



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

VERBALE DI ASSEMBLEA GENERALE ORDINARIA

L'anno 2019 (duemila diciannove) il giorno 12 (dodici) del mese di aprile in Sassari, Piazzetta Banco di Sardegna n. 1, alle ore 11,30, hanno luogo i lavori dell'Assemblea ordinaria del BANCO DI SARDEGNA S.P.A., qui convocata con avviso pubblicato il giorno 5 marzo 2019 sul sito internet www.bancosardegna.it e il giorno 11 marzo 2019 sul quotidiano "Il Sole 24 Ore", per discutere e deliberare sul seguente ordine del giorno:

Ordine del Giorno:

1. Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2018: delibere inerenti e conseguenti
2. Nomina del Consiglio di amministrazione e nomina del Presidente e del Vicepresidente
3. Determinazione degli emolumenti dei componenti il Consiglio di amministrazione e dei componenti il Comitato esecutivo
4. Nomina dei sindaci e del Presidente del Collegio sindacale
5. Determinazione degli emolumenti dei componenti il Collegio sindacale
6. Integrazione, su proposta motivata del Collegio sindacale, dei corrispettivi della società di revisione Deloitte & Touche S.p.A., incaricata della revisione legale dei conti per il periodo 2017-2025. Delibere inerenti e conseguenti
7. Presentazione della Relazione sulla Remunerazione ex art. 123-ter del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, contenente la proposta di aggiornamento delle politiche di remunerazione in favore degli organi con funzione di supervisione, gestione e controllo, e del personale, nonché l'informativa sull'attuazione di tali politiche con riferimento all'esercizio 2018; delibere inerenti e conseguenti
8. Presentazione del piano di Phantom Stock ai sensi dell'art. 114-bis del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, relativo al 2019; delibere inerenti e conseguenti



9. Piano Long Term Incentive (LTI) 2019 - 2021 destinato al personale considerato strategico, ex art. 114-bis del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, in attuazione delle politiche di remunerazione per l'esercizio 2019 del Gruppo BPER Banca S.p.A.; deliberazioni inerenti e conseguenti

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

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

- Il dott. Giuseppe Sibilla, che rappresenta, in forza di delega scritta che sarà conservata agli atti della società, il socio "BPER Banca Società per azioni", con sede legale in Modena, Via San Carlo n. 8/20, Società titolare di n. 22.430.570 azioni ordinarie, pari al 51% del capitale ordinario del BANCO DI SARDEGNA S.P.A.;
- L'avv. Angela Mameli, che rappresenta, in forza di delega scritta che sarà conservata agli atti della società, il socio "Fondazione di Sardegna", con sede legale in Cagliari, Via San Salvatore Da Horta n. 2, e sede amministrativa e direzione generale in Sassari, Via Carlo Alberto 7, Ente titolare di n. 21.550.939 azioni ordinarie, pari al 49% del capitale ordinario del Banco medesimo;
- che il Notaio dottor Giovanni Maniga, domiciliato a Sassari, Via Cagliari 2, nominato "Rappresentante Designato" dal BANCO DI SARDEGNA S.P.A. ai sensi dell'art. 135-undecies del D.lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, ha comunicato che entro la data di scadenza stabilita nell'avviso di convocazione e cioè entro le ore 24 del giorno 10 aprile 2019, non gli sono pervenute deleghe da parte di alcun socio del BANCO DI SARDEGNA S.P.A.;
- che è pertanto rappresentato il 100% del capitale sociale con diritto di voto nell'assemblea ordinaria;
- che oltre a sé, Presidente del Consiglio di Amministrazione, sono presenti: il Vice Presidente dott. Giulio Cicognani e i consiglieri: dott.ssa Viviana Ferri, prof.ssa Sabrina Gigli, avv. Alessia Keissidis, avv. Carlo Maccallini, prof. Gavino Mariotti, dott. Alberto Marri, dott.ssa Lavinia Nieddu, avv. Daniela Petitto, rag. Corrado Savigni, dott. Venceslao Stevens;
- che sono presenti i seguenti componenti del Collegio Sindacale: dott. Gian Andrea Guidi Presidente e i sindaci effettivi, dott. Giovanni Ghi, dott.ssa Maria Laura Vacca,



dott. Mirco Zucca;

- o che hanno giustificato l'assenza per il Consiglio di amministrazione: prof. Giovanni Melis; dott. Paolo Rinaldi; rag. Fabrizio Togni;
- o che ha giustificato l'assenza per il Collegio sindacale: dott.ssa Antonella Bortolomasi;
- o che è presente l'avvocato Paolo Giua, rappresentante comune dei portatori delle azioni di risparmio;
- o che assiste la dott.ssa Antonella Bagella, responsabile del Servizio Affari Generali.

Il Presidente dichiara inoltre:

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

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

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

1) Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2018: delibere inerenti e conseguenti

Il Presidente informa preliminarmente l'Assemblea che i prospetti dei corrispettivi di revisione contabile e dei servizi diversi dalla revisione, ai sensi dell'art. 149-duodecies del Regolamento Consob n. 11971 e successive integrazioni, sono pubblicati all'interno del progetto di bilancio di esercizio e del bilancio consolidato del Banco di Sardegna S.P.A.

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

Al riguardo i soci dichiarano di aver avuto piena conoscenza del bilancio e di tutti i suoi allegati, compresa la relazione recante il giudizio della società di revisione sul bilancio stesso



e, pertanto, dispensano espressamente il Presidente del Consiglio di amministrazione dalla lettura del bilancio e della relazione sulla gestione e il Presidente del Collegio sindacale dalla lettura della relazione del Collegio stesso.

Il Presidente riassume brevemente che:

- i finanziamenti netti verso clientela 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. 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.
- la raccolta diretta da clientela si attesta a 11.229,4 milioni, in aumento dell'1,8% rispetto agli 11.031,5 milioni di euro di fine esercizio 2017;
- 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;
- il CET 1 Ratio si attesta al 31,49%, mantenendosi elevato e largamente superiore ai requisiti normativi.

Il bilancio chiude con un utile netto di esercizio di 74,9 milioni, in significativo incremento rispetto al risultato di 8,9 milioni del 2017.

Tale risultato è stato determinato prevalentemente:

- da un margine di interesse pari a 210,6 milioni, in crescita del 5,1 % (+10,2 milioni) rispetto ai 200,4 milioni dell'esercizio precedente;
- da commissioni nette che assommano a 140,7 milioni, in aumento di 6,7 milioni (+5%) rispetto ai 134 milioni del 2017;
- dai proventi della gestione finanziaria che assommano, nel loro complesso, a 6,2 milioni rispetto ai 27,5 milioni di euro dell'esercizio 2017;
- dalle rettifiche di valore nette per rischio di credito pari a 24 milioni, in diminuzione di 66,5 milioni rispetto ai 90,5 milioni del 2017 (-73,4%), grazie alle svalutazioni dei crediti deteriorati effettuate in sede di prima applicazione dell'IFRS 9, ma anche all'operazione di cartolarizzazione "4 Mori Sardegna" e alla diminuzione dei nuovi flussi;
- da costi operativi per 276,7 milioni, in aumento del 7% (+18,2 milioni) per effetto di oneri straordinari "una tantum" e dell'*impairment* su alcuni immobili di proprietà.



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

- di approvare il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalla nota integrativa, unitamente alle relazioni che lo accompagnano.
- di approvare la proposta di destinazione dell'utile di esercizio realizzato dalla banca per un ammontare pari a euro 74,9 milioni (così come riportato nella relazione sulla gestione), con l'assegnazione a riserve patrimoniali di euro 51,2 milioni e con l'assegnazione di un dividendo complessivo di euro 23,7 milioni da attribuire come segue:
 - alle azioni di risparmio (numero cedola 24) un dividendo unitario complessivo di 0,51 euro;
 - alle azioni privilegiate (numero cedola 16) un dividendo unitario complessivo di 0,48 euro;
 - alle azioni ordinarie (numero cedola 17) un dividendo unitario di 0,45 euro.

La proposta, precisa il Presidente, prevede di destinare il 68,3% dell'utile a riserva e il restante 31,7% dell'utile a dividendi.

Il Presidente dà atto 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. 27, 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'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 risparmio. Al netto della quota destinata al Fondo per le spese necessarie alla tutela dei comuni interessi degli azionisti di risparmio, il dividendo unitario complessivo è pari a euro 0,50394.

Il Presidente comunica infine che, nella seduta del 4 marzo 2019, il Consiglio di amministrazione ha altresì approvato il bilancio consolidato per l'esercizio 2018 del Banco di Sardegna e delle società controllate e partecipate rientranti nell'area di consolidamento. Il



bilancio consolidato chiude con un utile d'esercizio di 91,5 milioni rispetto agli 0,6 milioni del 2017

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

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

Esprime quindi parere favorevole alla proposta formulata dal Consiglio.

Prende la parola l'avv. Angela Mamei, che rappresenta in questa sede il socio Fondazione di Sardegna, la quale porta i saluti del Presidente ing. Antonello Cabras ed esprime anch'ella parere favorevole all'approvazione del Bilancio dell'esercizio 2018 e alla proposta di riparto degli utili.

Il Presidente invita pertanto gli azionisti a deliberare.

Su conforme proposta del Rappresentante dell'azionista BPER Banca S.p.A. e del Rappresentante dell'azionista Fondazione di Sardegna, l'Assemblea all'unanimità

delibera

1. di approvare il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalla nota integrativa, unitamente alle relazioni che lo accompagnano;
2. di approvare la proposta di destinazione dell'utile di esercizio realizzato dalla banca per un ammontare pari a 74,9 milioni (come riportato nella relazione sulla gestione), con l'assegnazione a riserve patrimoniali di 51,2 milioni e con l'assegnazione di un dividendo complessivo di 23,7 milioni da attribuire come segue:
 - alle azioni di risparmio (numero cedola 24) un dividendo unitario complessivo di 0,51 euro;
 - alle azioni privilegiate (numero cedola 16) un dividendo unitario complessivo di 0,48 euro;
 - alle azioni ordinarie (numero cedola 17) un dividendo unitario di 0,45 euro.



Il Presidente comunica agli azionisti presenti e al rappresentante comune degli azionisti di risparmio che, in conformità al calendario di Borsa per l'anno 2019, il dividendo sarà messo in pagamento a partire dal giorno 15 maggio 2019 con data "stacco" cedola 13 maggio 2019 e record date, ai sensi dell'art. 83-terdecies del TUF, il 14 maggio 2019.

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

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

2) Nomina del Consiglio di amministrazione e nomina del Presidente e del Vicepresidente

Relativamente al 2° punto all'ordine del giorno il Presidente ricorda che con l'approvazione del bilancio di esercizio 2018 il Consiglio di amministrazione esaurisce il proprio mandato per scadenza del termine; occorre pertanto procedere alla nomina dei componenti del citato Organo sociale per il triennio 2019 – 2021.

Il Presidente dà quindi atto che, in data 28 marzo 2019, i soci BPER Banca S.P.A. e Fondazione di Sardegna, rispettivamente titolari di n. 22.430.570 e n. 21.550.939 azioni ordinarie, per un totale di n. 43.981.509 azioni ordinarie, pari al 100% del capitale ordinario del Banco di Sardegna S.p.A., hanno depositato, ai sensi e con le modalità richieste dall'art. 17 del vigente Statuto sociale, le seguenti candidature:

Avv. Antonio Angelo Arru
nato a Cagliari il 1° agosto 1949

Ing. Giulio Cicognani
nato a Imola (BO) il 22 novembre 1947
(dichiaratosi indipendente)

Rag. Giuseppe Cuccurese
nato a Genova il 7 aprile 1955

Dott.ssa Viviana Ferri
nata a Cagliari il 13 aprile 1956
(dichiaratasi indipendente)



Dott. Eugenio Garavini
nato a Modena il 23 novembre 1958

Prof.ssa Sabrina Gigli
nata a Castelnovo ne' Monti (RE) il 4 maggio 1970
(dichiaratasi indipendente)

Prof. Gavino Mariotti
nato a Sassari il 3 settembre 1965
(dichiaratosi indipendente)

Dott. Alberto Marri
nato a Modena il 13 agosto 1954

Dott.ssa Lavinia Nieddu
nata a Sassari il 29 marzo 1972

Dott.ssa Grazia Orlandini
nata a Napoli il 2 maggio 1974

Avv. Daniela Petitto
nata a Venticano (AV) il 9 marzo 1969
(dichiaratasi indipendente)

Dott. Paolo Rinaldi
nato a Modena il 22 gennaio 1967
(dichiaratosi indipendente)

Dott. Venceslao Stevens
nato a Napoli il 2 dicembre 1954
(dichiaratosi indipendente)

Il Presidente ricorda altresì che, in applicazione di quanto previsto dalle Disposizioni di Vigilanza della Banca d'Italia, Circ 285/2013. parte I°, Titolo IV°, Capitolo I°, Sezione IV°, par. 2.1, in materia di organizzazione e governo societario delle banche, il Consiglio di Amministrazione del Banco ha provveduto a fornire indicazioni circa la composizione qualitativa ottimale dell'Organo amministrativo nel documento "Composizione qualitativa ottimale del Consiglio di Amministrazione", pubblicato sul sito Internet della società, www.bancosardegna.it Area Istituzionale - Governance - Assemblea dei soci e riportato in allegato **sub "C"** al presente verbale per formarne parte integrante. Detto



documento, depositato e pubblicato ai sensi di legge, è stato inoltre trasmesso ai soci ordinari e al rappresentante comune degli azionisti di risparmio.

Il Presidente comunica quindi che ciascun candidato ha provveduto a indicare, nella documentazione depositata unitamente alle candidature, il profilo teorico per il quale si ritiene adeguato, avuto riguardo alle indicazioni circa la composizione quali-quantitativa ottimale, con ciò allineandosi a quanto auspicato dalla Banca d'Italia nel richiamato provvedimento.

Il Presidente comunica ancora che, sulla base delle dichiarazioni rese dagli interessati, le candidature comprendono un numero di amministratori indipendenti superiore a quello minimo previsto dall'art. 17 dello Statuto sociale vigente e in linea con quanto disposto dall'art. 16 del Regolamento CONSOB n. 20249 del 28/12/2017 (già art. 37 del Regolamento CONSOB n. 16191/2007), rubricato "*Condizioni che inibiscono la quotazione di azioni di società controllate sottoposte all'attività di direzione e coordinamento di altra società*", che dispone, tra l'altro, che le azioni di società quotate sottoposte all'attività di direzione e coordinamento di altra società non possono essere ammesse alla negoziazione in un mercato regolamentato ove le società controllate non abbiano un consiglio di amministrazione composto in maggioranza da amministratori indipendenti.

Il Presidente comunica altresì che le candidature rispettano le disposizioni normative in materia di equilibrio tra generi nella composizione degli organi di amministrazione, introdotte, per le società con azioni quotate, nel d.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 ("TUF") dalla legge 12 luglio 2011, n. 120.

Il Presidente invita quindi l'Assemblea a deliberare la nomina del nuovo Consiglio di amministrazione, del suo Presidente e del suo Vice Presidente per gli esercizi 2019, 2020 e 2021 e dà atto che la relazione illustrativa predisposta a supporto dell'Assemblea è riportata in allegato **sub "D"** al presente verbale per formarne parte integrante. Detta relazione, depositata e pubblicata ai sensi di legge, è stata inoltre trasmessa ai soci ordinari e al rappresentante comune degli azionisti di risparmio.

