-	-
Totale	636.155	738.384

3.3 Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva: valore lordo e rettifiche di valore complessive

	Valore lordo			Rettifiche di valore complessive			Write-off parziali complessivi
	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	
		di cui strumenti con basso rischio di credito					
Titoli di debito	629.139	-	-	-	285	-	-
Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-
Totale 31-dic-2018	629.139	-	-	-	285	-	-
Totale 31-dic-2017	731.127	-	-	-	-	-	-
di cui: attività finanziarie impaired acquisite o originate	X	X	-	-	X	-	-

Al 31 dicembre 2018 non sono presenti write-off su titoli di debito classificati nel Terzo stadio.

Sezione 4 - Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato - Voce 40

4.1 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione merceologica dei crediti verso banche

Tipologia operazioni/Valori	31-dic-2018						31-dic-2017					
	Valore di bilancio			Fair value			Valore di bilancio			Fair value		
	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	di cui: impair- red acquisite o originate	L1	L2	L3	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	di cui: impair- red acquisite o originate	L1	L2	L3
A. Crediti verso Banche Centrali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. Depositi a scadenza	-	-	-	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	3.198.600	-	-	-	30.187	3.168.825	3.375.219	-	-	-	183.940	3.192.804
1. Finanziamenti	3.168.826	-	-	-	-	3.168.825	3.192.805	-	-	-	-	3.192.804
1.1 Conti correnti e depositi a vista	1.870.542	-	-	X	X	X	1.668.375	-	-	X	X	X
1.2. Depositi a scadenza	248.547	-	-	X	X	X	141.895	-	-	X	X	X
1.3. Altri finanziamenti:	1.049.737	-	-	X	X	X	1.382.535	-	-	X	X	X
- Pronti contro termine attivi	1.046.950	-	-	X	X	X	1.376.024	-	-	X	X	X
- Leasing finanziario	-	-	-	X	X	X	-	-	-	X	X	X
- Altri	2.787	-	-	X	X	X	6.511	-	-	X	X	X
2. Titoli di debito	29.774	-	-	-	30.187	-	182.414	-	-	-	183.940	-
2.1 Titoli strutturati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Altri titoli di debito	29.774	-	-	-	30.187	-	182.414	-	-	-	183.940	-
Totale	3.198.600	-	-	-	30.187	3.168.825	3.375.219	-	-	-	183.940	3.192.804

Legenda:

L1= Livello 1

L2= Livello 2

L3= Livello 3

La "riserva obbligatoria" assolta in via indiretta è compresa nella sottovoce depositi a scadenza e ammonta a 84,4 milioni.

4.2 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione merceologica dei crediti verso clientela

Tipologia operazioni/Valori	31-dic-2018						31-dic-2017					
	Valore di bilancio			Fair value			Valore di bilancio			Fair value		
	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	di cui: impaired acquisite o originate	L1	L2	L3	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	di cui: impaired acquisite o originate	L1	L2	L3
1. Finanziamenti	6.652.673	578.968	139.995	-	-	7.866.940	6.588.412	1.147.932	-	-	-	8.405.126
1.1. Conti correnti	937.022	71.865	9.901	X	X	X	1.092.923	180.950	-	X	X	X
1.2. Pronti contro termine attivi	202.778	-	-	X	X	X	-	-	-	X	X	X
1.3. Mutui	4.438.446	422.204	120.568	X	X	X	4.339.646	822.177	-	X	X	X
1.4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto	284.483	2.926	492	X	X	X	360.539	7.972	-	X	X	X
1.5. Leasing finanziario	-	-	-	X	X	X	-	-	-	X	X	X
1.6. Factoring	-	-	-	X	X	X	-	-	-	X	X	X
1.7. Altri finanziamenti	789.944	81.973	9.034	X	X	X	795.304	136.833	-	X	X	X
2. Titoli di debito	773.593	-	-	515.625	1.559	234.597	1.555	-	-	-	1.771	-
2.1 Titoli strutturati	-	-	-	X	X	X	-	-	-	X	X	X
2.2 Altri titoli di debito	773.593	-	-	X	X	X	1.555	-	-	X	X	X
Totale	7.426.266	578.968	139.995	515.625	1.559	8.101.537	6.589.967	1.147.932	-	-	1.771	8.405.126

I crediti in bonis della sottovoce 1.7. Altri finanziamenti sono costituiti principalmente da sovvenzioni diverse per 254 milioni, anticipi su effetti per 183 milioni, anticipi all'export/import per 57 milioni e depositi cauzionali per 238 milioni.

Comprende, inoltre 0,3 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.

La voce Altri titoli di debito comprende 232 milioni relativi al titolo Senior proveniente dalla cartolarizzazione 4Mori Sardegna.

Le informazioni riferite alle **attività impaired acquisite o originate al 31 dicembre 2017** non sono disponibili in quanto, vista la scelta adottata dal Banco di Sardegna, in coerenza con il Gruppo BPER Banca, per la transizione all'IFRS 9 senza rideterminazione dei saldi comparativi, la disaggregazione richiesta dal 5° aggiornamento della Circolare Banca d'Italia n. 262/2005 non è applicabile a tale data.

4.4 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione per debitori/emittenti dei crediti verso clientela

Tipologia operazioni/Valori	31-dic-2018			31-dic-2017		
	Primo e secondo stadio	Terzo Stadio	di cui: attività impaired acquisite o originate	Primo e secondo stadio	Terzo Stadio	di cui: attività impaired acquisite o originate
1. Titoli di debito	773.593	-	-	1.555	-	-
a) Amministrazioni pubbliche	541.244	-	-	1.555	-	-
b) Altre società finanziarie	232.349	-	-	-	-	-
di cui: imprese di assicurazione	-	-	-	-	-	-
c) Società non finanziarie	-	-	-	-	-	-
2. Finanziamenti verso:	6.652.673	578.968	139.995	6.588.412	1.147.932	-
a) Amministrazioni pubbliche	170.318	71	-	177.286	7	-
b) Altre società finanziarie	1.393.061	3.234	8	1.397.887	3.780	-
di cui: imprese di assicurazione	-	-	-	-	-	-
c) Società non finanziarie	2.057.435	448.927	111.585	2.075.445	871.587	-
d) Famiglie	3.031.859	126.736	28.402	2.937.794	272.558	-
Totale	7.426.266	578.968	139.995	6.589.967	1.147.932	-

Le informazioni riferite alle **attività impaired acquisite o originate al 31 dicembre 2017** non sono disponibili in quanto, vista la scelta adottata dal Banco di Sardegna, in coerenza con il Gruppo BPER Banca, per la transizione all'IFRS 9 senza rideterminazione dei saldi comparativi, la disaggregazione richiesta dal 5° aggiornamento della Circolare Banca d'Italia n. 262/2005 non è applicabile a tale data.

4.5 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: valore lordo e rettifiche di valore complessive

	Valore lordo			Rettifiche di valore complessive			Write-off parziali complessivi
	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	
	di cui strumenti con basso rischio di credito						
Titoli di debito	804.060	-	-	693	-	-	-
Finanziamenti	9.105.734	-	734.584	1.101.352	8.925	9.893	522.385
Totale 31-dic-2018	9.909.794	-	734.584	1.101.352	9.618	9.893	522.385
Totale 31-dic-2017	9.990.664	-	-	2.151.514	25.478	-	1.003.582
di cui: attività finanziarie impaired acquisite o originate	X	X	48.024	124.578	X	558	32.049

Nei dati di confronto al 31 dicembre 2017 i valori riferiti alle Esposizioni non deteriorate sono stati riportati per intero nel Primo Stadio.

Per l'approccio utilizzato nella rappresentazione del valore lordo e delle rettifiche di valore complessive delle attività finanziarie impaired si rimanda a quanto esposto nella Parte A della presente Nota integrativa. Si precisa che gli interessi di mora sono registrati solo al momento dell'effettivo incasso.

Sezione 5 – Derivati di copertura – Voce 50

5.1 Derivati di copertura: composizione per tipologia di copertura e per livelli

	Fair value 31-dic-2018			VN al 31-dic-2018	Fair value 31-dic-2017			VN al 31-dic- 2017
	L1	L2	L3		L1	L2	L3	
A. Derivati finanziari	-	516	-	27.900	-	696	-	27.900
1. <i>Fair value</i>	-	516	-	27.900	-	696	-	27.900
2. Flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Investimenti esteri	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-	-	-
1. <i>Fair value</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	-	516	-	27.900	-	696	-	27.900

Legenda

VN = valore nozionale

L1= Livello 1

L2= Livello 2

L3= Livello 3

5.2 Derivati di copertura: composizione per portafogli coperti e per tipologia di copertura

Operazioni/Tipo di copertura	Fair value						Flussi finanziaria- ri			Inve- stim. esteri
	titoli di debito e tassi di inte- resse	titoli di ca- pitale e indi- ci azio- nari	Specifica				Generi- ca	Speci- fica	Gene- rica	
			valute e oro	credito	merci	altri				
1. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla red- ditività complessiva	-	-	-	-	X	X	X	-	X	X
2. Attività finanziarie valutate al costo ammor- tizzato	-	X	-	-	X	X	X	-	X	X
3. Portafoglio	X	X	X	X	X	X	-	X	-	X
4. Altre operazioni	-	-	-	-	-	-	X	-	X	-
Totale attività	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. Passività finanziarie	516	X	-	-	-	-	X	-	X	X
2. Portafoglio	X	X	X	X	X	X	-	X	-	X
Totale passività	516	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. Transazioni attese	X	X	X	X	X	X	X	-	X	X
2. Portafoglio di attività e passività finanziarie	X	X	X	X	X	X	-	X	-	-

Sezione 7 - Le partecipazioni - Voce 70

7.1 Partecipazioni: informazioni sui rapporti partecipativi

Denominazioni	Sede legale	Sede operativa	Quota di partecipazione %	Disponibilità voti %
A. Imprese controllate in via esclusiva				
1. Tholos S.p.A.	Sassari	Sassari	100,00%	100,00%
2. Numerica S.p.A.	Sassari	Sassari	100,00%	100,00%
B. Imprese controllate in modo congiunto				
	-	-	-	-
C. Imprese sottoposte a 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%

7.5 Partecipazioni: variazioni annue

	31-dic-2018	31-dic-2017
A. Esistenze iniziali	156.038	156.199
B. Aumenti	42.345	-
B.1 Acquisti	42.345	-
B.2 Riprese di valore	-	-
B.3 Rivalutazioni	-	-
B.4 Altre variazioni	-	-
C. Diminuzioni	14.836	161
C.1 Vendite	-	-
C.2 Rettifiche di valore	14.836	161
C.3 Svalutazioni	-	-
C.4 Altre variazioni	-	-
D. Rimanenze finali	183.547	156.038
E. Rivalutazioni totali	-	-
F. Rettifiche totali	19.498	4.663

Le "Rettifiche di valore" comprendono l'impairment effettuato sulle seguenti società: Sardaleasing S.p.A. per 14,7 milioni e Tholos S.p.A. per 0,1 milioni.

Sezione 8 - Attività materiali - Voce 80

8.1 Attività materiali ad uso funzionale: composizione delle attività valutate al costo

Attività/Valori	31-dic-2018	31-dic-2017
1. Attività di proprietà	166.834	183.641
a) terreni	52.126	53.568
b) fabbricati	102.776	116.982
c) mobili	7.181	7.446
d) impianti elettronici	2.898	3.782
e) altre	1.853	1.863
2. Attività acquisite in leasing finanziario	-	-
a) terreni	-	-
b) fabbricati	-	-
c) mobili	-	-
d) impianti elettronici	-	-
e) altre	-	-
Totale	166.834	183.641
di cui: ottenute tramite l'escussione delle garanzie ricevute	-	-

La banca ha optato per la valutazione al costo sia delle attività ad uso funzionale che di quelle detenute a scopo di investimento.

8.2 Attività materiali detenute a scopo di investimento: composizione delle attività valutate al costo

Attività/Valori	31-dic-2018				31-dic-2017			
	Valore di bilancio	L1	Fair value		Valore di bilancio	L1	Fair value	
			L2	L3			L2	L3
1. Attività di proprietà	57.756	-	-	67.507	53.675	-	-	62.777
a) terreni	22.828	-	-	20.634	21.385	-	-	21.633
b) fabbricati	34.928	-	-	46.873	32.290	-	-	41.144
2. Attività acquisite in leasing finanziario	-	-	-	-	-	-	-	-
a) terreni	-	-	-	-	-	-	-	-
b) fabbricati	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	57.756	-	-	67.507	53.675	-	-	62.777
di cui: ottenute tramite l'escussione delle garanzie ricevute	-	-	-	-	-	-	-	-

Legenda:

L1= Livello 1

L2= Livello 2

L3= Livello 3

8.6 Attività materiali ad uso funzionale: variazioni annue

	Terreni	Fabbricati	Mobili	Impianti elettronici	Altre	Totale
A. Esistenze iniziali lorde	53.569	204.703	52.428	55.190	28.692	394.582
A.1 Riduzioni di valore totali nette	-	87.722	44.982	51.408	26.829	210.941
A.2 Esistenze iniziali nette	53.569	116.981	7.446	3.782	1.863	183.641
B. Aumenti:	101	3.460	1.162	459	715	5.897
B.1 Acquisti	-	81	1.114	453	696	2.344
B.2 Spese per migliorie capitalizzate	-	2.909	-	-	-	2.909
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	101	465	X	X	X	566
B.7 Altre variazioni	-	5	48	6	19	78
C. Diminuzioni:	1.544	17.665	1.427	1.343	725	22.704
C.1 Vendite	-	30	47	9	20	106
C.2 Ammortamenti	-	3.000	1.379	1.334	705	6.418
C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a:	-	9.793	-	-	-	9.793
a) patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
b) conto economico	-	9.793	-	-	-	9.793
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:	1.544	4.781	-	-	-	6.325
a) attività materiali detenute a scopo di investimento	1.544	4.781	X	X	X	6.325
b) attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-	-	-	-	-
C.7 Altre variazioni	-	61	1	-	-	62
D. Rimanenze finali nette	52.126	102.776	7.181	2.898	1.853	166.834
D.1 Riduzioni di valore totali nette	-	98.577	46.060	50.129	27.414	222.180
D.2 Rimanenze finali lorde	52.126	201.353	53.241	53.027	29.267	389.014
Valutazione al costo	52.126	102.776	7.181	2.898	1.853	166.834

8.7 Attività materiali detenute a scopo di investimento: variazioni annue

	Totale	
	Terreni	Fabbricati
A. Esistenze iniziali lorde	21.385	55.425
A.1 Riduzioni di valore totali nette	-	23.135
A.2 Esistenze iniziali nette	21.385	32.290
B. Aumenti	1.544	5.110
B.1 Acquisti	-	-
B.2 Spese per migliorie capitalizzate	-	109
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	1.544	4.781
B.7 Altre variazioni	-	220
C. Diminuzioni	101	2.472
C.1 Vendite	-	565
C.2 Ammortamenti	-	793
C.3 Variazioni negative di fair value	-	-
C.4 Rettifiche di valore da deterioramento	-	649
C.5 Differenze di cambio negative	-	-
C.6 Trasferimenti a:	101	465
a) immobili ad uso funzionale	101	465
b) attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-
C.7 Altre variazioni	-	-
D. Rimanenze finali nette	22.828	34.928
D.1 Riduzioni di valore totali nette	-	26.072
D.2 Rimanenze finali lorde	22.828	61.000
E. Valutazione al fair value	20.634	46.873

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 40 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 9 - Attività immateriali - Voce 90

9.1 Attività immateriali: composizione per tipologia di attività

Attività /Valori	31-dic-2018		31-dic-2017	
	Durata definita	Durata indefinita	Durata definita	Durata indefinita
A.1 Avviamento	X	1.650	X	1.650
A.2 Altre attività immateriali	267	-	392	-
A.2.1 Attività valutate al costo:	267	-	392	-
a) Attività immateriali generate internamente	-	-	-	-
b) Altre attività	267	-	392	-
A.2.2 Attività valutate al <i>fair value</i> :	-	-	-	-
a) Attività immateriali generate internamente	-	-	-	-
b) Altre attività	-	-	-	-
Totale	267	1.650	392	1.650

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 nell'esercizio 2016 dalla Banca di Sassari.

9.2 Attività immateriali: variazioni annue

	Avvia-mento	Altre attività immateriali: generate internamente		Altre attività immateriali: altre		Totale
		DEF	IN-DEF	DEF	INDEF	
A. Esistenze iniziali	1.650	-	-	10.975	-	12.625
A.1 Riduzioni di valore totali nette	-	-	-	10.583	-	10.583
A.2 Esistenze iniziali nette	1.650	-	-	392	-	2.042
B. Aumenti	-	-	-	20	-	20
B.1 Acquisti	-	-	-	20	-	20
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	-	-	-	145	-	145
C.1 Vendite	-	-	-	-	-	-
C.2 Rettifiche di valore	-	-	-	145	-	145
- Ammortamenti	X	-	-	145	-	145
- 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	-	-	267	-	1.917
D.1 Rettifiche di valore totali nette	-	-	-	10.728	-	10.728
E. Rimanenze finali lorde	1.650	-	-	10.995	-	12.645
F. Valutazione al costo	-	-	-	-	-	-

Legenda

DEF: a durata definita

INDEF: a durata indefinita

9.3 Attività immateriali: altre informazioni

L'**avviamento** si riferisce al ramo d'azienda acquisito dalla Banca di Sassari.

Il principio contabile IFRS 3 richiede che ai fini della contabilizzazione delle operazioni di aggregazione aziendale vengano iscritte le eventuali attività immateriali e rilevati gli avviamenti che dovessero emergere a seguito dell'operazione; l'avviamento, in particolare, rappresenta il differenziale fra il corrispettivo pagato e il fair value alla data dell'operazione degli elementi patrimoniali (attività e passività) della società acquisita.

Le attività immateriali a vita utile indefinita, tra cui l'avviamento, secondo quanto disposto dallo IAS 36, non sono soggette ad ammortamento, ma devono essere sottoposte con periodicità annuale (o comunque ogni volta che vi sia evidenza di perdita di valore) ad impairment test per verificarne l'effettiva recuperabilità del valore iscritto.

L'attività di impairment test richiede preliminarmente l'identificazione dell'Unità generatrice di flussi finanziari (Cash Generating Unit - CGU) cui attribuire l'avviamento. Una CGU è il più piccolo gruppo di asset in grado di produrre flussi finanziari in maniera autonoma. Quando non si è in grado di stimare il valore recuperabile di un singolo asset, occorre stimare il valore recuperabile dell'Unità generatrice di flussi finanziari a cui l'asset appartiene. Dal momento che l'avviamento non è un bene in grado di produrre dei flussi finanziari autonomamente, ai fini dell'impairment test è necessario identificare le CGU che beneficiano dell'avviamento derivante da un'aggregazione aziendale e procedere all'allocazione dello stesso a tali CGU.

L'impairment test deve essere svolto raffrontando il valore contabile della CGU con il valore recuperabile della stessa, laddove per "valore recuperabile" si intende il maggiore tra il suo fair value, al netto degli eventuali costi di vendita, e il suo valore d'uso. Le conseguenti rettifiche di valore vengono rilevate a conto economico.

Definizione di Cash Generating Unit

In base a quanto indicato dallo IAS 36, vi è la necessità di correlare il livello al quale l'avviamento è testato con il livello di reporting interno delle performance aziendali, rispetto al quale la Direzione ne controlla le dinamiche. Sotto questo profilo, la definizione di tale livello dipende strettamente dai modelli organizzativi e dall'attribuzione delle responsabilità gestionali ai fini della definizione degli indirizzi dell'attività operativa e del conseguente monitoraggio.

Viste le caratteristiche delle singole entità, il modello gestionale ed organizzativo del Gruppo BPER Banca che governa il sistema di segment reporting (basato sulla singola Legal Entity), ciascuna CGU è identificata con ogni singola Banca.

Stima dei flussi finanziari prospettici

Il valore d'uso di ciascuna CGU è stato stimato attraverso l'attualizzazione dei flussi finanziari prospettici riferiti ad un periodo di previsione esplicita di cinque anni, 2019-2023. Le previsioni sono state elaborate, partendo dalla situazione economico-patrimoniale della *Legal Entity* Banco di Sardegna alla fine del 2018, seguendo i seguenti stadi di valutazione:

- per il 2019 sono stati impiegati i dati di budget;
- per il periodo 2020-2021 le informazioni contenute nel documento di pianificazione triennale del Gruppo BPER Banca;
- per il periodo 2022-2023, nell'ottica di individuare un reddito normalizzato sostenibile nel lungo termine, sono state sviluppate delle proiezioni economico-patrimoniali in un contesto di crescita inerziale, considerando l'evoluzione attesa dello scenario macro-economico e l'evoluzione registrata da ciascuna CGU nel periodo precedente.

Il *Terminal Value*, che ingloba il valore riferito al periodo successivo a quello coperto dalle proiezioni esplicite, è stato stimato considerando un flusso normalizzato dato dall'utile dell'ultimo anno di proiezione al netto dell'assorbimento fisiologico di capitale e assumendo un tasso di crescita a lungo termine "g" nominale pari al 1,5%; tale tasso "g" è sostanzialmente in linea con il tasso di inflazione di lungo periodo atteso, assumendo, pertanto, una crescita media reale pari a zero.

I flussi finanziari distribuibili sono stati calcolati assumendo un CET 1 ratio target il cui andamento è in linea con le Disposizioni di vigilanza, in grado di mantenere un livello soddisfacente di patrimonializzazione coerente con l'evoluzione prevista dell'attività nel periodo di previsione esplicita e assumendo un incremento del requisito nell'ultimo anno di previsione esplicita¹, con impatto sul flusso normalizzato alla base del *Terminal Value*.

Tasso di attualizzazione

Il valore d'uso è stimato attualizzando i flussi finanziari ad un tasso che considera gli attuali tassi di mercato riferiti sia alla componente del valore temporale sia alla componente relativa al rischio paese, oltre ai rischi specifici dell'attività considerata. Il tasso di attualizzazione è stato stimato pari al 10,73%.

Risultati dell'impairment test

Il confronto tra il valore recuperabile determinato come sopra descritto e il valore contabile della CGU (determinato come valore contabile del patrimonio netto del Banco di Sardegna) ha portato a confermare la tenuta del valore iscritto ad avviamento.

¹ L'incremento dello 0,75% sintetizza principalmente l'impatto stimato delle modifiche normative di prossima applicazione in ambito "New Definition Of Default" e "Calendar provisioning".

Sezione 10 - Le attività fiscali e le passività fiscali - Voce 100 dell'attivo e Voce 60 del passivo

10.1 Attività per imposte anticipate: composizione

	IRES	IRAP	TOTALE
Rettifiche di valore su crediti verso la clientela	110.840	6.886	117.726
Svalutazione di partecipazioni e di titoli	17.658	3.577	21.235
Avviamento	1.388	281	1.669
Accantonamento a fondi per il personale	5.067	413	5.480
Crediti di firma, revocatorie fallimentari e cause legali in corso	14.122	299	14.421
Rettifiche di valore su crediti FTA IFRS9	42.472	8.603	51.075
Ammortamenti su immobilizzazioni materiali ed immateriali	5.019	-	5.019
Altre imposte anticipate	705	-	705
Totale	197.271	20.059	217.330

10.2 Passività per imposte differite: composizione

	IRES	IRAP	TOTALE
Plusvalenze da cessione di beni strumentali	30	-	30
Plusvalenze da titoli azionari e obbligazionari	249	46	295
Partecipazioni classificate "valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva"	970	400	1.370
Ammortamenti su immobilizzazioni materiali ed immateriali	1.615	30	1.645
Totale	2.864	476	3.340

10.3 Variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del conto economico)

	31-dic-2018	31-dic-2017
1. Importo iniziale	163.820	169.767
2. Aumenti	71.339	14.895
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	71.339	14.895
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento di criteri contabili	62.169	-
c) riprese di valore	-	-
d) altre	9.170	14.895
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	-	-
3. Diminuzioni	27.247	20.842
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	18.772	19.678
a) rigiri	18.772	19.678
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecoverabilità	-	-
c) mutamento di criteri contabili	-	-
d) altre	-	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	8.475	1.164
a) trasformazione in crediti d'imposta di cui alla L. 214/2011	8.382	839
b) altre	93	325
4. Importo finale	207.912	163.820

L'importo iscritto alla voce 2.1 b) "Dovute al mutamento dei criteri contabili" si riferisce alle imposte anticipate registrate in sede di transizione all'IFRS 9, tenendo anche conto della modifica della norma fiscale di riferimento, attuata con la Legge di Bilancio 2019.

10.3 bis Variazioni delle imposte anticipate di cui alla L.214/2011

	31-dic-2018	31-dic-2017
1. Importo iniziale	127.537	130.809
2. Aumenti	240	8.399
3. Diminuzioni	8.382	11.671
3.1 Rigiri	-	10.832
3.2 Trasformazioni in crediti d imposta	8.382	839
a) derivante da perdite di esercizio	-	-
b) derivante da perdite fiscali	8.382	839
3.3 Altre diminuzioni	-	-
4. Importo finale	119.395	127.537

10.4 Variazioni delle imposte differite (in contropartita del conto economico)

	31-dic-2018	31-dic-2017
1. Importo iniziale	2.080	2.678
2. Aumenti	1.094	55
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	1.094	55
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	1.094	55
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	-	-
3. Diminuzioni	374	653
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	374	653
a) rigiri	374	653
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	-	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	-	-
4. Importo finale	2.800	2.080

10.5 Variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del patrimonio netto)

	31-dic-2018	31-dic-2017
1. Importo iniziale	1.220	1.431
2. Aumenti	8.279	114
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	8.279	114
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	8.279	114
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	-	-
3. Diminuzioni	81	325
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	81	325
a) rigiri	81	325
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	9.418	1.220

10.6 Variazioni delle imposte differite (in contropartita del patrimonio netto)

	31-dic-2018	31-dic-2017
1. Importo iniziale	1.830	7.498
2. Aumenti	277	851
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	277	851
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	277	851
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	-	-
3. Diminuzioni	1.567	6.519
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	1.567	6.519
a) rigiri	1.567	6.519
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	-	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	-	-
4. Importo finale	540	1.830

Sezione 12 - Altre attività - Voce 120

12.1 Altre attività: composizione

	31-dic-2018	31-dic-2017
Ritenute su interessi, ritenute e crediti d'imposta su dividendi, acconti di ritenute e addizionali	21.416	19.209
Crediti verso l'Erario per maggiori imposte versate relative a precedenti esercizi e relativi interessi maturati	2.285	2.261
Disposizioni per causali varie da addebitare alla clientela	39.445	41.299
Competenze da addebitare a clientela o a banche	2.491	2.496
Assegni di c/c in corso di addebito	-	5.478
Assegni di c/c tratti su altri istituti	55	65
Partite relative a operazioni in titoli	177	789
Crediti per consolidato fiscale	6.767	16.532
Migliorie e spese incrementative su beni di terzi	2.341	1.991
Ratei e risconti attivi	5.346	3.377
Altre partite per causali varie	2.231	16.624
Totale	82.554	110.121

Nella voce ratei e risconti attivi sono compresi 54 mila euro relativi al fondo di sviluppo urbano Jessica Sardegna e 12 mila euro relativi al Fondo dei Fondi PON Ricerca e Innovazione-MIUR-BEI

Dall'analisi effettuata ai fini IFRS15 non sono state individuate fattispecie di contract assets.

PASSIVO**Sezione 1 - Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato – Voce 10****1.1 Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione merceologica dei debiti verso banche**

Tipologia operazioni/Valori	31-dic-2018				31-dic-2017			
	VB	Fair Value			VB	Fair Value		
L1		L2	L3	L1		L2	L3	
1. Debiti verso banche centrali	-	X	X	X	-	X	X	X
2. Debiti verso banche	146.551	X	X	X	144.854	X	X	X
2.1 Conti correnti e depositi a vista	145.623	X	X	X	97.264	X	X	X
2.2 Depositi a scadenza	-	X	X	X	-	X	X	X
2.3 Finanziamenti	168	X	X	X	46.880	X	X	X
2.3.1 pronti contro termine passivi	-	X	X	X	46.677	X	X	X
2.3.2 altri	168	X	X	X	203	X	X	X
2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	X	X	X	-	X	X	X
2.5 Altri debiti	760	X	X	X	710	X	X	X
Totale	146.551	-	-	146.551	144.854	-	-	144.854

Legenda

VB= valore di bilancio

L1= Livello 1

L2= Livello 2

L3= Livello 3

1.2 Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione merceologica dei debiti verso clientela

Tipologia operazioni/Valori	31-dic-2018				31-dic-2017			
	VB	Fair Value			VB	Fair Value		
L1		L2	L3	L1		L2	L3	
1. Conti correnti e depositi a vista	8.211.665	X	X	X	7.903.563	X	X	X
2. Depositi a scadenza	44.853	X	X	X	51.691	X	X	X
3. Finanziamenti	2.450.637	X	X	X	2.127.544	X	X	X
3.1 Pronti contro termine passivi	2.448.156	X	X	X	2.127.422	X	X	X
3.2 Altri	2.481	X	X	X	122	X	X	X
4. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	X	X	X	-	X	X	X
5. Altri debiti	154.695	X	X	X	168.906	X	X	X
Totale	10.861.850	-	-	10.861.850	10.251.704	-	-	10.251.704

Legenda

VB= valore di bilancio

L1= Livello 1

L2= Livello 2

L3= Livello 3

1.3 Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione merceologica dei titoli in circolazione

Tipologia titoli/Valori	31-dic-2018				31-dic-2017			
	VB	Fair Value			VB	Fair Value		
		L1	L2	L3		L1	L2	L3
A. Titoli								
1. obbligazioni	271.971	-	280.125	-	629.271	-	643.840	-
1.1 strutturate	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 altre	271.971	-	280.125	-	629.271	-	643.840	-
2. altri titoli	95.613	-	-	95.613	150.509	-	-	150.509
2.1 strutturati	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 altri	95.613	-	-	95.613	150.509	-	-	150.509
Totale	367.584	-	280.125	95.613	779.780	-	643.840	150.509

La voce 2.2 "altri titoli" nella colonna livello 3 del *fair value* riporta i certificati di deposito al loro valore nominale.

Legenda

VB= valore di bilancio

L1= Livello 1

L2= Livello 2

L3= Livello 3

Sezione 2 - Passività finanziarie di negoziazione - Voce 20

2.1 Passività finanziarie di negoziazione: composizione merceologica

Tipologia operazioni / Valori	31-dic-2018					31-dic-2017				
	VN	Fair Value			Fair Value*	VN	Fair Value			Fair Value*
		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	-	-	2.393	-	-	-	-	2.370	-	-
1.1 Di negoziazione	X	-	2.393	-	X	X	-	2.370	-	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	-	2.393	-	X	X	-	2.370	-	X
Totale (A+B)	X	-	2.393	-	X	X	-	2.370	-	X

Legenda

VN = valore nominale o nozionale

L1= Livello 1

L2= Livello 2

L3= Livello 3

Fair Value* = Fair value calcolato escludendo le variazioni di valore dovute al cambiamento del merito creditizio dell'emittente rispetto alla data di emissione.

Sezione 4 – Derivati di copertura – Voce 40

4.1 Derivati di copertura: composizione per tipologia di copertura e per livelli gerarchici

	VN al al 31-dic-2018	Fair value al 31-dic-2018			VN al 31-dic- 2017	Fair value al 31-dic-2017		
		L1	L2	L3		L1	L2	L3
A. Derivati finanziari	124.830	-	6.189	-	10.001	-	2.972	-
1. Fair value	124.830	-	6.189	-	10.001	-	2.972	-
2. Flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Investimenti esteri	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-	-	-
1. Fair value	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	124.830	-	6.189	-	10.001	-	2.972	-

Legenda

VN = valore nozionale

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

4.2 Derivati di copertura: composizione per portafogli coperti e per tipologia di copertura

Operazioni/Tipo di copertura	Fair value							Flussi finanziari		Investim. esteri
	Specifica						Generica	Specifica	Generica	
	titoli di debito e tassi di interesse	titoli di capitale e indici azionari	valu- te e oro	credito	merci	altri				
1. Attività finan- ziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	3.385	-	-	-	X	X	X	-	X	X
2. Attività finan- ziarie valutate al costo am- mortizzato	2.804	X	-	-	X	X	X	-	X	X
3. Portafoglio	X	X	X	X	X	X	-	X	-	X
4. Altre operazio- ni	-	-	-	-	-	-	X	-	X	-
Totale attività	6.189	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. Passività finan- ziarie	-	X	-	-	-	-	X	-	X	X
2. Portafoglio	X	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 passi- vità finanziarie	X	X	X	X	X	X	-	X	-	-

Sezione 6 – Passività fiscali

Vedi Sezione 10 dell'attivo

Sezione 8 - Altre passività - Voce 80

8.1 Altre passività: composizione

	31-dic-2018	31-dic-2017
Somme da riconoscere a banche	144	130
Somme da riconoscere a clientela	96.236	72.039
Valore netto delle rettifiche per incasso di crediti per conto terzi	59.626	9.016
Emolumenti di spettanza del personale e relativi contributi previdenziali	19.781	9.055
Somme da riconoscere a terzi per cedole, titoli e dividendi all'incasso	1.489	3.893
Somme da versare all'Erario per conto della clientela e del personale	20.657	16.480
Bonifici da regolare in stanza	4.315	1.831
Debiti verso fornitori	14.669	17.027
Debiti per consolidato fiscale	4.673	7
Ratei e risconti passivi	1.057	895
Altre partite di debito verso terzi	17.293	21.784
Totale	239.940	152.157

Tra le altre passività nella voce *somme da riconoscere a clientela* sono compresi 2,2 milioni di euro relativi al Fondo di sviluppo urbano Jessica Sardegna e 15,5 milioni relativi al Fondo dei Fondi PON Ricerca e Innovazione-MIUR-BEI.

Dall'analisi effettuata ai fini IFRS15 è stata individuata un'unica fattispecie di contract liability riferita alla quota parte di corrispettivo pagato in anticipo dai clienti per servizi a garanzia prestate per un periodo di tempo (performance obligation di tipo overtime), relativamente alla quota non ancora maturata a fine periodo.

Sezione 9 - Trattamento di fine rapporto del personale - Voce 90

9.1 Trattamento di fine rapporto del personale: variazioni annue

	31-dic-2018	31-dic-2017
A. Esistenze iniziali	56.332	67.202
B. Aumenti	681	1.307
B.1 Accantonamento dell'esercizio	167	42
B.2 Altre variazioni	514	1.265
C. Diminuzioni	2.293	12.177
C.1 Liquidazioni effettuate	2.293	12.177
C.2 Altre variazioni	-	-
D. Rimanenze finali	54.720	56.332
Totale	54.720	56.332

9.2 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 9.2.2 presenta le informazioni comparative richieste dalla vigente normativa.

La tabella 9.2.4 mostra, per ciascuna ipotesi attuariale rilevante alla fine dell'esercizio, gli effetti che ci sarebbero stati a seguito delle variazioni delle ipotesi attuariali ragionevolmente possibili a tale data, in termini assoluti;

9.2.1 Variazioni del TFR nell'esercizio

	31-dic-2018	31-dic-2017
A. Esistenze iniziali	56.332	67.202
B. Aumenti	681	1.307
1. Costo previdenziale relativo alle prestazioni di lavoro correnti	-	-
2. Oneri finanziari	167	42
3. Contribuzione al piano da parte dei partecipanti	-	-
4. Perdite attuariali	450	1.265
5. Differenze di cambio rispetto alla divisa di presentazione	-	-
6. Costo previdenziale relativo alle prestazioni di lavoro passate	-	-
7. Altre variazioni	64	-
C. Diminuzioni	2.293	12.177
1. Benefici pagati	2.293	12.177
2. Costo previdenziale relativo alle prestazioni di lavoro passate	-	-
3. Utili attuariali	-	-
4. Differenze di cambio rispetto alla divisa di presentazione	-	-
5. Riduzioni	-	-
6. Estinzioni	-	-
7. Altre variazioni	-	-
D. Rimanenze finali	54.720	56.332

9.2.2 Principali ipotesi attuariali

	31-dic-2018	31-dic-2017
Tassi di attualizzazione	0,62%	0,30%
Tassi attesi di incrementi retributivi	n/a	n/a
Turn Over	1,54%	1,54%
Tasso di inflazione	1,50%	1,50%
Tasso adottato per il calcolo dell' <i>Interest Cost</i>	0,32%	0,07%

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 2014 al 2016, 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 2016;
- 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 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'1,3%;
- 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 2018" adottando un indice IPCA pari all'1,3% per il 2018, l'1,4% per il 2019 e l'1,5% 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 31 dicembre 2018.

9.2.3 Informazioni comparative: storia del piano

	31-dic-2018	31-dic-2017
Valore attuale dei fondi (+)	54.720	56.332
Fair value delle attività al servizio del piano (-)	-	-
Disavanzo (avanzo) del piano (+/-)	54.720	56.332
Rettifiche basate sull'esperienza passata alle passiv. del piano – (utili) perdite attuariali	450	1.265
Rettifiche basate sull'esperienza passata alle attività del piano	-	-

9.2.4 Analisi di sensitività dei principali parametri valutativi sui dati al 31 dicembre 2018 del TFR

Come richiesto dallo IAS 19 Revised, si è provveduto a condurre un'analisi di sensitività relativa al trattamento di fine rapporto rispetto alle ipotesi attuariali ritenute più significative, finalizzata a mostrare di quanto varierebbe la passività di bilancio in relazione alle oscillazioni ragionevolmente possibili di ciascuna di tali ipotesi attuariali. In particolare, nella seguente tabella viene fornita evidenza della variazione delle consistenze del fondo di trattamento di fine rapporto, nell'ipotesi di aumentare o diminuire il tasso di attualizzazione e di inflazione di 50 punti base rispetto ai parametri effettivamente utilizzati.