Su conforme proposta del Rappresentante dell'azionista BPER Banca S.p.A. e del Rappresentante dell'azionista Fondazione di Sardegna, l'Assemblea all'unanimità



delibera

- di nominare come in appresso il Consiglio di amministrazione per gli esercizi 2019 - 2020 - 2021:

Avv. Antonio Angelo Arru
nato a Cagliari il 1° agosto 1949

Presidente

Ing. Giulio Cicognani
nato a Imola (BO) il 22 novembre 1947
(dichiaratosi indipendente)

Vice Presidente

Rag. Giuseppe Cuccurese
nato a Genova il 7 aprile 1955

Dott.ssa Viviana Ferri
nata a Cagliari il 13 aprile 1956
(dichiaratasi indipendente)

Dott. Eugenio Garavini
nato a Modena il 23 novembre 1958

Prof.ssa Sabrina Gigli
nata a Castelnuovo ne' Monti (RE) il 4 maggio 1970
(dichiaratasi indipendente)

Prof. Gavino Mariotti
nato a Sassari il 3 settembre 1965
(dichiaratosi indipendente)

Dott. Alberto Marri
nato a Modena il 13 agosto 1954

Dott.ssa Lavinia Nieddu
nata a Sassari il 29 marzo 1972

Dott.ssa Grazia Orlandini
nata a Napoli il 2 maggio 1974

Avv. Daniela Petitto
nata a Venticano (AV) il 9 marzo 1969
(dichiaratasi indipendente)



Dott. Paolo Rinaldi
nato a Modena il 22 gennaio 1967
(dichiaratosi indipendente)

Dott. Venceslao Stevens
nato a Napoli il 2 dicembre 1954
(dichiaratosi indipendente)

- di nominare l'avv. Antonio Angelo Arru Presidente del Consiglio di amministrazione e l'ing. Giulio Cicognani Vice Presidente del Consiglio di amministrazione

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

3) Determinazione degli emolumenti dei componenti il Consiglio di amministrazione e dei componenti il Comitato esecutivo

Con riferimento agli emolumenti, il Presidente ricorda che l'Assemblea è chiamata a deliberare in ordine al compenso spettante ai componenti del Consiglio di amministrazione e del Comitato esecutivo.

In relazione a quanto sopra, avuto riguardo alle caratteristiche del Gruppo di appartenenza e al livello di complessità della Banca, su conforme proposta del Rappresentante dell'azionista BPER Banca S.p.A. e del Rappresentante dell'azionista Fondazione di Sardegna, l'Assemblea all'unanimità

delibera

di fissare il compenso spettante ai componenti il Consiglio di amministrazione e ai Consiglieri componenti il Comitato Esecutivo, nella misura annua lorda di:

➤ Consiglio di Amministrazione:

| | |
|---------------------|---|
| Remunerazione annua | € 25.000 lordi annui per ciascun componente |
| Gettone di presenza | € 250,00 lordi per la partecipazione ad ogni riunione consiliare |
| Rimborsi spese | a piè di lista per le spese sostenute in esecuzione dell'incarico |



➤ **Comitato Esecutivo**

| | |
|---------------------|--|
| Remunerazione annua | € 10.000 per ciascun componente (aggiuntiva dell'emolumento percepito in qualità di Consigliere) |
| Gettone di presenza | non previsto |
| Rimborsi spese | a piè di lista per le spese sostenute in esecuzione dell'incarico |

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

4) Nomina dei sindaci e del Presidente del Collegio sindacale

In merito al quarto punto all'ordine del giorno, il Presidente ricorda che con l'approvazione del bilancio di esercizio 2018 il Collegio sindacale esaurisce il proprio mandato per scadenza del termine. Occorre pertanto procedere alla nomina dei componenti del citato Organo sociale per il triennio 2019 – 2021. Il Presidente dà quindi atto che, in data 28 marzo 2019, i soci BPER Banca S.p.A. e Fondazione di Sardegna, rispettivamente titolari di n. 22.430.570 e n. 21.550.939 azioni ordinarie, per un totale di n. 43.981.509 azioni ordinarie, pari al 100% del capitale ordinario del Banco di Sardegna S.p.A., hanno depositato, ai sensi e con le modalità richieste dall'art. 25 del vigente Statuto sociale, la seguente lista:

CANDIDATI A SINDACO EFFETTIVO

Dott. Gian Andrea Guidi
nato a Modena il 7 dicembre 1964

Dott.ssa Antonella Bortolomasi
nata a Modena il 23 maggio 1961

Dott. Giovanni Ghi
nato a Sassari il 10 dicembre 1964

Dott.ssa Maria Laura Vacca
nata a Iglesias (CI) il 22 gennaio 1966



Dott. Mirco Zucca
nato a Castelnuovo ne' Monti (RE) il 13 aprile 1971

CANDIDATI A SINDACO SUPPLENTE

Dott. Fabio Senese
nato a Roma il 22 novembre 1961

Dott. Luigi Attilio Mazzocchi
nato a Catania il 2 febbraio 1960

Dott.ssa Giorgia Butturi
nata a Mirandola (MO) il 23 agosto 1978

Il Presidente comunica altresì che le candidature rispettano anche le disposizioni normative in materia di equilibrio tra generi nella composizione degli organi di controllo, introdotte, per le società con azioni quotate, nel d.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 ("TUF") dalla legge 12 luglio 2011, n. 120.

Il Presidente invita quindi l'Assemblea a discutere e deliberare la nomina del Collegio sindacale e del suo Presidente per gli esercizi 2019, 2020 e 2021 e dà atto che la relazione illustrativa predisposta a supporto dell'Assemblea è riportata in allegato **sub "E"** al presente verbale per formarne parte integrante. Detta relazione, depositata e pubblicata ai sensi di legge, è stata inoltre trasmessa ai soci ordinari e al rappresentante comune degli azionisti di risparmio.

Su conforme proposta del Rappresentante dell'azionista BPER Banca S.p.A. e del Rappresentante dell'azionista Fondazione di Sardegna, l'Assemblea all'unanimità

delibera

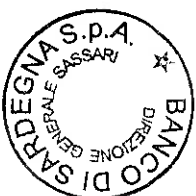
- di nominare come in appresso il Collegio sindacale per gli esercizi 2019 - 2020 - 2021

Dott. Gian Andrea Guidi
nato a Modena il 7 dicembre 1964

Presidente

Dott.ssa Antonella Bortolomasi
nata a Modena il 23 maggio 1961

Sindaco effettivo



| | |
|---|-------------------|
| Dott. Giovanni Ghi nato a Sassari il 10 dicembre 1964 | Sindaco effettivo |
| Dott.ssa Maria Laura Vacca nata a Iglesias (CI) il 22 gennaio 1966 | Sindaco effettivo |
| Dott. Mirco Zucca nato a Castelnovo ne' Monti (RE) il 13 aprile 1971 | Sindaco effettivo |
| Dott.ssa Giorgia Butturi nata a Mirandola (MO) il 23 agosto 1978 | Sindaco supplente |
| Dott. Luigi Attilio Mazzocchi nato a Catania il 2 febbraio 1960 | Sindaco supplente |
| Dott. Fabio Senese nato a Roma il 22 novembre 1961 | Sindaco supplente |

Il Presidente legge pertanto all'Assemblea l'elenco degli incarichi di amministrazione e di controllo che ciascun sindaco ricopre presso altre società, in conformità a quanto previsto dall'art. 2400 del codice civile.

L'elenco degli incarichi ricoperti da ciascun sindaco sono riportati nell'allegato **sub "F"** al presente verbale, per formarne parte integrante.

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

5) Determinazione degli emolumenti dei componenti il Collegio sindacale

Con riferimento agli emolumenti, il Presidente ricorda che l'Assemblea è chiamata a deliberare in ordine al compenso da riconoscere ai componenti il Collegio sindacale.

In relazione a quanto sopra, avuto riguardo alle caratteristiche del Gruppo di appartenenza e al livello di complessità della Banca, su conforme proposta del Rappresentante dell'azionista BPER Banca S.p.A. e del Rappresentante dell'azionista



Fondazione di Sardegna, l'Assemblea all'unanimità

delibera

di fissare il compenso spettante ai componenti il Collegio sindacale nella misura annua lorda di:

➤ **Remunerazione annua:**

| | |
|-------------------------------|---|
| Presidente Collegio Sindacale | € 52.500,00 |
| Sindaci Effettivi | € 35.000,00 |
| Sindaci supplenti | nessun compenso |
| Gettone di presenza | non previsto |
| Rimborsi spese | a piè di lista per le spese sostenute in esecuzione dell'incarico |

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

6) Integrazione, su proposta motivata del Collegio sindacale, dei corrispettivi della società di revisione Deloitte & Touche S.p.A., incaricata della revisione legale dei conti per il periodo 2017-2025. Delibere inerenti e conseguenti

Relativamente al sesto punto all'ordine del giorno, il Presidente comunica che il Collegio sindacale, ai sensi dell'art 13 del d.lgs. n. 39/2010, ha presentato una proposta motivata in merito all'integrazione del corrispettivo da corrispondere alla società di revisione Deloitte & Touche Spa, incaricata della revisione legale dei conti per gli esercizi 2017-2025 con delibera assembleare del 6 aprile 2017.

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

Prende la parola il dott. Guidi, il quale preliminarmente interpella l'Assemblea circa la necessità che venga data integrale lettura della proposta motivata formulata dal Collegio sindacale, in considerazione del fatto che il documento è stato trasmesso ai soci ordinari e al rappresentante comune degli azionisti di risparmio.



Al riguardo i soci dichiarano di aver piena conoscenza del documento in questione, il quale è stato depositato e pubblicato ai sensi di legge.

Il Presidente del Collegio sindacale riferisce pertanto che:

“la suddetta proposta risulta legata, sostanzialmente, ai rilevanti impatti prodotti sul processo di produzione dell’informativa finanziaria dall’entrata in vigore dei nuovi principi contabili internazionali, IFRS 9 e IFRS 15. A riguardo si segnala che tali rilevanti impatti hanno comportato:

i) da un lato, una rilevante attività “one-off” da parte della Società di revisione nel corso degli esercizi 2017-2018, che ha previsto analisi e comprensione degli approcci identificati e verifica degli impianti procedurali e dei sistemi a supporto implementati dal Gruppo BPER nel suo complesso, nonché le attività di testing di saldi e transazioni, anche pregresse, in essere alla data di transizione; ii) dall’altro, lo svolgimento da parte della stessa Società di revisione, su base periodica, di nuove e addizionali attività di revisione e “running”. In sintesi la proposta concerne un aumento del compenso complessivo “one-off” di euro 20.600 per l’esercizio 2018, e un aumento del compenso “running” di euro 8.600 per gli esercizi 2019 – 2025”.

Il Presidente del Collegio sindacale dà quindi lettura della proposta di delibera:

“L’Assemblea di Banco di Sardegna S.p.A.:

- i) tenuto conto di quanto previsto dall’art. 13 Decreto legislativo n. 39 del 2010;*
- ii) tenuto conto della delibera assunta dall’Assemblea il 6 aprile 2017 e preso atto che, per quanto non specificato nella presente proposta, rimangono invariate le pattuizioni contenute nell’incarico di revisione approvato dall’Assemblea con la delibera sopra richiamata;*
- iii) tenuto conto del contenuto dell’incarico di revisione legale dei conti conferito a Deloitte & Touche S.p.A. in merito alla possibilità di variare i corrispettivi dovuti per i servizi di revisione in presenza di modifiche di principi contabili e/o di revisione;*
- iv) esaminata la proposta del Collegio sindacale di cui alla relativa relazione del Collegio sindacale all’odierna Assemblea relativa al presente punto all’ordine del giorno sull’aumento del corrispettivo della Società di Revisione per l’incarico di revisione legale dei conti;*



delibera

- a) *di approvare la proposta di modifica del compenso spettante alla società Deloitte & Touche S.p.A. per l'esercizio 2018, per un corrispettivo annuo complessivo di Euro 115.100, oltre a IVA e contributo di vigilanza a favore della CONSOB;*
- b) *di approvare la proposta di modifica del compenso spettante alla società Deloitte & Touche S.p.A. per il periodo 2019 – 2025, per un corrispettivo annuo complessivo di Euro 103.100, oltre a IVA e contributo di vigilanza a favore della CONSOB;*
- c) *di conferire al Presidente del Consiglio di Amministrazione ogni più ampio potere per sottoscrivere le proposte di integrazione del compenso, dando fin da ora per rato e valido il di lui operato”.*

Il Presidente dà atto che la proposta motivata del Collegio sindacale inerente l'integrazione dei corrispettivi della società di revisione Deloitte & Touche S.p.A., incaricata della revisione legale dei conti per il periodo 2017-2025, è riportata in allegato **sub “G”** al presente verbale per formarne parte integrante.

Tutto quanto premesso, Il Presidente invita pertanto gli azionisti a deliberare.

L'Assemblea, con il voto favorevole del rappresentante dell'azionista BPER Banca SPA e del rappresentante dell'azionista Fondazione di Sardegna:

- i) tenuto conto di quanto previsto dall'art. 13 Decreto legislativo n. 39 del 2010;
- ii) tenuto conto della delibera assunta dall'Assemblea il 6 aprile 2017 e preso atto che, per quanto non specificato nella presente proposta, rimangono invariate le pattuizioni contenute nell'incarico di revisione approvato dall'Assemblea con la delibera sopra richiamata;
- iii) tenuto conto del contenuto dell'incarico di revisione legale dei conti conferito a Deloitte & Touche S.p.A. in merito alla possibilità di variare i corrispettivi dovuti per i servizi di revisione in presenza di modifiche di principi contabili e/o di revisione;
- iv) esaminata la proposta del Collegio sindacale di cui alla relativa relazione del Collegio sindacale all'odierna Assemblea relativa al presente punto all'ordine del giorno sull'aumento del corrispettivo della Società di Revisione per l'incarico di revisione legale dei conti;



delibera

- a) di approvare la proposta di modifica del compenso spettante alla società Deloitte & Touche S.p.A. per l'esercizio 2018, per un corrispettivo annuo complessivo di Euro 115.100, oltre a IVA e contributo di vigilanza a favore della CONSOB;
- b) di approvare la proposta di modifica del compenso spettante alla società Deloitte & Touche S.p.A. per il periodo 2019 – 2025, per un corrispettivo annuo complessivo di Euro 103.100, oltre a IVA e contributo di vigilanza a favore della CONSOB;
- c) di conferire al Presidente del Consiglio di Amministrazione ogni più ampio potere per sottoscrivere le proposte di integrazione del compenso, dando fin da ora per rato e valido il di lui operato.

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

7) Presentazione della Relazione sulla Remunerazione ex. art. 123-ter del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, contenente la proposta di aggiornamento delle politiche di remunerazione in favore degli organi con funzione di supervisione, gestione e controllo, e del personale, nonché l'informativa sull'attuazione di tali politiche con riferimento all'esercizio 2018; delibere inerenti e conseguenti

In merito al 7° punto all'ordine del giorno, il Presidente interpella preliminarmente l'Assemblea circa la necessità che venga data integrale lettura della "Relazione sulla remunerazione", in considerazione del fatto che detto documento, depositato e pubblicato ai sensi di legge, è stato inoltre trasmesso ai soci ordinari e al rappresentante comune degli azionisti di risparmio.

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

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



Il Presidente ricorda, in sintesi, che la “Relazione sulla remunerazione” si conforma alle Disposizioni in materia di politiche e prassi di remunerazione e incentivazione nelle banche e nei gruppi bancari emanate dalla Banca d'Italia il 18 novembre 2014 e inserite nella Circolare 285/2013 - e da ultimo modificate dall' aggiornamento n. 25 del 23 ottobre 2018 - , alle previsioni del Testo Unico della Finanza (d.lgs. 58/98) e alle previsioni di cui all'art. 84-quater di attuazione del d.lgs. n. 58/98 (TUF), concernente la disciplina degli Emittenti. Le politiche di remunerazione per l'anno 2019 assolvono infatti in un'unica soluzione alle disposizioni in materia di politiche di remunerazione introdotte dalla disciplina del settore bancario, dal TUF e dal regolamento concernente la disciplina degli Emittenti.

Il documento si compone di due sezioni complementari:

- la prima sezione definisce il modello adottato da parte del Banco e del Gruppo relativamente alle politiche che saranno attuate con riferimento all'esercizio 2019. All'interno della sezione sono riepilogati i principali dati consuntivi circa l'attuazione delle politiche di remunerazione applicate con riferimento all'esercizio 2018
- la seconda sezione contiene le voci che compongono la remunerazione e le informazioni quantitative del sistema retributivo 2018, con particolare riguardo ai componenti degli organi di amministrazione e di controllo, al Direttore generale e altri dirigenti con responsabilità strategiche, sono illustrati analiticamente, a livello nominativo o aggregato, i compensi corrisposti nell'esercizio 2018 a qualsiasi titolo e in qualsiasi forma dalla società o da società controllate e collegate. Sono infine indicate, nel rispetto dell'art. 84-*quater* del regolamento emittenti, le partecipazioni detenute dai componenti del Consiglio di amministrazione e del Collegio sindacale, dal Direttore generale e dagli altri dirigenti con responsabilità strategiche.

Il Presidente dà quindi lettura della “sintesi” degli esiti della verifica effettuata dalla Direzione Revisione Interna sulle prassi di remunerazione e incentivazione relative all'esercizio 2018.

“La Direzione Revisione Interna ha svolto, in applicazione del 7° aggiornamento della Circolare Banca d'Italia n. 285/2013, l'annuale verifica sulla rispondenza delle prassi di remunerazione adottate da Banco di Sardegna rispetto alle “Politiche 2018” e alla stessa normativa di Vigilanza.

Le analisi sono state finalizzate ad accertare, in particolare:

- *i ruoli e le responsabilità degli organi aziendali di Banco di Sardegna coinvolti nei processi di: (i) definizione del documento “Politiche di Remunerazione 2018 del*



Banco di Sardegna SpA” (ii) definizione degli aspetti inerenti le “remunerazioni” di propria competenza, secondo quanto previsto dalla normativa esterna/interna di riferimento. In tale ambito è stato analizzato il processo di identificazione dei “Material Risk Takers”;

- le prassi poste in essere in tema di remunerazioni da Banco di Sardegna nei confronti dei seguenti destinatari delle Politiche di Remunerazione:
 - Consiglio di Amministrazione;
 - Collegio Sindacale;
 - Material Risk Takers;
 - Altri Dirigenti;
 - Quadri Direttivi ed Aree professionali;
 - Collaboratori esterni.

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

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

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

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

- (i) *ha partecipato al processo di verifica sulla corretta applicazione delle politiche di remunerazione adottate dalla Società,*
- (ii) *ha analizzato i documenti concernenti gli aspetti tecnici relativi alle Politiche di Remunerazione 2019 del gruppo Bper e il processo di valutazione delle performance 2018 del personale più rilevante,*
- (iii) *ha preso atto dei documenti da presentare all’approvazione dell’Assemblea, denominati “Relazione sulle remunerazione 2019”, “Documento informativo sul Piano di compensi basati su strumenti finanziari Phantom Stock 2019”, “Documento informativo sul Piano Long Term Incentive (LTI) 2019 – 2021 basato su strumenti finanziari”,*
- (iv) *ha verificato che sussistono le condizioni previste dalla normativa vigente per il riconoscimento dei Bonus riferiti all’esercizio 2018 relativi al personale più rilevante*



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

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

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

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

delibera

di approvare i contenuti della Prima Sezione del testo della "Relazione sulla Remunerazione 2019"

e prende atto

dei contenuti della Seconda Sezione del testo della "Relazione sulla Remunerazione 2019" inerenti all'attuazione delle politiche di remunerazione per l'esercizio 2018.

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

8) Presentazione del piano di Phantom Stock ai sensi dell'art. 114-bis del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, relativo al 2019; delibere inerenti e conseguenti

Relativamente all'ottavo punto all'ordine del giorno, il Presidente interpella preliminarmente l'Assemblea circa la necessità che venga data integrale lettura del "Piano di incentivazione Phantom Stock 2019", in considerazione del fatto che detto documento è stato trasmesso ai soci ordinari e al rappresentante comune degli azionisti di risparmio.



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

Il Presidente dà atto che il Piano di incentivazione Phantom Stock 2019 è riportato in allegato **sub "I"** al presente verbale per formarne parte integrante.

Il Presidente, in sintesi, riferisce che le modalità di funzionamento del Piano Phantom Stock 2019 sono analoghe a quelle definite per il 2018. Ricorda quindi che si tratta di un Piano remunerativo di incentivazione di breve termine del management adottato dal Gruppo Bper. Il Piano prevede, subordinatamente alle condizioni di attivazione dello stesso, l'erogazione di un *bonus* in denaro che viene determinato in base alla quotazione di mercato delle azioni Bper. Detto Piano è definito "*Phantom stock plan*", in quanto non è basato sulla consegna fisica degli strumenti finanziari sottostanti ma, come detto, sull'erogazione ("cash") di somme in denaro corrispondenti al controvalore delle azioni sottostanti a date definite *ex ante* e nell'arco di un orizzonte temporale pluriennale.

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

delibera

di approvare il Piano di incentivazione *Phantom stock* relativo all'esercizio 2019 nei termini e alle condizioni indicate nel documento informativo allegato al presente verbale.

Il Presidente passa quindi alla trattazione del nono punto all'ordine del giorno dell'Assemblea.

9. Piano Long Term Incentive (LTI) 2019 - 2021 destinato al personale considerato strategico, ex art. 114-bis del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, in attuazione delle politiche di remunerazione per l'esercizio 2019 del Gruppo BPER Banca S.p.A.; deliberazioni inerenti e conseguenti

In merito al nono punto all'ordine del giorno, il Presidente preliminarmente chiede all'Assemblea circa la necessità che venga data lettura integrale del "Piano Long Term



Incentive (LTI) 2019-2021”, in ragione del fatto che detto documento è stato trasmesso ai soci ordinari e al rappresentante comune degli azionisti di risparmio.

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

Il Presidente dà atto che il Piano di incentivazione “Piano Long Term Incentive (LTI) 2019-2021” è riportato in allegato **sub “J”** al presente verbale per formarne parte integrante.

Il Presidente, in sintesi, riferisce che si tratta di un sistema di incentivazione variabile di lungo termine basato su un arco di tempo futuro pluriennale di valutazione della performance (2019 - 2021), coerente con gli obiettivi e la durata del piano strategico di Gruppo. Il Piano ha come destinatari potenziali taluni soggetti ricompresi nel perimetro del Personale più Rilevante, considerati chiave per il successo del Piano Industriale 2019-2021, e prevede di:

- riconoscere un incentivo esclusivamente in azioni ordinarie BPER Banca;
- allineare gli interessi del Management alla creazione di valore di lungo termine per gli azionisti;
- motivare il Management al raggiungimento degli obiettivi del Piano Industriale 2019 – 2021, in una cornice di sostenibilità e di sana e prudente gestione del rischio, premiando comportamenti virtuosi e risultati positivi e penalizzando, attraverso la non erogazione degli incentivi, sia il mancato raggiungimento dei risultati sia l'eventuale deterioramento delle condizioni di solidità patrimoniale, di liquidità e di redditività del Gruppo stesso;
- rafforzare lo spirito di appartenenza delle persone chiave per il conseguimento della strategia di medio-lungo termine del Gruppo

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

delibera

di approvare il Piano di incentivazione *Long Term Incentive (LTI)* 2019 - 2021 destinato al personale considerato strategico relativo all'esercizio 2019 nei termini e alle condizioni indicate nel documento informativo allegato al presente verbale.

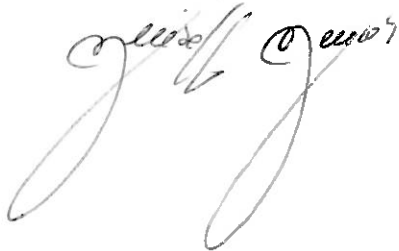


Esaurita la trattazione dell'Ordine del Giorno e poiché nessuno degli intervenuti chiede la parola, il Presidente, previa approvazione del presente verbale, dichiara sciolta la seduta alle ore 12,10.

Sassari 12 aprile 2019

IL SEGRETARIO

Rag. Giuseppe Cuccurese



IL PRESIDENTE

Avv. Antonio Angelo Arru





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

ESERCIZIO
2018

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

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

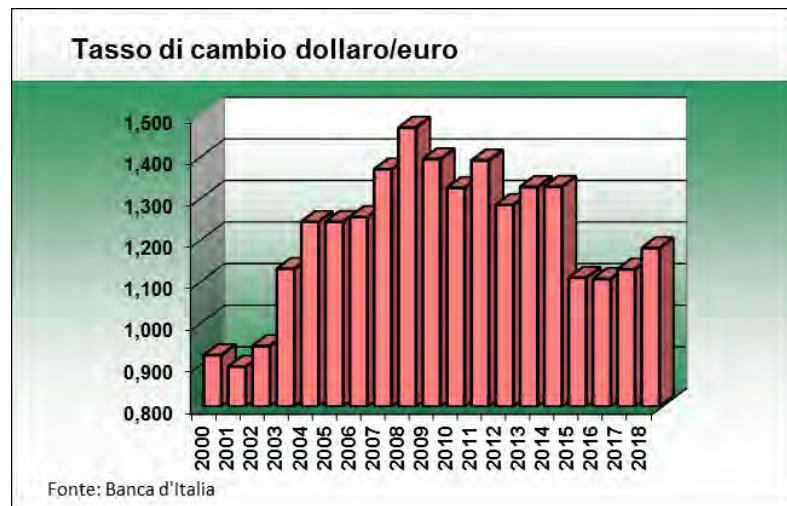
| | | |
|---|------|-----|
| 1. Il quadro generale di riferimento | Pag. | 7 |
| 2. Aspetti salienti della gestione | Pag. | 15 |
| 3. Operatività e organizzazione della banca | | |
| 3.1 Servizi alla clientela e attività commerciali | Pag. | 17 |
| 3.2 Interventi tecnici sul patrimonio immobiliare | 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.

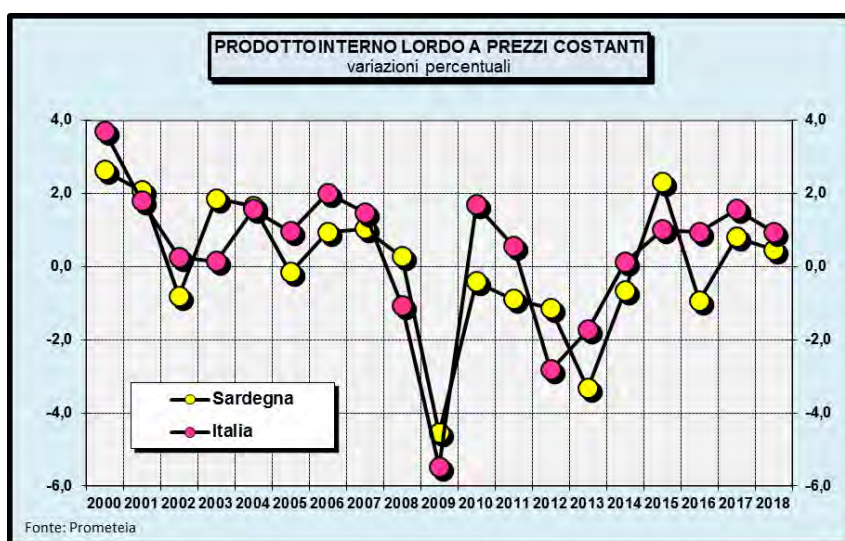
L'*inflazione mondiale* è attesa stabile nel 2019 (3,4% la stima per il 2018), con un rallentamento nell'area UEM (dall'1,7% all'1,5%) e negli USA (dal 2,3% all'1,9%), cui si contrappongono attese di aumento per Cina, Russia e Brasile. Continua il processo di riduzione delle differenze tra le diverse 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.

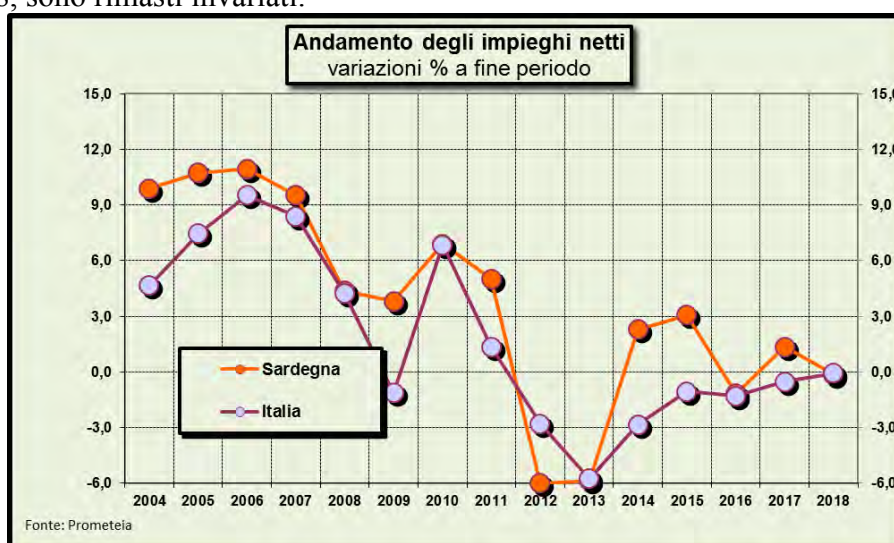


L'economia italiana mostra segnali di rallentamento e nel quarto trimestre 2018 il prodotto interno lordo ha registrato una variazione trimestrale pari a -0,2%, che segue il -0,1% del terzo trimestre:

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

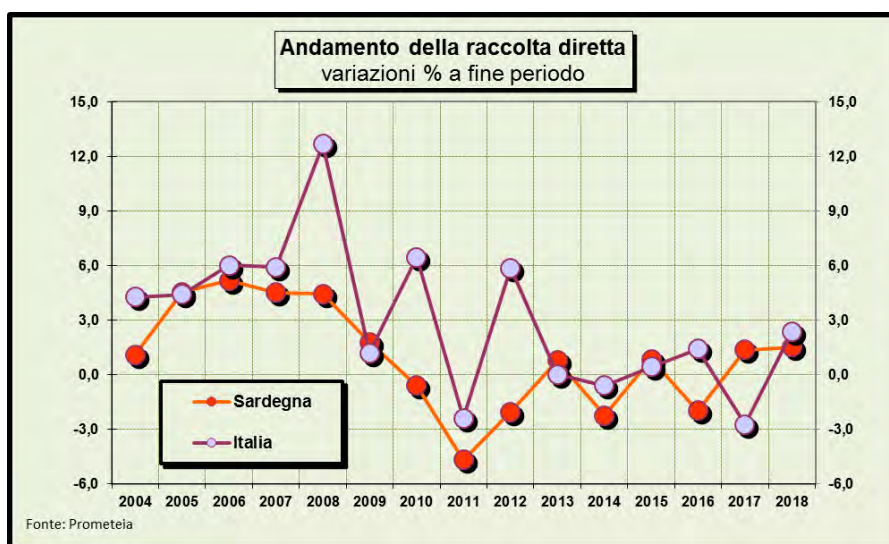
indagine sul credito bancario (ottobre 2018), i criteri di offerta dei mutui alle famiglie nel terzo trimestre 2018, sono rimasti invariati.



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 scadenziare 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 strena 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 rimborsato 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 resi 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) |

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

² La 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.

³ La 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.

⁴ L'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).

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

⁶ La 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).

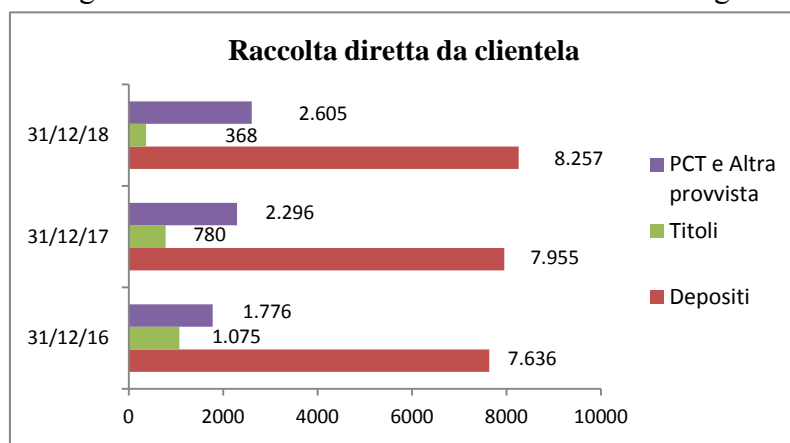
(**) La voce è esposta al netto dei contributi ai fondi SRF, DGS e FITD-SV.