	31-dic-2018
Tasso di turnover +0,50%	54.686
Tasso di turnover -0,50%	54.755
Tasso di richiesta anticipazioni +0,50%	54.676
Tasso di richiesta anticipazioni -0,50%	54.765
Tasso di inflazione +0,50%	55.580
Tasso di inflazione -0,50%	53.878
Tasso di attualizzazione +0,50%	53.940
Tasso di attualizzazione -0,50%	55.533

In ottemperanza a quanto richiesto dallo IAS 19 Revised con riguardo alla disclosure aggiuntiva, è stata effettuata una stima al 31 dicembre 2018 dei futuri cash flows, come riportato nella tabella seguente

Fondo TFR	1° anno	2° anno	3° anno	4° anno	Oltre 4° anno
Cash flow futuri	7.341	5.138	5.649	4.986	34.614

Sezione 10 - Fondi per rischi e oneri - Voce 100

10.1 Fondi per rischi e oneri: composizione

Voci/Valori	31-dic-2018	31-dic-2017
1. Fondi per rischio di credito relativo a impegni e garanzie finanziarie rilasciate	11.493	9.475
2. Fondi su altri impegni e altre garanzie rilasciate	1.213	-
3. Fondi di quiescenza aziendali	-	-
4. Altri fondi per rischi ed oneri	53.875	60.224
4.1 controversie legali e fiscali	28.278	28.781
4.2 oneri per il personale	15.114	25.758
4.3 altri	10.483	5.685
Totale	66.581	69.699

Al 31 dicembre 2017 i “Fondi per rischio di credito relativo a impegni e garanzie finanziarie rilasciate”, calcolati secondo quanto disposto dallo IAS 39, erano classificati nella voce “Altre passività” come previsto dal 4° aggiornamento della Circolare 262/2005.

10.2 Fondi per rischi e oneri: variazioni annue

	Fondi su altri impegni e altre garanzie rilasciate	Fondi di quiescenza	Altri fondi per rischi ed oneri	Totale
A. Esistenze iniziali	-	-	60.224	60.224
B. Aumenti	1.653	-	13.769	15.422
B.1 Accantonamento dell'esercizio	1.174	-	13.726	14.900
B.2 Variazioni dovute al passare del tempo	-	-	43	43
B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto	-	-	-	-
B.4 Altre variazioni	479	-	-	479
C. Diminuzioni	440	-	20.118	20.558
C.1 Utilizzo nell'esercizio	440	-	17.110	17.550
C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto	-	-	-	-
C.3 Altre variazioni	-	-	3.008	3.008
D. Rimanenze finali	1.213	-	53.875	55.088

Le esistenze iniziali dei “Fondi su altri impegni e altre garanzie rilasciate” sono pari a zero in quanto, secondo quanto disposto dallo IAS 39 erano classificati nella voce “Altre passività” come previsto dal 4° aggiornamento della Circolare 262/2005.

10.3 Fondi per rischio di credito relativo a impegni e garanzie finanziarie rilasciate

Fondi per rischio di credito relativo a impegni e garanzie finanziarie rilasciate				
	Primo stadio	Secondo Stadio	Terzo Stadio	Totale
1. Impegni ad erogare fondi	251	1.718	-	1.969
2. Garanzie finanziarie rilasciate	92	3.109	6.323	9.524
Totale	343	4.827	6.323	11.493

10.6 Fondi per rischi ed oneri - altri fondi

Gli altri fondi per rischi e oneri, per un importo complessivo di 53,9 milioni di euro, sono composti da:

- accantonamenti per controversie legali per 28,3 milioni che comprendono 26 milioni riferibili a cause passive e 2,3 milioni per revocatorie fallimentari;
- oneri per il personale per 15,1 milioni relativi a specifici benefici concessi ai dipendenti, legati all'anzianità aziendale, disciplinati dallo IAS 19;
- altri per 10,5 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 52,5% del totale dei fondi in oggetto (28,3 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 nella Nota integrativa, Parte A Politiche contabili - Fondi per rischi ed oneri.

Sezione 12 - Patrimonio dell'impresa - Voci 110, 130, 140, 150, 160, 170 e 180

12.1 “Capitale” e “Azioni proprie”: composizione

Voci/Valori	31-dic-2018	31-dic-2017
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

12.2 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	-	-	-

12.3 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 2018, a 155,2 milioni non ha subito variazioni nel corso dell'esercizio.

Il Banco non detiene azioni proprie in portafoglio.

12.4 Riserve di utili: altre informazioni

Si fornisce di seguito un'analisi delle principali riserve comprese nella voce 140.

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 mila euro).

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.

Il fondo dividendi capitalizzati accoglie le quote di utili delle ex sezioni speciali della banca fino alla trasformazione in S.p.A. del 1992.

Le riserve positive/negative da First Time Adoption IAS sono costituite dalle rettifiche, positive e negative, derivanti dall'applicazione degli IAS/IFRS in sede di F.T.A. (First Time Adoption) effettuate nel 2005. 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;
- differenze positive relative ad attività finanziarie per 0,4 milioni;
- differenze negative relative a derivati per -0,4 milioni;
- 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 First Time Adoption IFRS 9 nate nel 2018 per complessivi per 307,2 milioni in seguito alla prima applicazione del principio contabile internazionale IFRS9 che ha richiesto che le rettifiche di valore sui crediti deteriorati includano nel processo di valutazione i fattori *forward-looking* introdotti dal principio, in ipotesi multi-scenario con riferimento, in particolare, al *disposal* scenario.

Le riserve da conversione di quote ordinarie e da concentrazione, sono state create nel 1992 in occasione della privatizzazione del Banco.

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. Alla data attuale la riserva si attesta a 2.949 mila euro.

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 stanziare 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 mila di euro) si attesta a euro 178 mila euro.

La riserva da avanzo di fusione, pari a 519 mila euro, 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.

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 (migliaia di euro)
Capitale sociale	155.248	-	-	-
Sovrapprezzi di emissione	126.318	-	A, B, C	-
Riserve:	460.528	20.343	-	6.233
a) di utili	375.665	18.613	-	6.233
- legale	154.780	-	A	-
- statutaria	164.417	-	A, B, C	-
- disponibile	335.564	-	A, B, C	6.233
- 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	-
- riserve da First Time Adoption IAS (3)	17.673	18.613	A, B, C	-
- (perdita) IAS esercizio 2004 (4)	(25)	-	-	-
- riserve da First Time Adoption IFRS 9	(307.195)	-	-	-
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:	119.988	149.518	-	-
a) Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva (5)	(12.451)	-	-	-
b) rivalutazione LL. 413/91 e 408/90	74.521	74.521	A, B, C	-
c) rivalutazione immobilizzazioni materiali al <i>deemed cost</i> (6)	74.997	74.997	A, B	-
d) riserva utili (perdite) attuariali	(17.079)	-	-	-
Strumenti di capitale	-	-	-	-
Utile (perdita) di esercizio	74.910	-	-	-
Patrimonio netto	936.992	169.861	-	6.233

(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) Le riserve da first time adoption (FTA), positive e negative, derivano dalla prima applicazione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS. La loro disponibilità è disciplinata dall'art. 7 del D.Lgs. n. 38/2005.

(4) Perdita portata a nuovo derivante dalla rideterminazione del conto economico dell'esercizio 2004, in seguito alla prima applicazione dei Principi Contabili Internazionali nel 2005.

(5) La riserva, costituita per la prima volta in sede di prima applicazione dei principi contabili internazionali (IAS), in conformità alla vigente normativa (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, delle attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva (EX AFS), 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.

(6) 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 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 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

	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. Impegni e garanzie finanziarie rilasciate (diversi da quelli designati al fair value)

Tipologia operazioni/Valori	Valore nominale su impegni e garanzie finanziarie rilasciate			Totale 31-dic-2018	Totale 31-dic-2017
	Primo stadio	Secondo Stadio	Terzo Stadio		
Impegni a erogare fondi	1.751.860	538.656	32.239	2.322.755	-
a) Banche Centrali	-	-	-	-	-
b) Amministrazioni pubbliche	167.494	150.000	-	317.494	-
c) Banche	564.311	-	-	564.311	-
d) Altre società finanziarie	183.631	10.802	-	194.433	-
e) Società non finanziarie	660.089	246.819	30.356	937.264	-
f) Famiglie	176.335	131.035	1.883	309.253	-
Garanzie finanziarie rilasciate	69.390	60.483	10.811	140.684	-
a) Banche Centrali	-	-	-	-	-
b) Amministrazioni pubbliche	77	-	-	77	-
c) Banche	23.441	-	-	23.441	-
d) Altre società finanziarie	1.621	196	137	1.954	-
e) Società non finanziarie	43.235	48.865	8.706	100.806	-
f) Famiglie	1.016	11.422	1.968	14.406	-

La tabella non presenta dati comparativi in quanto, viste le scelte adottate dal Banco di Sardegna in coerenza con il Gruppo BPER Banca per la transizione all'IFRS 9, la disaggregazione richiesta non è disponibile per l'esercizio 2017

2. Altri impegni e altre garanzie rilasciate

	Valore nominale	
	Totale 31-dic-2018	Totale 31-dic-2017
Altre garanzie rilasciate	690.058	-
di cui: deteriorati	9.813	-
a) Banche Centrali	-	-
b) Amministrazioni pubbliche	3.140	-
c) Banche	549.864	-
d) Altre società finanziarie	2.384	-
e) Società non finanziarie	124.818	-
f) Famiglie	9.852	-
Altri impegni	-	-
di cui: deteriorati	-	-
a) Banche Centrali	-	-
b) Amministrazioni pubbliche	-	-
c) Banche	-	-
d) Altre società finanziarie	-	-
e) Società non finanziarie	-	-
f) Famiglie	-	-

La tabella non presenta dati comparativi in quanto, viste le scelte adottate dal Banco di Sardegna in coerenza con il Gruppo BPER Banca per la transizione all'IFRS 9, la disaggregazione richiesta non è disponibile per l'esercizio 2017

3. Attività costituite a garanzia di proprie passività e impegni

Portafogli	31-dic-2018	31-dic-2017
1. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	3	-
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	628.854	730.686
3. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	1.789.496	1.376.024
4. Attività materiali	-	-
di cui: attività materiali che costituiscono rimanenze	-	-

5. Gestione e intermediazione per conto terzi

Tipologia servizi	31-dic-2018	31-dic-2017
1. Esecuzione di ordini per conto della clientela		
a) acquisti	-	-
1. regolati	-	-
2. non regolati	-	-
b) vendite	-	-
1. regolate	-	-
2. non regolate	-	-
2. Gestioni individuali di portafogli	334.412	372.462
3. Custodia e amministrazione di titoli	11.558.489	11.275.569
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	4.455.090	4.386.684
1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio	323.688	671.312
2. altri titoli	4.131.402	3.715.372
c) titoli di terzi depositati presso terzi	4.084.732	4.305.006
d) titoli di proprietà depositati presso terzi	3.018.667	2.583.906
4. Altre operazioni	1.009.134	1.033.440

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 similari

Forme tecniche	Ammontare lordo delle attività finanziarie (a)	Ammontare lordo delle passività finanziarie compensate in bilancio (b)	Ammontare netto delle attività finanziarie riportate in bilancio (c=a-b)	Ammontari correlati non oggetto di compensazione in bilancio Strumenti finanziari (d)	Depositi di contante ricevuti in garanzia (e)	Ammontare netto (f=c-d-e) 31-dic-2018	Ammontare netto 31-dic-2017
1. Derivati	985	-	985	985	-	-	-
2. Pronti contro termine	1.249.728	-	1.249.728	1.248.857	-	871	-
3. Prestito titoli	-	-	-	-	-	-	-
4. Altre	-	-	-	-	-	-	-
Totale 31-dic-2018	1.250.713	-	1.250.713	1.249.842	-	871	X
Totale 31-dic-2017	1.376.861	-	1.376.861	1.376.861	-	X	-

Gli importi indicati nella tabella fanno riferimento ad accordi quadro standard quali l'ISDA (International Swaps and Derivatives Association) e il CSA (Credit Support Annex) per i derivati e il 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 e, alla quasi totalità delle controparti istituzionali, sono abbinati al CSA che prevede anche una garanzia in contanti da rivedere periodicamente in base all'andamento del valore dei contratti sottostanti.

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 a) Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico - Attività finanziarie detenute per la negoziazione per € 469 mila e nella voce 50 Derivati di copertura per € 516 mila; i relativi strumenti finanziari correlati (d) sono costituiti dai derivati di segno opposto contabilizzati nella voce 20 passività finanziarie detenute per la negoziazione e nella voce 40 Derivati di copertura mentre i depositi in contante ricevuti (e) sono contabilizzati nella voce 10 a) Debiti verso banche e nella voce 10 b) Debiti verso clientela. Gli importi lordi (a) indicati nella tabella relativi alle operazioni di pronti contro termine sono contabilizzati nella Voce 40 a) Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato - Crediti verso banche per € 1.046.949 mila e nella voce 40 b) Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato - Crediti verso clientela per € 202.778 mila; i relativi strumenti finanziari correlati (d) sono rappresentati dal valore dei titoli oggetto delle operazioni stesse, mentre i depositi in contante ricevuti (e) sono contabilizzati nella voce 10 a) Debiti verso banche e nella voce 10 b) Debiti verso clientela.

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-2018	Ammontare netto 31-dic-2017
				Strumenti finanziari (d)	Depositi di contante posti a garanzia (e)		
1. Derivati	8.131	-	8.131	985	-	7.146	4.385
2. Pronti contro termine	2.448.156	-	2.448.156	2.448.156	-	-	-
3. Prestito titoli	-	-	-	-	-	-	-
4. Altre	-	-	-	-	-	-	-
Totale 31-dic-2018	2.456.287	-	2.456.287	2.449.141	-	7.146	X
Totale 31-dic-2017	2.179.319	-	2.179.319	2.146.608	28.328	X	4.385

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 20 Passività finanziarie detenute per la negoziazione per € 1.942 mila e nella voce 40 Derivati di copertura per € 6.189 mila; i relativi strumenti finanziari correlati (d) sono costituiti dai derivati di segno opposto contabilizzati nella voce 20 a) Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico - Attività finanziarie detenute per la negoziazione e nella voce 50 Derivati di copertura, mentre i depositi in contante effettuati (e) sono contabilizzati nella voce 40 a) Crediti verso banche e nella voce 40 b) Crediti verso clientela. Gli importi lordi (a) indicati nella tabella relativi alle operazioni di pronti contro termine sono contabilizzati nella voce 10 a) Debiti verso Banche per € 0 mila e nella voce 10 b) Debiti verso Clientela per € 2.448.156 mila; i relativi strumenti finanziari correlati (d) sono rappresentati dal valore dei titoli oggetto delle operazioni stesse, mentre i depositi in contante effettuati (e) sono contabilizzati nella voce 40 a) Crediti verso banche e nella voce 40 b) Crediti verso clientela.

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 2018	Totale Esercizio 2017
1. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico:	338	-	-	338	-
1.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	-	-	-
1.2 Attività finanziarie designate al fair value	-	-	-	-	-
1.3 Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	338	-	-	338	-
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	7.628	-	X	7.628	-
3. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato:	7.401	207.232	-	214.633	-
3.1 Crediti verso banche	875	7.047	X	7.922	-
3.2 Crediti verso clientela	6.526	200.185	X	206.711	-
4. Derivati di copertura	X	X	(1.497)	(1.497)	-
5. Altre attività	X	X	24	24	-
6. Passività finanziarie	X	X	X	8.908	-
Totale	15.367	207.232	(1.473)	230.034	232.497
di cui: interessi attivi su attività finanziarie impaired	-	16.858	-	16.858	22.779

Gli interessi attivi per l'esercizio 2017, presentati solo per il Totale, fanno riferimento ai dati pubblicati nel Bilancio al 31 dicembre 2017, redatto in conformità al 4° aggiornamento della Circolare 262/2005 di Banca d'Italia.

1.2 Interessi attivi e proventi assimilati: altre informazioni

1.2.1 Interessi attivi su attività finanziarie in valuta

	Totale Esercizio 2018	Totale Esercizio 2017
Interessi attivi su attività finanziarie in valuta	374	320

1.3 Interessi passivi e oneri assimilati: composizione

Voci/Forme tecniche	Debiti	Titoli	Altre operazioni	Totale Esercizio 2018	Totale Esercizio 2017
1. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(4.300)	(10.447)	-	(14.747)	(25.717)
1.1 Debiti verso banche centrali	-	X	X	-	-
1.2 Debiti verso banche	(98)	X	X	(98)	(95)
1.3 Debiti verso clientela	(4.202)	X	X	(4.202)	(6.013)
1.4 Titoli in circolazione	X	(10.447)	X	(10.447)	(19.609)
2. Passività finanziarie di negoziazione	-	-	-	-	-
3. Passività finanziarie designate al <i>fair value</i>	-	-	-	-	-
4. Altre passività e fondi	X	X	-	-	(5.276)
5. Derivati di copertura	X	X	314	314	(1.151)
6. Attività finanziarie	X	X	X	(5.025)	-
Totale	(4.300)	(10.447)	314	(19.458)	(32.144)

1.4 Interessi passivi e oneri assimilati: altre informazioni**1.4.1 Interessi passivi su passività in valuta**

	Totale Esercizio 2018	Totale Esercizio 2017
Interessi passivi su passività finanziarie in valuta	(59)	(99)

1.5 Differenziali relativi alle operazioni di copertura

Voci	Totale Esercizio 2018	Totale Esercizio 2017
A. Differenziali positivi relativi a operazioni di copertura	1.429	1.961
B. Differenziali negativi relativi a operazioni di copertura	(2.612)	(3.112)
C. Saldo (A-B)	(1.183)	(1.151)

Sezione 2 – Le commissioni - Voci 40 e 50

2.1 Commissioni attive: composizione

Tipologia servizi/Valori	Totale Esercizio 2018	Totale Esercizio 2017
a) garanzie rilasciate	3.142	3.189
b) derivati su crediti	-	-
c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	52.003	45.403
1. negoziazione di strumenti finanziari	5	-
2. negoziazione di valute	607	579
3. gestioni individuali di portafogli	3.349	3.225
4. custodia e amministrazione di titoli	468	473
5. banca depositaria	-	-
6. collocamento di titoli	22.928	21.643
7. attività di ricezione e trasmissione di ordini	1.164	1.170
8. attività di consulenza	287	35
8.1 in materia di investimenti	-	-
8.2 in materia di struttura finanziaria	287	35
9. distribuzione di servizi di terzi	23.195	18.278
9.1. gestioni di portafogli	-	-
9.1.1. individuali	-	-
9.1.2. collettive	-	-
9.2. prodotti assicurativi	11.297	7.252
9.3. altri prodotti	11.898	11.026
d) servizi di incasso e pagamento	18.890	18.878
e) servizi di <i>servicing</i> per operazioni di cartolarizzazione	4	-
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	38.201	38.509
j) altri servizi	34.745	33.559
Totale	146.985	139.538

La sottovoce *altri servizi* è costituita principalmente da:
 commissioni su finanziamenti a clientela per 16,3 milioni;
 commissioni su servizi pos, pagobancomat e carte di credito per 9,2 milioni;
 commissioni relative al Fondo di Sviluppo Urbano Jessica Sardegna per 296 mila;
 commissioni relativi al Fondo dei Fondi PON Ricerca e Innovazione-MIUR-BEI per 12 mila.

2.2 Commissioni attive: canali distributivi dei prodotti e servizi

Canali/Valori	Totale Esercizio 2018	Totale Esercizio 2017
a) presso propri sportelli:	49.472	43.146
1. gestioni di portafogli	3.349	3.225
2. collocamento di titoli	22.928	21.643
3. servizi e prodotti di terzi	23.195	18.278
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 2018	Totale Esercizio 2017
a) garanzie ricevute	(36)	(50)
b) derivati su crediti	-	-
c) servizi di gestione e intermediazione:	(1.195)	(1.145)
1. negoziazione di strumenti finanziari	-	-
2. negoziazione di valute	-	-
3. gestioni di portafogli:	(1.177)	(1.119)
3.1 proprie	-	-
3.2 delegate a terzi	(1.177)	(1.119)
4. custodia e amministrazione di titoli	(18)	(26)
5. collocamento di strumenti finanziari	-	-
6. offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi	-	-
d) servizi di incasso e pagamento	(146)	(160)
e) altri servizi	(4.933)	(4.215)
Totale	(6.310)	(5.570)

La sottovoce *e) altri servizi* comprende 254 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 2018		Totale Esercizio 2017	
	Dividendi	Proventi simili	Dividendi	Proventi simili
A. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	47	-	59	-
B. Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	-	-	-	-
C. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	228	-	-	-
D. Partecipazioni	560	-	1.721	-
Totale	835	-	1.780	-

I dividendi di cui al punto C sono relativi a titoli ancora nel portafoglio della Banca al 31 dicembre 2018.

Sezione 4 – Risultato netto dell'attività di negoziazione - Voce 80

4.1 Risultato netto dell'attività di negoziazione: composizione

Operazioni/Componenti reddituali	Plusvalenze (A)	Utili da negoziazione (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da negoziazione (D)	Risultato netto [(A+B) – (C+D)]
1. Attività finanziarie di negoziazione	148	54	(226)	-	(24)
1.1 Titoli di debito	-	30	-	-	30
1.2 Titoli di capitale	148	24	(226)	-	(54)
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	412
4. Strumenti derivati	689	668	(575)	(651)	124
4.1 Derivati finanziari:	689	668	(575)	(651)	124
- Su titoli di debito e tassi di interesse	689	668	(575)	(651)	131
- Su titoli di capitale e indici azionari	-	-	-	-	-
- Su valute e oro	X	X	X	X	(7)
- Altri	-	-	-	-	-
4.2 Derivati su crediti	-	-	-	-	-
di cui: coperture naturali connesse con la <i>fair value option</i>	X	X	X	X	-
Totale	837	722	(801)	(651)	512

Sezione 5 – Risultato netto dell'attività di copertura - Voce 90

5.1 Risultato netto dell'attività di copertura: composizione

Componenti reddituali/Valori	Totale Esercizio 2018	Totale Esercizio 2017
A. Proventi relativi a:		
A.1 Derivati di copertura del <i>fair value</i>	99	616
A.2 Attività finanziarie coperte (<i>fair value</i>)	3.332	999
A.3 Passività finanziarie coperte (<i>fair value</i>)	180	417
A.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari	-	-
A.5 Attività e passività in valuta	-	-
Totale proventi dell'attività di copertura (A)	3.611	2.032
B. Oneri relativi a:		
B.1 Derivati di copertura del <i>fair value</i>	(3.504)	(1.452)
B.2 Attività finanziarie coperte (<i>fair value</i>)	(81)	(619)
B.3 Passività finanziarie coperte (<i>fair value</i>)	(13)	-
B.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari	-	-
B.5 Attività e passività in valuta	-	-
Totale oneri dell'attività di copertura (B)	(3.598)	(2.071)
C. Risultato netto dell'attività di copertura (A - B)	13	(39)
di cui: risultato delle coperture su posizioni nette	-	-

Sezione 6 - Utili (Perdite) da cessione/riacquisto - Voce 100

6.1 Utili (Perdite) da cessione/riacquisto: composizione

Voci/Componenti reddituali	Totale Esercizio 2018			Totale Esercizio 2017		
	Utili	Perdite	Risultato netto	Utili	Perdite	Risultato netto
A. Attività finanziarie						
1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	3.422	(7.124)	(3.702)	753	(1.035)	(282)
1.1 Crediti verso banche	-	-	-	-	-	-
1.2 Crediti verso clientela	3.422	(7.124)	(3.702)	753	(1.035)	(282)
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	5.581	-	5.581	25.015	-	25.015
2.1 Titoli di debito	5.581	-	5.581	25.015	-	25.015
2.2 Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
Totale attività (A)	9.003	(7.124)	1.879	25.768	(1.035)	24.733
B. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato						
1. Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-
2. Debiti verso clientela	-	-	-	-	-	-
3. Titoli in circolazione	-	(12)	(12)	-	(110)	(110)
Totale passività (B)	-	(12)	(12)	-	(110)	(110)

Il risultato netto relativo alle “Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato” comprende le perdite nette realizzate a fronte delle cessioni di NPL di cui all’operazione “4Mori Sardegna” per 5,6 milioni, della quale si è data informativa nella “Relazione sulla gestione degli Amministratori”.

Tra gli utili della voce “1.2 Crediti verso clientela” sono compresi 2,3 milioni di plusvalenza realizzata a seguito della cessione di crediti CQS a Banca di Sassari.

Sezione 7 - Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico – Voce 110

7.2 Variazione netta di valore delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico: composizione delle altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value

Operazioni/Componenti reddituali	Plusvalenze (A)	Utili da realizzo (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da realizzo (D)	Risultato netto [(A+B)-(C+D)]
1. Attività finanziarie	3.086	1	(160)	-	2.927
1.1 Titoli di debito	3.086	1	(160)	-	2.927
1.2 Titoli di capitale	-	-	-	-	-
1.3 Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-
1.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-
2. Attività finanziarie in valuta: differenze di cambio	X	X	X	X	-
Totale	3.086	1	(160)	-	2.927

Sezione 8 – Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito - Voce 130

8.1 Rettifiche di valore nette per rischio di credito relativo ad attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione

Operazioni/Componenti reddituali	Rettifiche di valore			Riprese di valore		Totale Esercizio 2018	Totale Esercizio 2017
	Primo e secondo stadio	Terzo stadio		Primo e secondo stadio	Terzo stadio		
		Write-off	Altre				
A. Crediti verso banche	(16)	-	-	-	-	(16)	-
- Finanziamenti	(16)	-	-	-	-	(16)	-
- Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-
Di cui: crediti impaired acquisiti o originati	-	-	-	-	-	-	-
B. Crediti verso clientela	(692)	(6.606)	(88.161)	9.200	62.219	(24.040)	(83.844)
- Finanziamenti	-	(6.606)	(88.161)	9.200	62.219	(23.348)	(83.872)
- Titoli di debito	(692)	-	-	-	-	(692)	28
Di cui: crediti impaired acquisiti o originati	-	-	-	-	-	-	-
Totale	(708)	(6.606)	(88.161)	9.200	62.219	(24.056)	(83.844)

8.2 Rettifiche di valore nette per rischio di credito relativo ad attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva: composizione

Operazioni/Componenti reddituali	Rettifiche di valore			Riprese di valore		Totale Esercizio 2018	Totale Esercizio 2017
	Primo e secondo stadio	Terzo stadio		Primo e secondo stadio	Terzo stadio		
		Write-off	Altre				
A. Titoli di debito	(24)	-	-	45	-	21	-
B. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-
- Verso clientela	-	-	-	-	-	-	-
- Verso banche	-	-	-	-	-	-	-
di cui: attività finanziarie impaired acquisite o originate	-	-	-	-	-	-	-
Totale	(24)	-	-	45	-	21	(6.660)

Le rettifiche di valore relative all'esercizio 2017, presentate solo nel totale, fanno riferimento ai dati pubblicati nel Bilancio redatto in conformità al 4° aggiornamento della Circolare 262/2005 di Banca d'Italia e sono riferiti per l'intero ammontare all'impairment dei titoli nelle Banche Caricesena, Carim e Carismi.

Sezione 9 – Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni – Voce 140

9.1 Utili (perdite) da modifiche contrattuali: composizione

La voce in oggetto accoglie l'impatto economico delle modifiche contrattuali che non si qualificano per la derecognition degli asset e che, di conseguenza, comportano una variazione del relativo costo ammortizzato sulla base dell'attualizzazione dei nuovi flussi contrattuali all'originario TIR.

Il perimetro delle esposizioni considerate è rappresentato da una porzione delle forborne exposures (performing e non performing), ovvero situazioni in cui la modifica contrattuale si lega alla difficoltà finanziaria del prestatore e tale modifica non rientra nel concetto di "modifica sostanziale" qualificata dal Gruppo BPER Banca.

L'impatto calcolato su questo perimetro si aggiunge alle svalutazioni previste in applicazione delle proprie policy di valutazione dei crediti *performing* e *non performing* ed assomma, per le due tipologie di esposizioni, rispettivamente a 61 mila e a 355 mila euro.

Sezione 10 – Spese amministrative - Voce 160

10.1 Spese per il personale: composizione

Tipologia di spese/Valori	Totale Esercizio 2018	Totale Esercizio 2017
1) Personale dipendente	(164.600)	(162.016)
a) salari e stipendi	(119.555)	(117.678)
b) oneri sociali	(31.545)	(30.852)
c) indennità di fine rapporto	(6.941)	(6.999)
d) spese previdenziali	-	-
e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale	(167)	(42)
f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili:	-	-
- a contribuzione definita	-	-
- a benefici definiti	-	-
g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:	(3.834)	(3.880)
- a contribuzione definita	(3.834)	(3.880)
- a benefici definiti	-	-
h) costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali	14	16
i) altri benefici a favore dei dipendenti	(2.572)	(2.581)
2) Altro personale in attività	(892)	(959)
3) Amministratori e sindaci	(1.063)	(1.117)
4) Personale collocato a riposo	-	-
5) Recupero di spese per dipendenti distaccati presso altre aziende	29.869	27.450
6) Rimborsi di spese per dipendenti di terzi distaccati presso la società	(979)	(925)
Totale	(137.665)	(137.567)

Nella sottovoce "altro personale" figurano i contratti di lavoro atipico.

La sottovoce l.c. "indennità di fine rapporto" rileva i versamenti del TFR effettuati direttamente all'INPS e ad altri fondi esterni a contribuzione definita.

10.2 Numero medio dei dipendenti per categoria

Tipologia di spese/Valori	Totale Esercizio 2018	Totale Esercizio 2017
Personale dipendente	1.946	1.995
a) dirigenti	27	27
b) quadri direttivi	596	602
c) restante personale dipendente	1.323	1.366
Altro personale	9	11
Totale	1.955	2.006

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%.

10.5 Altre spese amministrative: composizione

	Totale Esercizio 2018	Totale Esercizio 2017
A. Imposte indirette e tasse	(23.618)	(22.947)
- imposte di bollo	(18.509)	(17.971)
- imposte indirette con diritto di rivalsa	(1.671)	(1.649)
- imposta comunale sugli immobili	(2.300)	(2.307)
- altre	(1.138)	(1.020)
B. Altre spese	(122.321)	(117.374)
- manutenzioni e riparazioni	(4.517)	(4.798)
- postali, telefoniche e telegrafiche	(2.194)	(2.197)
- affitti passivi	(11.457)	(12.313)
- pubblicità	(1.971)	(1.866)
- canoni di trasmissione dati	(5.051)	(5.024)
- assicurazioni	(715)	(675)
- pulizia locali	(1.943)	(2.008)
- energia e combustibili	(2.771)	(3.024)
- stampati e cancelleria	(935)	(1.217)
- trasporti	(3.339)	(4.237)
- informazioni e visure	(1.280)	(1.453)
- spese per addestramento e rimborsi al personale	(2.266)	(2.530)
- locazioni di procedure e macchine per elaborazione dati	(412)	(183)
- consulenze legali e diverse	(15.915)	(11.110)
- utilizzi di servizi esterni per cattura ed elaborazione dati	(25.042)	(25.101)
- contributi associativi e simili	(1.058)	(942)
- vigilanza	(2.040)	(2.235)
- spese condominiali	(287)	(336)
- servizi amministrativi	(23.292)	(22.320)
- contributi sistema tutela depositi	(9.225)	(6.806)
- diverse e varie	(6.611)	(6.999)
TOTALE	(145.939)	(140.321)

La voce *contributi sistema tutela depositi* comprende:

- il contributo al DGS (*Deposit Guarantee Scheme*) per 5,6 milioni;
- il contributo ordinario all'SRF (*Single Resolution Fund*) per 2,7 milioni;
- il contributo straordinario all'SRF (*Single Resolution Fund*) per 1 milione;

Sezione 11 - Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri - Voce 170

11.1 Accantonamenti netti per rischio di credito relativi a impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate: composizione

	Rettifiche di valore (-)			Riprese di valore (+)			Totale
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Stage 1	Stage 2	Stage 3	
Impegni a erogare fondi	-	(1.134)	-	101	51	-	(982)
Garanzie finanziarie rilasciate	-	-	(4.585)	192	207	8.193	4.007
Totale	-	(1.134)	(4.585)	293	258	8.193	3.025

11.2 Accantonamenti netti relativi ad altri impegni e altre garanzie rilasciate: composizione

	Rettifiche di valore (-)	Riprese di valore (+)	Totale
Altri impegni	-	-	-
Altre garanzie rilasciate	(1.174)	440	(734)
Totale	(1.174)	440	(734)

11.3 Accantonamenti netti agli altri fondi per rischi e oneri: composizione

	Totale Esercizio 2018	Totale Esercizio 2017
A Accantonamenti	(10.685)	(7.547)
1. Per controversie legali	(5.310)	(6.944)
2. Altri	(5.375)	(603)
B Riprese	2.052	3.236
1 Per controversie legali	2.052	3.236
2 Altri	-	-
Totale	(8.633)	(4.311)

Sezione 12 – Rettifiche / riprese di valore nette su attività materiali – Voce 180

12.1 Rettifiche di valore nette su attività materiali: composizione

Attività/Componenti reddituali	Ammorta- mento (a)	Rettifiche di valore per deteriora- mento (b)	Riprese di valore (c)	Risultato netto (a + b – c)
A. Attività materiali				
A.1 Di proprietà	(7.211)	(10.442)	-	(17.653)
- Ad uso funzionale	(6.418)	(9.793)	-	(16.211)
- Per investimento	(793)	(649)	-	(1.442)
- Rimanenze	X	-	-	-
A.2 Acquisite in leasing finanziario	-	-	-	-
- Ad uso funzionale	-	-	-	-
- Per investimento	-	-	-	-
Totale	(7.211)	(10.442)	-	(17.653)

Sezione 13 - Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali - Voce 190

13.1 Rettifiche di valore nette di attività immateriali: composizione

Attività/Componente reddituale	Ammorta- mento (a)	Rettifiche di valore per deteriora- mento (b)	Riprese di valore (c)	Risultato netto (a + b - c)
A. Attività immateriali				
A.1 Di proprietà	(145)	-	-	(145)
- Generate internamente dall'azienda	-	-	-	-
- Altre	(145)	-	-	(145)
A.2 Acquisite in leasing finanziario	-	-	-	-
Totale	(145)	-	-	(145)

Sezione 14 – Altri oneri e proventi di gestione - Voce 200

14.1 Altri oneri di gestione: composizione

	Totale Esercizio 2018	Totale Esercizio 2017
rimborso interessi per incassi e pagamenti in stanza di compensazione	-	-
ammortamento spese per migliorie su beni di terzi ricondotti ad altre attività	(709)	(550)
altri oneri	(2.535)	(4.457)
Totale	(3.244)	(5.007)

La sottovoce *Altri oneri* è costituita prevalentemente da sopravvenienze passive.

14.2 Altri proventi di gestione: composizione

	Totale Esercizio 2018	Totale Esercizio 2017
affitti attivi	2.388	2.344
recuperi di imposta	19.583	19.118
recuperi per prestazioni fornite a società del gruppo	312	306
recuperi interessi per incassi e pagamenti in stanza di compensazione	434	465
Altri ricavi	11.542	15.050
Totale	34.259	37.283

La sottovoce *Altri ricavi* comprende le commissioni di istruttoria veloce per 4,7 milioni.