(***) 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)

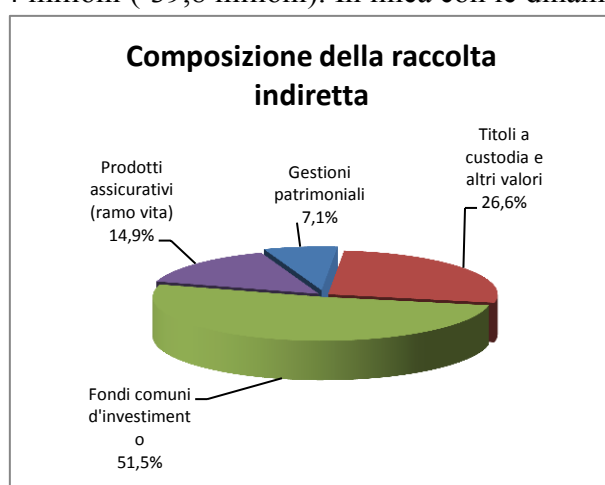
| | 31-dic-2018 | 31-dic-2017 | Var. % dic-18/dic-17 | Incid. % 2018 | Incid. % 2017 |
|--|------------------|------------------|-------------------------|---------------|---------------|
| Titoli a custodia e altri valori | 1.256.636 | 1.029.246 | 22,1 | 26,6 | 23,4 |
| Gestioni patrimoniali | 334.143 | 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.

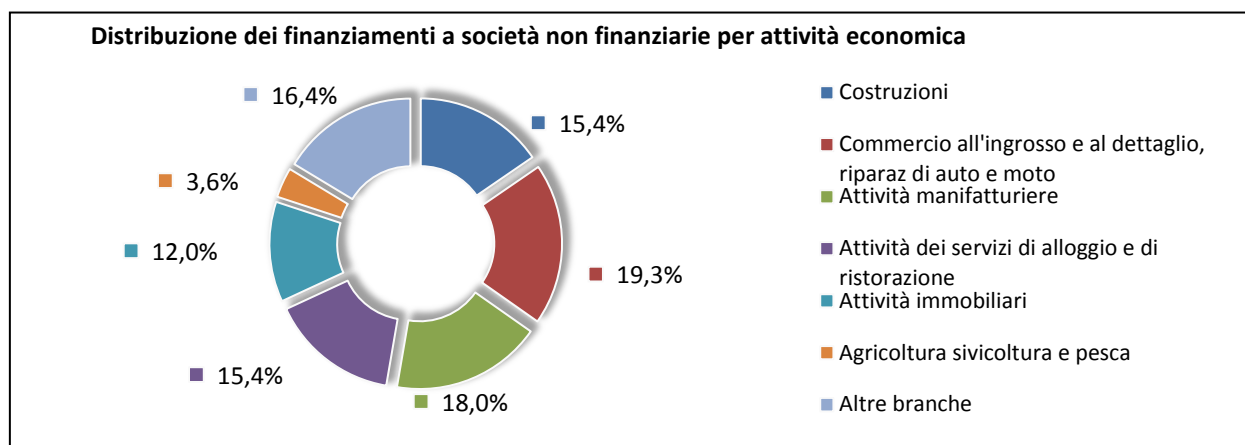
Finanziamenti verso imprese non finanziarie

| | 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 stanziare 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 realizzi 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 | (migliaia di euro) | | |
|-------------------------------|--------------------|------------------------|---------------------------------|
| | 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

(migliaia di euro)

| | 31-dic-2018 | 31-dic-2017 | Var. % |
|---|------------------|----------------|-------------|
| Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico (FVTPL e FVTPLM) | 18.400 | 16.926 | 8,7 |
| - di cui derivati | 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

(migliaia di euro)

| | 31-dic-2018 | 31-dic-2017 | Var. % |
|------------------------------------|------------------|------------------|--------------|
| 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%),

controbalanciata 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.

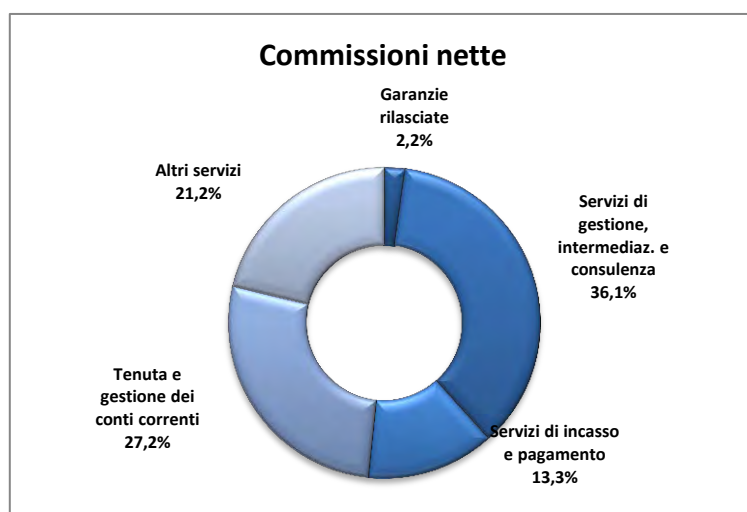
I titoli in portafoglio registrano una diminuzione sensibile negli interessi, pari a 4,4 milioni, attribuibili per la quasi totalità (-4,2 milioni) alla riduzione nei rendimenti medi.

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.

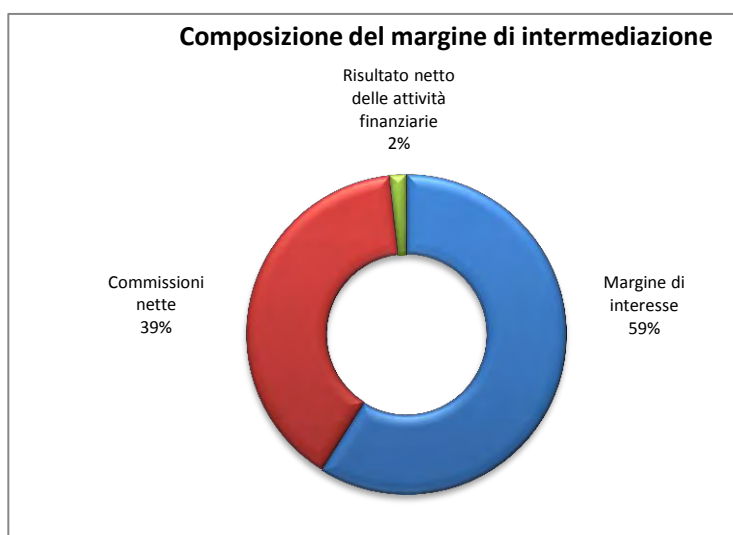
L'apporto dell'**attività sui mercati finanziari** ha prodotto nel 2018 un risultato netto di 6,2 milioni a fronte dei 27,5 milioni rilevati nello scorso esercizio, con un decremento di 21,4 milioni.

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.



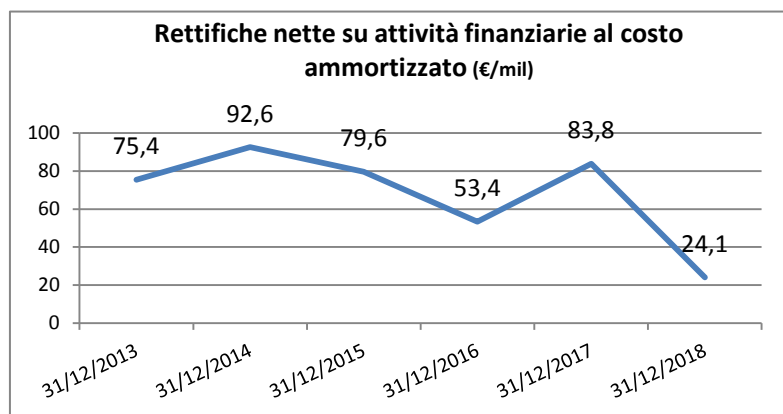
Il **risultato da valutazione** è positivo per 3 milioni contro gli 0,5 milioni del 2017, determinato da plusvalenze per 4,3 milioni comprensive della rivalutazione del titolo Mutina per 2,8 milioni e da minus per 1,4 milioni.

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-

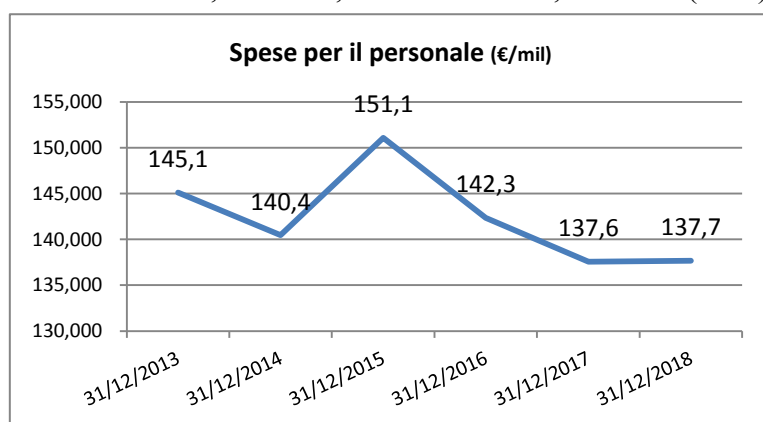
lioni e all'impairment su titoli per 0,7 milioni.

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 | X |
| - 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> | | | | |
|------------------|---------------------------|---------------|----------------|----------------|------------------|
| | A vista | Fino a 1 anno | Da 1 a 5 anni | Oltre 5 anni | Totale |
| 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 forbore;
 - 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 disporre;
- 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'allocation 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 "probabilty 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 Redditività 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. Numerata 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 L2 | L3 | Valore di bilancio | L1 | Fair value 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 e del sesso, sui dati analitici relativi alla Banca ed in virtù di quanto previsto dalla normativa sopra citata;

- anticipazioni: al fine di tenere conto degli effetti che tali anticipazioni hanno sul timing delle erogazioni di TFR, e, dunque, sull'attualizzazione del debito dell'azienda, sono state costruite le probabilità di uscita di parte dei volumi maturati. Le frequenze di anticipazione, nonché le percentuali medie di TFR richieste a titolo di anticipo sono state desunte dall'osservazione dei dati aziendali. La percentuale media di utilizzo del Fondo TFR per richieste di anticipazione è stata desunta dall'osservazione dei dati aziendali e poste pari all'1,3%;
- 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 stanziati le imposte differite in quanto non si prevedeva l'utilizzo di tale riserva. La riserva, che ha subito una diminuzione nel 1994 a seguito della revoca di parte dei fondi a suo tempo stanziati dalla Regione Emilia Romagna (478,7 milioni di lire, pari a 247,2 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 degni:
 - 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;
- “rifinanziamento” 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 | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | | | Altri derivati | |
| 1. Esposizioni creditizie per cassa garantite: | 1.046.949 | 1.046.949 | - | - | 1.044.649 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 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. net- ta | Rettifiche valore complessi- ve | Espos. net- ta | Rettifiche valore complessi- ve | Espos. net- ta | Rettifiche valore complessi- ve | Espos. net- ta | Rettifiche valore complessi- ve | Espos. net- ta | Rettifiche valore complessi- ve |
| 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 complessi- ve | Espos. net- ta | Rettifiche valore complessi- ve | Espos. net- ta | Rettifiche valore complessi- ve | Espos. net- ta | Rettifiche valore complessi- ve | Espos. net- ta | Rettifiche valore complessi- ve |
| 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 esposte, 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 **specifica 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 prospettici 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

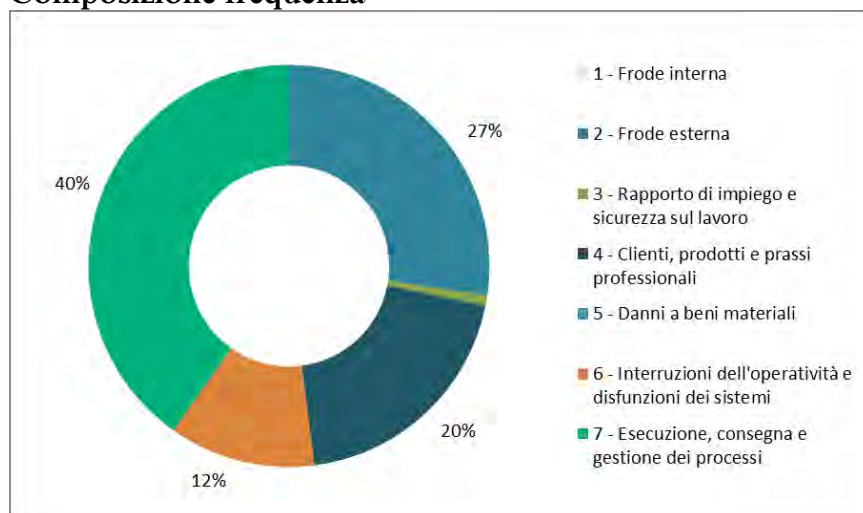
Si riporta di seguito la distribuzione percentuale del numero di eventi e delle perdite operative registrate nel 2018, suddivise nelle seguenti classi di rischio:

- 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;

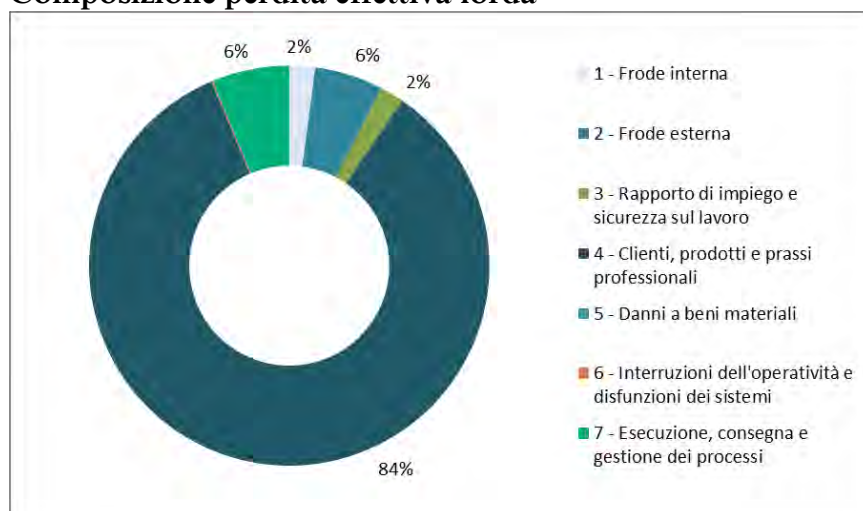
¹ Database Italiano Perdite Operative a cui il Gruppo BPER Banca partecipa dal 2003. L'Osservatorio DIPO è un Servizio dell'Associazione Bancaria Italiana nato per supportare lo sviluppo dell'Operational Risk Management e per creare una metodologia di raccolta e di scambio di informazioni sulle perdite 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'allocatione delle risorse.

Si fa rimando, ai fini di una disamina più approfondita dell'argomento, oltre che al *cap. 5.1 - Informazioni sui rapporti con parti correlate* della Relazione sulla gestione, anche a quanto illustrato nella *Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari* pubblicata sul sito internet della banca.

1. Informazioni sui compensi dei dirigenti con responsabilità strategica

Nella presente voce vengono fornite le informazioni richieste dallo IAS 24, paragrafo 17. In base all'attuale assetto organizzativo, il Banco ha individuato negli Amministratori, nei Sindaci, nel Direttore Generale, Vice Direttore Generale e Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, i "dirigenti con responsabilità strategiche" ai sensi dello IAS 24.

Ai fini di una disamina più approfondita sull'argomento si rinvia a quanto illustrato nella *Relazione sulla remunerazione* prevista a seguito dell'introduzione dell'art. 123-ter del D. Lgs. n. 58/1998, pubblicata sul sito internet della Banca (v. anche il cap. 8 della Relazione sulla gestione). La disciplina prevede che le società con azioni quotate mettano a disposizione del pubblico, nei modi e nei termini previsti, una Relazione sulla remunerazione dei componenti degli organi di amministrazione e di controllo, dei direttori generali e dei dirigenti con responsabilità strategiche.

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 Montegranatico, 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 |
| Monsezzato: | |
| - 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

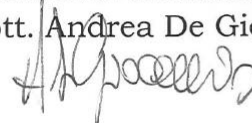
Il Presidente

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 prospettiche (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 |



Banco di Sardegna S.p.A.

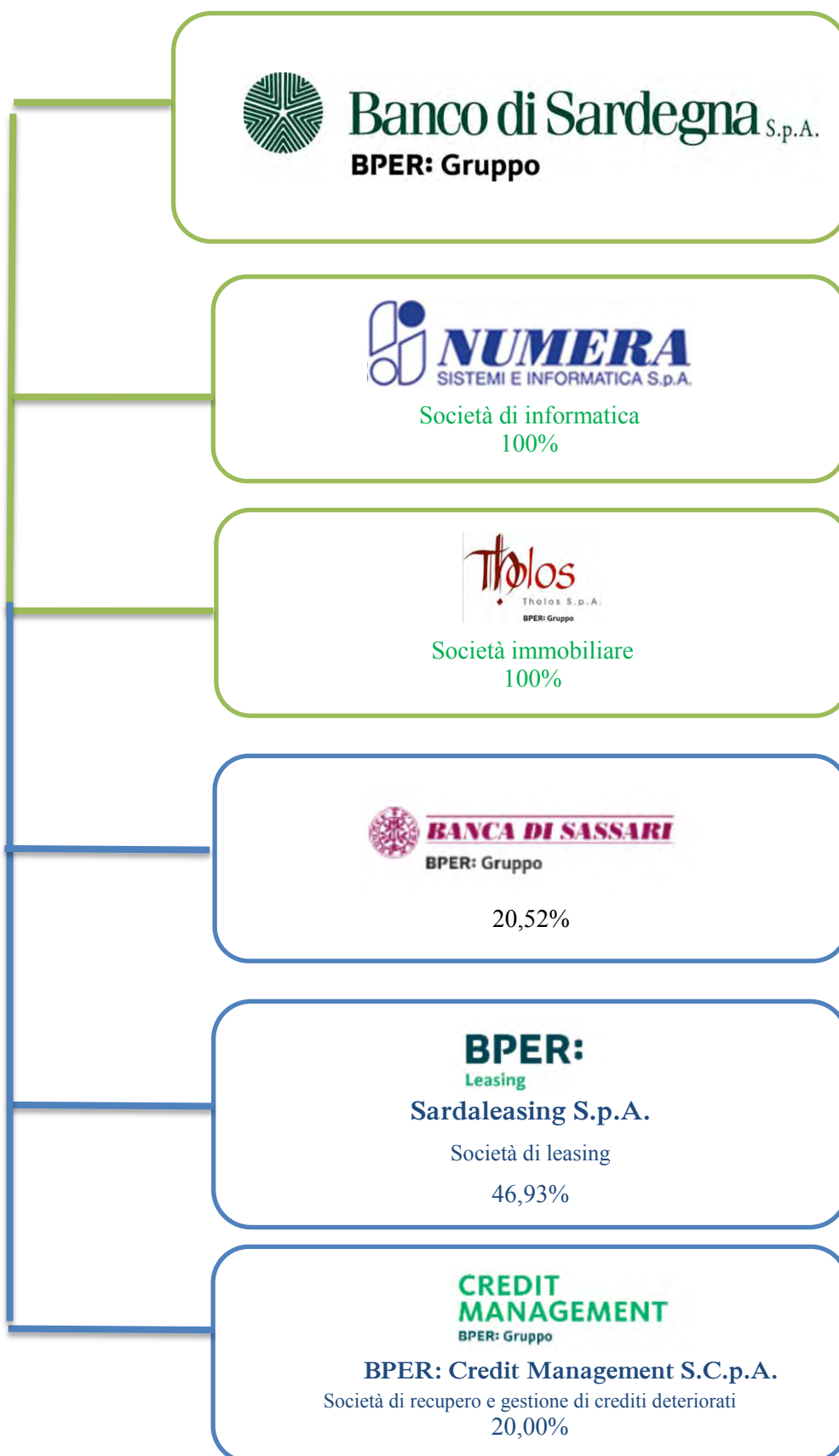
BPER: Gruppo

ESERCIZIO
2018

Relazione e
Bilancio Consolidato

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

La struttura della sub-holding



INDICE

Relazione del Consiglio di Amministrazione

| | | |
|--|------|----|
| 1. Informativa preliminare | Pag. | 7 |
| 2. Andamento e risultati della gestione | Pag. | 8 |
| 2.1. Dati di sintesi e indicatori di bilancio | Pag. | 8 |
| 2.2. Aggregati patrimoniali | Pag. | 11 |
| 2.3. Aggregati economici | Pag. | 14 |
| 2.4. Analisi della gestione dei diversi segmenti di attività | Pag. | 16 |
| 2.5. Gestione delle altre società consolidate | Pag. | 18 |
| 3. Altre informazioni | Pag. | 20 |
| 3.1. Vigilanza Unica Europea | Pag. | 20 |
| 3.2. Fondo di Sviluppo Urbano Jessica Sardegna | Pag. | 20 |
| 3.3. Fondo dei Fondi PON Ricerca e Innovazione-MIUR-BEI | Pag. | 20 |
| 3.4. Contributi al Fondo di Risoluzione, al Fondo di Garanzia dei Depositi ed evoluzione del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi | Pag. | 20 |
| 3.5. Cenni sul Piano Industriale di Gruppo 2019-2021 | Pag. | 20 |
| 3.6. Informativa in merito alle esposizioni detenute dalle società quotate nei titoli di debito sovrano | Pag. | 21 |
| 3.7. Informazioni sui rapporti con parti correlate | Pag. | 22 |
| 3.8. Informazioni su operazioni atipiche o inusuali, ovvero non ricorrenti | Pag. | 25 |
| 3.9. Applicazione della direttiva MiFID | Pag. | 25 |
| 3.10. Cartolarizzazione di mutui fondiari e ipotecari residenziali in bonis | Pag. | 25 |
| 3.11. Cartolarizzazione portafoglio crediti in sofferenza: operazione “4Mori Sardegna” | Pag. | 25 |
| 3.12. Transizione al principio contabile internazionale IFRS 9 | Pag. | 26 |
| 3.13. Transizione al principio contabile internazionale IFRS 15 | Pag. | 29 |
| 3.14. Informativa sull'applicazione del principio contabile internazionale IFRS 16 | Pag. | 29 |
| 3.15. Costituzione del Gruppo IVA | Pag. | 31 |
| 3.16. Dichiarazione di carattere non finanziario | Pag. | 31 |
| 3.17. Altri aspetti | Pag. | 31 |
| 4. Principali rischi e incertezze | Pag. | 34 |
| 4.1. La gestione dei rischi | Pag. | 34 |
| 4.2. Brexit: incertezza, rischi ed opportunità | Pag. | 34 |
| 4.3. Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari | Pag. | 35 |
| 5. Fatti di rilievo ed evoluzione prevedibile della gestione | Pag. | 37 |
| 5.1. Fatti significativi successivi alla chiusura dell'esercizio | Pag. | 37 |
| 5.2. Prevedibile evoluzione della gestione | Pag. | 38 |
| 6. Informativa sulle politiche di remunerazione dei componenti del Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 123-ter del D.LGS. n.58/1998 (TUF) | Pag. | 39 |

Prospetti di bilancio

| | | |
|---|------|----|
| Stato patrimoniale consolidato | Pag. | 41 |
| Conto economico consolidato | Pag. | 42 |
| Prospetto della redditività consolidata complessiva | Pag. | 43 |
| Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato | Pag. | 44 |
| Rendiconto finanziario consolidato | Pag. | 46 |

Nota integrativa consolidata

| | | |
|--|------|-----|
| Parte A – Politiche Contabili | Pag. | 48 |
| A.1 Parte Generale | Pag. | 48 |
| A.2 Parte relativa alle principali voci di bilancio | Pag. | 63 |
| A.4 Informativa sul fair value | Pag. | 104 |
| A.5 Informativa sul c.d. “day one profit/loss” | Pag. | 107 |
| Parte B – Informazioni sullo Stato patrimoniale consolidato | Pag. | 108 |
| Parte C – Informazioni sul Conto economico consolidato | Pag. | 146 |
| Parte D – Redditività consolidata complessiva | Pag. | 166 |
| Parte E – Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura | Pag. | 167 |
| Parte F – Informazioni sul patrimonio consolidato | Pag. | 206 |

| | | |
|--|------|-----|
| Parte G – Operazioni di aggregazione riguardanti imprese o rami d’azienda | Pag. | 209 |
| Parte H – Operazioni con parti correlate | Pag. | 210 |
| Parte I – Accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali | Pag. | 213 |
| Parte L – Informativa di settore | Pag. | 216 |
| Allegati | | |
| Transizione all’IFRS9 | Pag. | 222 |
| Prospetto dei corrispettivi di revisione legale e dei servizi diversi dalla revisione | Pag. | 227 |
| Attestazione del bilancio consolidato ai sensi dell’art. 81-ter del regolamento Consob n.11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni | Pag. | 228 |
| Relazione della Società di Revisione | Pag. | 229 |

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

1. INFORMATIVA PRELIMINARE

Il Banco di Sardegna (appartenente al Gruppo BPER Banca S.p.A.) in quanto emittente di titoli quotati predispone, in qualità di sub-holding, il bilancio consolidato. L'area di consolidamento include il Banco di Sardegna S.p.A. e le società da questo controllate direttamente o indirettamente, ivi comprese le società che non svolgono un'attività omogenea (creditizia o finanziaria) o di carattere strumentale alle attività della sub-holding.

Per un'informativa più completa si fa rimando a quanto già espresso nel bilancio del Banco di Sardegna, sia per le considerazioni relative al quadro di riferimento, sia per ogni altra indicazione di carattere generale e organizzativa, considerata la sempre più intensa ricerca di sinergie operative intercorrenti fra le società che fanno capo al Banco, unitamente alla circostanza che le società facenti parte dell'area di consolidamento operano sostanzialmente nei medesimi ambiti geografici e di mercato della sub-holding.

2. ANDAMENTO E RISULTATI DELLA GESTIONE NELL'ESERCIZIO 2018

2.1 Dati di sintesi e indicatori di bilancio

Dati economici consolidati

| | (migliaia di euro) | | |
|--|--------------------|----------------|--------------|
| | Esercizio 2018 | Esercizio 2017 | Variazione % |
| Margine d'interesse | 210.451 | 200.185 | 5,1 |
| Margine di intermediazione | 356.718 | 359.943 | (0,9) |
| Rettifiche di valore nette su attività finanziarie valutate al costo ammortizzato ¹ | (24.056) | (83.845) | (71,3) |
| Risultato netto della gestione finanziaria | 332.267 | 269.438 | 23,3 |
| Costi operativi | (277.192) | (256.846) | 7,9 |
| Utile operativo al lordo delle imposte | 58.127 | 4.808 | - |
| Utile dell'esercizio | 91.517 | 625 | - |

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 consolidati

| | (migliaia di euro) | | |
|---|--------------------|------------|--------------|
| | 31-dic-18 | 31-dic-17 | Variazione % |
| Finanziamenti verso clientela ² | 7.219.400 | 7.722.076 | (6,5) |
| Finanziamenti netti verso clientela non deteriorati | 6.640.432 | 6.574.144 | 1,0 |
| Finanziamenti verso banche ³ | 3.168.828 | 3.192.807 | (0,8) |
| Attività finanziarie ⁴ | 1.457.922 | 939.279 | 55,2 |
| Totale dell'attivo | 12.698.157 | 12.686.197 | 0,1 |
| Raccolta da clientela ⁵ | 11.220.123 | 11.024.353 | 1,8 |
| Raccolta da clientela al netto dei pct | 8.771.967 | 8.896.931 | (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 | 15.949.974 | 15.418.654 | 3,4 |
| Debiti verso banche | 146.551 | 144.854 | 1,2 |
| Patrimonio netto del gruppo ⁷ | 951.946 | 1.223.835 | (22,2) |
| Patrimonio netto di terzi | - | - | - |

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

² La 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.

³ La 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.

⁴ L'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).

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

⁶ La raccolta indiretta comprende, oltre al risparmio gestito e ai titoli di terzi in deposito, anche i premi assicurativi del ramo vita.

⁷ Il patrimonio netto, che comprende l'utile dell'esercizio, è esposto al netto del patrimonio di pertinenza di terzi.

Indicatori

| | 31-dic-18 | 31-dic-17 |
|---|-----------|-----------|
| Struttura | | |
| Finanziamenti netti verso clientela/Totale attivo | 56,9% | 60,9% |
| Finanziamenti netti verso clientela/Raccolta diretta | 64,3% | 70,0% |
| Attività finanziarie/Totale attivo | 11,5% | 7,4% |
| Attività immobilizzate/Totale attivo | 3,4% | 3,4% |
| Raccolta diretta/Totale attivo | 88,4% | 86,9% |
| Raccolta gestita/Raccolta indiretta | 58,5% | 61,7% |
| Leverage ¹ | 14,79 | 10,39 |
| Numero medio dipendenti | 2.007 | 2.057 |
| Redditività | | |
| Margine d'interesse/Totale attivo | 1,7% | 1,6% |
| Margine di intermediazione/Totale attivo | 2,8% | 2,8% |
| Risultato lordo dell'operatività corrente/Patrimonio netto | 6,1% | 0,4% |
| Cost income ratio ² | 74,3% | 69,4% |
| Rischiosità del credito | | |
| Finanziamenti deteriorati netti/Finanziamenti clientela | 8,0% | 14,9% |
| Sofferenze nette/Finanziamenti 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 del gruppo | 33,1% | 58,5% |
| Texas ratio ³ | 74,8% | 96,7% |
| Patrimonializzazione | | |
| Patrimonio netto del gruppo/Totale attivo | 7,5% | 9,6% |

¹ Rapporto tra il totale delle attività e il patrimonio netto, con esclusione del risultato dell'esercizio, detratto l'ammontare delle attività immateriali dal numeratore e dal denominatore.

² Il *Cost income ratio* è stato calcolato sulla base dello schema di Conto economico riclassificato (costi della gestione/redditività operativa). Calcolato secondo gli schemi previsti dalla Circolare n. 262/2005 della Banca d'Italia, il *cost income* risulta pari al 77,7% (71,4% nel periodo a raffronto).

³ Il *Texas ratio* è calcolato come rapporto tra il totale dei crediti deteriorati lordi e il patrimonio netto tangibile incrementato del totale dei fondi rettificativi dei crediti deteriorati.

Conto economico consolidato riclassificato

| Voci | | (migliaia di euro) | | | |
|---------------------|--|--------------------|------------------|---------------------|---------------|
| | | Esercizio 2018 | Esercizio 2017 | Variazione assoluta | Var. % |
| 10+20 | Margine di interesse | 210.451 | 200.185 | 10.266 | 5,1 |
| 40+50 | Commissioni nette | 140.673 | 133.966 | 6.707 | 5,0 |
| | Primo margine | 351.124 | 334.151 | 16.973 | 5,1 |
| 70 | Dividendi | 275 | 61 | 214 | 350,8 |
| 80+90+ 100+110 | Risultato netto della finanza | 5.319 | 25.731 | (20.412) | (79,3) |
| | Dividendi e risultato negoziazione attività finanziarie | 5.594 | 25.792 | (20.198) | (78,3) |
| 230 (*) | Altri oneri e proventi di gestione | 13.271 | 14.685 | (1.414) | (9,6) |
| | Redditività Operativa | 369.989 | 374.628 | (4.639) | (1,2) |
| 190 a) | Spese per il personale | (141.457) | (141.880) | (423) | (0,3) |
| 190 b) (*)(**) | Altre spese amministrative | (110.959) | (108.105) | 2.854 | 2,6 |
| 210+220 | Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali e immateriali | (22.336) | (10.082) | 12.254 | 121,5 |
| | Costi della gestione | (274.752) | (260.067) | 14.685 | 5,6 |
| | Risultato della gestione operativa | 95.237 | 114.561 | (19.324) | (16,9) |
| 130 a) | Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento delle attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | (24.056) | (83.845) | (59.789) | (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) | (83.845) | (59.394) | (70,8) |
| 200 | Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri | (6.486) | (4.658) | 1.828 | 39,2 |
| | Contributi ai fondi SRF, DGS e FITD-SV | (9.225) | (13.466) | (4.241) | (31,5) |
| 250+260+ 270+280 | Utili (perdite) delle partecipazioni, da cessione di investimenti e rettifiche di valore dell'avviamento | 3.052 | (7.784) | 10.836 | - |
| 290 | Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte | 58.127 | 4.808 | 53.319 | - |
| 300 | Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente | 33.390 | (4.183) | 37.573 | - |
| 320 | Utile (perdita) dei gruppi di attività non correnti in via di dismissione al netto delle imposte | - | - | - | - |
| 330 | Utile (perdita) dell'esercizio | 91.517 | 625 | 90.892 | - |
| 340 | Utile netto di pertinenza di terzi | - | - | - | - |
| 350 | Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza della Capogruppo | 91.517 | 625 | 90.892 | - |
| (*) | 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.