Sezione 15 – Utili (Perdite) delle partecipazioni - Voce 220

15.1 Utili (perdite) delle partecipazioni: composizione

Componente reddituale/Valori	Totale Esercizio 2018	Totale Esercizio 2017
A. Proventi	-	-
1. Rivalutazioni	-	-
2. Utili da cessione	-	-
3. Riprese di valore	-	-
4. Altri proventi	-	-
B. Oneri	(14.836)	(160)
1. Svalutazioni	-	-
2. Rettifiche di valore da deterioramento	(14.836)	(160)
3. Perdite da cessione	-	-
4. Altri oneri	-	-
Risultato netto	(14.836)	(160)

Sezione 18 - Utili (Perdite) da cessione di investimenti - Voce 250

18.1 Utili (perdite) da cessione di investimenti: composizione

Componente reddituale/Valori	Totale Esercizio 2018	Totale Esercizio 2017
A. Immobili	225	(14)
- Utili da cessione	225	-
- Perdite da cessione	-	(14)
B. Altre attività	71	(30)
- Utili da cessione	72	9
- Perdite da cessione	(1)	(39)
Risultato netto	296	(44)

Sezione 19 - Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente - Voce 270

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

Componenti reddituali/Valori	Totale Esercizio 2018	Totale Esercizio 2017
1. Imposte correnti (-)	(7.497)	(823)
2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-)	62	1.626
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 (+)	8.382	839
4. Variazione delle imposte anticipate (+/-)	32.998	(5.947)
5. Variazione delle imposte differite (+/-)	(720)	598
6. Imposte di competenza dell'esercizio (-) (-1+/-2+3+3.bis+/-4+/-5)	33.225	(3.707)

19.2 Riconciliazione tra onere fiscale teorico e onere fiscale effettivo di bilancio

IRES	
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	41.685
Componenti negativi del risultato lordo non rilevanti definitivamente (+)	18.457
Componenti positivi del risultato lordo non rilevanti definitivamente (-)	(749)
Variazioni in aumento definitive non legate ad elementi del risultato lordo (+)	30.388
Variazioni in diminuzione definitive non legate ad elementi del risultato lordo (-)	(189.525)
Base di calcolo Ires a conto economico	(99.744)
Aliquota Ires	27,50%
Ires effettiva	(27.430)
<i>Tax Rate Ires</i>	-65,80%
IRAP	
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	41.685
Componenti negativi del risultato lordo non rilevanti definitivamente (+)	42.563
Componenti positivi del risultato lordo non rilevanti definitivamente (-)	(12.027)
Variazioni in aumento definitive non legate a elementi del risultato lordo (+)	21.823
Variazioni in diminuzione definitive non legate a elementi del risultato lordo (-)	(188.985)
Base di calcolo Irap a conto economico	(94.941)
Aliquota nominale media ponderata Irap	5,57%
Irap effettiva	(5.288)
<i>Tax rate Irap</i>	-12,69%
IRES E IRAP NON DI COMPETENZA E ALTRE IMPOSTE	
TOTALE IMPATTO	(507)
<i>Tax rate Ires e Irap non di competenza e altre imposte</i>	-1,22%
TOTALE IMPOSTE SUL RISULTATO LORDO	
Ires + Irap + altre imposte	(33.225)
<i>Tax Rate complessivo</i>	-79,70%

PARTE D – REDDITIVITÀ COMPLESSIVA

PROSPETTO ANALITICO DELLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA

Voci		Totale Esercizio 2018	Totale Esercizio 2017
10.	Utile (Perdita) d'esercizio	74.910	8.884
	Altre componenti reddituali senza rigiro a conto economico	(372)	(1.087)
20.	Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva:	43	5
	a) variazione di fair value	43	5
	b) trasferimenti ad altre componenti di patrimonio netto	-	-
30.	Passività finanziarie designate al fair value con impatto a conto economico (variazioni del proprio merito creditizio):	-	-
	a) variazione di fair value	-	-
	b) trasferimenti ad altre componenti di patrimonio netto	-	-
40.	Copertura di titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva:	-	-
	a) variazione di fair value (strumento coperto)	-	-
	b) variazione di fair value (strumento di copertura)	-	-
50.	Attività materiali	-	-
60.	Attività immateriali	-	-
70.	Piani a benefici definiti	(568)	(1.506)
80.	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-
90.	Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	-	-
100.	Imposte sul reddito relative alle altre componenti reddituali senza rigiro a conto economico	153	414
	Altre componenti reddituali con rigiro a conto economico	(19.327)	(10.814)
110.	Copertura di investimenti esteri:	-	-
	a) variazioni di fair value	-	-
	b) rigiro a conto economico	-	-
	c) altre variazioni	-	-
120.	Differenze di cambio:	-	-
	a) variazioni di valore	-	-
	b) rigiro a conto economico	-	-
	c) altre variazioni	-	-
130.	Copertura dei flussi finanziari:	-	-
	a) variazioni di fair value	-	-
	b) rigiro a conto economico	-	-
	c) altre variazioni	-	-
	di cui: risultato delle posizioni nette	-	-
140.	Strumenti di copertura: (elementi non designati)	-	-
	a) variazioni di valore	-	-
	b) rigiro a conto economico	-	-
	c) altre variazioni	-	-
150.	Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva:	(28.867)	(16.157)
	a) variazioni di fair value	(24.760)	1.671
	b) rigiro a conto economico	(4.107)	(17.828)
	- rettifiche per rischio di credito	(21)	-
	- utili/perdite da realizzo	(4.086)	(17.828)
	c) altre variazioni	-	-
160.	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione:	-	-
	a) variazioni di fair value	-	-
	b) rigiro a conto economico	-	-
	c) altre variazioni	-	-
170.	Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto:	-	-
	a) variazioni di fair value	-	-
	b) rigiro a conto economico	-	-
	- rettifiche da deterioramento	-	-
	- utili/perdite da realizzo	-	-
	c) altre variazioni	-	-
180.	Imposte sul reddito relative alle altre componenti reddituali con rigiro a conto economico	9.540	5.343
190.	Totale altre componenti reddituali	(19.699)	(11.901)
200.	Redditività complessiva (10+190)	55.211	(3.017)

PARTE E – INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

Premessa

Il sistema dei controlli interni

Il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo¹ ha definito i principi del processo di sviluppo del Sistema di controllo interno del Gruppo BPER Banca (c.d. “Sistema dei controlli interni”), mediante l’emanazione e l’adozione delle “Linee Guida di Gruppo - Sistema dei controlli interni”², coerenti con le Disposizioni di Vigilanza prudenziale per le banche (Circolare Banca d’Italia n. 285 del 17 dicembre 2013 – Disposizioni di Vigilanza per le banche e successive modifiche).

Governo dei rischi (RAF)

Nell’ambito del Sistema dei controlli interni di Gruppo è stato definito il processo di *Risk Appetite Framework – RAF*, che rappresenta il quadro di riferimento, in termini di metodologie, processi, policy, controlli e sistemi finalizzato a stabilire, comunicare e monitorare la propensione al rischio di Gruppo, inteso come l’insieme dei valori degli obiettivi di rischio (*risk appetite*), delle soglie di tolleranza (*risk tolerance*) e dei limiti operativi in condizioni sia di normale operatività sia di stress che il Gruppo intende rispettare nell’ambito del perseguimento delle proprie linee strategiche, definendone i livelli in coerenza con il massimo rischio assumibile (*risk capacity*).

Il Gruppo BPER Banca individua nel *Risk Appetite Framework* 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.

I principi cardine del *RAF* sono formalizzati ed approvati da BPER Banca che periodicamente li rivede garantendone l’allineamento agli indirizzi strategici, al modello di business ed ai requisiti normativi tempo per tempo vigenti.

Infine, il Gruppo monitora periodicamente le metriche *RAF* al fine di presidiare tempestivamente eventuali superamenti delle soglie di tolleranza identificate e/o dei *risk limits* assegnati e, qualora opportuno, indirizzare i necessari processi di comunicazione agli Organi Aziendali e le conseguenti azioni di rientro.

La propensione al rischio di Gruppo è espressa:

¹ In tutto il capitolo ogni richiamo al Consiglio di Amministrazione o all’Amministratore Delegato o ad ogni altro Organo Aziendale vanno intesi con riferimento alla Capogruppo BPER Banca, ove non diversamente specificato.

² Ultimo aggiornamento approvato dal Consiglio di Amministrazione della Capogruppo nella seduta del 29 novembre 2016

- su specifici ambiti di analisi definiti conformemente alle Disposizioni di Vigilanza (adeguatezza patrimoniale, liquidità e misure espressive del capitale a rischio o capitale economico) ed alle aspettative ed interessi degli altri stakeholder del Gruppo;
- attraverso indicatori sintetici (metriche *RAF*) rappresentativi dei vincoli regolamentari e del profilo di rischio definiti in coerenza con il processo di verifica dell'adeguatezza patrimoniale ed i processi di gestione del rischio. Le metriche *RAF* sono definite a livello di Gruppo e possono essere declinate su singoli rischi di importanza strategica per la Banca e su altri assi di analisi rilevanti individuati nel processo di pianificazione strategica.

Nello specifico, il processo di gestione del *RAF* è articolato nelle seguenti fasi:

- *set up* impianto *RAF*: definizione degli elementi che esprimono il livello di propensione al rischio di Gruppo per i rischi misurabili e non misurabili;
- calibrazione delle misure per le metriche *RAF*: definizione delle regole di calibrazione delle metriche *RAF* e quantificazione dei valori di *risk appetite*, *risk capacity* e *risk tolerance*, in coerenza con le scelte di pianificazione strategica e alle previsioni di *forecast* economico-patrimoniali;
- formalizzazione e approvazione delle scelte assunte in ambito *RAF* all'interno del documento *Risk Appetite Statement (RAS)* sottoposto ad aggiornamento periodico;
- declinazione delle metriche *RAF* per tipologia di rischio o su altri assi di analisi rilevanti finalizzata al trasferimento dei valori di *risk appetite* e *risk tolerance* alle strutture aziendali coinvolte nell'assunzione del rischio per indirizzare coerentemente le azioni gestionali;
- monitoraggio e gestione dei superamenti delle soglie tramite la verifica dell'andamento del *risk profile* rispetto a *risk tolerance*, limiti operativi e *risk capacity* e la conseguente attivazione di azioni di rientro in caso di superamento soglie;
- comunicazione e reporting periodico sull'evoluzione del *risk profile* rispetto alle soglie di *risk appetite*, *risk tolerance* e *risk capacity* e sull'attuazione dei piani di intervento tramite modalità diversificate in base alle finalità comunicative ed agli organi/Funzioni Aziendali e di Gruppo destinatari.

Il processo definisce i ruoli e le responsabilità degli Organi Aziendali e delle funzioni coinvolte, adottando meccanismi di coordinamento finalizzati a consentire l'effettiva integrazione della propensione al rischio nelle attività gestionali. In particolare il Gruppo raccorda in modo coerente *RAF*, modello di business, piano strategico, ICAAP e budget, attraverso un articolato sistema di meccanismi di coordinamento.

Coerentemente con l'articolazione del processo *RAF*, il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo nella seduta del 25 gennaio 2018, ha definito il Risk Appetite Statement del Gruppo BPER, che formalizza la propensione al rischio a livello complessivo di Gruppo attraverso indicatori quantitativi definiti in coerenza con i processi di valutazione dell'adeguatezza patrimoniale e dell'adeguatezza della liquidità del Gruppo nonché con i processi di gestione dei rischi misurabili e indicazioni di natura qualitativa per i rischi difficilmente misurabili.

Il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo nella seduta del 20 dicembre 2018 ha deliberato inoltre un primo aggiornamento delle soglie *RAF* che hanno costituito parte integrante del Recovery Plan del Gruppo BPER 2018. Il *RAF* viene periodicamente aggiornato e rivisto in funzione delle evoluzioni della *risk* e *business strategy* e del contesto normativo e competitivo in cui il Gruppo opera.

Processo di sviluppo del Sistema dei controlli interni

La Capogruppo definisce il Sistema dei controlli interni del Gruppo attraverso un processo ciclico articolato nelle seguenti fasi:

- progettazione;
- attuazione;
- valutazione;
- comunicazione verso l'esterno.

Di seguito si illustrano le fasi del processo di sviluppo e le relative responsabilità degli Organi Aziendali¹.

Progettazione del Sistema dei controlli interni

Il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo definisce e approva:

- il Sistema dei controlli interni di Capogruppo e di Gruppo, verificando che sia coerente con gli indirizzi strategici e la propensione al rischio stabiliti nel *RAF* nonché sia in grado di cogliere l'evoluzione dei rischi e l'interazione tra essi;
- gli obiettivi di rischio, la soglia di tolleranza (ove identificata) e il processo di governo dei rischi in modo che risultino correttamente governati e sia assicurato l'effettivo controllo sulle scelte strategiche del Gruppo nel suo complesso e l'equilibrio gestionale delle singole componenti;
- le azioni di rientro necessarie al ripristino della situazione di normalità, a seguito di eventuali superamenti delle soglie di tolleranza;
- i criteri per individuare le operazioni di maggior rilievo da sottoporre al vaglio preventivo della funzione di controllo dei rischi;
- gli standard di impianto per l'esecuzione delle attività.

Più in dettaglio il Consiglio di Amministrazione, con l'assistenza del Comitato Controllo e Rischi e su proposta dell'Amministratore Delegato di BPER Banca, con riferimento al Gruppo nel suo complesso ed alle sue componenti, definisce e approva:

- il modello di business, avendo consapevolezza dei rischi cui tale modello espone la Società e comprensione delle modalità attraverso le quali i rischi sono rilevati e valutati; in tale ambito approva l'adozione di sistemi interni di misurazione dei rischi per la determinazione dei requisiti patrimoniali;
- le Funzioni Aziendali di controllo e le altre funzioni di controllo, specificando i relativi compiti e responsabilità all'interno del Gruppo, le modalità di coordinamento e collaborazione e i flussi informativi tra tali funzioni e tra queste e gli Organi Aziendali;
- gli ulteriori flussi informativi interni volti ad assicurare agli Organi Aziendali e alle Funzioni Aziendali di controllo la piena conoscenza e governabilità dei fattori di rischio;
- le procedure formalizzate di coordinamento e collegamento fra le Società e la Capogruppo per tutte le aree di attività;
- il processo ICAAP e il processo ILAAP, individuando i ruoli e le responsabilità assegnate alle funzioni e alle strutture aziendali, assicurandone la coerenza con il *RAF* e l'adeguamento tempestivo in relazione a modifiche significative delle linee strategiche, dell'assetto organizzativo, del contesto operativo di riferimento;
- *il Recovery Plan* del Gruppo BPER Banca;
- il processo per la gestione delle anomalie rilevate dalle funzioni aziendali di controllo e dalle funzioni di controllo, i criteri di attivazione dello stesso e quelli da adottarsi per

¹ Si intende con Organi Aziendali il complesso degli organi con funzioni di supervisione strategica, di gestione e di controllo. La definizione di Organo Aziendale incorpora anche i Comitati interni al C.d.a. ("Comitati consiliari").

l'identificazione delle priorità di analisi, consolidamento ed implementazione delle azioni di rimedio, nonché le modalità e l'eventuale accettazione – in coerenza con il *RAF* – del rischio residuale individuato dalle funzioni di controllo;

- le politiche e i processi di valutazione degli asset e, in particolare, degli strumenti finanziari, verificandone la costante adeguatezza; stabilisce altresì i limiti massimi all'esposizione della banca verso strumenti o prodotti finanziari di incerta o difficile valutazione;
- il processo per lo sviluppo e la convalida dei sistemi interni di misurazione dei rischi;
- il processo per l'approvazione di nuovi prodotti e servizi, l'avvio di nuove attività, l'inserimento in nuovi mercati (c.d. *Product Approval*);
- la politica di Gruppo in materia di esternalizzazione di Funzioni Aziendali.

Il Consiglio di Amministrazione, infine, assicura che:

- l'attuazione del *RAF* sia coerente con gli obiettivi di rischio e la soglia di tolleranza (ove identificata) approvati;
- il piano strategico, il *RAF*, l'ICAAP, i budget e il Sistema dei controlli interni siano coerenti, avuta anche presente l'evoluzione delle condizioni interne ed esterne in cui il Gruppo opera;
- la quantità e l'allocatione del capitale e della liquidità detenuti siano coerenti con la propensione al rischio, le politiche di governo dei rischi e il processo di gestione dei rischi.

Il Consiglio di Amministrazione nomina e revoca i responsabili delle Funzioni Aziendali di controllo e il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari (anche Dirigente Preposto), sentito il parere del Comitato Controllo e Rischi, del Comitato per le Nomine, del Collegio sindacale e dell'Amministratore Delegato¹.

Il Consiglio di Amministrazione della Società del Gruppo:

- definisce le eventuali integrazioni da apportare all'impianto del Sistema dei controlli interni delle rispettive realtà, coerentemente con le procedure di coordinamento e collegamento definite dalla Capogruppo;
- recepisce ed approva la propensione al rischio della propria Società, coerente con il livello di rischio di Gruppo.

Attuazione del Sistema dei controlli interni

Il Consiglio di Amministrazione conferisce, tramite delega all'Amministratore Delegato, 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.

A tale scopo l'Amministratore Delegato con riferimento al Gruppo nel suo complesso ed alle sue componenti:

- garantisce che le responsabilità ed i compiti delle strutture e delle Funzioni Aziendali coinvolte nei processi di assunzione e di gestione dei rischi, siano chiaramente attribuiti e siano prevenuti potenziali conflitti d'interessi;
- si assicura che le attività svolte dalle funzioni e dalle strutture coinvolte nel Sistema dei controlli interni siano effettuate da personale qualificato, con adeguato grado di autonomia di giudizio e in possesso di esperienze e conoscenze coerenti con i compiti da svolgere;
- pone in essere le iniziative e gli interventi necessari per garantire nel continuo la complessiva affidabilità del Sistema dei controlli interni;

¹ L'Amministratore Delegato interviene solo per la nomina dei responsabili di Revisione Interna, Compliance e Controllo dei Rischi

- attua i necessari interventi correttivi o di adeguamento nel caso emergano carenze o anomalie, o a seguito dell'introduzione di nuovi prodotti, attività, servizi o processi rilevanti;
- definisce e cura l'attuazione del processo di gestione dei rischi. In tale ambito stabilisce limiti operativi all'assunzione delle varie tipologie di rischio, coerenti con la propensione al rischio, tenendo esplicitamente conto dei risultati delle prove di stress e dell'evoluzione del quadro economico;
- esamina le operazioni di maggior rilievo oggetto di parere negativo da parte della funzione di controllo dei rischi e, se del caso, le autorizza; di tali operazioni informa il Consiglio di Amministrazione e il Collegio sindacale;
- dà attuazione all'ICAAP e all'ILAAP, assicurando che siano sviluppati nel rispetto degli indirizzi strategici e in coerenza con il profilo di rischio definito nell'ambito del *RAF*; progetta ed attua sul Gruppo programmi di formazione per sensibilizzare i dipendenti in merito alle responsabilità in materia di rischi in modo da non confinare il processo di gestione del rischio agli specialisti o alle funzioni di controllo;
- definisce i flussi informativi interni volti ad assicurare agli Organi Aziendali e alle Funzioni Aziendali di controllo la piena conoscenza e governabilità dei fattori di rischio e la verifica del rispetto del *RAF*;
- nell'ambito del *RAF*, ove definita la soglia di tolleranza, autorizza il superamento della propensione al rischio entro il limite rappresentato dalla soglia di tolleranza e provvede a darne pronta informativa al Consiglio di Amministrazione, individuando le azioni gestionali necessarie per ricondurre il rischio assunto entro l'obiettivo prestabilito;
- assicura che vengano pienamente valutati i rischi derivanti da nuove operatività, che detti rischi siano coerenti con la propensione al rischio e che la banca sia in grado di gestirli;
- assicura la coerenza del processo di gestione dei rischi con la propensione al rischio e le politiche di governo dei rischi, avuta anche presente l'evoluzione delle condizioni interne ed esterne in cui opera la banca;
- impartisce le disposizioni necessarie affinché i sistemi interni di misurazione dei rischi siano realizzati secondo le linee strategiche individuate e siano integrati nei processi decisionali e nella gestione dell'operatività aziendale.

Più in dettaglio, nella prospettiva di Gruppo, l'Amministratore Delegato impartisce le disposizioni finalizzate a definire e rendere operativi:

- meccanismi di integrazione dei sistemi informativi e dei processi di gestione dei dati, anche al fine di garantire l'affidabilità delle rilevazioni su base consolidata;
- flussi informativi periodici che consentano l'effettivo esercizio delle varie forme di controllo su tutte le componenti del Gruppo;
- procedure che garantiscano, a livello accentrato, un efficace processo unitario di gestione dei rischi del Gruppo, prevedendo un'anagrafe unica, o più anagrafi che siano facilmente raccordabili, presso le diverse Società del Gruppo;
- sistemi per monitorare i flussi finanziari, le relazioni di credito e le altre relazioni fra i soggetti componenti il Gruppo;
- controlli sul raggiungimento degli obiettivi di sicurezza informatica e di continuità operativa definiti per l'intero Gruppo e le singole componenti.

Il Consiglio di Amministrazione di ciascuna Società del Gruppo dà mandato alle opportune Funzioni Aziendali per l'attuazione delle scelte assunte in fase di progettazione dalla Capogruppo nell'ambito della propria realtà aziendale.

Valutazione del Sistema dei controlli interni

Il Consiglio di Amministrazione nell'ambito della propria funzione di supervisione strategica:

- riceve dalle Funzioni Aziendali di controllo e dalle altre funzioni di controllo i flussi informativi previsti per una piena conoscenza e governabilità dei fattori di rischio;
- valuta periodicamente l'adeguatezza e l'efficacia del *RAF* e la compatibilità tra il rischio effettivo e gli obiettivi di rischio;
- valuta periodicamente con l'assistenza del Comitato Controllo e Rischi, l'adeguatezza e la conformità del Sistema dei controlli interni di Gruppo¹, identificando possibili miglioramenti e definendo le correlate azioni di sistemazione delle eventuali carenze emerse.

Inoltre, con riguardo ai sistemi interni di misurazione dei rischi per la determinazione dei requisiti patrimoniali, il Consiglio di Amministrazione:

- verifica periodicamente che le scelte di modello effettuate mantengano nel tempo la loro validità, approvando i cambiamenti sostanziali al sistema e provvedendo alla complessiva supervisione sul corretto funzionamento dello stesso;
- vigila, con il supporto delle competenti funzioni, sull'effettivo utilizzo dei sistemi interni a fini gestionali e sulla loro rispondenza ai requisiti previsti dalla normativa;
- esamina, almeno annualmente, le risultanze dell'attività di convalida e assume, con il parere del Collegio sindacale, formale delibera con la quale attesta il rispetto dei requisiti previsti per l'utilizzo dei sistemi interni di misurazione.

Il Consiglio di Amministrazione di ciascuna Società del Gruppo, Capogruppo compresa, valuta periodicamente il Sistema dei controlli interni aziendale².

La funzione responsabile di supportare la valutazione della funzionalità del complessivo Sistema dei controlli interni è la Direzione Revisione Interna.

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.

Il Consiglio di Amministrazione 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.

Comunicazione verso l'esterno sul Sistema dei controlli interni

Il Consiglio di Amministrazione di ciascuna Società del Gruppo, ed in particolare quello della Capogruppo, per quanto riguarda il Sistema dei controlli interni di Gruppo, assicura che sia data informativa in materia di Sistema dei controlli interni e di rischi in tutti i casi previsti dalla normativa, garantendo la correttezza e completezza delle informazioni fornite. In tale ambito assume rilevanza l'Informativa al Pubblico, prevista dal Terzo Pilastro (*Pillar 3*), per la quale il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo stabilisce responsabilità e compiti di controllo degli Organi Aziendali e delle diverse funzioni coinvolte nelle varie fasi in cui si articola il processo di governo di tale informativa.

¹ Disposizioni di Vigilanza per le banche – Circolare n. 285 di Banca d'Italia, Parte I, Titolo IV, Capitolo 3, Sezione II, paragrafo 2 “assicura che: [...] b) il Sistema dei controlli interni e l'organizzazione aziendale siano costantemente uniformati ai principi indicati nella Sezione I e che le Funzioni Aziendali di controllo possiedano i requisiti e rispettino le previsioni della Sezione III. Nel caso emergano carenze o anomalie, promuove con tempestività l'adozione di idonee misure correttive e ne valuta l'efficacia”.

² a) Codice civile – art. 2381 – “Il Consiglio di amministrazione ...omissis...sulla base delle informazioni ricevute valuta l'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile della società”.

c) Codice di Autodisciplina delle società quotate – Principio 8.P.3. “Il Consiglio di amministrazione valuta l'adeguatezza del sistema di controllo interno rispetto alle caratteristiche dell'impresa”.

Livelli di controllo previsti dalla Vigilanza

Nell'ambito del Sistema dei controlli interni del Gruppo, si individuano le seguenti funzioni di controllo, inquadrare nei livelli previsti dalle Disposizioni di Vigilanza per le banche tenendo conto che le funzioni a presidio dei controlli di secondo e terzo livello operano sempre nell'ambito dell'intero Gruppo:

- Controlli di terzo livello: volti ad individuare violazioni delle procedure e della regolamentazione, nonché a valutare periodicamente la completezza, l'adeguatezza, la funzionalità (in termini di efficienza ed efficacia) e l'affidabilità del Sistema dei controlli interni e del sistema informativo (*ICT audit*), con cadenza prefissata in relazione alla natura e all'intensità dei rischi. Essi sono condotti nel continuo, in via periodica o per eccezioni, da strutture diverse e indipendenti da quelle produttive, anche attraverso verifiche in loco. Tale attività è affidata alla Direzione Revisione Interna;
- Controlli di secondo livello (“controlli sui rischi e sulla conformità”): le funzioni di controllo di secondo livello sono state declinate ed identificate con i seguenti obiettivi:
 - verificare nel continuo che le procedure aziendali siano coerenti con l'obiettivo di prevenzione e contrasto della violazione delle norme in materia di riciclaggio e finanziamento del terrorismo e prevenire e contrastare il compimento di operazioni di riciclaggio e di finanziamento del terrorismo attraverso la segnalazione di operazioni sospette e l'esecuzione di attività di controllo di carattere continuativo. Tale attività è affidata al Servizio Antiriciclaggio;
 - identificare i rischi di non conformità, esaminando, nel continuo, le norme applicabili al Gruppo bancario e valutandone l'impatto sulle Società del Gruppo. Stabilire, in coerenza con i rischi identificati e valutati, gli obiettivi di controllo minimali previsti, proponendo gli opportuni interventi organizzativi e procedurali finalizzati ad assicurare un adeguato presidio dei rischi di non conformità identificati, monitorandone la relativa realizzazione. Tale attività è affidata al Servizio Compliance;
 - collaborare alla definizione e attuazione del *RAF* delle relative politiche di governo dei rischi, attraverso un adeguato processo di gestione dei rischi, verificandone l'adeguatezza. Definire metodologie, processi e strumenti da utilizzare nell'attività di gestione dei rischi. Assicurare la coerenza dei sistemi di misurazione e controllo dei rischi con i processi e le metodologie di valutazione delle attività aziendali. Assicurare la corretta rappresentazione del profilo di rischio e valorizzazione delle posizioni creditizie, eseguire valutazioni sui processi di monitoraggio e recupero, presidiare il processo di attribuzione/monitoraggio del rating ufficiale ed esercitare controlli di II livello sulla filiera creditizia. Tali attività sono affidate ai diversi uffici e servizi che compongono la Direzione Rischi;
 - effettuare la validazione qualitativa e quantitativa dei sistemi interni di misurazione dei rischi adottati dalla Capogruppo, applicati per la stima del capitale interno e dei requisiti patrimoniali assicurando sia il rispetto delle disposizioni previste dall'Autorità di Vigilanza per tale processo, sia la coerenza con le esigenze operative aziendali e con l'evoluzione del mercato di riferimento. Tale attività è affidata all'Ufficio Convalida Modelli incluso nel Servizio Controllo Crediti e Convalida Interna della Direzione Rischi. Il posizionamento organizzativo del precitato Ufficio garantisce l'indipendenza rispetto alle strutture responsabili dello sviluppo e utilizzo dei modelli interni di rischio oggetto dell'attività di convalida;
- Controlli di primo livello (“controlli di linea”): diretti ad assicurare il corretto svolgimento delle operazioni. Essi sono effettuati dalle stesse strutture produttive (ad esempio, i controlli di tipo gerarchico, sistematici e a campione), anche attraverso unità dedicate esclusivamente a compiti di controllo che riportano ai responsabili delle strutture operative, ovvero eseguiti nell'ambito del back office; per quanto possibile, essi sono incorporati nelle procedure informatiche.

SEZIONE 1 – RISCHIO DI CREDITO

Informazioni di natura qualitativa

1. Aspetti generali

L'economia internazionale, pur mantenendo un andamento di fondo ancora positivo, ha manifestato negli ultimi mesi segnali di decelerazione accompagnati da una progressiva eterogeneità degli andamenti tra i paesi. Tra i fattori di rallentamento si segnalano l'incertezza generata dal processo ancora incompiuto della Brexit, il possibile riacutizzarsi delle tensioni finanziarie nei paesi emergenti e gli effetti delle perduranti tensioni sui dazi tra Stati Uniti e Cina.

Anche nell'area dell'euro la crescita si è indebolita e la produzione industriale è diminuita significativamente in Germania, Francia e Italia.

Con riferimento al nostro Paese è soprattutto l'andamento del settore manifatturiero a confermare la fase di difficoltà sulla tenuta dei livelli produttivi a causa della riduzione della domanda interna, dell'indebolimento degli investimenti e della spesa delle famiglie. Per contro sono aumentate le esportazioni, soprattutto verso i mercati Extra UE con l'eccezione dei beni di consumo non durevoli e dei beni intermedi.

In tale contesto di forti incertezze, caratterizzato da rischi al ribasso per la crescita, eventuali nuovi rialzi dei rendimenti sovrani e da un rallentamento della propensione ad investire da parte delle imprese, il Gruppo BPER Banca ha continuato a perseguire, in sinergia con tutti gli altri processi di pianificazione del budget, le linee guida di politica creditizia definite ad inizio anno, monitorandone la costante evoluzione in termini quali-quantitativi (volumi, rischiosità, rendimento e relative dinamiche). Tali indicazioni, prudenziali e coerenti con l'attività operativa, hanno permesso di ottimizzare l'asset allocation del portafoglio crediti, nel rispetto della normativa vigente.

Specifici indirizzi sono stati inoltre declinati sugli impieghi sviluppati direttamente o per il tramite delle società prodotte del Gruppo, in considerazione delle caratteristiche intrinseche dei prodotti distribuiti (leasing, factoring, prestiti personali e cessione del quinto) e del minor profilo di rischio rispetto ad analoghe operazioni bancarie.

Il Gruppo BPER infine, a conferma della vicinanza e sostegno al territorio, ha proseguito anche la partecipazione alle iniziative, promosse dall'ABI, sia in favore delle PMI ("Accordo per il Credito 2015 – Imprese in ripresa", prorogato fino al 31.12.2018) che dei Privati ("Fondo di Solidarietà mutui", "Fondo di Garanzia per la Prima Casa" e "Sospensione del Credito alle famiglie" terminato il 31.07.2018), oltre alle iniziative ex-lege di sospensione dei finanziamenti nelle zone colpite da calamità naturali.

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, Società Finanziarie 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 i segmenti Large Corporate, Holding e Società Finanziarie 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 coprono un ampio orizzonte temporale, in linea con i requisiti previsti dalla normativa vigente;
- 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 dal Gruppo BPER Banca.

La determinazione del rating finale è differenziata 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 Società Finanziarie 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 della gestione ed evoluzione del Sistema di Rating Interno, tra le attività di rilievo del 2018 si citano:

- l'aggiornamento del modello di LGD (Loss Given Default);
- la ricalibrazione dei modelli di rischio per il calcolo delle PD (Probability of Default) per le controparti Corporate e Retail;
- le attività previste dal piano di estensione progressiva delle metodologie interne (c.d. piano di "Roll Out");
- l'avvio delle attività di adeguamento dei modelli interni alla Nuova Definizione di Default;
- la ricalibrazione dei modelli di rischio IFRS9;
- lo svolgimento delle attività legate alla TRIM (Targeted Review of Internal Models)

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;
- con periodicità mensile, è 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 di 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”.

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 Banca ha mantenuto l'utilizzo dell'approccio standard continuando ad avvalersi dei rating esterni forniti dalle 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 Scope Ratings AG per le “Esposizioni verso Amministrazioni centrali o Banche centrali”, il Rating Fitch per gli “Strumenti finanziari” a garanzia ed “Esposizioni verso O.I.C.R.” e per le “Esposizioni verso la cartolarizzazione”, il Rating Standard & Poor's per le “Esposizioni verso la cartolarizzazione”.

2.3 Metodi di misurazione delle perdite attese

Il modello di calcolo dell'Expected Credit Loss (ECL) per la determinazione delle perdite attese è basato sull'utilizzo dei parametri di rischio stimati a fini regolamentari opportunamente modificati in modo da garantirne la piena coerenza con le prescrizioni normative IFRS 9. L'informativa sui modelli d'impairment e sui relativi parametri di rischio viene presentata nella Parte A della Nota integrativa, cui si rimanda.

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 rischio, 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.

2.4 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, a garanzia sia di posizioni performing che di posizioni non performing, viene periodicamente rivalutato ed aggiornato sia con nuove perizie sia con rivalutazioni indicizzate sulla base dei database statistici di un primario operatore del settore con l'utilizzo di una procedura dedicata che verifica mensilmente la necessità di una nuova perizia o di una rivalutazione indicizzata, nel rispetto delle Linee guida per le banche sui crediti deteriorati (NPL) e del CRR (Reg. UE 575/2013). 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. Il Gruppo si è inoltre dotato di un nuovo sistema di gestione delle perizie che indirizza in modo automatico le richieste ai provider secondo le regole coerenti con la normativa di riferimento. Lo stesso applicativo monitora lo stato delle perizie in corso e funge da archivio storico che conserva le precedenti valutazioni in formato digitale con tutti i documenti a corredo.

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, B.E.I (Life for Energy) anch'esse soggette a periodico monitoraggio.

3. Esposizioni creditizie deteriorate

3.1 Strategie e politiche di gestione

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 del gestore effettuate nell'ambito dell'attività di monitoraggio andamentale svolto all'interno della filiera del credito. Gli strumenti di early warning a disposizione consentono di rilevare, con la massima tempestività, i segnali di deterioramento dei rapporti potenzialmente a rischio consentendo l'analisi del merito di credito e l'eventuale assegnazione del credito alla corretta categoria di rischio.

Si evidenziano di seguito alcuni interventi sviluppati a livello di Gruppo bancario, che hanno contribuito alla miglior lavorazione del credito anomalo e deteriorato in particolare nell'esercizio 2018.

- Organizzazione e governance:

- a) la struttura del Credito Anomalo (e di BPER Credit Management – BCM) sono state ripensate e riorganizzate, seguendo le indicazioni della Guidance Npl, laddove si indicava la strada della specializzazione gestionale per segmenti quale via corretta per un maggiore e migliore recupero. La filiera è stata quindi suddivisa in strutture specializzate: Restructuring con un team centrale e in varie aree d'Italia focalizzato sul Corporate (si occupa essenzialmente di ristrutturazioni di debito quali piani volontari, piani da legge fallimentare, operazioni di forbearance), immobiliare con un team specializzato a Milano sul settore costruzioni/immobiliari, valorizzazione con un team centrale e distribuito in varie zone, Posizioni Minori con un team centrale e uno in Sardegna specializzato sul recupero di posizioni di esposizione modesta. Questo modello organizzativo del credito anomalo è stato replicato su tutte le banche del gruppo, tranne che per le Posizioni Minori, operante a livello centralizzato per tutte le legal entity.

Questa attività strutturale, unita alle modifiche di processo e di procedure, ha avuto come obiettivi sia la cura dello stock di default, che la riduzione di flussi d'ingresso a deteriorato.

- b) Su BCM, dove specializzazione gestionale e di recupero segmentata per asset di portafoglio (sia corporate che retail, piuttosto che recupero centralizzato o esternalizzato) ha modificato completamente l'approccio ai bad loans.

- c) Altra misura organizzativa riguarda la suddivisione marcata delle filiere creditizie dedite alla concessione da quelle commerciali, dedite alla vendita. La riorganizzazione è stata volta a minimizzare gli ingressi a default, grazie alla maggiore indipendenza nelle delibere creditizie, senza coinvolgimenti per budget o sistemi incentivanti sui volumi.
- Processi e procedure agenti sul Credito Anomalo: sono stati adeguati i processi di gestione e monitoraggio del credito anomalo, con l'introduzione di procedure che, nell'ultimo triennio, sono state ulteriormente sviluppate e migliorate, quali:
 - a) nuovo modello di Early Warning, con sviluppo nel tempo di 5 motori di intercettazione anomalie dedicati per segmento di clientela (es: corporate, privati, small business, costruzioni e real estate, finanziarie e PA). Ottimizzazione delle performance di intercettazione anomalie, in particolare con l'inserimento di pre-anomalie anticipatorie della classificazione a Stage 2 IFRS 9 e l'inserimento di trigger dettati dalla Guidance Npl.
 - b) Pratica Elettronica di Gestione – PEG, ottimizzata nel tempo con l'inserimento di nuove azioni gestionali e nuove informazioni a disposizione del gestore per comprendere meglio la potenziale evoluzione della posizione, con collegamenti mirati ad altre procedure;
 - c) sviluppo del recupero creditizio su posizioni minori di un sistema di collection esterna, con cicli di phone collection e home collection, nonché un ufficio centrale che in ultima analisi ha curato il recupero interno prima dell'eventuale passaggio a sofferenza;
 - d) un sistema di monitoraggio molto più puntuale e mirato sulle performance delle singole strutture e non solo sulla qualità del portafoglio complessivo;
 - e) utilizzo dello strumento della forbearance in modo più esteso, utilizzo di tool di sostenibilità e monitoraggio dell'efficacia della misure accordate;
 - f) maggior utilizzo dello stralcio soprattutto nelle Posizioni Minori (strumento comunque ancora sfruttato in modo estremamente prudenziale).
- Processi e procedure agenti sulla Concessione, in modo da potenziare l'impianto deliberativo e prevenire quindi già al momento della concessione potenziali degradi:
 - a) sviluppo di politiche creditizie più puntuali, caratterizzate da indicazioni di asset allocation basate su indicatori di rischio/rendimento/assorbimento di capitale. Tali indicazioni, valide per ogni singola controparte, sono state inserite nella procedura PEF, visibili pertanto a proponente e deliberante. In questo modo la qualità del portafoglio bonis è migliorata negli anni, spostandone la concentrazione verso le classi di rating migliori;
 - b) rafforzamento dell'istruttoria delle pratiche direzionali, con l'introduzione di un set informativo molto più completo, simile alle operazioni di finanza strutturata, con potenziamento delle funzioni delegate a questo compito;
 - c) un sistema di monitoraggio molto più puntuale anche sulla Concessione, sui tempi di delibera oltre che sulla qualità del portafoglio deliberato.
- Sistemi incentivanti: sia sulla rete che sulle filiere centrali/direzionali sono stati dati obiettivi di qualità del credito mirati alle attività delle singole funzioni in modo che ci fosse complementarietà nei risultati.
- Cicli di formazione sul credito segmentati per funzioni: mirati quindi alle funzioni di direzione sul recupero, restructuring e immobiliare; generale invece per illustrare i meccanismi della Guidance Npl anche alla rete e non solo alle strutture centrali, ovviamente con indicazioni gestionali strategiche da seguire.

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 e può concludersi fino al ritorno *in bonis* della posizione.

Per quanto attiene al ciclo di gestione delle esposizioni creditizie deteriorate, sono previste macrostrategie adottate all'interno del Gruppo, che assumeranno modalità specifiche in correlazione alla tipologia di debitore, allo stadio di criticità delle anomalie rilevate e della valutazione dell'intero perimetro delle esposizioni del debitore e dei soggetti ad esso collegati.

La delibera della strategia gestionale adeguata prevede un sistema a poteri delegati crescenti, coerenti con i poteri di classificazione e della stima delle rettifiche di valore, anche con intervento di unità specialistiche competenti nelle varie fasi del rapporto, e con differenti gradi di accentramento delle competenze decisionali nella gestione del rapporto.

Le principali strategie percorribili sono:

- gestione incasso arretrati/sconfinamenti, anche tramite ricorso all'outsourcing;
- rimodulazione del quadro affidativo e/o garantistico;
- concessione di misure di tolleranza (*forbearance*);
- rinuncia al credito (con o senza remissione del debito, cd *Debt forgiveness*);
- cessione dei credito a terze parti;
- repossession del bene.

3.2 Write off

In linea generale, ed in coerenza con la normativa di riferimento, l'eliminazione del credito dal bilancio è da effettuare allorché:

- non vi sia alcuna prospettiva ragionevole di recupero in conseguenza di fatti di qualsiasi natura che facciano presumere l'impossibilità per il cliente di far fronte integralmente alle obbligazioni assunte (cosiddetto *write-off*), ovvero
- si materializzi la certezza della perdita (ad esempio, a fronte di avvenimenti di natura giuridica conclusi ed accertati).

La valutazione e la proposta di cancellazioni, previste esclusivamente per le posizioni classificate ad "Inadempienza Probabile" e "Sofferenza" secondo determinati eventi, devono essere adeguatamente motivate e documentate. In linea con le indicazioni fornite dall'autorità di vigilanza, in presenza di casistiche di irrecuperabilità del credito, è opportuno procedere con tempestività alla cancellazione di un credito non appena se ne accerti l'irrecuperabilità.

In coerenza con le linee guida di riferimento:

- la cancellazione dell'attività finanziaria nella sua totalità o parte di essa costituisce un evento di eliminazione contabile (*derecognition*) e l'importo cancellato non può essere oggetto di riprese di valore. Le cancellazioni non vanno ripristinate e laddove flussi di cassa o altre attività siano recuperate in ultima istanza, il loro valore va rilevato in conto economico quale componente reddituale;
- la cancellazione può avvenire prima che si siano concluse definitivamente le azioni giudiziarie intraprese nei confronti del debitore per il recupero del credito;
- la cancellazione, di per sé, non comporta necessariamente la rinuncia da parte della Banca al diritto giuridico di recuperare il credito. La decisione dell'ente di rinunciare a tale diritto è nota infatti come "remissione del debito". Viene conservata evidenza dettagliata delle cancellazioni degli NPL a livello di portafoglio nonché le informazioni sulle attività finanziarie che pur cancellate dal bilancio sono oggetto di attività di esecuzione.

3.3 Attività finanziarie impaired acquisite o originate

Qualora all'atto dell'iscrizione iniziale un'esposizione creditizia iscritta nella voce 30 “Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva” o nella voce 40 “Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato”, risulti essere deteriorata, la stessa è qualificata quale “Attività finanziarie deteriorate acquisite o originate” (Purchased Originated Credit Impaired – PO-CI).

Le “Attività finanziarie deteriorate acquisite o originate” sono convenzionalmente classificate all'iscrizione iniziale nell'ambito dello Stage 3.

Qualora, a seguito di un miglioramento del merito creditizio della controparte, le attività risultino “in bonis” le stesse sono classificate nell'ambito dello Stage 2.

Tali attività non sono mai classificate nell'ambito dello Stage 1 poiché la perdita creditizia attesa deve essere sempre calcolata considerando un orizzonte temporale pari alla durata residua.

La Banca, nell'ambito del Gruppo BPER Banca, identifica come “Attività finanziarie deteriorate acquisite o originate”:

- le esposizioni creditizie già deteriorate al momento dell'acquisto, anche nell'ambito di operazioni di aggregazione aziendale;
- le esposizioni creditizie originate in caso di operazioni di ristrutturazione di esposizioni deteriorate che hanno determinato l'erogazione di nuova finanza, ovvero introdotto modifiche sostanziali alle condizioni originarie contrattuali.

4. Attività finanziarie oggetto di rinegoziazioni commerciali e esposizioni oggetto di concessione

Il Gruppo BPER Banca adotta la definizione di “Misura di Forbearance” del Regolamento di esecuzione UE 227/2015.

Le misure di forbearance, o di “tolleranza”, consistono in concessioni nei confronti di un debitore che si trova o è in procinto di trovarsi in difficoltà a rispettare i propri impegni finanziari (difficoltà finanziaria). Le esposizioni oggetto di misure di forbearance sono identificate come forborne.

Per “concessioni” si intendono misure agevolative a favore del cliente riassumibili nelle seguenti categorie:

- “modifiche”, apportate a termini e condizioni di un contratto di credito a causa dell'incapacità del debitore in stato di difficoltà finanziaria di adempiere agli impegni precedentemente assunti;
- “rifiinanziamento” totale o parziale del debito, in caso di nuova finanza non marginale rispetto ai flussi di cassa impegnati.

Caratteristica intrinseca della forbearance è lo stato di difficoltà finanziaria del “debitore”: essa si fonda sulla valutazione complessiva del debitore per la quale il rating è uno degli elementi da considerare.

Il Gruppo adotta soluzioni standardizzate e alberi decisionali al fine di applicare, sulla base di caratteristiche di clientela e di tipologia di esposizione, soluzioni di rimodulazione del debito efficienti ed efficaci, che costituiscono una delle strategie del gruppo per ridurre le esposizioni non performing.

Le misure di concessione si suddividono, a seconda dell'orizzonte temporale su cui si estendono, in:

- misure di concessione di breve termine, ovvero modifiche alle condizioni di rimborso di natura temporanea, volte a fronteggiare difficoltà finanziarie di breve periodo, che non affrontano la risoluzione di importi arretrati ove esistenti, ed hanno durata inferiore ai 24 mesi;
- misure di concessione di lungo termine, ovvero modifiche alle condizioni di rimborso mirate a risolvere in via definitiva la situazione di difficoltà finanziaria del debitore, anche risol-

vendo eventuali situazioni di importi scaduti o sconfinati preesistenti, e di durata superiore ai 24 mesi (anche tramite la combinazione con misure di breve termine).

La forbearance non costituisce uno stato amministrativo, ma nei casi previsti dalla normativa vigente, può determinare un cambio della classificazione della controparte (prevedendone l'ingresso a Non Performing).

Appurata la difficoltà finanziaria del debitore, in sede di concessione della misura dovranno essere pertanto verificate anche le condizioni per la classificazione ad Inadempienza Probabile della posizione.

Non tutte le modifiche contrattuali a favore del cliente (concessioni) originano delle forborne exposures, ma soltanto se vi sono contestualmente anche gli elementi di difficoltà finanziaria. In assenza di queste le concessioni si configurano come operazioni con mera finalità commerciale.

Informazioni di natura quantitativa

A. QUALITÀ DEL CREDITO

Nell'informativa sono esclusi i titoli di capitale e le quote di O.I.C.R..

A.1 ESPOSIZIONI CREDITIZIE DETERIORATE E NON DETERIORATE: CONSISTENZE, RETTIFICHE DI VALORE, DINAMICA, DISTRIBUZIONE ECONOMICA

A.1.1 Distribuzione delle attività finanziarie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori di bilancio)

Portafogli/qualità	Sofferenze	Inadempienze probabili	Esposizioni scadute deteriorate	Esposizioni scadute non deteriorate	Altre esposizioni non deteriorate	Totale
1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	314.947	251.804	12.216	49.875	10.574.992	11.203.834
2. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	-	-	-	-	628.854	628.854
3. Attività finanziarie designate al <i>fair value</i>	-	-	-	-	-	-
4. Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al <i>fair value</i>	-	-	-	-	10.887	10.887
5. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-
Totale 31-dic-2018	314.947	251.804	12.216	49.875	11.214.733	11.843.575
Totale 31-dic-2017	715.954	418.946	13.032	98.063	10.610.820	11.856.815

Dettaglio delle esposizioni oggetto di concessioni

Portafogli/qualità	Sofferenze	Inadempienze probabili	Esposizioni scadute deteriorate	Esposizioni scadute non deteriorate	Altre esposizioni non deteriorate	Totale
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	38.742	127.468	269	3.135	79.712	249.326
- Crediti verso la clientela	38.742	127.468	269	3.135	79.712	249.326

A.1.2 Distribuzione delle attività finanziarie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori lordi e netti)

Portafogli/qualità	Deteriorate				Non deteriorate			Totale (esposizione netta)
	Esposizio- ne lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizio- ne netta	Write-off parziali comples- sivi	Esposizio- ne lorda	Rettifi- che di valore com- plessive	Esposizio- ne netta	
1. Attività finanziarie valuta- te al costo ammortizzato	1.101.352	522.385	578.967	229.480	10.644.378	19.511	10.624.867	11.203.834
2. Attività finanziarie valuta- te al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	-	-	-	-	629.139	285	628.854	628.854
3. Attività finanziarie desi- gnate al <i>fair value</i>	-	-	-	-	X	X	-	-
4. Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al <i>fair value</i>	-	-	-	-	X	X	10.887	10.887
5. Attività finanziarie in cor- so di dismissione	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale 31-dic-2018	1.101.352	522.385	578.967	229.480	11.273.517	19.796	11.264.608	11.843.575
Totale 31-dic-2017	2.151.514	1.003.582	1.147.932	-	10.734.361	25.478	10.708.883	11.856.815

Portafogli/qualità	Attività di evidente scarsa qualità creditizia		Altre attività
	Minusvalenze cumulate	Esposizione netta	Esposizione netta
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	2.415
2. Derivati di copertura	-	-	516
Totale 31-dic-2018	-	-	2.931
Totale 31-dic-2017	-	-	3.026

A.1.3 Distribuzione delle attività finanziarie per fasce di scaduto (valori di bilancio)

Portafogli/stadi di rischio	Primo stadio			Secondo stadio			Terzo stadio		
	Da 1 giorno a 30 giorni	Da oltre 30 giorni a 90 giorni	Oltre 90 giorni	Da 1 giorno a 30 giorni	Da oltre 30 giorni a 90 giorni	Oltre 90 giorni	Da 1 giorno a 30 giorni	Da oltre 30 giorni a 90 giorni	Oltre 90 giorni
1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	7.266	8	1	4.494	21.088	17.017	673	11.372	448.330
2. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale 31-dic-2018	7.266	8	1	4.494	21.088	17.017	673	11.372	448.330

La tabella non presenta dati al 31 dicembre 2017 in quanto, vista la scelta adottata dal Gruppo BPER Banca per la transizione all'IFRS 9 senza rideterminazione dei saldi comparativi, la disaggregazione richiesta dal 5° aggiornamento della Circolare Banca d'Italia n. 262/2005 non è applicabile a tale data

A.1.4 Attività finanziarie, impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate: dinamica delle rettifiche di valore complessive e degli accantonamenti complessivi

Causali/stadi di rischio	Rettifiche di valore complessive												Accantonamenti complessivi su impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate			Totale	
	Attività rientranti nel primo stadio				Attività rientranti nel secondo stadio				Attività rientranti nel terzo stadio				di cui: attività finanziarie impaired acquisite o originate	Primo stadio	Secondo stadio		Terzostadio
	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	di cui: svalutazioni individuali	di cui: svalutazioni collettive	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	di cui: svalutazioni individuali	di cui: svalutazioni collettive	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	di cui: svalutazioni individuali	di cui: svalutazioni collettive					
Esistenze iniziali	11.560	307	-	11.866	16.481	-	-	16.481	1.309.917	-	1.309.917	-	-	724	4.006	10.245	1.353.240
Variazioni in aumento da attività finanziarie acquisite o originate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cancellazioni diverse dai write-off	-	-	-	-	-	-	-	-	(643.960)	-	(643.960)	-	-	-	-	-	(643.960)
Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito (+/-)	(1.942)	(22)	-	(1.962)	(6.588)	-	-	(6.588)	6.477	-	6.477	-	-	(381)	821	(3.922)	(5.557)
Modifiche contrattuali senza cancellazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cambiamenti della metodologia di stima	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Write-off	-	-	-	-	-	-	-	-	(37.012)	-	(37.012)	-	-	-	-	-	(37.012)
Altre variazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	(113.037)	-	(113.037)	-	-	-	-	-	(113.037)
Rimanenze finali	9.618	285	-	9.904	9.893	-	-	9.893	522.385	-	522.385	-	-	343	4.827	6.323	553.674
Recuperi da incasso su attività finanziarie oggetto di write-off	-	-	-	-	-	-	-	-	1.136	-	1.136	-	-	-	-	-	1.136
Write-off rilevati direttamente a conto economico	-	-	-	-	-	-	-	-	(6.605)	-	(6.605)	-	-	-	-	-	(6.605)

La voce "Altre variazioni" comprende l'annullamento degli interessi di mora per 113 milioni.

A.1.5 Attività finanziarie, impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate: trasferimenti tra i diversi stadi di rischio di credito (valori lordi e nominali)

Portafogli/stadi di rischio	Valori lordi/valore nominale					
	Trasferimenti tra primo stadio e secondo stadio		Trasferimenti tra secondo stadio e terzo stadio		Trasferimenti tra primo stadio e terzo stadio	
	Da primo stadio a secondo stadio	Da secondo stadio a primo stadio	Da secondo stadio a terzo stadio	Da terzo stadio a secondo stadio	Da primo stadio a terzo stadio	Da terzo stadio a primo stadio
1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	152.458	860.137	46.484	20.174	60.124	6.683
2. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	-	-	-	-	-	-
3. Impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate	196.259	173.883	5.520	3.665	17.061	2.831
Totale 31-dic-2018	348.717	1.034.020	52.004	23.839	77.185	9.514
Totale 31-dic-2017	-	-	-	-	-	-

La tabella non presenta dati al 31 dicembre 2017 in quanto, vista la scelta adottata dal Banco in coerenza con il Gruppo BPER Banca per la transizione all'IFRS 9 senza rideterminazione dei saldi comparativi, la disaggregazione richiesta dal 5° aggiornamento della Circolare Banca d'Italia n. 262/2005 non è applicabile a tale data.

A.1.6 Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso banche: valori lordi e netti

Tipologie esposizioni/valori	Esposizione lorda		Rettifiche di valore complessive e accantonamenti complessivi	Esposizione Netta	Write-off parziali complessivi
	Deteriorate	Non deteriorate			
A. ESPOSIZIONI CREDITIZIE PER CASSA					
a) Sofferenze	-	X	-	-	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	X	-	-	-
b) Inadempienze probabili	-	X	-	-	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	X	-	-	-
c) Esposizioni scadute deteriorate	-	X	-	-	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	X	-	-	-
d) Esposizioni scadute non deteriorate	X	-	-	-	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	X	-	-	-	-
e) Altre esposizioni non deteriorate	X	3.198.630	30	3.198.600	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	X	-	-	-	-
TOTALE (A)	-	3.198.630	30	3.198.600	-
B. ESPOSIZIONI CREDITIZIE FUORI BILANCIO					
a) Deteriorate	-	X	-	-	-
b) Non deteriorate	X	1.137.600	-	1.137.600	-
TOTALE (B)	-	1.137.600	-	1.137.600	-
TOTALE (A+B)	-	4.336.230	30	4.336.200	-

A.1.7 Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso clientela: valori lordi e netti

Tipologie esposizioni/valori	Esposizione lorda		Rettifiche di valore complessive e accantonamenti complessivi	Esposizione Netta	Write-off parziali complessivi
	Deteriorate	Non deteriorate			
A. ESPOSIZIONI CREDITIZIE PER CASSA					
a) Sofferenze	690.968	X	376.021	314.947	229.480
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	66.273	X	27.531	38.742	-
b) Inadempienze probabili	396.181	X	144.377	251.804	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	176.094	X	48.626	127.468	-
c) Esposizioni scadute deteriorate	14.203	X	1.987	12.216	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	296	X	27	269	-
d) Esposizioni scadute non deteriorate	X	51.010	1.135	49.875	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	X	3.235	100	3.135	-
e) Altre esposizioni non deteriorate	X	8.034.769	18.631	8.016.138	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	X	81.113	1.401	79.712	-
TOTALE (A)	1.101.352	8.085.779	542.151	8.644.980	229.480
B. ESPOSIZIONI CREDITIZIE FUORI BILANCIO					
a) Deteriorate	52.853	X	7.461	45.392	-
b) Non deteriorate	X	1.965.378	5.245	1.960.133	-
TOTALE (B)	52.853	1.965.378	12.706	2.005.525	-
TOTALE (A+B)	1.154.205	10.051.157	554.857	10.650.505	229.480

A.1.9 Esposizioni creditizie per cassa verso clientela: dinamica delle esposizioni deteriorate lorde

Causali/Categorie	Sofferenze	Inadempienze probabili	Esposizioni scadute deteriorate
A. Esposizione lorda iniziale	1.586.984	549.636	14.893
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-
B. Variazioni in aumento	191.551	155.259	20.221
B.1 ingressi da esposizioni non deteriorate	18.557	90.410	16.603
B.2 ingressi da attività finanziarie impaired acquisite o originate	-	-	-
B.3 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	153.856	7.756	116
B.4 modifiche contrattuali senza cancellazioni	-	-	-
B.5 altre variazioni in aumento	19.138	57.093	3.502
C. Variazioni in diminuzione	1.087.567	308.714	20.911
C.1 uscite verso esposizioni non deteriorate	-	59.635	3.124
C.2 write-off	38.880	4.737	-
C.3 incassi	22.350	89.480	7.299
C.4 realizzi per cessioni	262.448	-	-
C.5 perdite da cessioni	7.124	-	-
C.6 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	-	151.240	10.488
C.7 modifiche contrattuali senza cancellazioni	-	-	-
C.8 Altre variazioni in diminuzione	756.765	3.622	-
D. Esposizione lorda finale	690.968	396.181	14.203
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-

La voce **C.8 - Altre variazioni in diminuzione** comprende la cancellazione di interessi di mora per 113 milioni e operazioni di cessione per 648 milioni, di cui 642 milioni relativi all'operazione 4 MORI.

A.1.9bis Esposizioni creditizie per cassa verso clientela: dinamica delle esposizioni lorde oggetto di concessioni distinte per qualità creditizia

Causali/Qualità	Esposizioni oggetto di concessioni: deteriorate	Esposizioni oggetto di concessioni: non deteriorate
A. Esposizione lorda iniziale	341.718	93.173
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-
B. Variazioni in aumento	79.976	68.445
B.1 ingressi da esposizioni non deteriorate non oggetto di concessioni	21.590	23.968
B.2 ingressi da esposizioni non deteriorate oggetto di concessioni	8.875	X
B.3 ingressi da esposizioni oggetto di concessioni deteriorate	X	13.802
B.4 altre variazioni in aumento	49.511	30.675
C. Variazioni in diminuzione	179.031	77.270
C.1 uscite verso esposizioni non deteriorate non oggetto di concessioni	X	28.016
C.2 uscite verso esposizioni non deteriorate oggetto di concessioni	13.802	X
C.3 uscite verso esposizioni oggetto di concessioni deteriorate	X	8.875
C.4 write-off	3.191	-
C.5 incassi	82.314	40.379
C.6 realizzi per cessioni	21.949	-
C.7 perdite da cessione	35.447	-
C.8 altre variazioni in diminuzione	22.328	-
D. Esposizione lorda finale	242.663	84.348
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-

A.1.11 Esposizioni creditizie per cassa deteriorate verso clientela: dinamica delle rettifiche di valore complessive

Causali/Categorie	Sofferenze		Inadempienze probabili		Esposizioni scadute deteriorate	
	Totale	di cui: esposizioni oggetto di concessioni	Totale	di cui: esposizioni oggetto di concessioni	Totale	di cui: esposizioni oggetto di concessioni
A. Rettifiche complessive iniziali *	1.056.874	57.583	250.512	97.021	2.530	5
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-	-	-	-
B. Variazioni in aumento	164.852	56.971	32.725	19.240	1.100	27
B.1 rettifiche di valore da attività finanziarie impaired acquisite o originate	-	X	-	X	-	X
B.2. altre rettifiche di valore	65.131	9.243	31.900	19.238	1.038	27
B.3 perdite da cessione	7.124	-	-	-	-	-
B.4 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	91.461	47.614	825	2	62	-
B.5 modifiche contrattuali senza cancellazioni	-	X	-	X	-	X
B.6 altre variazioni in aumento	1.136	114	-	-	-	-
C. Variazioni in diminuzione	845.705	87.023	138.860	67.635	1.643	5
C.1 riprese di valore da valutazione	38.560	4.280	32.723	8.812	458	3
C.2 riprese di valore da incasso	4.242	792	6.568	8.239	47	-
C.3 utili da cessione	532	-	-	-	-	-
C.4 write-off	38.880	1.668	4.737	1.523	-	-
C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	-	-	91.210	47.614	1.138	2
C.6 modifiche contrattuali senza cancellazioni	-	X	-	X	-	X
C.7 altre variazioni in diminuzione	763.491	80.283	3.622	1.447	-	-
D. Rettifiche complessive finali	376.021	27.531	144.377	48.626	1.987	27
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-	-	-	-

(*)La prima applicazione del principio contabile IFRS 9 ha comportato la rideterminazione dei saldi di apertura delle rettifiche complessive iniziali, il cui effetto è stato registrato in poste del patrimonio netto, per complessivi 306 milioni di euro, di cui 186 milioni riferiti alle sofferenze, 120 milioni alle inadempienze probabili e 0,7 milioni alle esposizioni scadute deteriorate.

Il punto C7 - **altre variazioni in diminuzione** comprende 654 milioni relativi alle cessioni di crediti al netto dei corrispettivi incassati e 113 milioni riconducibili all'uscita degli interessi di mora non più rilevabili ai fini del bilancio.

A.2 Classificazione attività finanziarie, degli impegni a erogare fondi e delle garanzie rilasciate in base ai rating esterni e interni

A.2.1 Distribuzione delle attività finanziarie, degli impegni a erogare fondi e delle garanzie finanziarie rilasciate: per classi di rating esterni (valori lordi)

Esposizioni	Classi di rating esterni						Senza rating	Totale
	classe 1	classe 2	classe 3	classe 4	classe 5	classe 6		
A. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	-	37.935	556.188	151.015	23.781	32.581	10.944.230	11.745.730
- Primo stadio	-	37.845	545.867	120.917	13.517	585	9.191.062	9.909.793
- Secondo stadio	-	90	10.261	29.988	4.599	39	689.608	734.585
- Terzo stadio	-	-	60	110	5.665	31.957	1.063.560	1.101.352
B. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	-	629.139	-	-	-	-	629.139
- Primo stadio	-	-	629.139	-	-	-	-	629.139
- Secondo stadio	-	-	-	-	-	-	-	-
- Terzo stadio	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale (A+B)	-	37.935	1.185.327	151.015	23.781	32.581	10.944.230	12.374.869
di cui: attività finanziarie impaired acquisite o originate	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate	260	85.732	13.573	79.798	10.154	12.802	2.953.512	3.155.831
- Primo stadio	260	79.329	12.922	65.675	597	-	2.335.911	2.494.694
- Secondo stadio	-	6.403	651	14.122	9.404	1	577.306	607.887
- Terzo stadio	-	-	-	1	153	12.801	40.295	53.250
Totale C	260	85.732	13.573	79.798	10.154	12.802	2.953.512	3.155.831
TOTALE (A+B+C)	260	123.667	1.198.900	230.813	33.935	45.383	13.897.742	15.530.700

In data 24 giugno 2016 BCE ha autorizzato il Gruppo BPER Banca ad utilizzare dal 30 giugno 2016 il metodo IRB Advanced (parametri PD, LGD, EAD) per la quantificazione del requisito patrimoniale a fronte del rischio di credito dei clienti.

Le classi di rating interni vengono espone in quanto utilizzati nella gestione del rischio di credito. Il sistema di rating del Banco di Sardegna, in coerenza con il Gruppo BPER Banca, per la valutazione delle controparti si articola in un modello Large Corporate, in un modello Imprese ed in un modello Privati. Le classificazioni di merito creditizio sono rappresentate da 13 classi di rating riguardanti le controparti in bonis, differenziate per segmento di rischio, e da una classe relativa al default. A sua volta, le 13 classi di rating sono state raggruppate in 5 classi gestionali, che indicano livelli di rischio aggregati:

- rischio molto basso: classi da 1 a 2;
- rischio basso: classi da 3 a 4;
- rischio medio: classi da 5 a 7;
- rischio rilevante: classi da 8 a 9;
- rischio alto: classi da 10 a 13.

La tabella che segue espone la distribuzione delle esposizioni per cassa e fuori bilancio per classi di rating interni nel dettaglio per controparte.

A.2.2 Distribuzione delle attività finanziarie, degli impegni a erogare fondi e delle garanzie rilasciate: per classi di rating interni (valori lordi)

Esposizioni	Classi di rating interni					Totale
	Rischio molto basso	Rischio basso	Rischio medio	Rischio rilevante	Rischio alto	
A. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	1.072.662	1.690.065	6.616.003	849.199	407.779	10.635.708
- Primo stadio	1.009.536	1.535.094	6.324.260	751.883	288.662	9.909.435
- Secondo stadio	63.126	154.971	291.743	97.316	119.067	726.223
- Terzo stadio	-	-	-	-	50	50
B. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	-	-	629.139	-	629.139
- Primo stadio	-	-	-	629.139	-	629.139
- Secondo stadio	-	-	-	-	-	-
- Terzo stadio	-	-	-	-	-	-
Totale (A+B)	1.072.662	1.690.065	6.616.003	1.478.338	407.779	11.264.847
di cui: attività finanziarie impaired acquisite o originate	-	-	-	-	-	-
C. Impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate	386.014	690.638	712.654	66.579	21.230	1.877.115
- Primo stadio	259.777	556.601	584.401	22.687	1.627	1.425.093
- Secondo stadio	126.237	134.037	128.253	43.806	19.603	451.936
- Terzo stadio	-	-	-	86	-	86
Totale C	386.014	690.638	712.654	66.579	21.230	1.877.115
Totale (A + B + C)	1.458.676	2.380.703	7.328.657	1.544.917	429.009	-

Le esposizioni per cassa comprendono tutte le attività finanziarie del portafoglio "Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva", ad eccezione dei titoli di capitale e del portafoglio "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato"; le esposizioni "fuori bilancio" includono tutte le operazioni finanziarie diverse da quelle per cassa (garanzie rilasciate, impegni, derivati) che comportano l'assunzione di un rischio creditizio, qualunque sia la finalità di tali operazioni (negoziazione, copertura, ecc..)

A.3 Distribuzione delle esposizioni garantite per tipologia di garanzia

A.3.1 Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso banche garantite

Esposizione lorda	Esposizione netta	Garanzie reali (1)					Garanzie personali (2)							Totale (1)+(2)				
		Immobili - ipoteche	Immobili – leasing finanziario	Titoli	Altre garanzie reali	Derivati su crediti												
						Crediti di firma												
						CLN	Controparti centrali	Banche	Altre società finanziarie	Altri soggetti	Amministrazioni pubbliche	Banche	Altre società finanziarie		Altri soggetti			
1. Esposizioni creditizie per cassa garantite:	1.046.949	1.046.949	-	-	1.044.649									-		-	-	-
1.1. totalmente garantite	1.046.949	1.046.949	-	-	1.044.649	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.044.649
- 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 per cassa e fuori bilancio verso clientela garantite

Esposizione lorda	Esposizione netta	Garanzie reali (1)					Garanzie personali (2)									Totale (1)+(2)
		Immobili - ipoteche	Immobili – leasing finanziario	Titoli	Altre garanzie reali	Derivati su crediti				Crediti di firma						
						CLN	Controparti centrali	Banche	Altre società finanziarie	Altri soggetti	Amministrazioni pubbliche	Banche	Altre società finanziarie	Altri soggetti		
1. Esposizioni creditizie per cassa garantite:	5.492.308	5.139.180	3.847.857	-	245.770	22.771	-	-	-	-	-	53.242	2.013	84.160	810.353	5.066.166
1.1. totalmente garantite	5.283.758	4.965.864	3.816.484	-	239.219	18.890	-	-	-	-	-	35.568	2.013	67.371	782.119	4.961.664
- di cui deteriorate	804.488	500.505	401.378	-	569	2.423	-	-	-	-	-	5.177	1.913	10.718	78.317	500.495
1.2. parzialmente garantite	208.550	173.316	31.373	-	6.551	3.881	-	-	-	-	-	17.674	-	16.789	28.234	104.502
- di cui deteriorate	65.645	31.097	9.818	-	2.481	120	-	-	-	-	-	172	-	1.640	10.138	24.369
2. Esposizioni creditizie “fuori bilancio” garantite:	113.623	110.857	248	-	10.243	6.531	-	-	-	-	-	104	3.008	2.031	77.519	99.684
2.1. totalmente garantite	91.819	90.022	248	-	8.095	3.902	-	-	-	-	-	56	3.008	1.965	72.747	90.021
- di cui deteriorate	2.704	2.704	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.061	1.061
2.2. parzialmente garantite	21.804	20.835	-	-	2.148	2.629	-	-	-	-	-	48	-	66	4.772	9.663
- di cui deteriorate	3.344	2.651	-	-	10	-	-	-	-	-	-	-	-	-	837	847

B. DISTRIBUZIONE E CONCENTRAZIONE DELLE ESPOSIZIONI CREDITIZIE

B.1 Distribuzione settoriale delle esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso clientela

Esposizioni/Controparti	Amministrazioni pubbliche		Società finanziarie		Società finanziarie (di cui imprese di assicurazione)		Società non finanziarie		Famiglie	
	Espos. Netta	Rettifiche val. complessive	Espos. Netta	Rettifiche val. complessive	Espos. Netta	Rettifiche val. complessive	Espos. Netta	Rettifiche val. complessive	Espos. Netta	Rettifiche val. complessive
A. Esposizioni creditizie per cassa										
A.1 Sofferenze	-	-	1.292	4.501	-	-	267.170	311.461	46.485	60.059
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	-	-	-	33.396	25.432	5.346	2.099
A.2 Inadempienze probabili	71	46	1.934	9.840	-	-	175.041	112.505	74.758	21.986
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	1.727	340	-	-	102.743	42.304	22.998	5.982
A.3 Esposizioni scadute deteriorate	-	-	7	3	-	-	6.715	967	5.494	1.017
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	-	-	-	11	6	258	21
A.4 Esposizioni non deteriorate	1.340.421	649	1.635.401	2.599	-	-	2.058.332	10.627	3.031.859	5.891
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	28	1	-	-	61.622	1.247	21.197	253
Totale (A)	1.340.492	695	1.638.634	16.943	-	-	2.507.258	435.560	3.158.596	88.953
B. Esposizioni creditizie "fuori bilancio"										
B.1 Esposizioni deteriorate	4	1	30	107	-	-	42.203	6.137	3.155	1.216
B.2 Esposizioni non deteriorate	319.584	1.122	198.603	30	-	-	1.113.637	2.876	327.922	1.217
Totale (B)	319.588	1.123	198.633	137	-	-	1.155.840	9.013	331.077	2.433
Totale (A+B) 31-dic-2018	1.660.080	1.818	1.837.267	17.080	-	-	3.663.098	444.573	3.489.673	91.386
Totale (A+B) 31-dic-2017	915.816	3.030	1.417.445	15.706	-	-	3.941.619	923.956	2.605.977	95.842

B.2 Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso clientela

Esposizioni/Aree geografiche	Italia		Altri Paesi europei		America		Asia		Resto del mondo	
	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 creditizie per cassa										
A.1 Sofferenze	314.947	375.815	-	206	-	-	-	-	-	-
A.2 Inadempienze probabili	251.675	134.967	129	9.410	-	-	-	-	-	-
A.3 Esposizioni scadute deteriorate	12.172	1.974	16	7	-	-	27	5	1	1
A.4 Esposizioni non deteriorate	8.054.951	19.746	9.410	16	1.277	4	15	-	360	-
Totale	8.633.745	532.502	9.555	9.639	1.277	4	42	5	361	1
B. Esposizioni creditizie fuori bilancio										
B.1 Esposizioni deteriorate	45.392	7.461	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Esposizioni non deteriorate	1.959.218	5.244	388	1	12	-	125	-	3	-
Totale	2.004.610	12.705	388	1	12	-	125	-	3	-
Totale (A+B) 31-dic-2018	10.638.355	545.207	9.943	9.640	1.289	4	167	5	364	1
Totale (A+B) 31-dic-2017	8.871.529	1.027.787	8.105	10.724	449	22	399	1	375	1

B.2.1 Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso clientela in Italia

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 creditizie per cassa										
A.1 Sofferenze	5.767	32.996	3.032	9.431	14.838	32.965	291.310	300.423	-	206
A.2 Inadempienze probabili	2.410	935	11.833	8.127	42.199	48.228	195.233	77.677	129	9.410
A.3 Esposizioni scadute deteriorate	189	33	19	4	760	136	11.204	1.801	44	13
A.4 Esposizioni non deteriorate	616.441	1.858	369.271	820	2.055.459	3.163	5.013.780	13.905	11.062	20
Totale	624.807	35.822	384.155	18.382	2.113.256	84.492	5.511.527	393.806	11.235	9.649
B. Esposizioni creditizie fuori bilancio										
B.1 Esposizioni deteriorate	401	108	11.804	101	11.090	930	22.097	6.322	-	-
B.2 Esposizioni non deteriorate	242.409	278	55.751	9	307.679	496	1.353.379	4.461	528	1
Totale	242.810	386	67.555	110	318.769	1.426	1.375.476	10.783	528	1
Totale (A+B) 31-dic-2018	867.617	36.208	451.710	18.492	2.432.025	85.918	6.887.003	404.589	11.763	9.650
Totale (A+B) 31-dic-2017	627.186	57.275	170.036	15.883	1.735.691	134.893	6.338.616	819.735	9.328	10.748

B.3 Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso banche

Esposizioni/Aree geografiche	Italia		Altri Paesi europei		America		Asia		Resto del mondo	
	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 creditizie per cassa										
A.1 Sofferenze	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Inadempienze probabili	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Esposizioni scadute deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Esposizioni non deteriorate	3.198.600	30	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	3.198.600	30	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Esposizioni creditizie fuori bilancio										
B.1 Esposizioni deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Esposizioni non deteriorate	1.137.600	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	1.137.600	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale (A+B) 31-dic-2018	4.336.200	30	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale (A+B) 31-dic-2017	5.651.671	-	-	-	-	-	-	-	-	-

B.3.1 Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso banche in Italia

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
A. Esposizioni creditizie per cassa										
A.1 Sofferenze	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Inadempienze probabili	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Esposizioni scadute deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Esposizioni non deteriorate	7.354	30	3.024.620	-	99	-	166.527	-	-	-
Totale	7.354	30	3.024.620	-	99	-	166.527	-	-	-
B. Esposizioni creditizie fuori bilancio										
B.1 Esposizioni deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Esposizioni non deteriorate	-	-	1.127.488	-	-	-	10.112	-	-	-
Totale	-	-	1.127.488	-	-	-	10.112	-	-	-
Totale (A+B) 31-dic-2018	7.354	30	4.152.108	-	99	-	176.639	-	-	-
Totale (A+B) 31-dic-2017	4.198	-	3.860.109	-	-	-	1.787.364	-	-	-

B.4 Grandi esposizioni

	31-dic-2018	31-dic-2017
a. Ammontare (valore di bilancio)	10.123.478	10.526.853
b. Ammontare (valore ponderato)	580.834	438.054
c. Numero	5	5

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.

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 2018 si rilevano 5 "grandi esposizioni" per un ammontare complessivo di 10.123 milioni, corrispondenti a un valore ponderato di 580,8 milioni.

Tra le posizioni figurano i rapporti con società del Gruppo BPER per un importo nominale pari a 5.356 milioni (52,9% del totale complessivo) con un valore ponderato di 13,6 milioni. Con il Ministero dell'Economia e delle Finanze l'esposizione è pari a 1.409 milioni con ponderazione di 214 mila. La Cassa di Compensazione e Garanzia ha un'esposizione di 2.932 milioni con ponderazione pari a zero, la Regione Sardegna ha un'esposizione di 226,5 milioni con un valore ponderato di 211 milioni. La parte residuale è riferita all'esposizione verso una società collegata della Capogruppo per 200 milioni con ponderazione di 142 milioni.

C. Operazioni di cartolarizzazione

Informazioni di natura qualitativa

Nel corso del 2018 la Banca ha perfezionato un'operazioni di cartolarizzazione di crediti classificati a sofferenza, denominata "4Mori Sardegna. Operazione descritta nella relazione del Consiglio di Amministrazione del presente Bilancio.