2.2 Aggregati patrimoniali

I **finanziamenti netti verso la clientela** si posizionano a 7,2 miliardi, in calo di 502,7 milioni (-6,5%) rispetto al 31 dicembre 2017. La variazione è determinata principalmente dall'operazione di cartolarizzazione delle sofferenze *4 Mori Sardegna*¹ dall'incremento delle rettifiche di valore legato all'introduzione del nuovo principio contabile IFRS 9.

La distribuzione per forma tecnica dei finanziamenti *performing* evidenzia la crescita del comparto mutui a 4,4 miliardi (+2,3%), con un incidenza del 61,3% sul totale dei crediti (56% al 31 dicembre 2017). I conti correnti, che 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.

Il credito al consumo, con 284,5 milioni, in strutturale riduzione rispetto al 2017 (-76,1 milioni), 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 prodotta del Gruppo BPER. Stabili gli altri finanziamenti che rappresentano il 10,9% del totale degli impieghi con un importo netto di 789,9 milioni.

Finanziamenti verso clientela: composizione merceologica

| Tipologia operazioni | 31-dic-18 | | 31-dic-17 | | Variazione | |
|--|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
| | Importo | Incid. % | Importo | Incid. % | Assoluta | % |
| 1. Conti correnti | 1.008.887 | 14,0% | 1.273.873 | 16,5% | (264.986) | (20,8) |
| Non deteriorati | 937.022 | 13,0% | 1.092.923 | 14,2% | (155.901) | (14,3) |
| Deteriorati | 71.865 | 1,0% | 180.950 | 2,3% | (109.085) | (60,3) |
| 2. Pronti contro termine attivi | 202.778 | 2,8% | - | - | 202.778 | - |
| Non deteriorati | 202.778 | 2,8% | - | - | 202.778 | - |
| Deteriorati | - | - | - | - | - | - |
| 3. Mutui | 4.848.410 | 67,2% | 5.147.557 | 66,7% | (299.147) | (5,8) |
| Non deteriorati | 4.426.206 | 61,3% | 4.325.380 | 56,0% | 100.826 | 2,3 |
| Deteriorati | 422.204 | 5,8% | 822.177 | 10,6% | (399.973) | (48,6) |
| 4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto | 287.409 | 4,0% | 368.509 | 4,8% | (81.100) | (22,0) |
| Non deteriorati | 284.483 | 3,9% | 360.537 | 4,7% | (76.054) | (21,1) |
| Deteriorati | 2.926 | - | 7.972 | 0,1% | (5.046) | (63,3) |
| 5. Altri finanziamenti | 871.916 | 12,1% | 932.137 | 12,1% | (60.221) | (6,5) |
| Non deteriorati | 789.943 | 10,9% | 795.304 | 10,3% | (5.361) | (0,7) |
| Deteriorati | 81.973 | 1,1% | 136.833 | 1,8% | (54.860) | (40,1) |
| Totale | 7.219.400 | 100,0% | 7.722.076 | 100,0% | (502.676) | (6,5) |
| Non deteriorati | 6.640.432 | 92,0% | 6.574.144 | 85,1% | 66.288 | 1,0 |
| Deteriorati | 578.968 | 8,0% | 1.147.932 | 14,9% | (568.964) | (49,6) |

I **crediti deteriorati** lordi si riducono di oltre 1 miliardo, attestandosi a 1,1 miliardi. Risultano presidiati da rettifiche di valore per 522,4 milioni, che portano il valore netto di bilancio a 579 milioni (-49,6% rispetto al 2017). Tale dinamica è spiegata sia dagli effetti della citata operazione di *derisking* sia dall'incremento delle rettifiche connesse con l'adozione del principio contabile internazionale IFRS.

L'indice di copertura dei finanziamenti deteriorati sale al 47,4% dal 46,6% del 2017, quello delle sole sofferenze al 54,4% (54,9% nel 2017) e le inadempienze probabili al 36,4% (23,8%).

Il gross NPE ratio si riduce di oltre 10 b.p. dal 24,6% del 2017 al 14,2% del 2018 ed il net NPE ratio perviene all'8% contro il 14,9% del 2017.

¹ V. informativa contenuta nella Relazione sulla gestione del Bilancio d'esercizio 2018 individuale.

Finanziamenti verso clientela: valori lordi e netti

| | Sofferenze | Inadempienze probabili | Esposizioni scadute deteriorate | Totale deteriorati | Crediti non deteriorati | Totale crediti | |
|---|----------------|---------------------------|---------------------------------------|-----------------------|-------------------------------|-------------------|-----------|
| (migliaia di euro) | | | | | | | |
| 31-dic-18 | | | | | | | |
| Esposizione lorda | 690.968 | 396.181 | 14.204 | 1.101.353 | 6.659.220 | 7.760.573 | |
| <i>Incidenza sul totale crediti lordi</i> | 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 | |
| <i>Grado di copertura</i> | 54,4% | 36,4% | 14,0% | 47,4% | 0,3% | 7,0% | |
| Valore di bilancio | 314.947 | 251.804 | 12.217 | 578.968 | 6.640.432 | 7.219.400 | |
| <i>Incidenza sul totale crediti netti</i> | 4,4% | 3,5% | 0,2% | 8,0% | 92,0% | | |
| 31-dic-17 | | | | | | | |
| Esposizione lorda | 1.586.984 | 549.636 | 14.893 | 2.151.513 | 6.599.622 | 8.751.135 | |
| <i>Incidenza sul totale crediti lordi</i> | 18,1% | 6,3% | 0,2% | 24,6% | 75,4% | | |
| Rettifiche di valore | 871.030 | 130.690 | 1.861 | 1.003.581 | 25.478 | 1.029.059 | |
| <i>Grado di copertura</i> | 54,9% | 23,8% | 12,5% | 46,6% | 0,4% | 11,8% | |
| Valore di bilancio | 715.954 | 418.946 | 13.032 | 1.147.932 | 6.574.144 | 7.722.076 | |
| <i>Incidenza sul totale crediti netti</i> | 9,3% | 5,4% | 0,2% | 14,9% | 85,1% | | |
| Variazioni | | | | | | | |
| Esposizione lorda | Assoluta | (896.016) | (153.455) | (689) | (1.050.160) | 59.598 | (990.562) |
| | % | (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) | 66.288 | (502.676) |
| | % | (56,0) | (39,9) | (6,3) | (49,6) | 1,0 | (6,5) |

Le **attività finanziarie in portafoglio** pervengono a 1,5 miliardi (+55,2%). La voce comprende principalmente titoli di Stato italiani per 1,2 miliardi e titoli relativi a cartolarizzazioni per 242,3 milioni.

La **posizione interbancaria netta** registra un saldo positivo di 3 miliardi, in leggero calo rispetto alla fine dell'esercizio precedente (-0,8%).

La **raccolta diretta da clientela** perviene a 11,2 miliardi, in crescita dell'1,8% sul 2017 (+196 milioni). Più in dettaglio, i conti correnti si attestano a 7,9 miliardi (+4,4%) con un'incidenza sul totale dell'aggregato pari al 70,1%, mentre i depositi a risparmio si attestano a 385 milioni, registrando un calo dell'8%. Il comparto obbligazionario perviene a 272 milioni dai 629 milioni di dicembre 2017 (-56,8%), con un peso percentuale sul totale dell'aggregato pari al 2,4%, dal 5,7% del 2017. In crescita le operazioni di pronti contro termine (effettuate con sottostante titoli di Stato e controparte Cassa di Compensazione e Garanzia), che hanno raggiunto i 2,4 miliardi (+15,1%).

Raccolta diretta da clientela

| | 31-dic-18 | 31-dic-17 | Variazione | |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|----------------|------------|
| | | | Assoluta | % |
| 1. conti correnti | 7.862.004 | 7.529.504 | 332.500 | 4,4 |
| di cui vincolati | 12.576 | 13.379 | (803) | (6,0) |
| 2. depositi a risparmio | 385.266 | 418.654 | (33.388) | (8,0) |
| di cui vincolati | 32.277 | 38.312 | (6.035) | (15,8) |
| 3. certificati di deposito | 95.613 | 150.509 | (54.896) | (36,5) |
| 4. obbligazioni | 271.971 | 629.271 | (357.300) | (56,8) |
| 5. pronti contro termine | 2.448.156 | 2.127.422 | 320.734 | 15,1 |
| 6. altra provvista | 157.113 | 168.993 | (11.880) | (7,0) |
| Totale raccolta da clientela | 11.220.123 | 11.024.353 | 195.770 | 1,8 |

La **raccolta indiretta** si posiziona a 4,7 miliardi, in crescita del 7,6% rispetto ai volumi di fine 2017; in incremento l'incidenza sul totale della raccolta dal 28,5% al 29,7%. Nel dettaglio, la

componente gestita cresce del 2,1% e si attesta a 2,8 miliardi, con i fondi comuni di investimento che superano i 2,4 miliardi, in aumento del 4,2%. In crescita anche la componente assicurativa del ramo vita che supera i 704 milioni (+7,8%). In particolare evidenza l'amministrata che sale a 1,3 miliardi (+22,1%) in relazione ai dossier titoli acquisiti con la gestione delle Tesorerie regionali e comunali.

Il **patrimonio netto consolidato** si attesta a 952 milioni, in calo di 272 milioni, per gli effetti dovuti all'applicazione del nuovo principio contabile IFRS 9 in sostituzione dello IAS 39, mitigato dal risultato dell'esercizio. Le differenze, scaturite dalla prima applicazione del principio, sono state contabilizzate al 1° gennaio 2018 in un'apposita riserva.

Prospetto di raccordo fra il patrimonio netto individuale e il patrimonio netto consolidato

(migliaia di euro)

| | Patrimonio netto |
|--|---------------------|
| Patrimonio netto della controllante | 936.992 |
| Patrimonio netto delle controllate dedotte le quote di pertinenza di terzi | 74.196 |
| Valore contabile delle partecipazioni | (60.648) |
| Variazione del valore delle partecipazioni collegate per valutazione al patrimonio netto | 3.814 |
| Eliminazione dei risultati economici infragruppo al netto dell'effetto fiscale | (2.408) |
| Patrimonio netto del gruppo | 951.946 |
| Patrimonio netto di pertinenza di terzi | - |
| Patrimonio netto e risultato consolidato | 951.946 |

2.3 Aggregati economici

Il **margin** di interesse si attesta a 210,5 milioni in crescita del 5,1% (+10,2 milioni). Positivi il margine da clientela e quello del comparto interbancario.

Le **commissioni nette** a 140,7 milioni, in crescita del 5% (+6,7 milioni). La dinamica delle commissioni è trainata principalmente dal buon andamento dei servizi di gestione, intermediazione e consulenza (+14,8%); tra questi il collocamento titoli cresce di 1,3 milioni (+5,9%) e la distribuzione di servizi di terzi di 4,9 milioni (+26,9%), spinti dai proventi da collocamento di prodotti assicurativi che crescono di 4 milioni.

Positivo l'apporto dell'**attività di negoziazione sui mercati finanziari** per 5,6 milioni.

Gli **altri oneri e proventi di gestione**, al netto dei recuperi delle imposte indirette da clientela, sono in calo di 1,4 milioni.

Le **spese per il personale** pari a 141,5 milioni, risultano stabili sull'anno precedente (-0,3%). Le **altre spese amministrative**, al netto dei recuperi di spesa per imposta di bollo e degli oneri connessi ai fondi SRF, DGS e FITD-SV, sono pari a 110,9 milioni in incremento di 2,8 milioni (+2,6%), principalmente per effetto delle spese straordinarie "una tantum" correlate al progetto di vendita di NPL (2,8 milioni).

Raddoppiano le **rettifiche e riprese di valore su attività materiali e immateriali** che assommano a 22,3 milioni contro 10,1 milioni nel 2017 in relazione all'*impairment* sugli immobili strumentali, per l'allineamento ai valori di mercato.

Le **rettifiche di valore nette** per rischio di credito scendono a 24,1 milioni, in significativa riduzione (-71,3%) rispetto agli 83,8 milioni dell'esercizio a raffronto. Il costo del credito scende al minimo storico di 32 p.b. (109 p.b. nel 2017).

Gli **accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri** stanziati nel periodo sono pari a 6,5 milioni, in calo di 1,8 milioni rispetto al periodo a raffronto.

Gli oneri connessi con la partecipazione ai **Fondi a salvaguardia del sistema bancario** sono stati pari a 9,2 milioni, in calo di 4,2 milioni (-31,5%) rispetto al 2017.

L'**utile delle partecipazioni**, pari a 2,8 milioni contro una perdita di 7,7 milioni dell'anno precedente, deriva dalla valutazione delle collegate con il metodo del patrimonio netto.

Il **risultato dell'operatività corrente**, comprensivo delle imposte sul reddito positive per 33,4 milioni, si attesta a 91,5 milioni contro gli 0,6 milioni dello scorso esercizio. Il benefico fiscale deriva è riconducibile alle rettifiche di valore su crediti registrate in sede di prima adozione dell'IFRS 9, deducibili nel periodo 2019-2023 in conformità alla normativa introdotta dalla legge di stabilità 2019.

Prospetto di raccordo fra il risultato dell'esercizio individuale e il risultato dell'esercizio consolidato

(migliaia di euro)

| | Risultato |
|--|------------------|
| Utile/(perdita) della controllante | 74.910 |
| Utile/(perdita) delle controllate dedotte le quote di pertinenza di terzi | (974) |
| Storno dividendi da controllate | (51) |
| Storno impairment su partecipazione controllata | 148 |
| Utile perdita delle partecipazioni per valutazione al patrimonio netto | 4.217 |
| Storno dei dividendi da collegate | (509) |
| Storno impairment partecipazione collegata | 14.687 |
| Eliminazione dei risultati economici infragruppo al netto dell'effetto fiscale | (911) |
| Utile/(perdita) del gruppo | 91.517 |
| Utile/(perdita) delle controllate di pertinenza di terzi | - |
| Utile/(perdita) della capogruppo | 91.517 |

2.4 Analisi della gestione dei diversi segmenti di attività

Il contesto macroeconomico ancora fragile, soprattutto se riferito al contesto regionale in cui operano il Banco e le sue controllate, si riflette con evidenza nell'analisi settoriale della gestione, che ripropone con evidenza i segnali di debolezza che provengono dalle famiglie e dal mondo delle imprese.