Non hanno esaurito i loro effetti le tre operazioni di cartolarizzazione di crediti dubbi, denominate "Sardegna N°1", "Mutina" e "Diesis", 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 79,4 milioni e Titoli di Stato per 309,9 milioni, per un totale di 389,3 milioni.
Prezzo di cessione delle attività cartolarizzate	I crediti ipotecari avevano un valore di libro di Euro 90,2 milioni; la differenza (10,8 milioni) con il prezzo di cessione (79,4 milioni) 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 31.12.2018
-	<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 alla valutazione del bond subordinato di classe C (che al 31 dicembre 2018 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 il Banco di Sardegna ha acquisito gli sportelli della Banca di Sassari.</i></p>
Società veicolo:	Mutina s.r.l., con sede a Modena. Posseduta al 100% da BPER Banca (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 Banca 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 Banca (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 Banca. 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 milioni
Prezzo di cessione delle attività cartolarizzate	Il prezzo di cessione è di Euro 412,5 milioni
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 31.12.2018
IT0003444327	Senior	Ago-09	228.000	-
IT0003444350	Junior	Feb-19	12.069	1.872
IT0003444376	Junior	Feb-19	12.143	7.206
IT0003444392	Junior	Feb-19	24.001	13.388
IT0003444459	Junior	Feb-19	61.830	37.722
IT0003444509	Junior	Feb-19	9.987	198
IT0003444517	Junior	Feb-19	10.487	10.487
IT0003444525	Junior	Feb-19	3.432	1.011
IT0003444558	Junior	Feb-19	31.094	23.302
IT0003444566	Junior	Feb-19	19.466	7.802
Totale			412.509	102.988

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.

Il residuo dei Titoli Junior al 31 dicembre 2018 risulta pari ad Euro 102.988 mila, di cui:

- euro 23.302 mila in portafoglio al Banco di Sardegna S.p.A., per un valore di bilancio pari ad euro 4.175 mila. I titoli rivengono dal ramo d'azienda acquisito dalla Banca di Sassari nel 2016;
- euro 79.686 mila in portafoglio alla Capogruppo BPER Banca, a seguito delle incorporazioni realizzate nel 2013 e nel 2014.

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)
<i>Servicer</i> :	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 31.12.2018	al
IT0005224925	<i>Senior</i>	Lug-26	31.000		203
IT0005224933	<i>Junior</i>	Lug-28	20.600		206
Totale			51.600		409

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, sono stati collocati presso investitori istituzionali e, per una parte residuale, sono stati sottoscritti da BPER Banca. I titoli 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.

Il Titolo Senior in portafoglio al Banco di Sardegna S.p.A. è pari ad Euro 4.739 mila (valore di bilancio).

4Mori Sardegna

Data di cessione:	07 giugno 2018
Cedente:	Banco di Sardegna S.p.A.
Società veicolo:	4Mori Sardegna S.r.l. con sede legale a Conegliano (TV). Posseduta al 100% da Stichting Briareo - Amsterdam (Paesi Bassi).
Servicer:	Prelios Credit Servicing S.p.A. con sede legale a Milano (Mi), nel ruolo di Credit Servicer. Securitisation Services S.p.A. con sede legale a Conegliano (TV), nel ruolo di Amministratore delle attività societarie: Corporate Servicer.
Data di emissione dei titoli	22 giugno 2018
Tipologia di operazione	Tradizionale
Struttura organizzativa	Il Credit Servicer predispone: -con periodicità mensile, trimestrale e semestrale, un rendiconto relativo all'attività svolta nel periodo di riferimento con indicazione dei relativi incassi e dell'evoluzione dei crediti; -con cadenza trimestrale, il report Loan by Loan, contenente tutte le informazioni relative ai crediti di ciascuna posizione debitoria, necessarie per rispettare le prescrizioni della normativa europea, in particolare la CRR (Capital Requirements Regulation). L' Amministratore delle Attività Societarie : -fornisce i servizi di gestione amministrativa, societaria, regolamentare e altri, secondo i termini e le condizioni contrattuali.
Sistemi interni di misurazione e controllo dei rischi	Nell'ambito della Cartolarizzazione, l'attività di gestione, amministrazione, recupero e riscossione dei crediti è svolta dal Credit Servicer ai termini e alle condizioni stabiliti contrattualmente. Sono previsti controlli a campione, a carico del soggetto preposto (Monitoring Agent) per verificare che le attività, poste in essere dal Credit Servicer, rispettino le disposizioni contrattuali.

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 900 milioni, corrispondente a un valore lordo esigibile di Euro 1.044.642.282
Prezzo di cessione delle attività cartolarizzate	Il prezzo di cessione è di Euro 253 milioni
Garanzie e linee di credito rilasciate dalla banca	.
Garanzie e linee di credito rilasciate da terzi	.
Operazioni finanziarie accessorie	Il Banco di Sardegna S.p.A. ha concesso alla Società Veicolo 4Mori Sardegna S.r.l. un finanziamento a ricorso limitato di € 12 milioni finalizzato a costituire la “Cash Reserve” idonea a permettere alla Società Veicolo il puntuale pagamento delle cedole sui titoli <i>Senior</i> e a fronteggiare il normale sfasamento temporale fra le entrate e le uscite.
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.

La 4Mori Sardegna ha emesso 3 differenti classi di titoli per un ammontare complessivo di € 253.000.000, pari al corrispettivo della cessione.

Il Banco di Sardegna ha sottoscritto la totalità dei titoli il 22 giugno 2018.

Codice titolo	Seniority	Scadenza	Importo emissione	Residuo al 31.12.2018
IT0005337446	<i>Senior</i>	Gen-37	232.000	232.000
IT0005337479	<i>Mezzanine</i>	Gen-37	13.000	13.000
IT0005337487	<i>Junior</i>	Gen-37	8.000	8.000
Totale			253.000	253.000

I titoli *Senior* sono mantenuti integralmente dal Banco di Sardegna per un valore nominale pari a 232 milioni. Prevedono una cedola pari a Euribor 6M + 90 bps.

Per detti titoli è stata attivata la procedura per il rilascio della garanzia statale GACS.

Il Ministero dell'Economia e delle Finanze (MEF) ha comunicato al Banco di Sardegna l'avvenuta concessione della GACS il 3 ottobre 2018.

Dei titoli *Mezzanine* e *Junior* il Banco di Sardegna mantiene, in ottemperanza agli obblighi di *retention* prescritti dalla CRR (Capital Requirements Regulation), il 5% per un valore nominale al 31 dicembre 2018 pari a oltre un milione di euro.

Il 27 giugno 2018, (con regolamento contabile 29 giugno 2018), il Banco di Sardegna ha ceduto il restante 95%, prezzo alla pari, per un corrispettivo complessivo pari a € 19.950 mila.

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	Senior	Mezzanine	Junior			
	Valore di bilancio	Rett./Riprese di valore	Valore di bilancio	Rett./Riprese di valore	Valore di bilancio	Rett./Riprese di valore	Esposizione netta	Rett./Riprese di valore	Esposizione netta	Rett./Riprese di valore	Esposizione netta	Rett./Riprese di valore	Esposizione netta	Rett./Riprese di valore	Esposizione netta
Oggetto di integrale cancellazione															
A. dal bilancio	237.088	462	677	-	4.575	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- mutui ipotecari su immobili residenziali performing	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- mutui ipotecari su immobili residenziali non performing	90.053	178	260	-	154	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- mutui ipotecari su immobili non residenziali performing	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- mutui ipotecari su immobili non residenziali non performing	71.548	137	201	-	2.460	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- leasing performing	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- leasing non performing	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri crediti performing	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri crediti non performing	75.487	147	216	-	1.961	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- titoli performing	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- titoli non performing	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Oggetto di parziale cancellazione dal															
B. bilancio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Non cancellate dal bilancio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

C.3 Società veicolo per la cartolarizzazione

Non sussiste alcuna interessenza detenuta sulle società veicolo.

C.5 Attività di servicer – cartolarizzazioni proprie: incassi dei crediti cartolarizzati e rimborsi dei titoli emessi dalla società veicolo per la cartolarizzazione

Società veicolo	Attività cartolarizzate (dato di fine periodo)		Incassi crediti realizzati nell'anno		Quota percentuale dei titoli rimborsati (dato di fine periodo)					
	Deteriorate	Non deteriorate	Deteriorate	Non deteriorate	Senior		Mezzanine		Junior	
					Attività deteriorate	Attività non deteriorate	Attività deteriorate	Attività non deteriorate	Attività deteriorate	Attività non deteriorate
Sardegna N° 1	9.352	-	1.084	-	-	100,00%	56,00%	44,00%	-	-

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 9,4 milioni di euro, mentre gli incassi realizzati nell'anno ammontano a 1,1 milioni. 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 2018 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

Il Banco non ha effettuato operazioni di cessione per le quali sia necessario fornire informazioni ai sensi dell'IFRS 7 § 7, 42D lettere a), b), c), e § 42H.

Informazioni di natura quantitativa

E.1 Attività finanziarie cedute rilevate per intero e passività finanziarie associate: valori di bilancio

	Attività finanziarie cedute rilevate per intero				Passività finanziarie associate		
	Valore di bilancio	di cui: oggetto di operazioni di cartolarizzazione	di cui: oggetto di contratti di vendita con patto di riacquisto	di cui deteriorate	Valore di bilancio	di cui: oggetto di operazioni di cartolarizzazione	di cui: oggetto di contratti di vendita con patto di riacquisto
A. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	1.249.729	-	1.249.729	X	1.250.352	-	1.250.352
1. Titoli di debito	1.249.729	-	1.249.729	X	1.250.352	-	1.250.352
2. Titoli di capitale	-	-	-	X	-	-	-
3. Finanziamenti	-	-	-	X	-	-	-
4. Derivati	-	-	-	X	-	-	-
B. Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	-	-	-	-	-	-	-
1. Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-
2. Titoli di capitale	-	-	-	X	-	-	-
3. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-
C. Attività finanziarie designate al fair value	-	-	-	-	-	-	-
1. Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-
2. Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-	-
D. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	628.854	-	628.854	-	623.836	-	623.836
1. Titoli di debito	628.854	-	628.854	-	623.836	-	623.836
2. Titoli di capitale	-	-	-	X	-	-	-
3. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-
E. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	527.822	-	527.822	-	500.650	-	500.650
1. Titoli di debito	527.822	-	527.822	-	500.650	-	500.650
2. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-
Totale 31-dic-2018	2.406.405	-	2.406.405	-	2.374.838	-	2.374.838
Totale 31-dic-2017	2.094.438	-	2.094.438	-	2.099.229	-	2.099.229

SEZIONE 2 – RISCHI DI MERCATO

2.1 Rischio di tasso di interesse e rischio di prezzo – portafoglio di negoziazione di Vigilanza

La struttura organizzativa di cui si è dotato il Gruppo prevede che il processo di controllo del rischio di mercato sia accentrato presso la Capogruppo; conseguentemente, le informazioni qualitative che si riportano di seguito possono correttamente rappresentare anche la situazione a livello individuale di BPER Banca.

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 gestionale 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.

La Capogruppo 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 Banca 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 Banca 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 BPER Banca 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 “simulazione storica”, secondo i quali il rischio complessivo si determina sulla base della distribuzione storica dei rendimenti dei fattori di rischio a cui risultano sensibili gli strumenti finanziari detenuti. 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 ad un mese giorni e con un intervallo di confidenza pari al 99% in coerenza con il Risk Appetite Framework del Gruppo. A questa si affianca un'ulteriore analisi con il medesimo intervallo di confidenza, ma su un orizzonte temporale giornaliero, al fine di monitorare giornalmente le dinamiche del rischio di mercato del portafoglio di proprietà dell'Istituto. 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 BPER Banca 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.

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)** secondo la metodologia precedentemente indicata.

Informazioni di natura quantitativa

Sono espone, 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 2018.

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	
	Present Value	VaR	VaR present value	VaR	VaR present value
Tipologie di operazioni					
Bot	-	-	0,26%	-	0,08%
Btp	5	-	5,19%	-	1,68%
Cct	-	-	-	-	-
Altri titoli di Stato	33	2	4,59%	-	1,47%
Obbligazioni	-	-	-	-	-
Fondi comuni e Sicav	-	-	-	-	-
Derivati/Operazioni da regolare	520	11	-2,10%	3	-0,66%
Effetto diversificazione	-	13	-	4	-
Totale del portafoglio 2018	481	1	-0,51%	-	-0,16%
Totale del portafoglio 2017	561	8	1,41%	2	0,45%

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).

	+100 bp	-100 bp
2018	(583)	622
2017	(35)	45

Portafoglio di negoziazione di vigilanza – Rischio di prezzo

Dati descrittivi	VaR			VaR	
	Present Value	VaR	VaR present Value	VaR	VaR present Value
Tipologie di operazioni					
Titoli di capitale	1.944	247	12,71%	78	4,02%
Fondi comuni e Sicav	-	-	-	-	-
Derivati/Operazioni da regolare	-	-	-	-	-
Effetto diversificazione	-	-	-	-	-
Totale del portafoglio 2018	1.944	247	12,71%	78	4,02%
Totale del portafoglio 2017	2.071	148	7,15%	47	2,26%

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 BPER 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 Banca monitora, con frequenza mensile, 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 Banca in tema di autonomia e coordinamento delle politiche commerciali e creditizie delle Società del Gruppo;
- attribuzione a BPER Banca 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 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.

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 +100/- 50 basis point.

	+100 bp	-50 bp
31 dicembre 2018	10.992	(149)
max	18.447	(319)
min	10.992	(149)
media	13.508	(256)
31 dicembre 2017	12.624	(211)

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).

	+100 bp	-100 bp
31 dicembre 2018	(15.652)	(43.252)
max	(15.652)	(48.649)
min	256	(26.032)
media	(4.413)	(40.324)
31 dicembre 2017	(1.596)	(41.769)

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	10.459	671	9,46%	212	2,99%
Fondi comuni e Sicav	-	-	-	-	-
Derivati/Operazioni da regolare	-	-	-	-	-
Effetto diversificazione	-	-	-	-	-
Totale complessivo 2018	10.459	671	9,46%	212	2,99%
Totale complessivo 2017	6.694	349	5,22%	110	1,65%

2.3 Rischio di cambio

Informazioni di natura qualitativa

A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di cambio

Il Banco di Sardegna è esposto al rischio di cambio, sia in seguito all'operatività tradizionale di raccolta e di impiego, sia in seguito ad una specifica, seppur marginale, attività speculativa.

Il Servizio Rischi Finanziari della Capogruppo rileva giornalmente e sintetizza mensilmente l'esposizione al rischio cambio 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**3. Distribuzione per valuta di denominazione delle attività, delle passività e dei derivati**

Voci	Valute					
	Dollari USA	Sterline	Dollari australiani	Dollari canadesi	Franchi svizzeri	Altre Valute
A. Attività finanziarie	6.434	-	-	-	531	170
A.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-
A.2 Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-
A.3 Finanziamenti a banche	-	-	-	-	531	170
A.4 Finanziamenti a clientela	6.434	-	-	-	-	-
A.5 Altre attività finanziarie	-	-	-	-	-	-
B. Altre attività	799	699	121	114	174	362
C. Passività finanziarie	7.062	643	38	60	637	114
C.1 Debiti verso banche	300	346	1	3	-	9
C.2 Debiti verso clientela	6.762	297	37	57	637	105
C.3 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-
C.4 Altre passività finanziarie	-	-	-	-	-	-
D. Altre passività	18	-	-	-	1	-
E. Derivati finanziari						
- Opzioni						
+ posizioni lunghe	50	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	50	-	-	-	-	-
- Altri derivati						
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-
Totale attività	7.283	699	121	114	705	532
Totale passività	7.130	643	38	60	638	114
Sbilancio (+/-)	153	56	83	54	67	418

Si riportano di seguito i dati puntuali al 31 dicembre 2018 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 2018	26	8
Valore 2017	259	82

SEZIONE 3 - GLI STRUMENTI DERIVATI E LE POLITICHE DI COPERTURA

3.1 Gli strumenti derivati di negoziazione

A. Derivati finanziari

A.1 Derivati finanziari di negoziazione: valori nozionali di fine periodo

Attività sotto-stanti/Tipologie derivati	Totale 31-dic-2018				Totale 31-dic-2017			
	Contro-parti centrali	Over the counter		Mercati organizzati	Contro-parti centrali	Over the counter		Mercati organizzati
		Senza controparti centrali				Senza controparti centrali		
		Con accordi di compensazione	Senza accordi di compensazione		Con accordi di compensazione	Senza accordi di compensazione		
1. Titoli di debito e tassi d'interesse	-	72.023	-	-	-	36.821	35.715	-
a) Opzioni	-	25.211	-	-	-	7.493	19.247	-
b) Swap	-	45.960	-	-	-	17.574	16.468	-
c) Forward	-	-	-	-	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-	-	-	-	-
e) Altri	-	852	-	-	-	11.754	-	-
2. Titoli di capitale e indici azionari	-	-	-	-	-	-	-	-
a) Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Swap	-	-	-	-	-	-	-	-
c) Forward	-	-	-	-	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Valute e oro	-	4.026	11.978	-	-	5.010	4.844	-
a) Opzioni	-	96	-	-	-	-	-	-
b) Swap	-	-	-	-	-	-	-	-
c) Forward	-	3.930	11.978	-	-	5.010	4.844	-
d) Futures	-	-	-	-	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Merci	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	-	76.049	11.978	-	-	41.831	40.559	-

A.2 Derivati finanziari di negoziazione: fair value lordo positivo e negativo – ripartizione per prodotti

Attività sottostanti/Tipologie derivati	Totale 31-dic-2018				Totale 31-dic-2017			
	Controparti centrali	Over the counter		Mercati organizzati	Controparti centrali	Over the counter		Mercati organizzati
		Senza controparti centrali	Con accordi di compensazione			Senza accordi di compensazione	Senza controparti centrali	
1. Fair value positivo								
a) Opzioni	-	86	-	-	-	157	-	-
b) Interest rate swap	-	1.820	-	-	-	10	2.061	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-	-	-	-	-
d) Equity swap	-	-	-	-	-	-	-	-
e) Forward	-	5	371	-	-	17	22	-
f) Futures	-	-	-	-	-	-	-	-
g) Altri	-	128	-	-	-	-	146	-
Totale	-	2.039	371	-	-	184	2.229	-
2. Fair value negativo								
a) Opzioni	-	85	-	-	-	-	155	-
b) Interest rate swap	-	1.862	-	-	-	2.176	-	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-	-	-	-	-
d) Equity swap	-	-	-	-	-	-	-	-
e) Forward	-	9	365	-	-	22	11	-
f) Futures	-	-	-	-	-	-	-	-
g) Altri	-	72	-	-	-	95	-	-
Totale	-	2.028	365	-	-	2.293	166	-

A.3 Derivati finanziari di negoziazione OTC: valori nozionali, fair value lordo positivo e negativo per controparti

Attività sottostanti	Controparti centrali	Banche	Altre società finanziarie	Altri soggetti
Contratti non rientranti in accordi di compensazione				
1) Titoli di debito e tassi d'interesse				
– valore nozionale	X	-	-	-
– fair value positivo	X	-	-	-
– fair value negativo	X	-	-	-
2) Titoli di capitale e indici azionari				
– valore nozionale	X	-	-	-
– fair value positivo	X	-	-	-
– fair value negativo	X	-	-	-
3) Valute e oro				
– valore nozionale	X	5.989	-	5.989
– fair value positivo	X	371	-	-
– fair value negativo	X	-	-	365
4) Merci				
– valore nozionale	X	-	-	-
– fair value positivo	X	-	-	-
– fair value negativo	X	-	-	-
5) Altri				
– valore nozionale	X	-	-	-
– fair value positivo	X	-	-	-
– fair value negativo	X	-	-	-
Contratti rientranti in accordi di compensazione				
1) Titoli di debito e tassi d'interesse				
– valore nozionale	-	36.557	-	35.467
– fair value positivo	-	97	-	1.937
– fair value negativo	-	1.934	-	85
2) Titoli di capitale e indici azionari				
– valore nozionale	-	-	-	-
– fair value positivo	-	-	-	-
– fair value negativo	-	-	-	-
3) Valute e oro				
– valore nozionale	-	2.668	-	1.358
– fair value positivo	-	1	-	5
– fair value negativo	-	9	-	1
4) Merci				
– valore nozionale	-	-	-	-
– fair value positivo	-	-	-	-
– fair value negativo	-	-	-	-
5) Altri				
– valore nozionale	-	-	-	-
– fair value positivo	-	-	-	-
– fair value negativo	-	-	-	-

A.4 Vita residua dei derivati finanziari di negoziazione OTC: valori nozionali

Sottostanti/Vita residua	Fino a 1 anno	Oltre 1 anno e fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Totale
A.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse	11.544	47.832	12.648	72.024
A.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari	-	-	-	-
A.3 Derivati finanziari su valute e oro	13.314	2.689	-	16.003
A.4 Derivati finanziari su merci	-	-	-	-
A.5 Altri derivati finanziari	-	-	-	-
Totale 31-dic-2018	24.858	50.521	12.648	88.027
Totale 31-dic-2017	14.855	73.599	31.837	120.291

3.2 Le coperture contabili

Informazioni di natura qualitativa

A. Attività di copertura del fair value

Rischio coperto - Rischio Tasso

Come già evidenziato in precedenza ed in altre parti del bilancio, le strategie aziendali prevedono specifici interventi diretti alla miglior gestione del rischio tasso. Tra le leve d'intervento, il Gruppo fa ricorso a contratti derivati (inquadriati da un punto di vista contabile sia come “di copertura” che “di trading”), utilizzati per ridurre la sensitivity del portafoglio titoli di proprietà, crediti erogati e proprie emissioni obbligazionarie, rispetto ad un rialzo dei tassi *risk free*.

I derivati utilizzati al tal fine sono:

- Interest Rate Swap – IRS, negoziati over the counter, specifici per singolo strumento dell'attivo da coprire, ovvero riferiti a più strumenti con medesima scadenza. In questi strumenti, il Gruppo BPER Banca paga fisso e riceve variabile;
- Future, quotati, generici con sottostante titoli obbligazionari tedeschi, italiani, statunitensi.

Rispetto a quanto evidenziato, l'hedge accounting (c.d. micro-hedge accounting) viene qualificato solo per la copertura del rischio tasso connesso a titoli obbligazionari del portafoglio bancario, classificati tra le Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva e tra le Attività finanziarie al costo ammortizzato, crediti erogati e classificati tra le Attività finanziarie al costo ammortizzato, utilizzando a tal fine derivati del tipo IRS. In modo analogo, sono inoltre state qualificate relazioni di copertura di Prestiti obbligazionari emessi dal Gruppo a tasso fisso.

Rischio coperto - Rischio di Credito/Controparte

A fronte dell'incremento inatteso del rischio di credito/controparte, il Gruppo BPER Banca fa utilizzo di strumenti derivati per ridurre la sensitivity del portafoglio investimenti.

I derivati utilizzati al tal fine sono:

- Credit Default Swap – CDS, negoziati over the counter, generici e riferiti a sub-indici;
- Future, quotati, generici con sottostante titoli obbligazionari tedeschi, italiani, statunitensi.

Rispetto a quanto evidenziato, la copertura del rischio di credito avviene solo in via gestionale, non avendo qualificato alcun Hedge Accounting.

B. Attività di copertura dei flussi finanziari

Rischio coperto – Rischio di Credito e/o di Tasso

L'obiettivo perseguito dal Gruppo in questo caso è di stabilizzare l'apporto del portafoglio titoli di proprietà al margine di interesse della Banca, in caso di un decremento del rischio di credito di specifici emittenti e/o dei tassi *risk free*.

I derivati utilizzati al tal fine sono:

- Interest Rate Swap – IRS, negoziati over the counter, specifici per singola emissione da coprire ovvero per più emissioni con medesima scadenza. Il Gruppo BPER Banca in questo caso paga variabile e riceve fisso.

Rispetto all'approccio gestionale presentato, il Gruppo BPER Banca ha qualificato alcune relazioni di copertura (micro-hedge accounting) avendo ad oggetto esclusivamente il rischio di variazione indesiderata dei tassi di mercato, utilizzando a tale fine come strumenti di copertura contratti derivati di tipo IRS.

C. Attività di copertura di investimenti esteri

Rischio coperto – Rischio Cambio

Nell'ambito dell'operatività del Gruppo in strumenti in valuta estera, la gestione del Rischio cambio avviene anche tramite derivati, utilizzati per neutralizzare la sensitivity del portafoglio titoli di proprietà in valuta estera, ovvero nel caso di deprezzamento del cambio.

I derivati utilizzati al tal fine sono:

- Cross Currency Swap, negoziati over the counter, specifici per singola emissione da coprire ovvero per più emissioni con medesima scadenza. Il Gruppo BPER Banca paga i flussi in valuta che incassa dall'attività coperta e riceve Euro.
- Repo in valuta.

Rispetto a quanto evidenziato, la copertura del rischio di cambio avviene solo in via gestionale, non avendo qualificato alcun Hedge Accounting.

D. Strumenti di copertura

Le coperture contabili (Hedge Accounting) poste in essere dal Gruppo BPER Banca sono quindi realizzate tramite l'utilizzo di contratti derivati OTC di tipo IRS plain vanilla o con opzioni cap & floor.

E. Elementi coperti

Come evidenziato, il Gruppo BPER Banca ha attualmente in essere coperture su titoli obbligazionari del portafoglio bancario, su crediti (mutui) erogati e su proprie emissioni obbligazionarie. Per questi strumenti viene coperta solamente la componente di rischio Tasso di interesse.

Come già evidenziato nella Parte A della Nota integrativa, l'efficacia della copertura viene valutata nella fase iniziale e continuativamente durante la vita della stessa svolgendo test prospettivi e retrospettivi con cadenza trimestrale applicando il c.d. *Dollar Offset Method*.

Per ulteriori dettagli sulle modalità di svolgimento dei test e sulla valutazione dei risultati ottenuti in termini di efficacia ed inefficacia delle relazioni di copertura, si rimanda all'informativa fornita in Parte A.

Informazioni di natura quantitativa

A. Derivati finanziari di copertura

A.1 Derivati finanziari di copertura: valori nozionali di fine periodo

Attività sotto-stanti/Tipologie derivati	Totale 31-dic-2018				Totale 31-dic-2017			
	Contro-parti centrali	Over the counter		Mercati organizzati	Contro-parti centrali	Over the counter		Mercati organizzati
		Senza controparti centrali				Senza controparti centrali		
		Con accordi di compensazione	Senza accordi di compensazione		Con accordi di compensazione	Senza accordi di compensazione		
1. Titoli di debito e tassi d'interesse	-	152.730	-	-	-	37.901	-	-
a) Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Swap	-	152.730	-	-	-	37.901	-	-
c) Forward	-	-	-	-	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Titoli di capitale e indici azionari	-	-	-	-	-	-	-	-
a) Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Swap	-	-	-	-	-	-	-	-
c) Forward	-	-	-	-	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Valute e oro	-	-	-	-	-	-	-	-
a) Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Swap	-	-	-	-	-	-	-	-
c) Forward	-	-	-	-	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Merci	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	-	152.730	-	-	-	37.901	-	-

A.2 Derivati finanziari di copertura: fair value lordo positivo e negativo – ripartizione per prodotti

Tipologie derivati	Fair value positivo o negativo								Variazione del valore usato per rilevare l'inefficacia della copertura	
	Totale 31-dic-2018				Totale 31-dic-2017				Totale 31-dic-2018	Totale 31-dic-2017
	Controparti centrali	Over the counter Senza controparti centrali	Mercati organizzati		Controparti centrali	Over the counter Senza controparti centrali	Mercati organizzati			
		Con accordi di compensazione	Senza accordi di compensazione			Con accordi di compensazione	Senza accordi di compensazione			
1. Fair value positivo										
a) Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Interest rate swap	-	516	-	-	-	696	-	-	-	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
d) Equity swap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
e) Forward	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
f) Futures	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
g) Altri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	-	516	-	-	-	696	-	-	-	-
2. Fair value negativo										
a) Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Interest rate swap	-	6.189	-	-	-	2.972	-	-	-	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
d) Equity swap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
e) Forward	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
f) Futures	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
g) Altri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	-	6.189	-	-	-	2.972	-	-	-	-

A.3 Derivati finanziari di copertura OTC: valori nozionali, fair value lordo positivo e negativo per controparti

Attività sottostanti	Controparti centrali	Banche	Altre società finanziarie	Altri soggetti
Contratti non rientranti in accordi di compensazione				
1) Titoli di debito e tassi d'interesse				
– valore nozionale	X	-	-	-
– fair value positivo	X	-	-	-
– fair value negativo	X	-	-	-
2) Titoli di capitale e indici azionari				
– valore nozionale	X	-	-	-
– fair value positivo	X	-	-	-
– fair value negativo	X	-	-	-
3) Valute e oro				
– valore nozionale	X	-	-	-
– fair value positivo	X	-	-	-
– fair value negativo	X	-	-	-
4) Merci				
– valore nozionale	X	-	-	-
– fair value positivo	X	-	-	-
– fair value negativo	X	-	-	-
5) Altri				
– valore nozionale	X	-	-	-
– fair value positivo	X	-	-	-
– fair value negativo	X	-	-	-
Contratti rientranti in accordi di compensazione				
1) Titoli di debito e tassi d'interesse				
– valore nozionale	-	152.730	-	-
– fair value positivo	-	516	-	-
– fair value negativo	-	6.189	-	-
2) Titoli di capitale e indici azionari				
– valore nozionale	-	-	-	-
– fair value positivo	-	-	-	-
– fair value negativo	-	-	-	-
3) Valute e oro				
– valore nozionale	-	-	-	-
– fair value positivo	-	-	-	-
– fair value negativo	-	-	-	-
4) Merci				
– valore nozionale	-	-	-	-
– fair value positivo	-	-	-	-
– fair value negativo	-	-	-	-
5) Altri				
– valore nozionale	-	-	-	-
– fair value positivo	-	-	-	-
– fair value negativo	-	-	-	-

A.4 Vita residua dei derivati finanziari di copertura OTC: valori nozionali

Sottostanti/Vita residua	Fino a 1 anno	Oltre 1 anno e fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Totale
A.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse	385	29.604	122.741	152.730
A.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari	-	-	-	-
A.3 Derivati finanziari su valute e oro	-	-	-	-
A.4 Derivati finanziari su merci	-	-	-	-
A.5 Altri derivati finanziari	-	-	-	-
Totale 31-dic-2018	385	29.604	122.741	152.730
Totale 31-dic-2017	370	29.538	7.993	37.901

SEZIONE 4 - 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 BPER Banca, il Banco si è dotato di apposita policy per la gestione del rischio di liquidità (Policy di Gruppo per il governo del rischio di liquidità e funding), che contiene al proprio interno il piano che definisce gli obiettivi e descrive i processi e le strategie di intervento da attuare in condizioni di emergenza (Contingency Funding Plan).

Policy di Gruppo per il governo del rischio di liquidità e funding

Il documento, che costituisce parte integrante del *Risk Appetite Framework* – RAF del Gruppo BPER Banca, definisce i principi, gli obiettivi e le modalità di governo e presidio del rischio di liquidità e funding a livello di Gruppo.

Più nello specifico, esso contiene:

- la definizione del modello di governance in termini di soggetti coinvolti nel governo del rischio, con relativi ruoli e responsabilità;
- la definizione dei limiti e delle azioni di mitigazione volti al contenimento del rischio;
- la formalizzazione delle modalità di gestione del rischio, attraverso la definizione di regole, procedure e metriche volte alla misurazione e al monitoraggio del rischio di liquidità e funding e descrivendo il modello di stress test adottato per valutare l'esposizione al rischio medesimo in scenari di stress.

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 il Gruppo 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 il Gruppo 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.

Nel contesto del funding risk si distingue tra:

- mismatch liquidity risk, ovvero il rischio di liquidità implicito nella struttura stessa delle attività e passività del Gruppo 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 dal

Gruppo; è il rischio di non riuscire a far fronte ad impegni di pagamento improvvisi ed inattesi a breve e brevissimo termine.

Il rischio di liquidità può derivare da diverse **tipologie di fonti**. In particolare, si considerano due macro-categorie:

- **Fonti endogene** di rischio di liquidità: comprendono, tra gli eventi negativi specifici del Gruppo, il declassamento del rating o altro evento riconducibile ad una perdita di fiducia nel Gruppo da parte del mercato. Tale downgrade o la percezione diffusa nel mercato di un deterioramento della solidità del Gruppo (che può nascere dalla manifestazione di altri rischi, come la presenza di forti perdite nel trading book o nel portafoglio crediti) potrebbe comportare:
 - un ridotto accesso al mercato della raccolta unsecured (ad es. commercial paper) da parte degli investitori istituzionali;
 - una riduzione o cancellazione delle linee di credito interbancarie;
 - un ritiro dei depositi da parte della clientela retail;
 - un accresciuto fabbisogno di liquidità, per 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 via cartolarizzazioni.
- **Fonti esogene** di rischio di liquidità comprendono:
 - eventi sistemici che determinano una situazione di crisi di liquidità sul mercato (crisi politiche, finanziarie, eventi catastrofici, etc.);
 - specificità di alcuni prodotti finanziari (contratti derivati, contratti stock-borrowing), laddove eventi, quali improvvisi movimenti di mercato, fallimenti o declassamenti nei ratings, potrebbero provocare la richiesta di ulteriore collaterale dalle controparti;
 - impegni relativi a linee committed che in casi di crisi possono generare un incremento nella domanda di liquidità da parte della clientela; similmente, agiscono i crediti di firma o le committed lines facilities stipulate con special purpose vehicles nell'ambito di operazioni di cartolarizzazione;
 - cambiamenti strutturali del mercato che possono determinare un aumento del rischio di liquidità complessivamente percepito (crescente richiesta, a livello di sistema, di fonti di funding più volatili come i fondi wholesale, rapida movimentazione dei conti tramite internet banking).

Coerentemente con quanto disposto dalle Linee guida di Gruppo attinenti al Sistema dei Controlli Interni, il **governo del rischio di liquidità** si articola nelle seguenti componenti:

- definizione degli obiettivi di rischio,
- assunzione del rischio,
- gestione del rischio,
- definizione dei limiti di esposizione ed operativi.

Il **modello di governance** della liquidità di breve termine (liquidità operativa) del Gruppo è basato sul governo accentrato della liquidità e del rischio ad essa connesso. In particolare la Capogruppo:

- è responsabile della policy di liquidità,
- governa la liquidità a breve,
- definisce e gestisce il funding plan,
- monitora il rischio di liquidità,

per tutte le Banche e Società del Gruppo rientranti nel perimetro.

L'accentramento delle operazioni di impiego/raccolta di liquidità nell'Ufficio Tesoreria e Liquidità Istituzionale ha l'obiettivo di garantire una gestione efficiente della liquidità del Gruppo nel suo complesso:

- ottimizzando l'accesso ai mercati della liquidità in termini di volumi e di costi, sfruttando il merito di credito del Gruppo e minimizzando in tal modo il costo della raccolta;
- accentrando le operazioni di raccolta "rating sensitive" nonché gli interventi sul mercato monetario;
- realizzando un principio di specializzazione funzionale mediante centri di competenza per le operazioni di raccolta secured (emissioni di strumenti secured, raccolta da particolari categorie di investitori istituzionali etc.).

Il modello di governance della liquidità a medio/lungo termine (liquidità strutturale) del Gruppo si fonda sui seguenti principi:

- attribuzione alla Capogruppo delle prerogative di direzione e coordinamento delle politiche commerciali e creditizie delle Società del Gruppo per assicurare coerenza al complessivo governo del rischio di funding e per garantire il rispetto dei requisiti previsti dalla normativa;
- condivisione delle decisioni e chiarezza nell'attribuzione delle responsabilità tra organi direttivi, di controllo ed operativi;
- sviluppo dei processi di governo e di controllo del rischio di funding coerentemente con la struttura gerarchica del Gruppo e mediante il modello di governo formalizzato nella presente Policy.

Dai principi sopra elencati deriva un modello basato su un governo integrato del rischio di liquidità strutturale tra tutte le Banche/Società del Gruppo rientranti nel perimetro. Tale modello, nello specifico, è caratterizzato dai seguenti aspetti:

- governo del rischio di liquidità strutturale attribuito a livello di singola Società del Gruppo nell'ambito di un sistema di limiti individuali e consolidati definiti dalla Capogruppo e formalizzati nella presente Policy;
- controllo del rischio di liquidità strutturale accentrato sulla Capogruppo.

La Policy e le relative revisioni sono approvate dal Consiglio di amministrazione della Capogruppo previo esame/proposta del Comitato Rischi della stessa. 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 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 *eligible* 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 *ratio* 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.

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 Banca (*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.

Contingency Funding Plan

Il Contingency Funding Plan 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.

In considerazione del modello di governo del rischio di liquidità e funding precedentemente illustrato, BPER Banca, 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 Contingency Funding Plan 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;
- l'individuazione di fonti normative interne atte a legittimare l'operato del management del Gruppo BPER Banca 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. Al 31 dicembre 2018 per il Gruppo BPER risulta pari al 154,3%, calcolato come rapporto tra 7.258 milioni. di attivi altamente liquidabili e 4.704 milioni. di deflussi di cassa netti;
- **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. Al 31 dicembre 2018 per il Gruppo BPER l'indicatore si attesta al 106,8%. I requisiti di liquidità risultano superiori al 100%, quindi oltre i minimi richiesti dalla normativa Basilea 3.

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
A. Attività per cassa	3.124.545	1.301.082	62.826	208.609	175.989	353.640	596.034	2.742.795	3.533.895	-
A.1 Titoli di Stato	-	-	-	-	-	-	-	380.070	723.789	-
A.2 Altri titoli di debito	69	-	-	-	4.264	29.845	166	1.354	238.374	-
A.3 Quote O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Finanziamenti	3.124.476	1.301.082	62.826	208.609	171.725	323.795	595.868	2.361.371	2.571.732	-
- banche	1.872.367	1.046.978	-	84.355	-	-	-	122.000	40.500	-
- clientela	1.252.109	254.104	62.826	124.254	171.725	323.795	595.868	2.239.371	2.531.232	-
C. Passività per cassa	8.551.824	2.428.173	29.855	12.710	28.273	67.501	50.738	211.440	14.351	-
B.1 Depositi e conti correnti	8.384.006	1.703	1.686	4.477	10.188	13.625	12.661	2	2	-
- banche	148.841	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- clientela	8.235.165	1.703	1.686	4.477	10.188	13.625	12.661	2	2	-
B.2 Titoli di debito	12.662	2.757	3.569	5.755	18.085	53.876	38.077	211.438	14.349	-
B.3 Altre passività	155.156	2.423.713	24.600	2.478	-	-	-	-	-	-
C. Operazioni fuori bilancio										
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale										
- posizioni lunghe	-	424	1.314	231	2.584	4.001	4.069	2.552	-	-
- posizioni corte	-	754	1.317	231	2.646	3.998	4.067	2.552	-	-
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale										
- posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni corte	2.093	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere										
- posizioni lunghe	-	1.485.127	-	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni corte	-	1.485.127	-	-	-	-	-	-	-	-
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi										
- posizioni lunghe	1	-	521.480	-	-	28	2	32.824	1.250	-
- posizioni corte	2.375	521.480	-	-	-	28	2	35.615	82.054	-
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.6 Garanzie finanziarie ricevute	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.7 Derivati creditizi con scambio di capitale										
- posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.8 Derivati creditizi senza scambio di capitale										
- posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

SEZIONE 5 - RISCHI OPERATIVI

Informazioni di natura qualitativa

A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio operativo

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 giuridico¹”.

Il Gruppo BPER Banca 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, segnatamente il Servizio Rischi di Credito e Operativi;
- una funzione deputata ai controlli di terzo livello attribuita alla Direzione Revisione Interna, 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 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.

La valutazione dell'esposizione ai rischi operativi, svolta tramite *Risk Self Assessment* e *Scenario Analysis*, 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.

¹Cfr. 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.

A partire dal 2015 il Gruppo ha implementato un *framework* di analisi del rischio informatico, conforme alla Circolare n. 285 del 17 dicembre 2013, con l'obiettivo di fornire una rappresentazione della situazione attuale di rischio e delle eventuali azioni di rimedio necessarie per non eccedere la soglia di propensione definita.

A partire dal 2017 il Gruppo 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 Banca a DIPO¹ consente di ottenere flussi di ritorno delle perdite operative segnalate dalle altre banche italiane aderenti. La Capogruppo 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

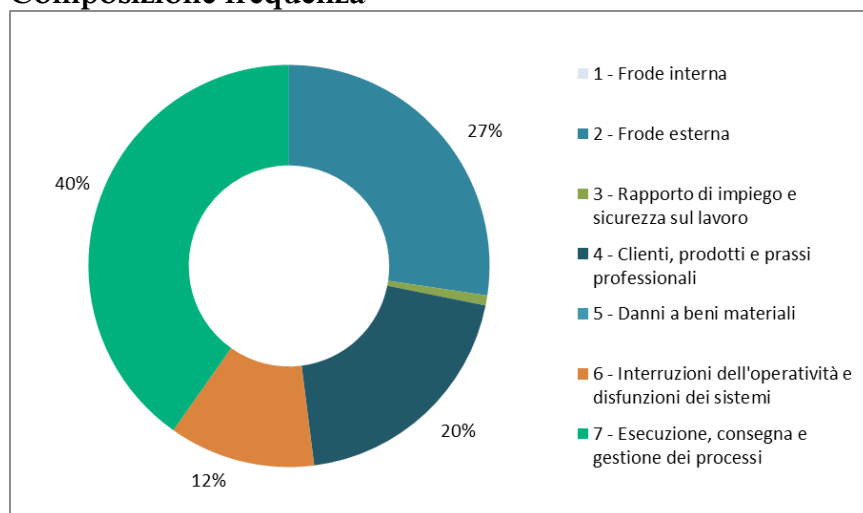
Si riporta di seguito la distribuzione percentuale del numero di eventi e delle perdite operative registrate nel 2018, suddivise nelle seguenti classi di rischio:

- 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;

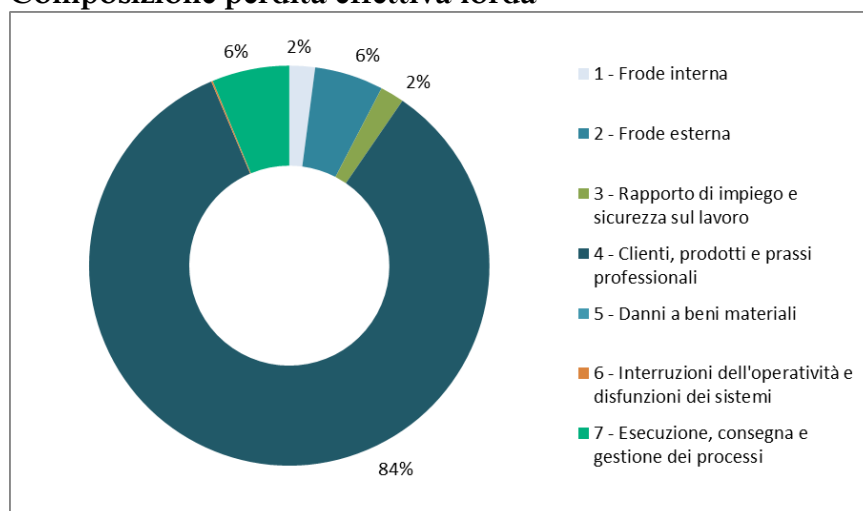
¹ Database Italiano Perdite Operative a cui il Gruppo BPER Banca partecipa dal 2003. L'Osservatorio DIPO è un Servizio dell'Associazione Bancaria Italiana nato per supportare lo sviluppo dell'Operational Risk Management e per creare una metodologia di raccolta e di scambio di informazioni sulle perdite operative sperimentate dagli aderenti.

- 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.

Composizione frequenza



Composizione perdita effettiva lorda



Dall'analisi dei grafici emerge che le tipologie di evento più rilevanti in termini di frequenza sono:

- “Esecuzione, consegna e gestione dei processi” con un peso del 40% sulla frequenza totale;
- “Frode esterna” con un peso del 27% sulla frequenza totale;
- “Clientela”, prodotti e prassi professionali”, con un peso del 20% sulla frequenza totale.

In termini di impatto economico gli eventi più rilevanti riguardano fenomeni relativi a “Clientela”, prodotti e prassi professionali”, con un peso dell'84% sulla perdita lorda totale.

Per completezza di informativa si segnala che sono pervenuti all'Ufficio reclami della Banca, nel corso dell'esercizio 2018, n.546 reclami, di cui n. 14 relativi all'intermediazione finanziaria e n. 14 relativi ai prodotti Assicurativi. I reclami pervenuti vengono registrati nella specifica procedura di Gruppo, 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.16), i ricorsi pervenuti dall'Arbitro Bancario Finanziario – ABF (n. 28) e quelli pervenuti dall'Arbitro per Controversie Finanziarie – ACF (assenti per il 2018). Con riguardo alle trattazioni

con ABF e ACF l'Ufficio, una volta effettuate le verifiche, predisporre 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 del patrimonio netto	Totale	Totale
	31-dic-2018	31-dic-2017
1. Capitale sociale	155.248	155.248
2. Sovrapprezzi di emissione	126.318	126.318
3. Riserve	460.528	761.939
- di utili	375.665	677.076
a) legale	154.780	154.780
b) statutaria	164.417	162.640
c) azioni proprie	-	-
d) altre	56.468	359.656
- altre	84.863	84.863
4. Strumenti di capitale	-	-
5. (Azioni proprie)	-	-
6. Riserve da valutazione:	119.988	139.381
- Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva	3.558	3.518
- Copertura di titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	-
- Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(16.009)	3.012
- Attività materiali	-	-
- Attività immateriali	-	-
- Copertura di investimenti esteri	-	-
- Copertura dei flussi finanziari	-	-
- Strumenti di copertura [elementi non designati]	-	-
- Differenze di cambio	-	-
- Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-
- Passività finanziarie designate al fair value con impatto a conto economico (variazioni del proprio merito creditizio)	-	-
- Utili (perdite) attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti	(17.079)	(16.667)
- 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 (+/-) del gruppo e di terzi	74.910	8.884
Totale	936.992	1.191.770

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 12 della Parte B - Passivo della Nota Integrativa).

Le principali variazioni intervenute nell'esercizio sono relative:

- agli effetti negativi per 316,5 milioni dell'adozione del nuovo principio contabile IFRS 9 che ha richiesto che le rettifiche di valore sui crediti deteriorati includano nel processo di valutazione i fattori *forward-looking* introdotti dal principio, in ipotesi multi-scenario con riferimento, in particolare, al *disposal* scenario;
- alla distribuzione di dividendi per 3,1 milioni;
- alla costituzione di una riserva positiva per 9,6 milioni (fiscalità anticipata);
- al decremento delle riserve da valutazione per complessivi 19,7 milioni a seguito:
 - della variazione negativa delle riserve da valutazione delle *attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva* per complessivi 19,3 milioni, principalmente come effetto di una variazione netta negativa del relativo *fair value* per 24,8 milioni al lordo dell'effetto fiscale;
 - alla perdite attuariali sul TFR e sugli altri benefici ai dipendenti (ex IAS 19) per 0,4 milioni;
- al risultato netto del periodo per 74,9 milioni.

B.2 Riserve da valutazione delle attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva: composizione

Attività/valori	Totale 31-dic-2018		Totale 31-dic-2017	
	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa
1. Titoli di debito	838	16.847	3.170	158
2. Titoli di capitale	3.570	12	3.518	-
3. Finanziamenti	-	-	-	-
Totale	4.408	16.859	6.688	158

B.3 Riserve da valutazione delle attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva : variazioni annue

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Finanziamenti
1. Esistenze iniziali	3.319	3.518	-
2. Variazioni positive	10.735	57	-
2.1 Incrementi di <i>fair value</i>	826	56	-
2.2 Rettifiche di valore per rischio di credito	97	X	-
2.3 Rigiro a conto economico di riserve negative da realizzo	-	X	-
2.4 Trasferimenti da altre componenti di patrimonio netto (titoli di capitale)	-	-	-
2.5 Altre variazioni	9.812	1	-
3. Variazioni negative	30.063	17	-
3.1 Riduzioni di <i>fair value</i>	25.586	13	-
3.2 Riprese di valore per rischio di credito	118	-	-
3.3 Rigiro a conto economico da riserve positive: da realizzo	4.086	X	-
3.4 Trasferimenti ad altre componenti di patrimonio netto (titoli di capitale)	-	-	-
3.5 Altre variazioni	273	4	-
4. Rimanenze finali	(16.009)	3.558	-

B.4 Riserve da valutazione relative a piani a benefici definiti: variazioni annue

	31-dic-2018	31-dic-2017
1. Esistenze iniziali	(16.667)	(15.575)
2. Variazioni positive	156	414
2.1 Utili attuariali	-	-
2.2 Altre variazioni	156	414
3. Variazioni negative	568	1.506
3.1 Perdite attuariali	568	1.506
3.2 Altre variazioni	-	-
4. Rimanenze finali	(17.079)	(16.667)

SEZIONE 2 – I FONDI PROPRI E I COEFFICIENTI DI VIGILANZA

L'informativa sui Fondi Propri e sull'adeguatezza patrimoniale del Gruppo BPER è rappresentata nel documento "Informativa al pubblico – Pillar 3 al 31 dicembre 2018" predisposto sulla base del dettato regolamentare costituito dalla Circolare n. 285 del 17 dicembre 2013 e successivi aggiornamenti, emanata da Banca d'Italia, e dal Regolamento (UE) n. 575/2013 del Parlamento Europeo e del Consiglio, del 26 giugno 2013 (CRR) e dalle Linee Guida emanate da EBA il 23 dicembre 2014, entrate in vigore dal 1° gennaio 2015.

Il documento è pubblicato sul sito della Capogruppo <https://istituzionale.bper.it>.

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'allocazione 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.

Compensi corrisposti ai "dirigenti con responsabilità strategica"

	Importi 2018	Importi 2017
Benefici a breve termine	2.266	2.238
<i>Di cui Amministratori e sindaci</i>	<i>1.063</i>	<i>1.128</i>
<i>Di cui Dirigenti con responsabilità strategiche¹</i>	<i>1.203</i>	<i>1.110</i>
Benefici successivi al rapporto di lavoro ²	73	78
Altri benefici a lungo termine	-	-
Indennità per la cessazione del rapporto di lavoro	-	228
Pagamenti in azioni	-	-
Totale	2.339	2.544

Le informazioni fornite nella tabella sono state indicate in coerenza con quanto previsto dal principio contabile IAS 24, paragrafo 17. I valori esposti con riferimento agli Amministratori e ai Sindaci attengono agli emolumenti di competenza dell'esercizio, indipendentemente dalla loro corresponsione. Essi risultano contabilizzati a Conto economico alla voce 160-a "Spese per il personale". I valori esposti con riferimento ai Dirigenti con responsabilità strategiche sono coerenti con quanto richiesto dalla CONSOB nella Relazione sulla remunerazione (ex art. 123-ter D.Lgs. 58/1998).

¹ La voce comprende 71 mila euro di Phantom Stock.

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 2018 distinte per categoria, ai sensi dello IAS 24¹.

Rapporti con parti correlate – dati patrimoniali

	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	469	-	-	-	-	-	469	10,8
Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-	-	-	-
Crediti verso banche	3.024.619	-	-	166.527	-	-	3.191.146	99,8
Crediti verso clientela	-	-	12.241	705.038	348	1.317	718.944	9,0
Derivati di copertura	516	-	-	-	-	-	516	100,0
Altre attività	8.069	-	38	659	-	52	8.818	10,7
Totale	3.033.673	-	12.279	872.224	348	1.369	3.919.893	
Debiti verso banche	99.347	-	-	45.610	-	-	144.957	98,9
Debiti verso clientela	-	13.352	9.311	4.553	38	3.415	30.669	0,3
Titoli in circolazione	14.850	-	-	-	-	-	14.850	4,0
Passività finanziarie di negoziazione	1.942	-	-	-	-	-	1.942	81,2
Derivati di copertura	6.189	-	-	-	-	-	6.189	100,0
Altre passività	6.486	-	990	894	-	-	8.370	3,5
Fondi per rischi e oneri	-	-	-	8.928	-	-	8.928	13,4
Totale	128.814	13.352	10.301	59.985	38	3.415	215.905	
Garanzie rilasciate	546.785	60	-	-	-	-	546.845	65,8

(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

	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	6.734	-	125	8.964	7	31	15.861	6,9
Interessi passivi e oneri assimilati	(4.351)	(49)	-	-	-	-	(4.400)	22,6
Commissioni attive	3.665	-	2	12.503	3	18.253	34.426	23,4
Commissioni passive	(9)	-	-	(2.316)	-	-	(2.325)	36,8
Altri ricavi	11.167	10	283	4.409	-	381	16.250	47,4
Altri costi	(8.389)	-	(8.828)	(4.658)	-	(642)	(22.517)	7,8

(1) Rapporto percentuale del totale dei rapporti con parti correlate sulla voce complessiva di bilancio. Per gli altri ricavi si è tenuto conto dei proventi di gestione (dettaglio v.200); per i altri costi si è tenuto conto degli oneri di gestione (dettaglio v.200) e delle spese amministrative (v.160).

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.

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;

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.

- dalle principalmente entità controllate da società collegate dalla Capogruppo BPER Banca e entità soggette al controllo di Amministratori, Sindaci o Dirigenti, ovvero dai soggetti che possono avere influenza notevole sui medesimi, come definite dal principio contabile IAS 24;
- 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 2.111,6 milioni (tra cui il deposito per riserva obbligatoria di 84,4 milioni), pronti contro termine per 1.047 milioni e titoli di debito per 29,8 milioni, che hanno generato complessivamente interessi attivi per 6,8 milioni.-Le passività sono relative a rapporti di conto corrente e deposito per 99,3 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 2018 detti rapporti sono rappresentati da conti correnti passivi per 13,4 milioni di euro. Il conto economico è stato interessato dagli interessi passivi sui conti correnti per 49 mila euro e da altri proventi per circa 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 3 milioni, proventi diversi per 381 mila euro e altri costi per 615 mila di euro.

Di rilievo i finanziamenti concessi alla Sardaleasing, per circa 0,7 miliardi di euro, di cui 20,1 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

	31-dic-2018								
	Attività	Passività	Garanzie rilasciate	Interessi		Commissioni		Altri	
				Attivi	Passivi	Attive	Passive	ricavi	costi
Imprese del gruppo									
Controllante	3.033.673	128.814	546.785	6.734	(4.351)	3.665	(9)	11.167	(8.389)
Controllate dirette	12.279	10.301	-	125	-	2	-	283	(8.828)
Numera	4.856	4.517	-	47	-	1	-	122	(7.638)
Tholos	7.423	5.784	-	78	-	1	-	161	(1.190)
Altre imprese del gruppo	910.406	60.379	43	9.137	-	12.505	(3.493)	20.585	(41.952)
EmilRo Factor	-	-	-	-	-	2	-	-	-
Optima SIM	-	354	-	-	-	-	(1.177)	-	-
BPER Services	21.169	4	-	173	-	-	-	16.176	(37.212)
ADRAS	12.638	26	43	-	-	-	-	-	-
Sifà	-	1	-	-	-	-	-	-	(73)
BPER Trust	-	9	-	-	-	-	-	-	(9)
Mutina	4.375	-	-	-	-	-	-	-	-
Banca di Sassari	166.679	46.247	-	1.479	-	11.675	(2.316)	690	(248)
Sardaleasing	705.165	13.488	-	7.485	-	828	-	525	-
Bper Credit Management	380	250	-	-	-	-	-	3.194	(4.410)
Totale	3.956.358	199.494	546.828	15.996	(4.351)	16.172	(3.502)	32.035	(59.169)

PROSPETTO RIEPILOGATIVO DEI DATI ESSENZIALI DEL BILANCIO DELLA CAPOGRUPPO AL 31.12.2017

La società è soggetta all'azione di direzione e coordinamento da parte di BPER Banca S.p.A. I dati essenziali della Capogruppo BPER Banca S.p.A. 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 2017.

Per un'adeguata e completa comprensione della situazione patrimoniale e finanziaria di BPER Banca S.p.A. al 31 dicembre 2017, 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

<i>(migliaia di euro)</i>	
Voci dell'attivo	31/12/2017
Crediti verso banche e somme liquide	4.210.788
Crediti verso clientela	37.390.989
Attività finanziarie	14.096.872
Partecipazioni, Attività materiali ed immateriali	2.442.070
Attività fiscali e diverse	2.039.467
Totale	60.180.186

<i>(migliaia di euro)</i>	
Voci del passivo	31/12/2017
Debiti verso banche	16.541.841
Debiti verso clientela	30.386.711
Titoli in circolazione e passività finanziarie	6.693.222
Passività diverse e fondi	1.671.582
Patrimonio netto	4.886.830
Totale	60.180.186

Conto economico

<i>(migliaia di euro)</i>	
Voci	2017
Margine di interesse	803.472
Commissioni nette	558.305
Profitti (perdite) da operazioni finanziarie	114.920
Margine di intermediazione	1.476.697
Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di crediti ed altre att. Finanziarie	(501.757)
Risultato netto della gestione finanziaria	974.940
Costi operativi	(938.557)
Avviamento negativo	190.892
Utili (perdite) delle partecipazioni e da cessione di investimenti	(6.828)
Utile lordo dell'operatività corrente	220.447
Imposte sul reddito dell'esercizio	(11.603)
Utile netto d'esercizio	208.844

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 BPER Banca ha approvato in data 8 Marzo 2018:

- la Relazione sulla remunerazione *ex art. 123-ter* del D.Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998, relativa alle Politiche di remunerazione per l'esercizio 2018 del Gruppo BPER Banca;
- il 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 2018 del Gruppo BPER Banca. Il Piano è destinato ai dipendenti del Gruppo BPER Banca 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 tenutasi in unica convocazione il 14 aprile 2018.

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; paragrafo 2.2.1 e paragrafo 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 (CET 1) Pillar 1 Ratio consolidato;
- Return on Risk-Weighted Assets (RORWA) consolidato;
- Liquidity Coverage Ratio (LCR) consolidato.

A fronte del raggiungimento di tutti i sopracitati "entry gates", il piano prevede la valutazione dei risultati aziendali in funzione dei quali viene attivato un meccanismo di moltiplicatore/demoltiplicatore che agisce direttamente sui singoli bonus target.

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,

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.

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.

Per le figure appartenenti a società consortili si applica quanto definito per il personale più rilevante della Capogruppo.

Successivamente alla verifica del superamento degli entry gates ed alla determinazione del *bonus target* (e alla verifica di capienza del *bonus pool*) l'effettiva assegnazione del *bonus* e la relativa entità, nell'ambito dei limiti massimi¹, 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 in cui il *bonus* sia superiore ad uno specifico ammontare determinato dal Consiglio di Amministrazione, si attiva il piano che prevede l'erogazione (anche differita) di quota parte del *bonus* complessivo mediante l'assegnazione di "Phantom Stock"².

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 ad Euro 100 mila:
 - il 60% viene attribuito alla data di assegnazione del *bonus* (quota up front);
 - il restante 40% attribuito in quote uguali in via differita: per i *bonus* inferiori ad Euro 120 mila è attribuito nei tre esercizi successivi; per i *bonus* di importo compreso tra Euro 120 mila ed Euro 150 mila il periodo di differimento è incrementato a 4 anni; per i *bonus* di importo superiore ad Euro 150 mila il periodo di differimento è di 5 anni.

L'attribuzione del 50% sia della quota up front che differita del *bonus* avviene mediante Phantom Stock; mentre il restante 50% in denaro;

- in caso di *bonus* di importo compreso tra Euro 60 mila ed Euro 100 mila:
 - il 50% del *bonus* viene attribuito alla data di assegnazione del *bonus* mediante cash;
 - il restante 50% avviene mediante Phantom Stock attribuito in quote uguali nei tre esercizi successivi a quello di assegnazione;
- in caso di *bonus* di importo compreso tra Euro 30 mila³ ed Euro 60 mila:
 - l'attribuzione dei primi Euro 30 mila avviene alla data di assegnazione del *bonus* mediante cash;
 - l'assegnazione della parte di *bonus* eccedente gli Euro 30 mila⁴ avviene mediante Phantom Stock interamente attribuito in quote uguali nei tre esercizi successivi a quello di assegnazione;
- in caso di *bonus* di importo inferiore ad Euro 30 mila ed al 30% della remunerazione fissa:
 - l'attribuzione avviene alla data di assegnazione del *bonus* mediante cash;
- con riferimento alla figura dell'Amministratore Delegato della Banca, 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 cinque⁵ 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).

¹ L'ammontare massimo teorico del bonus erogabile è la somma dei bonus massimi ottenibili a livello individuale.

² 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'Azione BPER Banca determinato, come definito al paragrafo 3.8 del documento informativo sul piano dei compensi basati su strumenti finanziari – Phantom Stock 2018, alla data di erogazione stessa.

³ O al 30% della remunerazione fissa, se inferiore.

⁴ 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 up-front e 50% in phantom stock differite in tre anni.

⁵ 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.

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, 2015 e 2017.

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 <https://istituzionale.bper.it>.

2. Altre informazioni

Con riferimento al Piano di compensi per l'esercizio 2018 del Banco di Sardegna alla luce dei risultati economico-finanziari raggiunti a livello di Gruppo, sono state assegnate n. 39.890 Phantom stock per un corrispettivo di Euro 124 mila.

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 14 mila, sul Piano 2017 consentendo la maturazione di n. 1.238 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 capitolo *Analisi della gestione dei diversi segmenti di attività* della Relazione sulla gestione, che fornisce alcuni cenni in merito agli aspetti reddituali della gestione della banca per settore di attività.

ALLEGATI

Transizione all'IFRS 9

Modalità di rappresentazione patrimoniale degli effetti alla transizione al principio contabile IFRS 9

Con riferimento alle modalità di rappresentazione degli effetti di prima applicazione del principio, la Capogruppo ha adottato la facoltà prevista dal principio¹, secondo cui – ferma restando l'applicazione retrospettiva delle nuove regole di misurazione e rappresentazione richiesta dallo Standard – non è prevista la riesposizione obbligatoria su basi omogenee dei dati di confronto nel bilancio di prima applicazione del nuovo principio.

Secondo le indicazioni contenute nell'atto di emanazione del 5° aggiornamento della Circolare n. 262 di Banca d'Italia, le banche che fanno ricorso all'esenzione dall'obbligo di rideterminazione dei valori comparativi devono includere nel primo bilancio redatto in base alla nuova Circolare n. 262 un prospetto di raccordo che evidenzia la metodologia utilizzata e fornisca una riconciliazione tra i dati dell'ultimo bilancio approvato ed il primo bilancio redatto in base alle nuove disposizioni.

Prospetto di raccordo tra Schemi Contabili previsti dalla Circolare 262 4° aggiornamento e Schemi Contabili previsti dalla Circolare 262 5° aggiornamento al 31 dicembre 2017 (riclassifica dei saldi al 31 dicembre 2017)

Sono riportati di seguito i prospetti di raccordo tra gli Schemi Contabili previsti dalla Circolare 262 4° aggiornamento e gli Schemi Contabili previsti dalla Circolare 262 5° aggiornamento della Banca d'Italia, che recepisce l'adozione dei criteri di presentazione previsti dall'IFRS 9. In tali prospetti i saldi contabili al 31 dicembre 2017 (valori determinati secondo lo IAS 39) sono ricondotti alle nuove voci contabili secondo le riclassificazioni rese necessarie sulla base dei nuovi criteri di classificazione introdotti dall'IFRS 9, che non comprendono l'applicazione delle nuove logiche di misurazione e, quindi, sono esposti senza variazioni in termini di totale attivo e totale passivo.

¹ Paragrafo 7.2.15 dell'IFRS 9.

Riconciliazione tra lo Stato Patrimoniale dell'azienda bancaria previsti dal 4° aggiornamento della Circolare 262/2005 di Banca d'Italia e lo Stato Patrimoniale del 5° aggiornamento della medesima circolare (riclassifica dei saldi al 31 dicembre 2017)

Importi in euro		Circolare 262/2005 5° aggiornamento ATTIVO												
		10. Cassa e disponibilità liquide	20. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico		30. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	40. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato		50. Derivati di copertura	70. Partecipazioni	80. Attività materiali	90. Attività immateriali	100. Attività fiscali		120. Altre attività
			a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value		a) crediti verso banche	b) crediti verso clientela					a) correnti	b) anticipate	
Circolare 262/2005 4° aggiornamento ATTIVO	31.12.2017 IAS 39													
10. Cassa e disponibilità liquide	105.800.459	105.800.459												
20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	4.356.151		4.356.151											
30. Attività finanziarie valutate al fair value	-													
40. Attività finanziarie disponibili per la vendita	738.384.151			738.384.151										
50. Attività finanziarie detenute fino alla scadenza	-													
60. Crediti verso banche	3.375.218.889				3.375.218.889									
70. Crediti verso clientela	7.750.469.197		12.569.975			7.737.899.222								
80. Derivati di copertura	696.134						696.134							
100. Partecipazioni	156.038.259							156.038.259						
110. Attività materiali	237.315.814								237.315.814					
120. Attività immateriali	2.041.953									2.041.953				
130. Attività fiscali	175.106.461											10.066.708	165.039.753	
a) correnti	10.066.708											10.066.708		
b) anticipate	165.039.753												165.039.753	
150. Altre attività	110.120.187													110.120.187
Totale dell'attivo	12.655.547.655	105.800.459	4.356.151	12.569.975	738.384.151	3.375.218.889	7.737.899.222	696.134	156.038.259	237.315.814	2.041.953	10.066.708	165.039.753	110.120.187

L'applicazione delle nuove regole di classificazione e misurazione alle attività finanziarie della Banca ha comportato una sola riclassifica pari ad euro 12,6 milioni, da attività finanziarie precedentemente allocate nella categoria L&R (costo ammortizzato) ai sensi dello IAS 39, al portafoglio delle attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico, per effetto del fallimento del test SPPI.

Bilancio d'Impresa – Allegati

Importi in euro		Circolare 262/2005 5° aggiornamento PASSIVO														
		10. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato			20. Passività finanziarie di negoziazione	40. Derivati di copertura	60. Passività fiscali b) differite	80. Altre passività	90. Trattamento di fine rapporto del personale	100. Fondi per rischi e oneri		110. Riserve da valutazione	140. Riserve	150. Sovraprezzi di emissione	160. Capitale	180. Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)
Circolare 262/2005 4° aggiornamento PASSIVO	31.12.2017 IAS 39	a) debiti verso banche	b) debiti verso clientela	c) titoli in circolazione						a) impegni e garanzie rilasciate	c) altri fondi per rischi ed oneri					
		10. Debiti verso banche	144.854.107	144.854.107												
20. Debiti verso clientela	10.251.703.644		10.251.703.644													
30. Titoli in circolazione	779.780.345			779.780.345												
40. Passività finanziarie di negoziazione	2.370.319				2.370.319											
50. Passività finanziarie valutate al fair value	-															
60. Derivati di copertura	2.971.997					2.971.997										
80. Passività fiscali	3.909.554						3.909.554									
a) correnti	-															
b) differite	3.909.554						3.909.554									
100. Altre passività	161.632.373							152.157.192		9.475.181						
110. Trattamento di fine rapporto del personale	56.331.622								56.331.622							
120. Fondi per rischi ed oneri	60.223.897										60.223.897					
a) quiescenza e obblighi simili	-															
b) altri fondi	60.223.897										60.223.897					
130. Riserve da valutazione	139.381.644											139.381.644				
160. Riserve	761.938.256												761.938.256			
170. Sovraprezzi di emissione	126.318.353													126.318.353		
180. Capitale	155.247.762														155.247.762	
190. Azioni proprie (-)	-															
200. Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	8.883.782															8.883.782
Totale del passivo e del patrimonio netto d'esercizio (+/-)	12.655.547.655	144.854.107	10.251.703.644	779.780.345	2.370.319	2.971.997	3.909.554	152.157.192	56.331.622	9.475.181	60.223.897	139.381.644	761.938.256	126.318.353	155.247.762	8.883.782

L'applicazione delle nuove regole di classificazione e misurazione alle passività finanziarie della Banca nei nuovi portafogli di destinazione IFRS 9, ha comportato la sola riclassifica, pari a euro 9,5 milioni, dei fondi per rischio di credito istituiti a fronte di impegni ad erogare fondi e di garanzie finanziarie rilasciate che, ai sensi della Circolare 262 di Banca d'Italia 4° aggiornamento, erano allocati tra le Altre passività e che, secondo le nuove istruzioni, confluiscono tra i Fondi per rischi ed oneri.

Modifica dei saldi di apertura dello Stato Patrimoniale al 1° gennaio 2018 per effetto dell'applicazione delle nuove regole di misurazione previste dal principio IFRS 9

Nei prospetti a seguire si dà evidenza dei saldi contabili al 31 dicembre 2017 (riclassificati) e della relativa modifica per effetto dell'applicazione delle nuove regole di misurazione e impairment, arrivando a determinare i saldi di apertura IFRS 9 al 1° gennaio 2018.

Stato patrimoniale del Banco di Sardegna di prima applicazione dell'IFRS 9

STATO PATRIMONIALE AZIENDA BANCARIA				unità di euro
	Voci dell'attivo	31-dic-2017 riclassificato	Impatto IFRS 9	1°-gen-2018 rideterminato
10.	Cassa e disponibilità liquide	105.800.459	-	105.800.459
20.	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	16.926.126	(3.563.570)	13.362.556
	a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	4.356.151	-	4.356.151
	c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al <i>fair value</i>	12.569.975	(3.563.570)	9.006.405
30.	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	738.384.151	-	738.384.151
40.	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	11.113.118.111	(308.897.580)	10.804.220.531
	a) crediti verso banche	3.375.218.889	(14.660)	3.375.204.229
	b) crediti verso clientela	7.737.899.222	(308.882.920)	7.429.016.302
50.	Derivati di copertura	696.134	-	696.134
70.	Partecipazioni	156.038.259	-	156.038.259
80.	Attività materiali	237.315.814	-	237.315.814
90.	Attività immateriali	2.041.953	-	2.041.953
	di cui:		-	
	- avviamento	1.650.000	-	1.650.000
100.	Attività fiscali	175.106.461	1.522.574	176.629.035
	a) correnti	10.066.708	-	10.066.708
	b) anticipate	165.039.753	1.522.574	166.562.327
120.	Altre attività	110.120.187	-	110.120.187
	Totale dell'attivo	12.655.547.655	(310.938.576)	12.344.609.079

				unità di euro
	Voci del passivo e del patrimonio netto	31-dic-2017 riclassificato	Impatto IFRS 9	1°-gen-2018 rideterminato
10.	Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	11.176.338.096	-	11.176.338.096
	a) debiti verso banche	144.854.107	-	144.854.107
	b) debiti verso clientela	10.251.703.644	-	10.251.703.644
	c) titoli in circolazione	779.780.345	-	779.780.345
20.	Passività finanziarie di negoziazione	2.370.319	-	2.370.319
40.	Derivati di copertura	2.971.997	-	2.971.997
60.	Passività fiscali	3.909.554	-	3.909.554
	b) differite	3.909.554	-	3.909.554
80.	Altre passività	152.157.192	-	152.157.192
90.	Trattamento di fine rapporto del personale	56.331.622	-	56.331.622
100.	Fondi per rischi e oneri:	69.699.078	5.521.974	75.221.052
	a) impegni e garanzie rilasciate	9.475.181	5.521.974	14.997.155
	c) altri fondi per rischi e oneri	60.223.897	-	60.223.897
110.	Riserve da valutazione	139.381.644	306.736	139.688.380
140.	Riserve	761.938.256	(316.767.286)	445.170.970
150.	Sovrapprezzi di emissione	126.318.353	-	126.318.353
160.	Capitale	155.247.762	-	155.247.762
180.	Utile (perdita) d'esercizio (+/-)	8.883.782	-	8.883.782
	Totale del passivo e del patrimonio netto	12.655.547.655	(310.938.576)	12.344.609.079

La colonna «31-dic-2017 riclassificato» contiene i valori al 31 dicembre 2017 riesposti secondo lo schema previsto dal 5° aggiornamento della Circ. 262 della Banca d'Italia.

La colonna «Impatto IFRS 9» evidenzia le variazioni di valore che subiscono le voci in seguito all'applicazione del nuovo principio contabile, mentre la colonna successiva riporta la somma algebrica delle precedenti e rappresenta la situazione contabile di partenza dell'esercizio 2018.

Classificazione e misurazione

La diversa allocazione delle attività e passività finanziarie nelle nuove categorie contabili previste dall'IFRS 9 e la conseguente diversa modalità di valutazione delle stesse hanno determinato variazioni negative sul patrimonio netto della Banca pari ad Euro **3,6 milioni** (ante imposte). L'impatto è stato determinato dall'adeguamento al fair value, con conseguente rilevazione nell'apposita riserva di utili (riserva di FTA) delle variazioni di fair value intervenute dall'origination, per le attività finanziarie allocate alla categoria L&R ai sensi dello IAS 39 e riclassificate fra le attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value a seguito del fallimento del test SPPI.

Impairment

L'applicazione delle regole di impairment IFRS 9 alle attività finanziarie (esposizioni per cassa e fuori bilancio) ha determinato variazioni negative complessive sul patrimonio netto (riserve di utili o di F.T.A.) della Banca pari ad Euro **314,7 milioni** (ante imposte). L'impatto negativo è stato determinato prevalentemente da:

- maggiori rettifiche di valore delle attività finanziarie ordinarie (performing, Stage 1 e Stage 2) valutate al costo ammortizzato (esposizioni per cassa) pari ad Euro **2,5 milioni** sui finanziamenti alla clientela, a cui si aggiungono Euro **15 mila** sui depositi presso banche, principalmente riconducibili all'allocazione di quota parte del portafoglio in bonis in Stage 2, in base ai criteri di stage allocation definiti, con conseguente esigenza di calcolare la perdita attesa per tutta la durata residua delle attività finanziarie, oltre che all'inclusione nel calcolo delle perdite attese di parametri forward looking derivanti dagli scenari macroeconomici futuri;
- incremento delle svalutazioni per le esposizioni deteriorare verso clientela (Stage 3), per Euro **306,3 milioni**, derivante principalmente dall'inclusione nel processo di valutazione dei fattori forward looking, in ipotesi multi-scenario con riferimento, in particolare, all'adozione di un "disposal scenario", individuato in funzione degli obiettivi e previsioni ipotizzate nell'NPE Strategy 2018-2020 del Gruppo BPER Banca quale alternativa al "workout scenario" (quale ordinaria attività di recupero gestito internamente dal Gruppo);
- maggiori rettifiche di valore a fronte di garanzie concesse ed impegni (irrevocabili e revocabili) ad erogare fondi (esposizioni fuori bilancio) per **5,5 milioni** iscritte fra i fondi rischi ed oneri. Tale incremento deriva sia dall'applicazione delle nuove regole in tema di impairment (inclusive della componente forward looking) sia dall'ampliamento del perimetro di applicazione della svalutazione, che include anche gli impegni revocabili;
- maggiori rettifiche di valore a fronte di titoli di debito classificati fra le attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva pari a **307 mila**

L'impatto IFRS9 complessivo sul patrimonio netto, inclusivo dell'effetto fiscale, risulta negativo per Euro **316,5 milioni**: le riserve da valutazione migliorano di Euro **307 mila**, mentre si rileva una riserva di utili (riserva di FTA) negativa per **316,8 milioni**.