Dati patrimoniali

| | (migliaia di euro) | | | | | | |
|--|--------------------|----------------|------------------|------------------|------------------|----------------|-------------------|
| | Retail | Private | Corporate | Finanza | Corporate Center | Altre Attività | Totale |
| Attività finanziarie | - | - | - | 1.457.923 | - | - | 1.457.923 |
| Crediti verso Banche | - | - | - | 3.168.826 | - | 2 | 3.168.828 |
| Crediti verso Clientela | 3.861.194 | 19.616 | 3.338.590 | - | - | - | 7.219.400 |
| Altre attività | 71.972 | 1.603 | 9.081 | 702 | 687.088 | 81.560 | 852.006 |
| Totale attività al 31-dic-18 | 3.933.166 | 21.219 | 3.347.671 | 4.627.451 | 687.088 | 81.562 | 12.698.157 |
| Totale attività al 31-dic-17 | 4.193.904 | 16.595 | 3.478.474 | 4.311.669 | 598.938 | 86.617 | 12.686.197 |
| Debiti verso Banche | - | - | - | 146.551 | - | - | 146.551 |
| Debiti verso Clientela | 6.511.797 | 183.833 | 1.708.595 | 2.448.314 | - | - | 10.852.539 |
| Titoli in circolazione | 314.018 | 19.770 | 33.796 | - | - | - | 367.584 |
| Passività finanziarie valutate al fair value | - | - | - | - | - | - | - |
| Altre passività e patrimonio netto | 8.131 | 1 | 4.575 | 8.582 | 1.292.541 | 17.653 | 1.331.483 |
| Totale passività al 31-dic-18 | 6.833.946 | 203.604 | 1.746.966 | 2.603.447 | 1.292.541 | 17.653 | 12.698.157 |
| Totale passività al 31-dic-17 | 6.895.044 | 202.205 | 1.801.901 | 2.275.399 | 1.491.766 | 19.882 | 12.686.197 |

La segmentazione settoriale delle masse patrimoniali presenta un incremento complessivo degli *assets* di circa 12 milioni; nel dettaglio, si posizionano in calo i settori *Retail* e *Corporate*, rispettivamente di circa 261 e 131 milioni; in crescita, per contro, il settore *Private* (+27,9%).

Dati economici

| | (migliaia di euro) | | | | | | |
|---|--------------------|--------------|---------------|---------------|------------------|----------------|----------------|
| | Retail | Private | Corporate | Finanza | Corporate Center | Altre Attività | Totale |
| Margine di interesse | 90.966 | 537 | 48.894 | 36.910 | 33.144 | - | 210.451 |
| Commissioni nette | 108.587 | 7.278 | 22.802 | 2.006 | - | - | 140.673 |
| Margine d'intermediazione | 198.368 | 7.796 | 68.641 | 48.769 | 33.144 | - | 356.718 |
| Risultato netto della gestione finanziaria dell'Esercizio 2018 | 178.696 | 7.484 | 63.972 | 48.971 | 33.144 | - | 332.267 |
| Risultato netto della gestione finanziaria dell'Esercizio 2017 | 150.106 | 7.702 | 26.178 | 58.083 | 27.369 | - | 269.438 |
| Costi operativi | (165.484) | (4.054) | (30.101) | (21) | (70.242) | (7.290) | (277.192) |
| Utile/Perdita dell'operatività corrente al lordo delle imposte dell'Esercizio 2018 | 13.212 | 3.429 | 33.871 | 48.951 | (34.026) | (7.310) | 58.127 |
| Utile/Perdita dell'operatività corrente al lordo delle imposte dell'Esercizio 2017 | (18.919) | 4.377 | 652 | 58.233 | (34.213) | (5.322) | 4.808 |

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

Retail

| | (migliaia di euro) | | | |
|---|--------------------|-----------------|---------------|-------------|
| | Esercizio 2018 | Esercizio 2017 | Variazioni | |
| | | | assolute | % |
| Margine di interesse | 90.966 | 87.874 | 3.092 | 3,5 |
| Commissioni nette | 108.587 | 102.681 | 5.906 | 5,8 |
| Margine d'intermediazione | 198.368 | 190.179 | 8.189 | 4,3 |
| Risultato netto della gestione finanziaria | 178.696 | 150.106 | 28.590 | 19,0 |
| Costi operativi | (165.484) | (168.859) | (3.375) | (2,0) |
| Utile/Perdita dell'operatività corrente al lordo delle imposte | 13.212 | (18.919) | 32.131 | - |

Il **risultato economico** per segmento gestionale mostra la componente **Retail** in netta ripresa rispetto al 2017, con un utile lordo positivo di 13,2 milioni rispetto alla perdita di 18,9 milioni dello scorso esercizio, principalmente per le minori rettifiche su crediti (-20,5 milioni). Positiva anche l'evoluzione del margine d'intermediazione (+8,2 milioni) sia per la crescita del margine d'interesse

(+3,1 milioni) che delle commissioni nette (+5,9 milioni). I costi operativi registrano una flessione di 3,4 milioni.

Private

| | Esercizio 2018 | Esercizio 2017 | Variazioni | |
|---|----------------|----------------|--------------------|---------------|
| | | | (migliaia di euro) | |
| | | | 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) |

Il segmento **Private** ha generato utili per circa 3,4 milioni di euro, in calo di quasi un milione rispetto al 2017, per effetto della diminuzione di 0,2 milioni del risultato netto della gestione finanziaria e per l'aumento di 0,7 milioni dei costi operativi.

L'apporto alla gestione del segmento **Finanza** è stato pari a 48,9 milioni, in diminuzione di 9,3 milioni sul 2017, per minori utili da cessione di attività finanziarie e per minori rettifiche di valore sulle interessenze derivanti dalla partecipazione al FITD.

Finanza

| | Esercizio 2018 | Esercizio 2017 | Variazioni | |
|---|----------------|----------------|--------------------|---------------|
| | | | (migliaia di euro) | |
| | | | assolute | % |
| Margine di interesse | 36.910 | 38.561 | (1.651) | (4,3) |
| Commissioni nette | 2.006 | - | 2.006 | - |
| Margine d'intermediazione | 48.769 | 64.744 | (15.975) | (24,7) |
| Risultato netto della gestione finanziaria | 48.971 | 58.083 | (9.112) | (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 33,8 milioni, in netto progresso rispetto al 2017 grazie alla diminuzione delle rettifiche su crediti per 39,4 milioni.

Corporate

| | Esercizio 2018 | Esercizio 2017 | Variazioni | |
|---|----------------|----------------|--------------------|--------------|
| | | | (migliaia di euro) | |
| | | | assolute | % |
| Margine di interesse | 48.894 | 45.853 | 3.041 | 6,6 |
| Commissioni nette | 22.802 | 24.138 | (1.336) | (5,5) |
| Margine d'intermediazione | 68.641 | 69.983 | (1.342) | (1,9) |
| Risultato netto della gestione finanziaria | 63.972 | 26.178 | 37.794 | 144,4 |
| Costi operativi | (30.101) | (25.345) | 4.756 | 18,8 |
| Utile/Perdita dell'operatività corrente al lordo delle imposte | 33.871 | 652 | 33.219 | - |

Per quanto riguarda l'aggregato residuale del Corporate Center¹, il risultato è negativo per 34 milioni in linea con quello dello scorso.

Corporate Center

| | Esercizio 2018 | Esercizio 2017 | Variazioni | |
|---|-----------------|-----------------|--------------------|--------------|
| | | | (migliaia di euro) | |
| | | | assolute | % |
| Margine di interesse | 33.144 | 27.367 | 5.777 | 21,1 |
| Commissioni nette | - | - | - | - |
| Margine d'intermediazione | 33.144 | 27.369 | 5.775 | 21,1 |
| Risultato netto della gestione finanziaria | 33.144 | 27.369 | 5.775 | 21,1 |
| Costi operativi | (70.242) | (53.816) | 16.426 | 30,5 |
| Utile/Perdita dell'operatività corrente al lordo delle imposte | (34.026) | (34.213) | (187) | (0,5) |

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

2.5 Gestione delle altre società consolidate

Per completezza di informativa si propone di seguito l'illustrazione sintetica dell'andamento gestionale delle società controllate, consolidate integralmente. I commenti e i valori riportati si riferiscono ai bilanci ufficiali delle società stesse, redatti secondo i principi contabili nazionali.

Tholos S.p.A.

La situazione patrimoniale evidenzia, tra le poste dell'attivo, immobilizzazioni materiali nette per 49,5 milioni, in calo di 2,2 milioni rispetto ai volumi della fine dell'esercizio 2017 (-4,2%). La riduzione è riconducibile principalmente agli ammortamenti, che hanno inciso per 2 milioni.

L'attivo circolante si attesta, complessivamente, a 14,8 milioni, in aumento di 0,7 milioni (+5,3%) rispetto ai 14,1 milioni del periodo a raffronto. In particolare, le disponibilità liquide aumentano di 1,8 milioni di euro e i crediti diminuiscono di 1 milione, in seguito alla riscossione di alcuni crediti importanti nei confronti di Amministrazioni pubbliche avvenuta nella seconda parte dell'anno. Gli immobili iscritti tra le rimanenze calano di 40 mila euro per la contabilizzazione della svalutazione degli stessi.

Il patrimonio netto della società si posiziona a 56,7 milioni in aumento di 219 mila euro (+0,4%), riconducibile all'utile del corrente esercizio.

Il totale dei debiti si attesta a 7,6 milioni, in calo di 1,7 milioni (-18%) rispetto alla fine del 2017, principalmente per effetto dei rimborsi delle rate dei mutui stipulati con la controllante Banco di Sardegna.

Con riferimento alle dinamiche reddituali, il valore della produzione è pari a 3,6 milioni, con un incremento di circa 54 mila euro rispetto al 2017 (+1,5%). Nel dettaglio si segnala:

- un decremento della voce ricavi delle vendite e delle prestazioni che calano di 229 mila euro (-6,6%), compensati dalla crescita degli altri ricavi e proventi per 207 mila euro (+140%);
- nessuna variazione alla voce rimanenze, contro un dato negativo di 75 mila euro rilevato nel 2017 in seguito alla svalutazione degli immobili inclusi in tale voce.

Si evidenzia che il 65% dei ricavi da vendita deriva da contratti con società del Gruppo BPER Banca, per il resto si tratta di rapporti con enti pubblici e strutture private.

I costi della produzione ammontano a 3,3 milioni, in calo di 305 mila euro (-8,6%), per effetto principalmente dell'azzeramento delle altre svalutazioni delle immobilizzazioni, che per il 2017 sono state pari a 225 mila euro, e degli oneri diversi di gestione che calano di 152 mila euro (-23,5%). In leggero incremento le svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle attività liquide (+23 mila euro) e le variazioni delle rimanenze di materie prime (+12 mila euro).

Il saldo dei proventi e oneri finanziari, negativo per 79 mila euro, si è ridotto di 36 mila euro rispetto al 2017 a seguito della diminuzione dell'indebitamento con la controllante Banco di Sardegna.

Il risultato ante imposte perviene a un utile di 238 mila euro, contro una perdita di 157 mila euro dell'esercizio precedente. Al netto delle imposte, pari a 19 mila euro, l'utile netto perviene a 219 mila euro e si raffronta con una perdita di 183 mila del 2017.

Per quanto riguarda la prevedibile evoluzione della gestione nell'esercizio 2019, la società continuerà ad attivare tutte le possibili iniziative per la valorizzazione del proprio patrimonio immobiliare, attraverso la vendita o la messa a reddito, eventualmente preceduta, qualora se ne ravvisasse la convenienza, da investimenti per la riqualificazione o il cambio di destinazione. Parallelamente,

proseguiranno le attività per la gestione tecnica e amministrativa degli immobili locati, al fine di salvaguardarne e incrementarne la redditività.

Numera S.p.A.

I comparti presidiati da Numera, specialmente la monetica e la gestione documentale elettronica, continuano a caratterizzarsi per la molteplicità e la forza delle spinte innovative, dal lato tecnologico e normativo, per proseguire con quello organizzativo fino a quello relativo ai nuovi Competitor e ai nuovi Modelli di Business.

Tra gli eventi di maggior rilievo occorsi durante l'anno, che hanno inciso sui dati in presentazione, si evidenzia:

- una crescita importante del volume dei ricavi commerciali, che quest'anno hanno superato la soglia degli 8 milioni, risultato mai conseguito in passato;
- il processo di migrazione verso il nuovo standard SIOPE+, la nuova infrastruttura sviluppata dalla Banca d'Italia per conto della Ragioneria Generale dello Stato per l'intermediazione tra pubbliche amministrazioni e banche tesoriere;
- l'avvio delle attività all'interno del servizio PagoPA, in qualità di Partner Tecnologico per gli Enti, nonché di supporto ai Prestatori di Servizi di Pagamento (c.d. PSP).

Lo stato patrimoniale espone tra le attività **immobilizzazioni** per 8,6 milioni, in calo di 0,5 milioni rispetto all'esercizio precedente per effetto di investimenti pari a 760 mila euro e ammortamenti per 1,2 milioni. L'**attivo circolante** pari a 5,5 milioni è in crescita di 0,1 milioni, dovuta principalmente a un incremento delle disponibilità liquide di 0,3 milioni e ad un contemporaneo calo dei crediti di 0,2 milioni.

Il **patrimonio netto** si attesta a 7,1 milioni, in crescita di 0,5 milioni rispetto ai valori del 2017. I **debiti**, pari a 6 milioni, calano in un anno di 0,7 milioni principalmente per effetto dell'ammortamento dei finanziamenti a lungo termine.

Nel conto economico il **valore della produzione**, pari a 8,3 milioni, segna una crescita di 0,3 milioni pari al 3,8% principalmente grazie all'incremento dei ricavi da servizi per 0,1 milioni e degli altri ricavi e proventi per 0,2 milioni. In calo invece i **costi della produzione** che da 7,7 milioni del 2017 passano a 7,5 milioni, principalmente in relazione alla dinamica delle spese per il personale. L'**utile dell'esercizio** si attesta a 573 mila euro, quasi quadruplicato rispetto all'utile di 145 mila dell'esercizio precedente.

In merito alla prevedibile evoluzione della gestione, i risultati ottenuti nel corso dell'anno accompagnati dal mantenimento delle certificazioni principali di settore pongono l'Azienda nelle migliori condizioni per perseguire il proprio sviluppo commerciale nelle sue aree di business.

Si confida che il presidio del settore PA, tramite gli strumenti a supporto per la gestione dell'OPI e il servizio PagoPA, contribuisca a rafforzare i risultati fino ad oggi conseguiti.

L'Azienda continuerà ad adottare le scelte nell'ambito di uno scenario di continuità operativa, avendo cura del mantenimento di un profilo di rischio conforme alla propria struttura di risorse tecniche ed umane.

3. ALTRE INFORMAZIONI

3.1 Vigilanza Unica Europea

Per l’informativa sull’argomento si fa rimando alla Relazione del Consiglio di Amministrazione del Bilancio d’impresa.

3.2 Fondo di Sviluppo Urbano Jessica Sardegna

Per l’informativa sull’argomento si fa rimando alla Relazione del Consiglio di Amministrazione del Bilancio d’impresa.

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

Per l’informativa sull’argomento si fa rimando alla Relazione del Consiglio di Amministrazione del Bilancio d’impresa.

3.4 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

Per l’informativa sull’argomento si fa rimando alla Relazione del Consiglio di Amministrazione del Bilancio d’impresa.

3.5 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 del 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 digi-

tale, 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.

3.6 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

| Emittente/portafoglio | Rating (1) | Valore nominale | Valore di bilancio | Fair value | Riserva OCI |
|---|---------------|--------------------|-----------------------|------------------|-----------------|
| <i>(migliaia di euro)</i> | | | | | |
| 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> |
|------------------|---------------|------------------|------------------|-----------------|---------------------------|
| | A vista | Fino a 1 anno | Da 1 a 5 anni | Oltre 5 anni | Totale |
| 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 del Banco e delle sue controllate.

3.7 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. |
| 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 Controlante | Promiscuo Banche Commerciale | 2.500.000 | Parere CAI n.11 del 29.11.2018 - Pubblicato documento informativo in data 3 dicembre 2018 |

| 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 |
|----|---|-------------------------|---|--|--------------------------------------|---|
| 13 | Banco di Sardegna SpA | Bper S.p.A. Banca | Società Control-lante | 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 S.p.A. Banca | Società Control-lante | 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 S.p.A. Banca | Società Control-lante | 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 S.p.A. Banca | Società Control-lante | 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 S.p.A. Banca | Società Control-lante | 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 S.p.A. Banca | Società Control-lante | 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.

3.8 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.

3.9 Applicazione della direttiva MiFID

Per l'informativa sull'argomento si fa rimando alla Relazione del Consiglio di Amministrazione del Bilancio d'impresa.