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 2018, dalla società Deloitte & Touche S.p.A., incaricata della revisione legale dei conti per gli esercizi 2017-2025 con delibera dell'Assemblea dei Soci del 6 aprile 2017 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	Deloitte & Touche S.p.A.	Banco di Sardegna S.p.A.	115
Altri servizi ⁽¹⁾	Deloitte & Touche S.p.A.	Banco di Sardegna S.p.A.	88
Totale			203

⁽¹⁾ La voce comprende:

- Attestazione nell'ambito della documentazione richiesta per la presentazione dell'istanza di concessione della garanzia sulla cartolarizzazione delle sofferenze bancarie;
- Attività di pool audit relativa all'operazione di cartolarizzazione "4Mori Sardegna";
- Attestazione sulla dichiarazione fiscale Modello SC 2018 e Modello Irap 2018 - periodo d'imposta 2017 per apposizione visto di conformità.

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 Cadello, 12	-	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, 86	-	-	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 - vico Garibaldi, 2	-	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, 82	-	-	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, 21	-	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, 43	-	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	-	21.474	174	63.831
Sassari - Via Sardegna, 45	-	361.520	57.340	362.979
Sassari - Via Umana, 9	-	2.582.285	886.418	2.712.277
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, 142	-	-	539	61.047
Simaxis - Via S.Simaco, 238	-	-	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 Pausania - Piazza don Minzoni, 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	22.888.700	24.044.603	50.226.848

INVENTARIO IMMOBILI DI PROPRIETÀ DEL BANCO DI SARDEGNA AL 31 DICEMBRE 2018

(unità di euro)

DESCRIZIONE IMMOBILI	VALORE DI BILANCIO
Ales:	
- corso Umberto, 87	300.000
Alghero:	
- largo San Francesco, 19	1.640.157
- via Don Minzoni 13/A	1.137.882
- via XX Settembre, 22	714.632
Allai:	
- via Parrocchia, 22	50.204
Arzachena:	
- via Tenente Sanna, 31	710.000
- Località Porto Cervo, piazzetta Hotel Porto Cervo	1.667.383
- Località Cannigione	676.066
- viale Costa Smeralda, 77	593.710
Assemini:	
- via Cagliari, 372	330.336
Assolo:	
- via Santa Lucia, 1	48.537
Baratili San Pietro:	
- via Cesare Battisti	87.446
Baressa:	
- piazza Municipio, 3	118.130
Barrali:	
- via Roma, 41	76.041
Barumini:	
- p.zza Monte Granatico, 1	120.373
Bitti:	
- via Deffenu, 2	590.000
Bonarcado:	
- via Marconi, 28	98.216
Bonorva:	
- piazza Santa Maria, 8	116.040
- corso Umberto, 5	241.340
Bortigiadas:	
- via Porrino, 3	70.000
Bosa:	
- piazza IV Novembre, 1	547.485
Budduso'	
- piazza Monumento, 1	464.209
Cabras:	
- Via Cavallotti, 13	380.000
Cagliari:	
- viale Bonaria, 33	25.837.766
- viale Trieste, 1	728.962
- via Monti angolo via Tiziano, 50	430.728
- via della Pineta, 112 - 114	1.640.285
- via Cadello, 12	403.073
- Pirri - piazza G. Serrau	780.611
- via Tola, 8	265.841

DESCRIZIONE IMMOBILI	VALORE DI BILANCIO
- via Veneto, 22	72.116
- piazza Garibaldi, 12	1.633.666
Calangianus:	
- via G. M. Angioy, 12	466.055
Calasetta:	
- piazza Villanova, 13	264.080
Carbonia:	
- via Gramsci, 83	2.077.085
Castelsardo:	
- via Roma, 49	344.190
Cuglieri:	
- via Umberto, 122 - 124	206.156
Decimomannu:	
- Corso Umberto, 66	270.000
Decimoputzu:	
- via Montegratino, 46	320.000
Dolianova:	
- via Roma, 11	429.109
Dorgali:	
- corso Umberto, 50	392.956
Dualchi:	
- via Gabriele d'Annunzio, 9	37.217
Fluminimaggiore:	
- corso Amendola	116.244
Flussio:	
- via Nazionale, 56	44.403
Fordongianus:	
- Pratzas de i ballus, 14	98.709
Furtei:	
- corso Vittorio Emanuele III, 37	91.003
Genova:	
- piazza Fontane Marose, 6	9.562.659
Gergei:	
- via Venezia, 18	67.055
Gesico:	
- via Umberto I	100.794
Gesturi:	
- via Fra Nicola, 56	76.921
Ghilarza:	
- corso Umberto, 237	627.412
- traversa del Centro	129.198
Giba:	
- via Principe di Piemonte, 78	284.300
Gonnosfanadiga:	
- piazza Vittorio Emanuele I	175.300
Grosseto:	
- via Bolzano 10/a/b/c angolo piazza Brennero	630.000
Guspini:	
- via Matteotti, 87	314.523
Iglesias:	
- piazza Sella, 25	1.945.711

DESCRIZIONE IMMOBILI	VALORE DI BILANCIO
Ilbono:	
- via Roma, 7a	80.000
Isili:	
- via Vittorio Emanuele, 15/17	743.694
Ittiri:	
- via Marini, 9	154.631
- corso Vittorio Emanuele, 92	290.000
Jerzu:	
- viale Umberto, 86	107.377
La Maddalena:	
- via Amendola, 1	1.144.671
Laconi:	
- via Santa Maria, 6	107.572
Lanusei:	
- via Cavallotti	5.789
- via Roma, 24	391.775
- Filiale Piazza Mameli	334.325
Livorno:	
- piazza Cavour, 32	5.528.680
Macomer:	
- corso Umberto, 253 C115	2.526.661
Mandas:	
- via Cagliari, 205	180.000
Mara:	
- via Dante, 47	107.987
Marrubiu:	
- piazza Italia, 15	207.094
Masullas:	
- vico I Roma, 1	73.302
Milano:	
- via Giulini, 4	16.826.800
Milis:	
- via La Vega, 6	90.000
Mogoro:	
- via Grazia Deledda, snc	189.825
Monsestano:	
- via Giulio Cesare, 3	430.000
Montresta:	
- via Alghero, 1	48.257
Mores:	
- via Vittorio Emanuele, 43	175.378
Morgongiori:	
- via Chiesa, 33	74.354
Muravera:	
- via Roma, 124	264.646
Muros:	
- zona Industriale Capannone	490.497
Musei:	
- via Roma, 3	53.559
Narbolia:	
- via Cairoli, 5	99.981

DESCRIZIONE IMMOBILI	VALORE DI BILANCIO
Narcao:	
- via Nazionale, 1	140.000
Nughedu San Nicolò:	
- via Giovanni Maria Angioy, 1	70.000
Nulvi:	
- corso Vittorio Emanuele, 25	171.449
Nuoro:	
- corso Garibaldi, 90	5.117.310
- viale Gramsci, 35/A	658.543
- via della Resistenza, 81	471.951
Nurachi:	
- via Trento, 18	40.000
Nuragus:	
- via Sebastiano, 2	43.504
Nurallao:	
- via San Pietro, 9	80.215
Nurri:	
- corso Italia, 136	100.000
Olbia:	
- via Vittorio Veneto, 31	346.717
- località Porto Rotondo - piazza Rudargia	213.929
- via De Filippi, 11	3.948.161
Olzai:	
- via Vittorio Emanuele, 27	39.643
Oristano:	
- vico Garibaldi, 2	2.729.439
- via Mazzini, 2	2.010.999
Ortueri:	
- corso Umberto 18	80.000
Osilo:	
- via Roma, 94	100.000
- località Sa Conza	93
Ossi:	
- via Marconi, 2	59.409
Ozieri:	
- via Umberto, 7	1.012.130
- via Regina Margherita, 7	178.029
Pabillonis:	
- via Colombo, 2	71.265
Palau:	
- via Roma, 9	420.000
Palmas Arborea:	
- via Grazia Deledda, 58	43.234
Pattada:	
- corso Vittorio Emanuele, 5	450.793
Ploaghe:	
- corso Spano, 29	170.000
Porto Torres:	
- piazza XX Settembre	806.270
Portoscuso:	
- via Giulio Cesare, 82	317.830

DESCRIZIONE IMMOBILI	VALORE DI BILANCIO
Posada:	
- via Nazionale, 226	220.000
Pozzomaggiore:	
- piazza Maggiore, 27	345.478
Pula:	
- via La Marmora, 9	345.914
- via delle Palme, snc	190.000
Quartu Sant'Elena:	
- viale Marconi, 203	2.630.000
- via Diaz, snc	542.484
Roma:	
- via Boncompagni, 6	26.381.626
- via Dei Crociferi, 21	1.845.483
Ruinas:	
- via San Giorgio, 47	65.779
Samassi:	
- corso Repubblica, 64	120.417
San Basilio:	
- via Montegratico, 7	30.000
San Gavino Monreale:	
- via Trento, 15/a	447.213
San Nicolo' Gerrei:	
- via Duca degli Abruzzi, 1	70.000
San Sperate:	
- via Cagliari, 55	131.900
- via Cagliari, 53	81.150
San Vero Milis:	
- via Roma, 21	160.000
San Vito:	
- via Roma, 2	85.095
Sanluri:	
- via Garibaldi, 1	927.000
- via Carlo Felice, 300	790.223
Santa Giusta:	
- piazzetta Monte Granatico	190.000
Santa Maria Coghinas:	
- viale Sardegna	116.000
Santa Teresa di Gallura:	
- San Pasquale, largo Dante	99.165
- via Nazionale, 18	1.260.000
Santadi:	
- via Circonvallazione, 19	372.228
Sant' Antioco:	
- via Roma, 2 - 4	456.000
Sardara:	
- via Vittorio Emanuele, 8	113.844
Sarroch:	
- piazza Repubblica, 4	122.443
Sarule:	
- via Brigata Sassari, 25	59.169
Sassari:	

DESCRIZIONE IMMOBILI	VALORE DI BILANCIO
- viale Umberto, 86	701.082
- viale Umberto, 108	397.811
- via Marsiglia, 43	593.133
- piazzetta Banco di Sardegna, 1	6.951.092
- via Mazzini, 3	2.423.679
- via Paoli, 27	2.211.257
- via Moleschott, 16	1.424.710
- viale Umberto, 42	90.386
- Fosso della Noce	2.375.107
- Fosso della Noce	2.326.829
- via Carbonazzi, 11	1.924.776
- via Umara, 9	9.264.375
- via Principessa Iolanda, 39	154.003
- piazza Castello, 3	9.386.700
- piazza Castello, 2	3.509.460
- via Roma, 109	594.757
- via Brigata Sassari 2	518.022
- viale Italia, 12	1.181.230
- via Sardegna, 45	1.020.433
- via Pais - piazza Mazzotti	808.645
- via Moleschott, 12 - 14	1.529.704
- via Zanfarino, 51	158.493
- Li Punti - via Giovanni Bruno 2	410.247
- Li Punti - via Pasella, 16/A	227.340
Scano di Montiferro:	
- via del Monte, 26	70.000
Segariu:	
- via Roma, 103	78.092
Seneghe:	
- via Zoccheddu, 19	127.842
Sennori:	
- via Roma, 103	314.617
Senorbi':	
- piazza S. Antonio, 13	504.386
Serramanna:	
- piazza Martiri, 13	325.583
Sestu:	
- via Cagliari, 142	578.272
- mercato ortofrutticolo -Strada Provinciale n 2	166.228
Siddi:	
- piazza Leonardo Da Vinci, 6	37.323
Silanus:	
- corso Vittorio Emanuele	82.881
Siligo:	
- piazza Sandro Pertini	20.980
Siliqua:	
- via Cavour, 2	180.000
Silius:	
- via Roma, 1	36.096
Simaxis:	
- via San Simaco, 238	43.689

DESCRIZIONE IMMOBILI	VALORE DI BILANCIO
Siniscola:	
- piazza San Giovanni, 6	928.231
Sinnai:	
- via Roma, 206	611.819
Siurgus Donigala:	
- via Meridiana, 1	115.000
Solarussa:	
- corso fratelli Cervi, 104	77.210
Sorso:	
- piazza San Pantaleo, 21	670.061
Suelli:	
- largo Monte Granatico, 1	74.335
Tempio Pausania:	
- piazza don Minzoni, 24	572.638
- largo Alcide de Gasperi, 11	705.737
Terralba:	
- via Sardegna, 13 - 15	294.876
- via Porcella ang. via Sardegna	1.127.301
Teulada:	
- via Cagliari, 55	300.000
Thiesi:	
- via Umberto, 75	335.680
Tissi:	
- via Municipale, 23	112.584
Torralba:	
- via Sorres, 7	55.437
Tortoli:	
- Arbatax - via Porto Frailis, 8	182.758
- via Vittorio Emanuele, 21	756.300
Tramatza:	
- via Vittorio Veneto, 18	50.000
Tratalias:	
- via Giacomo Matteotti	97.449
Tuili:	
- via San Pietro, 11	140.000
Turri:	
- via Vincenzo Cabras, 18	78.571
Uras:	
- via Roma, 19	91.777
Uri:	
- via Vittorio Emanuele, 3	155.597
Ussellus:	
- via Eleonora d'Arborea, 98	115.471
Ussana:	
- via Roma, 47	170.000
Uta:	
- via Santa Giusta, 44	57.831
Vallermosa:	
- via I Maggio, 8	84.043
Villamassargia	
- via Monte Granatico Snc	306.354

DESCRIZIONE IMMOBILI	VALORE DI BILANCIO
Villanova Monteleone	
- piazza mons. Salvatore Idda, 1	182.000
Villanovafranca:	
- piazza Martini, 18	53.933
Villaputzu:	
- via Azuni, 3	233.172
Villasalto:	
- piazza Italia, 7	34.156
Villasimius:	
- piazza Antonio Gramsci, 10	310.000
Villasor:	
- via Roma, 27	139.204
Villaurbana:	
- via Italo Balbo, 1	106.490
Totale ⁽¹⁾	212.533.970

⁽¹⁾ Al netto degli acconti su lavori in corso

BILANCI DELLE SOCIETÀ CONTROLLATE



STATO PATRIMONIALE

Voci dell'attivo	31-dic-2018	31-dic-2017
B Immobilizzazioni, con separata indicazione di quelle concesse in locazione finanziaria:		
I Immobilizzazioni immateriali:		
4 Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	217.855	41.079
6 Immobilizzazioni in corso e acconti	-	286.200
7 Altre	11.688	17.532
Totale	229.543	344.811
II Immobilizzazioni materiali:		
1 Terreni e fabbricati	6.162.824	6.410.991
2 Impianti e macchinario	2.077.848	2.224.645
3 Attrezzature industriali e commerciali	27.932	37.085
5 Immobilizzazioni in corso e acconti	118.933	58.225
Totale	8.387.537	8.730.946
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)	8.622.121	9.080.798
C ATTIVO CIRCOLANTE		
I Rimanenze	-	-
Totale	-	-
II Crediti, con separata indicazione per ciascuna voce degli importi esigibili oltre l'esercizio successivo		
1 Verso clienti	71.909	51.464
4 Verso controllanti	1.379.361	1.428.238
5 Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	281.628	305.164
5-bis Crediti tributari (entro 12 mesi)	125.376	288.573
5-ter imposte anticipate (entro 12 mesi)	-	-
5 Verso altri (entro 12 mesi):	116.556	83.716
Totale	1.974.830	2.157.155
III Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
IV Disponibilità liquide		
1 Depositi bancari e postali:	3.528.806	3.205.674
3 Denaro e valori di cassa	171	424
Totale	3.528.977	3.206.098
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)	5.503.807	5.363.253
D Ratei e risconti, con separata indicazione del disaggio su prestiti	160.869	177.861
TOTALE ATTIVITA'	14.286.797	14.621.912



STATO PATRIMONIALE

Voci del passivo e del patrimonio netto	31-dic-2018	31-dic-2017
A) PATRIMONIO NETTO		
I Capitale	2.065.840	2.065.840
IV Riserva legale	413.168	413.168
VII Altre riserve, distintamente indicate:		
a) Riserva straordinaria	4.059.796	3.964.922
c) Riserva di arrotondamento		
VIII Utili (perdite) portati a nuovo		
IX Utili (perdite) dell'esercizio	573.135	145.960
TOTALE	7.111.939	6.589.890
B FONDI PER RISCHI E ONERI:		
2 Per imposte anche differite		
3 Altri	373.036	498.458
TOTALE	373.036	498.458
C TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SU-BORDINATO	681.703	718.292
D DEBITI, con separata indicazione, per ciascuna voce, degli importi esigibili oltre l'esercizio successivo:		
7 Debiti verso fornitori	469.746	462.183
11 Debiti verso controllanti	4.857.059	5.223.452
a) Esigibili entro l'esercizio successivo	415.177	392.199
a) Esigibili oltre l'esercizio successivo	4.441.882	4.831.253
11-bis Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	73.513	165.381
12 Debiti tributari	227.223	127.876
13 Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	135.871	137.642
14 Altri debiti	234.158	535.697
TOTALE	5.997.570	6.652.231
E Ratei e risconti, con separata indicazione dell'aggio su prestiti	122.549	163.041
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO	14.286.797	14.621.912



CONTO ECONOMICO

Voci	2018	2017
A VALORE DELLA PRODUZIONE:		
1 Ricavi delle vendite e delle prestazioni	8.035.166	7.924.178
5 Altri ricavi e proventi, con separata, con separata indicazione dei contributi in conto esercizio	234.906	42.395
a) contributi in conto esercizio	46.073	25.728
c) altri	188.833	16.667
TOTALE	8.270.072	7.966.573
B COSTI DELLA PRODUZIONE		
6 Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	18.232	80.155
7 Per servizi	1.747.222	1.591.102
8 Per godimento di beni di terzi	1.060.863	1.003.141
9 Per il personale:	3.310.418	3.877.908
a) Salari e stipendi	2.492.220	2.377.332
b) Oneri sociali	659.101	633.310
c) Trattamento di fine rapporto	159.037	161.200
e) altri costi e oneri del personale	60	706.066
10 Ammortamenti e svalutazioni:	1.202.851	1.035.411
a) Ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali	136.217	48.093
b) Ammortamenti delle immobilizzazioni materiali	1.066.393	987.165
d) Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	241	153
13 Altri accantonamenti	-	2.059
14 Oneri diversi di gestione	164.500	129.315
TOTALE	7.504.086	7.719.091
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)	765.986	247.482
C PROVENTI E ONERI FINANZIARI:		
16 Altri proventi finanziari	54	210
d) Proventi diversi dai precedenti, con separata indicazione di quelli da imprese controllate e collegate e di quelli da controllanti		
- verso controllanti	54	210
- verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		-
- verso altri		-
17 Interessi e altri oneri finanziari, con separata indicazione di quelli verso imprese controllate e collegate e verso controllanti	48.296	55.009
- verso controllanti	48.145	54.874
- verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-
- verso altri	151	135
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI	(48.242)	(54.799)
E RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+C+D)	717.744	192.283
20 IMPOSTE SUL REDDITO D'ESERCIZIO, CORRENTI,DIFFERITE E ANTI-CIPATE	144.609	46.723
21 UTILE DELL'ESERCIZIO	573.135	145.960



STATO PATRIMONIALE

Voci dell'attivo	31-dic-2018	31-dic-2017
B) IMMOBILIZZAZIONI		
I) Immobilizzazioni immateriali		
Totale I)		-
II) Immobilizzazioni materiali		
Totale II)	49.492.816	51.685.702
TOTALE B)	49.492.816	51.685.702
C) ATTIVO CIRCOLANTE		
I) Rimanenze		
Totale I)	7.800.527	7.840.527
II) Crediti		
entro l'esercizio successivo	1.295.370	1.340.245
oltre l'esercizio successivo	1.536	1.005.660
Totale II)	1.296.906	2.345.905
IV) Disponibilità liquide		
Totale IV)	5.722.157	3.893.129
TOTALE C)	14.819.590	14.079.561
D) RATEI E RISCONTI		
TOTALE D)	7.571	7.570
TOTALE ATTIVO	64.319.977	65.772.833

Voci del passivo e del patrimonio netto	31-dic-2018	31-dic-2017
A) PATRIMONIO NETTO		
I) Capitale	52.015.811	52.015.811
IV) Riserva legale	1.782.822	1.782.822
V) Riserva statutaria	2.709.304	2.892.618
VII) Altre riserve, distintamente indicate		
Varie altre riserve	-	-
Totale VII)	-	-
VIII) Utili (perdite) portati a nuovo	-	-
IX) Utile (perdita) dell'esercizio	219.172	(183.315)
TOTALE A)	56.727.109	56.507.936
B) FONDI PER RISCHI E ONERI		
TOTALE B)	-	5.074
D) DEBITI		
Entro l'esercizio successivo	1.874.559	1.848.448
Oltre l'esercizio successivo	5.718.309	7.411.375
TOTALE D)	7.592.868	9.259.823
E) RATEI E RISCONTI		
TOTALE E)	-	-
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO	64.319.977	65.772.833



CONTO ECONOMICO

Voci	2018	2017
A) VALORE DELLA PRODUZIONE		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	3.219.463	3.448.308
2) Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	-	(75.400)
5) Altri ricavi e proventi	355.727	148.256
TOTALE A)	3.575.190	3.521.164
B) COSTI DELLA PRODUZIONE		
7) Per servizi	685.108	639.232
10) Ammortamenti e svalutazioni		
a) Ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali		-
b) Ammortamenti delle immobilizzazioni materiali	2.001.830	2.010.755
c) Svalutazione delle immobilizzazioni	-	224.838
d) Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	36.000	12.576
Totale 10)	2.037.830	2.248.169
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	40.000	27.948
14) Oneri diversi di gestione	495.342	647.726
TOTALE B)	3.258.280	3.563.075
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	316.910	(41.911)
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI		
16) Altri proventi finanziari	73	214
17) Interessi e altri oneri finanziari, con separata indicazione di quelli verso imprese controllate e collegate e verso controllanti	79.019	114.859
TOTALE C)	(78.946)	(114.645)
Risultato prima delle imposte (A-B+C+D)	237.964	(156.556)
20) IMPOSTE SUL REDDITO D'ESERCIZIO, CORRENTI, DIFFERITE E ANTICIPATE		
Imposte correnti	18.792	26.759
Imposte differite	-	-
TOTALE 20)	18.792	26.759
23 UTILE DELL'ESERCIZIO	219.172	(183.315)

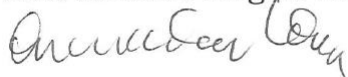
Attestazione del Bilancio d'esercizio 2018 ai sensi dell'art. 81-ter del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni

1. I sottoscritti Antonio Angelo Arru, in qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione, e Andrea De Gioannis, 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 d'esercizio, nel corso del 2018.
2. La valutazione dell'adeguatezza delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2018 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 2018:
 - a) è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;
 - b) corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
 - c) è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria 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, 4 marzo 2019

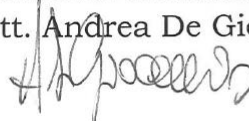
Il Presidente

Avv. Antonio Angelo Arru



**Il Dirigente preposto alla redazione
dei documenti contabili societari**

Dott. Andrea De Gioannis



RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DELL'ART. 14 DEL D.LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39 E DELL'ART. 10 DEL REGOLAMENTO (UE) N. 537/2014

**Agli Azionisti del
Banco di Sardegna S.p.A.**

RELAZIONE SULLA REVISIONE CONTABILE DEL BILANCIO D'ESERCIZIO

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio del Banco di Sardegna S.p.A. (la Banca), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2018, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Banca al 31 dicembre 2018, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/05 e dell'art. 43 del D.Lgs. n. 136/15.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Banca in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Aspetti chiave della revisione contabile

Gli aspetti chiave della revisione contabile sono quegli aspetti che, secondo il nostro giudizio professionale, sono stati maggiormente significativi nell'ambito della revisione contabile del bilancio dell'esercizio in esame. Tali aspetti sono stati da noi affrontati nell'ambito della revisione contabile e nella formazione del nostro giudizio sul bilancio d'esercizio nel suo complesso; pertanto su tali aspetti non esprimiamo un giudizio separato.

La prima applicazione del principio contabile internazionale IFRS 9**Descrizione dell'aspetto chiave della revisione**

La prima applicazione, alla data del 1° gennaio 2018, del principio contabile internazionale IFRS 9 "Strumenti finanziari" (di seguito il "Principio"), ha comportato la classificazione e misurazione delle attività e passività finanziarie della Banca secondo le nuove categorie contabili previste dal Principio e la definizione di una metodologia di determinazione delle rettifiche di valore (impairment) delle attività finanziarie secondo il modello delle perdite attese (c.d. "expected credit losses").

La Banca ha scelto, secondo quanto consentito dallo stesso Principio, di continuare a rilevare le operazioni di copertura nel rispetto di quanto previsto dal principio contabile internazionale IAS 39 (carve-out).

Nella Parte A – Politiche Contabili della nota integrativa della Banca è riportata l'informativa richiesta dai principi contabili internazionali applicabili, ivi incluse le principali scelte metodologiche effettuate. In particolare, la prima applicazione del Principio ha determinato al 1° gennaio 2018 un effetto complessivo negativo sul patrimonio netto della Banca pari ad Euro 316 milioni di Euro al lordo delle imposte.

Tale effetto è stato determinato ad esito del complessivo processo di implementazione che ha in vario modo interessato i diversi aspetti del sistema di controllo interno della Banca.

In tale ambito, in particolare, la determinazione delle rettifiche di valore delle attività finanziarie secondo il modello delle expected credit losses previsto dal nuovo Principio, costituisce il risultato di un complesso processo di stima che include numerose variabili soggettive riguardo i criteri utilizzati per l'identificazione di un incremento significativo del rischio di credito, ai fini dell'allocazione delle attività finanziarie negli stage previsti dal Principio, e la definizione dei modelli per la misurazione delle perdite attese, con utilizzo di assunzioni e parametri che tengano conto delle informazioni macroeconomiche attuali e prospettive (c.d. "forward-looking"), ivi inclusi, per le esposizioni deteriorate, possibili scenari di vendita laddove la strategia della Banca preveda di recuperare il credito attraverso operazioni di cessione.

In considerazione della significatività degli effetti di cui sopra, delle pervasive complessità operative connesse alla transizione e della soggettività insita nel processo di stima adottato dalla Banca nella valutazione delle attività finanziarie secondo la nuova metodologia di impairment, abbiamo ritenuto che la prima applicazione del Principio sia un aspetto chiave della revisione del bilancio d'esercizio del Banco di Sardegna S.p.A..

Procedure di revisione svolte

Nello svolgimento delle procedure di revisione abbiamo preliminarmente esaminato, anche con il supporto di specialisti del network Deloitte in ambito di processi e sistemi IT e di modelli di valutazione e misurazione del rischio di credito, il progetto di implementazione posto in essere dalla Banca con particolare riferimento alle scelte applicative adottate, per verificarne appropriatezza e conformità ai requisiti del Principio, e ai relativi effetti.

Nell'ambito delle attività di revisione sono state svolte, tra le altre, le seguenti principali procedure:

- ottenimento ed esame dei verbali degli Organi di Amministrazione e Controllo della Banca e di ogni ulteriore documentazione sviluppata e resa disponibile, con particolare riferimento agli ambiti interpretativi, anche mediante raccolta di informazioni e colloqui con le competenti funzioni della Banca e approfondimenti con i consulenti esterni della stessa;
- analisi della documentazione tecnico-metodologica relativa all'individuazione dei business model della Banca con particolare riferimento ai criteri di classificazione delle attività finanziarie in tali modelli di business;
- rilevazione e comprensione del disegno, anche tramite il supporto degli specialisti del network Deloitte già citati in precedenza, di taluni controlli chiave, compresi quelli informatici, che presiedono alla classificazione ed alla valutazione delle attività finanziarie della Banca, e verifica della corretta implementazione nonché della loro efficacia operativa, ove applicabile;
- svolgimento di verifiche finalizzate ad appurare – per taluni crediti e titoli di debito - la correttezza degli esiti del test SPPI svolto dalla Banca in sede di prima applicazione del Principio;
- comprensione dei modelli di impairment sviluppati dalla Banca e analisi della ragionevolezza delle assunzioni e dei parametri utilizzati nei modelli di transfer logic o staging allocation e di calcolo delle expected credit losses, anche tramite il supporto degli specialisti del network Deloitte, nonché verifica della correttezza dei relativi calcoli;
- verifica della coerenza tra le informazioni utilizzate ai fini del calcolo delle perdite attese e quelle utilizzate nell'ambito degli altri principali processi decisionali, di budget e di valutazione della Banca con particolare riferimento agli indicatori macroeconomici ed alle informazioni forward-looking.

Infine, relativamente all'impatto derivante dalla prima applicazione del Principio, abbiamo acquisito i dettagli della relativa quantificazione e verificato l'accuratezza matematica. Abbiamo altresì verificato la conformità e la completezza dell'informativa fornita al riguardo nella Parte A – Politiche Contabili della nota integrativa del bilancio d'esercizio con le disposizioni dei principi contabili internazionali applicabili.

Classificazione dei crediti verso clientela valutati al costo ammortizzato non deteriorati a maggiore rischio

Descrizione dell'aspetto chiave della revisione

Come riportato nel paragrafo "4.2 I finanziamenti verso la clientela" della relazione sulla gestione e nelle informazioni di natura quantitativa della "Sezione 1 – Rischio di credito" della Parte E – Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura della nota integrativa al 31 dicembre 2018, i crediti verso clientela valutati al costo ammortizzato non deteriorati del Banco di Sardegna S.p.A. ammontano ad un valore lordo pari ad Euro 6.671 milioni, a cui sono associate rettifiche di portafoglio pari ad Euro 19 milioni, e ad un conseguente valore netto pari ad Euro 6.653 milioni, evidenziando un grado di copertura (c.d. "coverage ratio") pari allo 0,3%.

Come riportato nelle informazioni di natura qualitativa della "Sezione 1 – Rischio di credito" della Parte E – Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura della nota integrativa al 31 dicembre 2018, nell'ambito delle proprie politiche di gestione dei crediti verso clientela, la Banca ha

adottato regole e processi di monitoraggio dei rapporti, che hanno comportato, tra l'altro, un'articolata attività di classificazione degli stessi in categorie di rischio omogenee. In particolare sulla base di sistemi di "rating" e di "Early Warning" la Banca ha identificato, nell'ambito dei crediti verso clientela valutati al costo ammortizzato non deteriorati, quelli a maggiore rischio.

In considerazione della complessità del processo di classificazione dei crediti verso clientela in categorie di rischio omogenee adottato dalla Banca, abbiamo ritenuto che la classificazione dei crediti verso clientela valutati al costo ammortizzato non deteriorati a maggiore rischio sia da considerare un aspetto chiave della revisione contabile del bilancio d'esercizio del Banco di Sardegna S.p.A. al 31 dicembre 2018.

Procedure di revisione svolte

Nell'ambito delle attività di revisione sono state svolte, tra le altre, le seguenti principali procedure:

- comprensione della normativa interna e dei processi posti in essere dalla Banca in relazione alle attività di classificazione e di monitoraggio della qualità dei crediti verso clientela valutati al costo ammortizzato al fine di verificarne la conformità al quadro normativo di riferimento;
- verifica dell'implementazione e dell'efficacia operativa dei controlli chiave identificati con riferimento ai suddetti processi anche con il supporto di specialisti del network Deloitte in ambito di processi e sistemi IT;
- verifica, su base campionaria, della classificazione dei crediti verso clientela valutati al costo ammortizzato non deteriorati a maggiore rischio sulla base del quadro normativo di riferimento;
- verifica della completezza e della conformità dell'informativa fornita in bilancio rispetto a quanto previsto dal quadro normativo di riferimento e dai principi contabili applicabili.

Classificazione e valutazione dei crediti verso clientela valutati al costo ammortizzato deteriorati

Descrizione dell'aspetto chiave della revisione

Come riportato nel paragrafo "4.2 I finanziamenti verso la clientela" della relazione sulla gestione e nelle informazioni di natura quantitativa della "Sezione 1 – Rischio di credito" della Parte E – Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura della nota integrativa al 31 dicembre 2018, i crediti verso clientela valutati al costo ammortizzato deteriorati del Banco di Sardegna S.p.A. ammontano ad un valore lordo pari ad Euro 1.101 milioni, a cui sono associate rettifiche di valore specifiche pari ad Euro 522 milioni, e ad un conseguente valore netto pari ad Euro 579 milioni.

La relazione sulla gestione evidenzia inoltre che il grado di copertura (c.d. "coverage ratio") dei crediti verso clientela valutati al costo ammortizzato deteriorati al 31 dicembre 2018 è pari al 47,4%. In particolare, i suddetti crediti deteriorati, classificati secondo quanto previsto dal principio contabile internazionale IFRS 9 "Strumenti finanziari", nel c.d. "terzo stadio", includono sofferenze per un valore netto pari ad Euro 315 milioni, con un coverage ratio pari al 54,4%, inadempienze probabili per un valore netto pari ad Euro 252 milioni, con un coverage ratio pari al 36,4% ed esposizioni scadute deteriorate per un valore netto pari ad Euro 12 milioni, con un coverage ratio pari al 14,0%.

Nella nota integrativa Parte A – Politiche Contabili vengono descritte:

- le regole di classificazione dei crediti verso clientela valutati al costo ammortizzato deteriorati adottate dalla Banca nel rispetto delle attuali disposizioni delle Autorità di Vigilanza ed in coerenza con i principi contabili applicabili;
- le modalità di determinazione del valore recuperabile degli stessi basate sulla stima del valore attuale dei flussi di cassa attesi derivante da una valutazione analitica per le sofferenze e le inadempienze probabili con esposizione superiore alle soglie stabilite dalla normativa interna, e da una valutazione forfettaria per i restanti crediti verso clientela valutati al costo ammortizzato deteriorati. Inoltre la determinazione del valore recuperabile dei crediti deteriorati rientranti nella strategia della Banca, che prevede il recupero di tali crediti attraverso operazioni di cessione, riflette anche la stima del valore di cessione opportunamente ponderata sulla base delle probabilità di accadimento dei possibili scenari, "workout" e "disposal".

In considerazione della significatività dell'ammontare dei crediti verso clientela valutati al costo ammortizzato deteriorati iscritti in bilancio, della complessità dei processi di stima adottati dalla Banca che hanno comportato un'articolata attività di classificazione in categorie di rischio omogenee, nonché della rilevanza delle componenti discrezionali insite nella natura estimativa del valore recuperabile (quali le stime dei flussi di cassa attesi, i relativi tempi di recupero, il valore delle eventuali garanzie e le possibili strategie di recupero), abbiamo ritenuto che la classificazione dei crediti verso clientela valutati al costo ammortizzato deteriorati e la loro valutazione siano da considerare un aspetto chiave della revisione contabile del bilancio d'esercizio del Banco di Sardegna S.p.A. al 31 dicembre 2018.

Procedure di revisione svolte

Nell'ambito delle attività di revisione sono state svolte, tra le altre, le seguenti principali procedure:

- comprensione della normativa interna e dei processi posti in essere dalla Banca in relazione alle modalità di classificazione e di determinazione del valore recuperabile dei crediti verso clientela valutati al costo ammortizzato deteriorati, al fine di verificarne la conformità al quadro normativo di riferimento ed ai principi contabili applicabili;
- verifica dell'implementazione e dell'efficacia operativa dei controlli chiave identificati con riferimento ai suddetti processi anche con il supporto di specialisti del network Deloitte in ambito di processi e sistemi IT;
- analisi qualitativa ed andamentale dei crediti verso clientela deteriorati mediante il calcolo di opportuni indicatori quali/quantitativi al fine identificare eventuali elementi di interesse;
- verifica, per un campione di posizioni selezionate anche sulla base degli elementi di interesse emersi dall'analisi di cui al punto precedente, della classificazione e determinazione del valore recuperabile dei crediti verso clientela valutati al costo ammortizzato deteriorati sulla base del quadro normativo di riferimento e dei principi contabili applicabili, anche mediante ottenimento ed esame di conferme scritte da parte dei legali incaricati del recupero dei crediti;
- verifica della completezza e della conformità dell'informativa fornita in bilancio rispetto a quanto previsto dal quadro normativo di riferimento e dai principi contabili applicabili.

Cancelazione contabile di un portafoglio di crediti in sofferenza a seguito di cessione tramite cartolarizzazione assistita da GACS

Descrizione

dell'aspetto chiave della revisione

In data 22 giugno 2018, nell'ambito dell'azione di derisking e miglioramento dell'asset quality del Gruppo BPER Banca, è stata perfezionata l'operazione di cartolarizzazione denominata "4Mori Sardegna", assistita da garanzia emessa dal Ministero dell'Economia e delle Finanze (c.d. "GACS"), che ha riguardato un portafoglio di posizioni creditizie classificate a sofferenza del Banco di Sardegna S.p.A.. In particolare in data 7 giugno 2018, con effetto economico dal 1° gennaio 2018, è stato ceduto un portafoglio di crediti in sofferenza per un valore contabile lordo complessivo alla data di riferimento dell'operazione pari ad Euro 900 milioni al veicolo di cartolarizzazione indipendente 4Mori Sardegna S.r.l., che in data 22 giugno 2018 ha emesso titoli Senior per Euro 232 milioni, Mezzanine per Euro 13 milioni e Junior per Euro 8 milioni sottoscritti integralmente dal Banco di Sardegna S.p.A..

Successivamente, in data 29 giugno 2018, il Banco di Sardegna S.p.A. ha perfezionato la cessione ad un investitore istituzionale del 95% delle tranche Mezzanine e Junior originariamente sottoscritte, mantenendo un interesse economico netto del 5% del valore nominale di ciascuna di tali tranche, al fine di adempiere all'obbligo di retention previsto dalla normativa di riferimento. Con il perfezionamento della cessione di tali titoli si sono, conseguentemente, verificate le condizioni richieste dall'IFRS 9 per la cancellazione contabile dei crediti ceduti dallo stato patrimoniale della Banca.

Nel paragrafo "5.5 Cartolarizzazione portafoglio crediti in sofferenza: operazione "4Mori Sardegna"" della relazione sulla gestione e nella "Sezione 6 - Utile (Perdite) da cessione/riacquisto" della Parte C - Informazioni sul conto economico della nota integrativa, è riportata l'informativa sugli aspetti sopra descritti e sugli effetti economici rilevati nell'esercizio 2018 in relazione alla sopra illustrata operazione.

In considerazione della complessità dell'operazione e della rilevanza degli effetti contabili connessi, abbiamo considerato la cancellazione contabile dei crediti oggetto di cessione tramite cartolarizzazione assistita da GACS un aspetto chiave della revisione del bilancio d'esercizio del Banco di Sardegna S.p.A. al 31 dicembre 2018.

Procedure di revisione svolte

Nell'ambito delle attività di revisione sono state svolte, tra le altre, le seguenti principali procedure, anche con il supporto di specialisti del network Deloitte:

- comprensione della struttura e delle modalità di realizzazione dell'operazione di cessione tramite cartolarizzazione mediante ottenimento e analisi della contrattualistica stipulata e della ulteriore documentazione disponibile, nonché colloqui con la Direzione della Banca;
- verifica del disegno e dell'implementazione dei controlli chiave posti in essere dalla Banca in relazione alla cancellazione contabile dei crediti oggetto di cessione;
- verifica della sussistenza delle condizioni richieste dal principio contabile internazionale IFRS 9 per la cancellazione contabile dallo stato patrimoniale della Banca dei crediti oggetto di cartolarizzazione;

- verifica della completezza e della conformità dell’informativa fornita in bilancio rispetto a quanto previsto dai principi contabili di riferimento e dalla normativa applicabile.

Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per il bilancio d’esercizio

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d’esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall’Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell’art. 9 del D.Lgs. n. 38/05 e dell’art. 43 del D.Lgs. n. 136/15 e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Banca di continuare ad operare come un’entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d’esercizio, per l’appropriatezza dell’utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d’esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Banca o per l’interruzione dell’attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell’informativa finanziaria della Banca.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d’esercizio

I nostri obiettivi sono l’acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d’esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l’emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio d’esercizio.

Nell’ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d’esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l’esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull’efficacia del controllo interno della Banca;
- abbiamo valutato l’appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;

- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Banca di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Banca cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Abbiamo fornito ai responsabili delle attività di governance anche una dichiarazione sul fatto che abbiamo rispettato le norme e i principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano e abbiamo comunicato loro ogni situazione che possa ragionevolmente avere un effetto sulla nostra indipendenza e, ove applicabile, le relative misure di salvaguardia.

Tra gli aspetti comunicati ai responsabili delle attività di governance, abbiamo identificato quelli che sono stati più rilevanti nell'ambito della revisione contabile del bilancio dell'esercizio in esame, che hanno costituito quindi gli aspetti chiave della revisione. Abbiamo descritto tali aspetti nella relazione di revisione.

Altre informazioni comunicate ai sensi dell'art. 10 del Regolamento (UE) 537/2014

L'assemblea degli azionisti del Banco di Sardegna S.p.A. ci ha conferito in data 6 aprile 2017 l'incarico di revisione legale del bilancio d'esercizio e consolidato della Banca per gli esercizi dal 31 dicembre 2017 al 31 dicembre 2025.

Dichiariamo che non sono stati prestati servizi diversi dalla revisione contabile vietati ai sensi dell'art. 5, par. 1, del Regolamento (UE) 537/2014 e che siamo rimasti indipendenti rispetto alla Banca nell'esecuzione della revisione legale.

Confermiamo che il giudizio sul bilancio d'esercizio espresso nella presente relazione è in linea con quanto indicato nella relazione aggiuntiva destinata al Collegio Sindacale, nella sua funzione di Comitato per il Controllo Interno e la Revisione Contabile, predisposta ai sensi dell'art. 11 del citato Regolamento.

RELAZIONE SU ALTRE DISPOSIZIONI DI LEGGE E REGOLAMENTARI

Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10 e dell'art. 123-bis, comma 4, del D.Lgs. 58/98

Gli Amministratori del Banco di Sardegna S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione e della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari del Banco di Sardegna S.p.A. al 31 dicembre 2018, incluse la loro coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la loro conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e di alcune specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari indicate nell'art. 123-bis, co. 4, del D.Lgs. 58/98, con il bilancio d'esercizio del Banco di Sardegna S.p.A. al 31 dicembre 2018 e sulla conformità delle stesse alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione e alcune specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari sopra richiamate sono coerenti con il bilancio d'esercizio del Banco di Sardegna S.p.A. al 31 dicembre 2018 e sono redatte in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, co. 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Marco Benini
Socio

Bologna, 21 marzo 2019



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

Società appartenente al GRUPPO IVA BPER BANCA - Partita IVA 03830780361

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

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AL BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2018

(ai sensi dell'art. 153 D. Lgs. 58/1998 e dell'art. 2429 del Codice Civile)

Presidente

Dott. Gian Andrea Guidi

Sindaci effettivi

Dott.ssa Antonella Bortolomasi

Dott. Giovanni Ghi

Dott.ssa Maria Laura Vacca

Dott. Mirco Zucca

Sassari li 21 marzo 2019

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 corso dell'esercizio 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 e rispettive integrazioni e modificazioni), 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 2018, 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 sull'andamento della gestione e sulla situazione della Banca.

In data 6 febbraio 2019, ed entro i termini previsti dalla vigente normativa, il Consiglio di Amministrazione ha approvato i risultati preliminari di Bilancio individuali e consolidati al 31 dicembre 2018, dandone comunicazione al Mercato.

Il Progetto di Bilancio, unitamente alla Relazione del Consiglio di Amministrazione, è stato approvato dall'Organo Amministrativo in data 4 marzo 2019 (dandone comunicazione al Mercato) 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). Il Progetto di Bilancio 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 e del Regolamento Consob n.11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche. Si è fatto altresì riferimento 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 della Relazione del Consiglio d'Amministrazione e della Nota Integrativa.

Il Collegio Sindacale 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 4 marzo 2019 il Presidente del Consiglio di Amministrazione e il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili del Banco di Sardegna S.p.A. (nel prosieguo Banco di Sardegna) hanno reso l'attestazione del Bilancio d'esercizio 2018 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.

In tema di requisiti patrimoniali si segnala che i requisiti prudenziali da rispettare su base consolidata al 31 dicembre 2018, così come risultanti dalla SREP Decision 2017 di cui alla lettera della BCE del 22 novembre 2017, erano i seguenti: CET1 Ratio (8,125%) Total Capital Ratio (11,625%). Tali requisiti sono stati pienamente rispettati, così come risulta dal progetto di Bilancio consolidato del Gruppo Bper al 31 dicembre 2018 (CET1 Ratio phased in pari al 14,27% e Total Capital Ratio phased in pari al 17,25%).

Gli indicatori di adeguatezza patrimoniale del Banco di Sardegna al 31 dicembre 2018 sono rispettivamente pari al 31,49% per quanto riguarda il CET1 Ratio phased-in e al 32,50% per il Total Capital Ratio.

Considerazioni sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Banca

Nel corso del 2018, il Collegio Sindacale dà atto di aver acquisito informazioni in ordine alle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dal Banco di Sardegna e dalle Società Controllate partecipando a tutte le riunioni del Consiglio di Amministrazione, del Comitato Esecutivo, del Comitato Nomine 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, le seguenti:

Il deconsolidamento di larga parte dei crediti classificati a sofferenza (importo di circa 900 milioni di Euro). L'operazione è in linea con quanto previsto nell'ambito della più ampia azione di *derisking* e di miglioramento dell'*asset quality* del Gruppo BPER ("NPE Strategy 2018-2020") attraverso un'operazione di cartolarizzazione, con emissione di titoli ed utilizzo di garanzia dello Stato (GACS) per la componente *senior* con *rating investment grade*.

In particolare, in data 7 giugno 2018, con effetto economico dal 1° gennaio 2018, è stato sottoscritto il contratto di cessione pro-soluto di sofferenze, effettuato ai sensi della Legge 130/1999, per un complessivo valore lordo contabile, alla data del 31 dicembre 2017, di Euro 900.177.099 (pari a circa il 59% del totale delle sofferenze lorde contabili del Banco), corrispondente a un valore lordo "esigibile" di Euro 1.044.642.282, in favore di una Società Veicolo (SPV) appositamente costituita, la "4Mori Sardegna S.r.l."

In data 22 giugno 2018 l'SPV ha emesso tre differenti classi di titoli per un ammontare complessivo pari a Euro 253.000.000:

- la tranche *Senior*, pari a Euro 232.000.000, corrispondente al 25,70% del valore lordo contabile dei crediti ceduti, alla quale è stato attribuito il *rating, investment grade, A-* da Scope Ratings GmbH e BBB da DBRS Ratings Limited; cedola pari a Euribor 6M + 90 bps;
- la tranche Mezzanine, pari a Euro 13.000.000, alla quale è stato attribuito il *rating BB-* da Scope Ratings GmbH e B (sf) da DBRS Ratings Limited;
- la tranche *Junior*, pari a Euro 8.000.000, priva di *rating*.

Il valore complessivo dei titoli emessi risulta quindi pari al 28,10% del valore lordo contabile dei crediti ceduti.

In data 27 giugno 2018 (con regolamento contabile 29 giugno 2018) il Banco ha ceduto il 95% del nominale delle Notes *Mezzanine* e delle Notes *Junior*, prezzo alla pari, per un corrispettivo complessivo pari a Euro 19.950.000.

La tranche *Senior* è stata mantenuta integralmente dal Banco di Sardegna; per tale tranche è stato attivato il processo per il rilascio della garanzia statale GACS la cui concessione è stata ottenuta con decreto del 5 settembre 2018, il cui valore nominale è pari a 232 milioni di Euro. La garanzia dello Stato sui titoli *Senior*, interamente detenuti dal Banco di Sardegna, è effettiva a valere dalla data del decreto (5 settembre 2018).

Dal punto di vista contabile il Banco di Sardegna ha beneficiato, già con riferimento al 30 giugno 2018, della *derecognition* del portafoglio di sofferenze cedute, pari a un valore lordo contabile di 900 milioni di Euro. Tenuto conto dell'elevato livello di copertura delle sofferenze, l'operazione ha avuto effetti marginali sul Conto economico.

Nel corso del 2018 sono proseguite le operazioni di cartolarizzazione (di tipo *retained* e senza *derecognition*) degli attivi di mutui fondiari e ipotecari in bonis tramite la cessione pro-soluto di crediti (debito residuo totale di circa 575 milioni di Euro) alla Società veicolo Sardegna Re-Finance S.r.L. (nell'ambito di apposita convenzione) ai sensi e per gli effetti del combinato disposto della Legge 130/99 e dell'art. 58 del TUB. La società veicolo per finanziare l'acquisto dei crediti, emette obbligazioni *Senior*, quotate e accompagnate dal *rating high investment grade* rilasciato da due agenzie di *rating* e obbligazioni *junior* non quotate e prive di *rating*. Le due classi di obbligazioni emesse sono state sottoscritte dallo stesso Banco di Sardegna. Tale operazione era iniziata nel 2017 con una prima tranche da 1,5 milioni di Euro. A fronte di detta terza cessione di crediti e in relazione ai rimborsi in linea capitale, il valore dei titoli *Senior* e *junior* in circolazione è stato incrementato, rispettivamente, a 1.471 milioni di Euro e 468 milioni di Euro.

Non ultimo si segnala anche la partecipazione ad operazioni di sistema relative ai Fondi di Risoluzione delle crisi bancarie, al Fondo di Garanzia dei depositi, al Fondo Interbancario di Tutela Depositi – schema di intervento su base volontaria. L'effetto complessivo al conto economico del Banco di Sardegna nel 2018 (al lordo delle imposte recuperabili) per i contributi ai fondi in esame (SRF, FITD-DGS e FITD-SV) è stato pari a 9,4 milioni di Euro.

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 2018 per le operazioni di maggior rilievo.

Tali operazioni, di cui la Relazione del Consiglio di Amministrazione dà adeguata informativa, 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 della Capogruppo e 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 S.p.A. 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 rispondenti all'interesse della Società. 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.

Nell'esercizio vi è stata una variazione nella partecipazione in Sardaleasing S.p.A.. La variazione è da ricondurre per +42,3 milioni di Euro alla sottoscrizione di un aumento di capitale, effettuato nella prima parte dell'anno, e per -14,7 milioni di Euro agli *impairment* effettuati sulla stessa partecipata oltre che sulla controllata Tholos per 148 mila Euro.

Le operazioni infragruppo 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>			
BPER			
	Finanziamenti	5.858	3.781
	Titoli	875	570
	Derivati		
	Commissioni	3.665	9
	Rimborsi/recuperi personale distaccato	10.093	731
	Altre spese amministrative	-	7.657
	Fitti attivi	640	-
	Altre componenti positive e negative di reddito	434	
Controllate dirette			
Numera			
	Finanziamenti	47	
	Dividendi	51	-
	Commissioni	1	-
	Rimborsi/recuperi personale distaccato	122	
	Altre spese amministrative	-	7.638
	Altre componenti positive e negative di reddito		-
Tholos			
	Finanziamenti	78	-
	Dividendi	-	-
	Commissioni	1	-
	Rimborsi/recuperi personale distaccato	83	-
	Altre spese amministrative		-
	Altre componenti positive e negative di reddito	78	
	Fitti	-	1.190

Parte correlata	Caratteristiche delle operazioni	Ricavi	Costi
<i>importi in migliaia di euro</i>			
Altre imprese del gruppo			
Banca di Sassari	Finanziamenti	1.479	-
	Titoli	-	-
	Dividendi	509	-
	Commissioni	11.675	2.316
	Rimborsi/recuperi personale distaccato	620	248
	Altre componenti positive e negative di reddito	70	-
Sardaleasing	Finanziamenti	7.486	-
	Dividendi	-	-
	Commissioni	828	-
	Rimborsi/recuperi personale distaccato	316	-
	Altre componenti positive e negative di reddito	209	-
BPER Services	Finanziamenti	173	-
	Rimborsi/recuperi personale distaccato	15.219	-
	Altre spese amministrative	-	37.212
	Altre componenti positive e negative di reddito	-	-
	Fitti	957	-
BPER Credit Management	Rimborsi/recuperi personale distaccato	2.951	-
	Altre spese amministrative	-	4.410
	Altre componenti positive e negative di reddito	244	-
EmilRo Factor	Finanziamenti	-	-
	Commissioni attive	2	-
Optima	Commissioni	-	1.177
	Rimborsi/recuperi personale distaccato	-	-
	Altre componenti positive e negative di reddito	-	-
	Fitti	-	-
SIFA	Altre spese amministrative	-	73
Bper Trust	Altre spese amministrative	-	9
Fondazione	Finanziamenti	-	49
	Rimborsi/recuperi personale distaccato	-	-
	Altre componenti positive e negative di reddito	10	-
FAP	Finanziamenti	-	-
	Rimborsi/recuperi personale distaccato	381	-
	Altre componenti positive e negative di reddito	-	366
	Fitti	-	249

Si descrivono inoltre le operazioni più significative tra le Società del Gruppo riferite specificamente alla fornitura di servizi in *outsourcing* e ad accordi commerciali rese nel corso dell'esercizio 2018.

BPER Banca S.p.A.: la Capogruppo fornisce al Banco di Sardegna ed alle Società Controllate servizi nei seguenti ambiti: amministrativo-contabile, intermediazione mobiliare (incluse operazioni di cambi e derivati su cambi), politiche e strategie commerciali, acquisti, risorse umane, organizzazione e tesoreria di Gruppo. Uno specifico Accordo Quadro regola la prestazione di tali servizi e i relativi livelli di servizio (Service Level Agreement – SLA).

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, *Risk Management*, *Compliance*, Antiriciclaggio, Controllo Crediti, *Whistleblowing* e *Privacy*. Di contro il Banco di Sardegna svolge per conto della Capogruppo attività amministrative e di gestione degli immobili e degli impianti della Banca di Sassari.

E' in vigore anche nel corrente esercizio l'accordo di consolidamento fiscale con la Capogruppo BPER Banca, mentre dal 1 gennaio 2019 è in vigore l'accordo di adesione al Gruppo IVA.

Banca di Sassari S.p.A.: il Banco di Sardegna effettua, per la Società Partecipata, servizi di consulenza fiscale e alcune attività amministrative per il personale (emissione, rifacimento e rimagnetizzazione dei badge per la rilevazione della presenze), di contro la Banca di Sassari S.p.A. effettua per il Banco di Sardegna la gestione delle attività di *Consumer Finance* (*prestiti personali* e *CQS*) 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 effettua per la controllata la tenuta della contabilità e la predisposizione del bilancio; fornisce altresì attività di consulenza tecnica, amministrativa, contabile e fiscale in tema di immobili.

Sardaleasing S.p.A.: il Banco di Sardegna 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 S.p.A. 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 e alle Società del Gruppo servizi nei seguenti ambiti: *Information & Communication Technology - ICT*, *Operations*, *Service Desk*.

Bper Credit Management S.C.p.A. la Società Consortile fornisce al Banco di Sardegna e al Gruppo servizi di gestione e recupero crediti relativi alle posizioni nello status di sofferenza.

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

Le obbligazioni contratte dagli esponenti aziendali con il Banco di Sardegna 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 2018 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 e sugli eventuali rilievi e richiami d'informativa in essa contenuti

Il Collegio ha esaminato le Relazioni redatte in data 21 marzo 2019 dal Revisore Legale dei Conti Deloitte & Touche S.p.A. in applicazione del D. Lgs. 39/2010 e dell'art. 10 del Regolamento (UE) n.537/2014, dalle quali si evince l'assenza di rilievi e di richiami di informativa.

A giudizio del Revisore il Bilancio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Banca, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018, in conformità agli *International Financial Reporting Standards* adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art.9 del D.Lgs n.38/05 e dell'art. 43 del D.Lgs n.136/15.

Nell'ambito della revisione contabile e nella formazione del proprio giudizio il Revisore ha altresì affrontato l'esame (non ritenendo necessario esprimere un giudizio separato) - quali aspetti chiave della Revisione (*Key Audit Matters*):

- la prima applicazione del principio contabile internazionale IFRS9,
- la classificazione dei crediti verso la clientela valutati a costo ammortizzato non deteriorati a maggior rischio,
- la classificazione e valutazione dei crediti verso clientela valutati al costo ammortizzato deteriorati,
- la cancellazione contabile di un portafoglio di crediti in sofferenza a seguito di cessione tramite cartolarizzazione assistita da GACS.

Il Revisore dichiara inoltre che la Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione e le specifiche informazioni contenute nella 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 al 31 dicembre 2018 e sono redatte in conformità alle norme di legge.

Indicazioni su eventuali denunce ex art. 2408 del Codice Civile ed iniziative intraprese

Il Collegio rileva che nel corso dell'esercizio 2018 non sono pervenute denunce ex art. 2408 del Codice Civile ed ai sensi della normativa CONSOB.

Si precisa che non sono altresì pervenute denunce ai sensi dell'art. 2409 del Codice Civile.

Indicazioni su eventuali esposti al Collegio Sindacale ed iniziative intraprese

Il Collegio Sindacale dà atto di non aver ricevuto nel corso del 2018 alcun esposto. Si precisa che nella Nota Integrativa è riportata l'informativa sui reclami presentati dalla clientela nel corso del 2018 con indicazione di quelli portati all'attenzione della Banca d'Italia e dell'Arbitro Bancario Finanziario.

La Banca è dotata di un sistema di *Whistleblowing* accentrato presso la Capogruppo: mediante tale sistema non sono pervenute segnalazioni d'interesse.

Indicazioni in merito ad eventuali ulteriori incarichi alla Società di Revisione

Alla Deloitte & Touche S.p.A., a far data dal 6 aprile 2017, è stato conferito l'incarico per la revisione del Bilancio del Banco di Sardegna, individuale e consolidato, nonché l'attività di verifica degli aggregati di riferimento ai fini del calcolo del contributo da versare al Fondo Nazionale di Garanzia e al Fondo di Risoluzione Unico per il periodo 2017-2025. I compensi relativi all'esercizio 2018 ammontano a 94,5 mila Euro.

In considerazione dell'introduzione del principio contabile IFRS 9, che ha comportato una rilevante attività *one-off* da parte del Revisore Legale nel periodo 2017 e 2018 e un incremento su base periodica di nuove e addizionali attività di revisione, verrà sottoposta all'assemblea dei soci una proposta d'integrazione, come da nostra relazione motivata, dei corrispettivi spettanti al Revisore Legale, vale dire un incremento *one off* di Euro 20.600, rispetto al compenso attribuito in sede di nomina, per un totale di Euro 115.100 per il 2018 e un incremento di Euro 8.600 per gli anni successivi, per un totale di Euro 103.100.

Nel corso del periodo sono stati conferiti tre incarichi Non Audit al Revisore Legale, in particolare trattasi di:

- attestazione nell'ambito della documentazione richiesta per la presentazione dell'istanza di concessione della garanzia sulla cartolarizzazione delle sofferenze bancarie;
- attività di pool audit relativa all'operazione di cartolarizzazione "4Mori Sardegna";
- attestazione sulla dichiarazione fiscale Modello SC 2018 e Modello Irap 2018 - periodo d'imposta 2017 per apposizione visto di conformità;

per i quali è stato previsto un corrispettivo complessivo di Euro 88 mila.

Nel corso dell'esercizio non sono emersi aspetti critici sotto il profilo dell'indipendenza della Società di Revisione; in proposito, si segnala che, preso atto della relazione di trasparenza dalla stessa predisposta, è stata resa dalla Società di Revisione la "Conferma annuale dell'indipendenza".

Indicazioni in merito ad eventuali conferimenti di incarichi a soggetti legati da rapporti continuativi alla Società di Revisione

Alle Società appartenenti al network di Deloitte & Touche S.p.A., non risultano conferiti incarichi per attività di consulenza nell'ambito di Gruppo nel corso dell'esercizio 2018.

Indicazioni in merito all'esistenza di pareri rilasciati dal Collegio Sindacale ai sensi di legge

Nel corso dell'esercizio 2018 il Collegio Sindacale ha provveduto a rilasciare i pareri previsti dalla normativa vigente, inclusa la normativa di vigilanza. Tra i pareri espressi e le osservazioni formulate si segnalano:

- parere del Collegio Sindacale sull'accentramento della liquidità del Banco di Sardegna sulla Capogruppo – Rispondenza all'interesse sociale;
- pareri, osservazioni e valutazioni formulati ai sensi della Circolare Banca d'Italia n. 263/2006 e n. 285/2013 e del Provvedimento Banca d'Italia del 11 marzo 2011 modifiche ed integrazioni successive;
- osservazioni formulate ai sensi del Regolamento Congiunto Consob-Banca d'Italia del 29 ottobre 2007 modifiche ed integrazioni successive;
- pareri rilasciati ex art. 136 T.U.B.;
- pareri sul conferimento di incarichi Non Audit al Revisore Legale dei Conti.

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 2018 il Collegio Sindacale ha complessivamente partecipato a n. 1 Assemblea dei soci (in seduta ordinaria), a n. 17 riunioni del Consiglio di Amministrazione, a n. 14 riunioni del Comitato Esecutivo, a n. 12 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 2018 è stata inoltre espletata nell'ambito di n. 33 riunioni; 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 di Sardegna, i Responsabili di Funzioni accentrate presso la Capogruppo (ad es: Direzione Revisione Interna, Antiriciclaggio, Direzione Rischi, Compliance, Tesoreria) ed i loro Referenti presso il Banco di Sardegna, 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.

Il Collegio Sindacale, nell'ambito delle riunioni cui ha partecipato e delle verifiche effettuate, non è venuto a conoscenza di operazioni manifestamente imprudenti, azzardate ovvero in

potenziale conflitto di interessi, né di operazioni in contrasto con le deliberazioni dell'Assemblea ovvero compromettenti l'integrità del patrimonio aziendale.

Osservazioni sull'adeguatezza della struttura organizzativa

Il Collegio ha riservato particolare attenzione agli interventi riorganizzativi più significativi posti in essere nell'esercizio. Al riguardo si evidenziano nei successivi paragrafi le principali novità.

Dematerializzazione degli assegni: dal 24 maggio 2018 tutto il Gruppo BPER ha adottato le nuove modalità per la presentazione al pagamento e la negoziazione in forma elettronica degli assegni mediante scambio delle immagini, sia come banca trattaria sia come banca negoziatrice consentite dal Decreto Legge n. 70 del 2011.

L'assegno diventa elettronico all'atto della negoziazione con la trasmissione dell'immagine ed i dati dell'assegno, acquisiti tramite adeguati strumenti (scanner) corredati di specifico software che garantiscono specifici controlli di qualità nel rispetto della nuova normativa assegni.

L'intero processo è gestito tramite la procedura interbancaria *Check Image Truncation* (CIT), comprese le fasi relative al mancato pagamento ed all'elevazione del protesto.

Il titolo cartaceo è custodito, a cura della banca negoziatrice, per un periodo di sei mesi, allo scadere del quale sarà distrutto.

La dematerializzazione consente da un lato di efficientare gli attuali processi semplificando l'operatività degli utenti di Filiale e delle Funzioni di back-office coinvolte ed eliminare il rischio di smarrimento della materialità; dall'altro di ridurre i tempi di pagamento e di segnalazione degli insoluti.

Gruppo IVA: a seguito dell'introduzione nella normativa italiana del regime del Gruppo Iva (legge 11/12/2016 n.232), la Capo gruppo ha avviato nel corso del 2018 l'iter di adesione a tale Istituto, l'ingresso del Banco nel gruppo IVA si è perfezionato, a seguito della sottoscrizione del contratto di adesione, a fine 2018 con efficacia dal 1 gennaio 2019.

Il ruolo di rappresentante del gruppo IVA - per legge attribuito al soggetto che, ai sensi dell'art. 2359, primo comma, n. 1 del Codice Civile, controlla i partecipanti allo stesso gruppo IVA - è in capo a BPER Banca.

Per effetto della costituzione del gruppo IVA, le cessioni di beni e le prestazioni di servizi effettuate da un soggetto partecipante nei confronti di altro soggetto partecipante allo stesso gruppo Iva non sono considerate cessioni di beni o prestazioni di servizi ai fini dell'applicazione dell'imposta sul valore aggiunto. I corrispettivi delle predette cessioni e prestazioni non sono pertanto maggiorati di IVA, di norma non detraibile per le banche costituendo a tutti gli effetti una componente del costo del bene o del servizio

Mifid II: nell'ambito dell'adeguamento alla Direttiva MiFID II (Direttiva 2014/65/UE) sul modello di tutela dell'investitore e sui processi operativi di consulenza, sono stati effettuati interventi sull'applicativo Pico per recepire le nuove regole per la valutazione di adeguatezza.

GDPR: a seguito del nuovo modello organizzativo approvato nel 2017 dalla Capogruppo, con la contestuale costituzione dell'Ufficio Privacy e Data Protection, nel corso del 2018 è stato nominato il DPO per il Gruppo BPER e nella seduta del 20 dicembre 2018, il CDA della Capogruppo, nella propria funzione di indirizzo e coordinamento, ha approvato l'aggiornamento della "Policy di Gruppo per il governo del rischio di non conformità alla normativa in materia di Protezione dei dati personali". Tale aggiornamento prevede la presenza di un unico Delegato privacy in BPER Banca Spa ed in ciascuna società italiana del Gruppo bancario nella figura del Direttore Generale. Nelle Banche e Società del

Gruppo il modello organizzativo prevede l'identificazione della figura del Privacy Contact Aziendale.

Il Collegio Sindacale ha preso atto altresì che il Consiglio di Amministrazione ha valutato, nella seduta del 1 giugno 2018, la rispondenza della propria composizione effettiva con la composizione quali-quantitativa ritenuta ottimale (così come definita dalla Direttiva di Gruppo) e che, a seguito della nomina dei due Consiglieri in sostituzione di quelli dimissionari, ha deliberato in data 14 gennaio 2019 positivamente sulla rispondenza della propria composizione effettiva alla composizione quali-quantitativa come precedentemente definita.

Il Collegio Sindacale ritiene, per quanto di sua competenza, che la struttura organizzativa del Banco di Sardegna 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 di Sardegna 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 di Sardegna, con i Rappresentanti della Società di Revisione, nonché attraverso l'acquisizione della documentazione societaria e delle relazioni predisposte dalle funzioni menzionate.

Nell'ambito della Revisione interna si segnala che l'attività di audit sulla rete distributiva nel 2018 è stata caratterizzata da importanti novità che hanno visto l'introduzione della pianificazione in ottica "*risk based*" attraverso un nuovo Framework Metodologico per le verifiche di Audit sulla rete" che prevede: i) identificazione dell'*Universo di Audit* («*Network Audit Universe - NAU*» per quanto riguarda l'*Audit* sulla Rete), attività di *Risk Assessment* e *determinazione della priorità delle aree* rispetto alle quali pianificare gli interventi di *Audit*; ii) *preparazione, svolgimento e reporting* delle verifiche condotte; iii) attività di *audit tracking e follow up*.

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 e all'effettiva realtà aziendale.

Il Dirigente Preposto ha fornito la prevista periodica informativa al Consiglio di Amministrazione e al Collegio Sindacale, mediante le Relazioni per attestazione al 30 giugno 2018 ed al 31 dicembre 2018, quest'ultima con riferimento al Progetto di Bilancio di esercizio e al Bilancio consolidato.

Il Revisore ha controllato le procedure amministrative e quelle contabili senza evidenziare rilievi sulla loro affidabilità, ha altresì verificato la correttezza delle informazioni nelle scritture contabili, dei fatti di gestione, nonché la completezza delle informazioni e i criteri di valutazione della redazione del Bilancio d'esercizio e di quello consolidato, senza alcun rilievo e/o osservazione.

Adeguamento al Principio contabile IFRS 9

Il 1 gennaio 2018 è entrato in vigore il principio contabile IFRS 9, che ha sostituito il principio IAS 39 che, fino al 31 dicembre 2017 ha disciplinato la classificazione e valutazione degli strumenti finanziari.

L'adozione del nuovo principio ha comportato una rettifica negativa di 317 milioni di Euro sulla voce 140 – Riserve, in conformità alle disposizioni normative che impongono l'impatto al patrimonio netto a seguito di variazioni di un principio contabile.

L'impatto più significativo ha riguardato la voce 40 b) – Crediti verso la clientela, voce rettificata in diminuzione di 309 milioni di Euro; di questi 294 milioni hanno fatto riferimento all'incremento delle rettifiche di valore sui crediti deteriorati a seguito della previsione di cessione di crediti *non performing* (*Scenario Disposal*).

L'operazione ha avuto anche un effetto a livello fiscale in quanto le perdite su crediti verso clientela, derivanti dalla prima applicazione del principio contabile IFRS9, sono deducibili, seppur in dieci quote annuali di pari importo. Le imposte sul reddito sono quindi positive per 33,4 milioni di Euro, per effetto dell'iscrizione di attività per imposte anticipate effettuata in base a dati previsionali che hanno consentito di stimare adeguati imponibili fiscali per assorbire le future variazioni in diminuzione derivanti dalla deduzione fiscale delle perdite su crediti verso clientela, derivanti dalla prima applicazione del principio contabile IFRS9. Il corrispondente beneficio fiscale è stato accertato limitatamente alle quote deducibili entro l'esercizio 2023.

La Relazione sulla Gestione fornisce le informazioni sulla transizione al principio contabile internazionale IFRS9 nell'apposito paragrafo 5.6 e nello specifico allegato al bilancio; nella parte A della Nota Integrativa sono illustrate – al paragrafo 15.6 – le modalità di determinazione delle perdite di valore a seguito del modello di *impairment* introdotto dall'IFRS 9 che si basa sulla nozione di perdita attesa.

In coerenza con quanto previsto dalla NPE *strategy* 2018-2020 del Gruppo le attività finanziarie deteriorate sono state valutate, in sede di prima applicazione dell'IFRS9 (con impatto al patrimonio netto) e in sede di predisposizione del bilancio (con impatto a conto economico per la variazione) ponderando il valore di presumibile realizzo negli scenari di *workout* (quotidiana e normale attività di recupero) e *disposal* (valore ricavabile dalla vendita sul mercato delle attività finanziarie deteriorate). Le metodologie applicate con ausilio di qualificati advisor esterni sono state oggetto di controllo da parte del Revisore Legale che non ha espresso rilievi.

A seguito della forte riduzione nell'anno del portafoglio deteriorato (principalmente conseguente all'operazione di cartolarizzazione 4 Mori) e delle mutate condizioni di mercato, la valutazione della componente *non performing* residua ha determinato alla fine dell'esercizio un impatto positivo a Conto Economico

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 D. Lgs. 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 del TUF.

Indicazioni sull'eventuale adesione del Banco di Sardegna al Codice di Autodisciplina del Comitato per la Corporate Governance delle Società Quotate

Il Banco di Sardegna ha deliberato di non aderire al Codice di Autodisciplina del Comitato per la *Corporate Governance* delle Società quotate, pur ispirandosi da anni ai principi enunciati in detto Codice.

Anche per l'esercizio 2018, la Banca ha provveduto alla redazione della "*Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari*" ai sensi dell'art. 123 bis del TUF. A tale riguardo il Collegio Sindacale ha verificato l'approvazione della stessa da parte del Consiglio di Amministrazione del Banco di Sardegna in data 4 marzo 2019.

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 2018 ha emanato diverse Direttive, che il Banco di Sardegna 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 2018, 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.

Come si può rilevare dai dati riportati nella Relazione sulla Gestione e nella Nota Integrativa del Bilancio individuale i ratios patrimoniali della Banca al 31 dicembre 2018 sono tutti risultati ampiamente superiori ai minimi richiesti.

Per ciò che concerne i principali rischi e incertezze a cui è esposta la Banca, la continuità aziendale, la situazione del contenzioso, nonché l'evoluzione prevedibile della gestione, il nuovo Piano Industriale 2019-2021 approvato dalla Capogruppo e le operazioni strategiche dalla stessa approvate nel 2019, le indicazioni di BCE in merito all'implementazione nei prossimi anni di un graduale adeguamento dei livelli di *coverage* sullo stock di crediti deteriorati, si fa rinvio a quanto riferito nella Relazione sulla Gestione (Bilancio ordinario e consolidato).

Indagini giudiziarie in corso

Come indicato nella Relazione del Consiglio di Amministrazione al Bilancio 2016 è stato notificato (3 marzo 2017) al Banco di Sardegna l'avviso, ex art. 415 bis del Codice di Procedura Penale, di conclusione delle indagini che traggono origine dalle risultanze dell'Ispezione condotta da Banca d'Italia presso il Banco di Sardegna nel primo semestre del 2012. Tale avviso, relativo a procedimento instaurato dalla Procura della Repubblica presso il Tribunale di Cagliari, a carico del Banco di Sardegna, in base al D.Lgs. 231/2001, e dei suoi esponenti in carica nel triennio 2010/2012, si riferiva all'ipotesi di reato contemplata dall'art. 2638 del Codice Civile.

Il 25 maggio 2018 il Magistrato titolare dell'indagine ha richiesto l'archiviazione del procedimento, il cui decreto è stato depositato in data 26 luglio.

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 ai sensi dell'art.153, comma 2 del T.U.F.

Conclusioni

Signori Azionisti, con l'approvazione del Bilancio d'esercizio, giunge al termine il periodo di permanenza in carica dell'intero Consiglio di Amministrazione, per cui vi invitiamo a provvedere alla nomina dell'Organo Amministrativo per gli esercizi 2019-2021 e alla definizione del relativo compenso.

Contestualmente giunge a scadenza il mandato di questo Collegio Sindacale, per cui vi invitiamo a deliberare in merito alla nomina dell'Organo di Controllo per gli esercizi 2019-2021 e alla definizione del relativo compenso.

In considerazione del risultato dell'esercizio di Euro 74.910.133,51, del patrimonio netto della società pari a Euro 936.992.348 milioni (di cui riserve per Euro 706.834.452), degli indicatori di solidità patrimoniale (CET1 e Total Capital Ratio), esaminato il contenuto delle Relazioni redatte dalla Società di Revisione, preso atto delle attestazioni rilasciate

congiuntamente dal Presidente del Consiglio e dal Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, codesto Collegio, non rileva, per quanto di propria competenza, obiezioni in merito alla proposta formulata dal Consiglio di Amministrazione in ordine alla destinazione dell'utile di Euro 74,9 milioni di Euro così come risultante dal Progetto di Bilancio dell'esercizio, con distribuzione di dividendi (ad azioni di risparmio, privilegiate e ordinarie) per Euro 23,7 milioni di Euro e l'assegnazione a riserve per 51,2 milioni di Euro.

A conclusione del nostro mandato ringraziamo anche tutti i componenti del Consiglio d'Amministrazione, il Management nonché il Personale tutto della Banca per l'assistenza nell'espletamento delle funzioni e dei compiti assegnatici.

Sassari, lì 21 marzo 2019

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