3.10 Cartolarizzazione di mutui fondiari e ipotecari residenziali in bonis

Per l'informativa sull'argomento si fa rimando alla Relazione del Consiglio di Amministrazione del Bilancio d'impresa.

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

Per l'informativa sull'argomento si fa rimando alla Relazione del Consiglio di Amministrazione del Bilancio d'impresa.

3.12 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 forbore;
 - 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 operazioni 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".

3.13 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.

3.14 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 la sub-holding Banco di Sardegna, sono stati stimati in maggiori Attività e Passività per circa 24 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.

3.15 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 introdotta 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.

3.16 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 predispose 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.

3.17 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.

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.

Imposte sul reddito

Le imposte sul reddito sono positive per 33,4 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.

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.

Azioni proprie in portafoglio

Nel corso dell'esercizio non si sono operati acquisti o alienazioni di azioni proprie e al 31 dicembre 2018 non si detengono azioni di propria emissione.

4. PRINCIPALI RISCHI E INCERTEZZE

4.1 La gestione dei rischi

In merito al sistema dei controlli interni si rimanda a quanto ampiamente illustrato nell'analogo capitolo della Relazione del Consiglio di Amministrazione del Bilancio d'impresa.

4.2 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.

4.3 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.

5. FATTI DI RILIEVO ED EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

5.1 Fatti significativi successivi alla chiusura dell'esercizio

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

5.2 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 3.5 Cenni sul Piano Industriale di Gruppo 2019-2021 della presente relazione.

6. INFORMATIVA SULLE POLITICHE DI REMUNERAZIONE DEI COMPONENTI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE AI SENSI DELL'ART. 123-TER DEL D.LGS. N. 58/1998 (TUF)

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 assicurare 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.

PROSPETTI DI BILANCIO

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(migliaia di euro)

| Voci dell'attivo | 31-dic-18 | 31-dic-17 | Variazione | |
|---|-------------------|-------------------|---------------|------------|
| | | | assoluta | % |
| 10. Cassa e disponibilità liquide | 113.155 | 105.802 | 7.353 | 6,9 |
| 20. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico | 18.400 | 16.926 | 1.474 | 8,7 |
| a) attività finanziarie detenute per la negoziazione | 4.343 | 4.356 | (13) | (0,3) |
| c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value | 14.057 | 12.570 | 1.487 | 11,8 |
| 30. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | 636.155 | 738.384 | (102.229) | (13,8) |
| 40. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | 11.191.595 | 11.098.852 | 92.743 | 0,8 |
| a) crediti verso banche | 3.198.602 | 3.375.221 | (176.619) | (5,2) |
| b) crediti verso clientela | 7.992.993 | 7.723.631 | 269.362 | 3,5 |
| 50. Derivati di copertura | 516 | 696 | (180) | (25,9) |
| 70. Partecipazioni | 125.270 | 114.379 | 10.891 | 9,5 |
| 90. Attività materiali | 303.153 | 311.909 | (8.756) | (2,8) |
| 100. Attività immateriali | 2.147 | 2.387 | (240) | (10,1) |
| <i>di cui:</i> | | | | |
| - avviamento | 1.650 | 1.650 | - | - |
| 110. Attività fiscali | 223.252 | 176.303 | 46.949 | 26,6 |
| a) correnti | 5.080 | 10.435 | (5.355) | (51,3) |
| b) anticipate | 218.172 | 165.868 | 52.304 | 31,5 |
| 130. Altre attività | 84.514 | 120.559 | (36.045) | (29,9) |
| Totale dell'attivo | 12.698.157 | 12.686.197 | 11.960 | 0,1 |

(migliaia di euro)

| Voci del passivo e del patrimonio netto | 31-dic-18 | 31-dic-17 | Variazione | |
|--|-------------------|-------------------|---------------|------------|
| | | | assoluta | % |
| 10. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato | 11.366.674 | 11.169.207 | 197.467 | 1,8 |
| a) debiti verso banche | 146.551 | 144.854 | 1.697 | 1,2 |
| b) debiti verso clientela | 10.852.539 | 10.244.573 | 607.966 | 5,9 |
| c) titoli in circolazione | 367.584 | 779.780 | (412.196) | (52,9) |
| 20. Passività finanziarie di negoziazione | 2.393 | 2.370 | 23 | 1,0 |
| 40. Derivati di copertura | 6.189 | 2.972 | 3.217 | 108,2 |
| 60. Passività fiscali | 8.392 | 8.436 | (44) | (0,5) |
| a) correnti | 773 | 1 | 772 | - |
| b) differite | 7.619 | 8.435 | (816) | (9,7) |
| 80. Altre passività | 240.151 | 152.090 | 88.061 | 57,9 |
| 90. Trattamento di fine rapporto del personale | 55.458 | 57.115 | (1.657) | (2,9) |
| 100. Fondi per rischi e oneri: | 66.954 | 70.172 | (3.218) | (4,6) |
| a) impegni e garanzie rilasciate | 12.706 | 9.475 | 3.231 | 34,1 |
| c) altri fondi per rischi ed oneri | 54.248 | 60.697 | (6.449) | (10,6) |
| 120. Riserve da valutazione | 121.895 | 140.918 | (19.023) | (13,5) |
| 150. Riserve | 456.968 | 800.726 | (343.758) | (42,9) |
| 160. Sovraprezzi di emissione | 126.318 | 126.318 | - | - |
| 170. Capitale | 155.248 | 155.248 | - | - |
| 200. Utile (perdita) dell'esercizio (+/-) | 91.517 | 625 | 90.892 | - |
| Totale del passivo e del patrimonio netto | 12.698.157 | 12.686.197 | 11.960 | 0,1 |

Il dato al 31 dicembre 2017 (determinato secondo lo IAS 39) è ricondotto alle nuove voci contabili secondo le riclassificazioni rese 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 CONSOLIDATO

(migliaia di euro)

| Voci | Esercizio 2018 | Esercizio 2017 | Variazione | |
|--|-------------------|-------------------|----------------|--------------|
| | | | assoluta | % |
| 10. Interessi attivi e proventi assimilati | 229.909 | 232.329 | (2.420) | (1,0) |
| di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo | 228.699 | 231.004 | (2.305) | (1,0) |
| 20. Interessi passivi e oneri assimilati | (19.458) | (32.144) | (12.686) | (39,5) |
| 30. Margine di interesse | 210.451 | 200.185 | 10.266 | 5,1 |
| 40. Commissioni attive | 146.983 | 139.536 | 7.447 | 5,3 |
| 50. Commissioni passive | (6.310) | (5.570) | 740 | 13,3 |
| 60. Commissioni nette | 140.673 | 133.966 | 6.707 | 5,0 |
| 70. Dividendi e proventi simili | 275 | 61 | 214 | 350,8 |
| 80. Risultato netto dell'attività di negoziazione | 512 | 1.147 | (635) | (55,4) |
| 90. Risultato netto dell'attività di copertura | 13 | (39) | 52 | - |
| 100. Utile (perdita) da cessione o riacquisto di: | 1.867 | 24.623 | (22.756) | (92,4) |
| a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | (3.702) | (282) | 3.420 | - |
| b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | 5.581 | 25.015 | (19.434) | (77,7) |
| c) passività finanziarie | (12) | (110) | (98) | (89,1) |
| 110. Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico | 2.927 | - | 2.927 | - |
| b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value | 2.927 | - | 2.927 | - |
| 120. Margine di intermediazione | 356.718 | 359.943 | (3.225) | (0,9) |
| 130. Rettifiche/Riprese di valore nette per rischio di credito relativo a: | (24.035) | (90.505) | (66.470) | (73,4) |
| a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | (24.056) | (83.845) | (59.789) | (71,3) |
| b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | 21 | (6.660) | 6.681 | - |
| 140. Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni | (416) | - | 416 | - |
| 150. Risultato netto della gestione finanziaria | 332.267 | 269.438 | 62.829 | 23,3 |
| 190. Spese amministrative: | (281.224) | (275.909) | 5.315 | 1,9 |
| a) spese per il personale | (141.457) | (141.880) | (423) | (0,3) |
| b) altre spese amministrative | (139.767) | (134.029) | 5.738 | 4,3 |
| 200. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri | (6.486) | (4.658) | 1.828 | 39,2 |
| a) impegni e garanzie rilasciate | 2.291 | (347) | 2.638 | - |
| b) altri accantonamenti netti | (8.777) | (4.311) | 4.466 | 103,6 |
| 210. Rettifiche di valore nette su attività materiali | (22.054) | (9.782) | 12.272 | 125,5 |
| 220. Rettifiche di valore nette su attività immateriali | (282) | (300) | (18) | (6,0) |
| 230. Altri oneri/proventi di gestione | 32.854 | 33.803 | (949) | (2,8) |
| 240. Costi operativi | (277.192) | (256.846) | 20.346 | 7,9 |
| 250. Utili (perdite) delle partecipazioni | 2.775 | (7.722) | 10.497 | - |
| 280. Utili (perdite) da cessione di investimenti | 277 | (62) | 339 | - |
| 290. Utile (perdita) dell'operatività corrente al lordo delle imposte | 58.127 | 4.808 | 53.319 | - |
| 300. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente | 33.390 | (4.183) | 37.573 | - |
| 310. Utile (perdita) dell'operatività corrente al netto delle imposte | 91.517 | 625 | 90.892 | - |
| 330. Utile (perdita) dell'esercizio | 91.517 | 625 | 90.892 | - |
| 350. Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza della capogruppo | 91.517 | 625 | 90.892 | - |

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 REDDITIVITA' CONSOLIDATA COMPLESSIVA*(importi in migliaia di euro)*

| Voci | Esercizio 2018 | Esercizio 2017 |
|--|-------------------|-------------------|
| 10. Utile (perdita) dell'esercizio | 91.517 | 625 |
| 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 | 5 |
| 70. Piani a benefici definiti | (412) | (1.100) |
| 90. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto | 233 | 552 |
| 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) | (10.815) |
| 170. Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte | (19.467) | (11.358) |
| 180. Redditività complessiva (Voce 10+170) | 72.050 | (10.733) |
| 200. Redditività consolidata complessiva di pertinenza della Capogruppo | 72.050 | (10.733) |

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 CONSOLIDATO 2018

| | Esistenze al 31-dic-17 | Modifica saldi apertura | Esistenze al 1-gen-2018 | Allocazione risultato esercizio precedente | Variazioni dell'esercizio | | | | | | | | Patrimonio netto del gruppo al 31-dic-18 | Patrimonio netto di terzi al 31-dic-18 |
|------------------------------------|------------------------|-------------------------|-------------------------|--|---------------------------|-------------------------------|-----------------------|------------------------|-------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|----------------------------|--|--|
| | | | | | Riserve | Dividendi e altre destinzioni | Variazioni di riserve | Emissione nuove azioni | Acquisto azioni proprie | Distribuzione straordinaria dividendi | Variazione strumenti di capitale | Derivati su proprie azioni | | |
| Capitale: | 155.248 | - | 155.248 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 155.248 | - |
| a) azioni ordinarie | 131.945 | - | 131.945 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 131.945 | - |
| b) altre azioni | 23.303 | - | 23.303 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 23.303 | - |
| Sovrapprezzi di emissione | 126.318 | - | 126.318 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 126.318 | - |
| Riserve: | 800.726 | (351.227) | 449.499 | (2.474) | 9.943 | - | - | - | - | - | - | - | 456.968 | - |
| a) di utili | 715.863 | (351.227) | 364.636 | (2.474) | 9.943 | - | - | - | - | - | - | - | 372.105 | - |
| b) altre | 84.863 | - | 84.863 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 84.863 | - |
| Riserve da valutazione | 140.918 | 444 | 141.362 | - | - | - | - | - | - | - | - | (19.467) | 121.895 | - |
| Strumenti di capitale | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Azioni proprie | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Utile (Perdita) di esercizio | 625 | - | 625 | 2.474 | (3.099) | - | - | - | - | - | - | 91.517 | 91.517 | - |
| Patrimonio netto del gruppo | 1.223.835 | (350.783) | 873.052 | - | (3.099) | 9.943 | - | - | - | - | - | - | 72.050 | 951.946 |
| Patrimonio netto di terzi | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

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 CONSOLIDATO 2017

(migliaia di euro)

| | Esistenze al 31-dic-2016 | Modifica saldi apertura | Esistenze al 1-gen-2017 | Allocazione risultato esercizio precedente | | Variazioni dell'esercizio Operazioni sul patrimonio netto | | | | | | | | Patrimonio netto del gruppo al 31-dic-2017 | Patrimonio netto di terzi al 31-dic-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 | Stock options | Variazioni interessenze partecipative | | |
| Capitale: | 155.248 | - | 155.248 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 155.248 | - | |
| a) azioni ordinarie | 131.945 | - | 131.945 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 131.945 | - | |
| b) altre azioni | 23.303 | - | 23.303 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 23.303 | - | |
| Sovrapprezzi di emissione | 126.318 | - | 126.318 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 126.318 | - | |
| Riserve: | 757.729 | - | 757.729 | 42.997 | - | - | - | - | - | - | - | - | 800.726 | - | |
| a) di utili | 671.580 | - | 671.580 | 42.997 | - | - | - | - | - | - | - | - | 714.577 | - | |
| b) altre | 86.149 | - | 86.149 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 86.149 | - | |
| Riserve da valutazione | 152.276 | - | 152.276 | - | - | - | - | - | - | - | (11.358) | - | 140.918 | - | |
| Strumenti di capitale | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| Azioni proprie | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| Utile (Perdita) di esercizio | 60.979 | - | 60.979 | (42.997) | (17.982) | - | - | - | - | - | 625 | - | 625 | - | |
| Patrimonio netto del gruppo | 1.252.290 | - | 1.252.290 | 260 | (17.982) | - | - | - | - | - | (10.733) | - | 1.223.835 | - | |
| Patrimonio netto di terzi | 260 | - | 260 | (260) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO - METODO INDIRETTO

(migliaia di euro)

| | | Esercizio 2018 | Esercizio 2017 |
|--|--------------------------|-------------------|-------------------|
| A. ATTIVITA' OPERATIVA | | | |
| 1. Gestione | (+/-) | 108.501 | 145.615 |
| - risultato d'esercizio (+/-) | | 91.517 | 625 |
| - 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) | (915) |
| - plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+) | | (13) | 39 |
| - rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito (+/-) | | 34.982 | 111.981 |
| - rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-) | | 22.336 | 10.083 |
| - accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-) | | (7.686) | 10.878 |
| - premi netti non incassati (-) | | - | - |
| - altri proventi/oneri assicurativi non incassati (-/+) | | - | - |
| - imposte, tasse e crediti d'imposta non liquidati (+/-) | | (33.260) | 5.810 |
| - rettifiche/riprese di valore nette delle attività operative cessate al netto dell'effetto fiscale (+/-) | | - | - |
| - altri aggiustamenti (+/-) | | 3.999 | 7.114 |
| 2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie | (+/-) | (364.985) | (316.779) |
| - attività finanziarie detenute per la negoziazione | | 460 | 2.255 |
| - attività finanziarie designate al <i>fair value</i> | | - | - |
| - altre attività valutate obbligatoriamente al fair value | | 18.996 | 153 |
| - attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | | 77.418 | 407.507 |
| - attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | | (455.422) | (724.685) |
| - altre attività | | (6.437) | (2.009) |
| 3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie | (+/-) | 314.036 | 207.863 |
| - passività finanziarie valutate al costo ammortizzato | | 203.486 | 261.526 |
| - passività finanziarie di negoziazione | | 22 | (848) |
| - passività finanziarie designate al <i>fair value</i> | | - | - |
| - altre passività | | 110.528 | (52.815) |
| Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa | A (+/-) | 57.552 | 36.699 |
| B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO | | | |
| 1. Liquidità generata da: | (+) | 1.618 | 1.998 |
| - vendite di partecipazioni | | - | - |
| - dividendi incassati su partecipazioni | | 509 | 1.528 |
| - vendite di attività materiali | | 1.109 | 470 |
| - vendite di attività immateriali | | - | - |
| - vendite di società controllate e di rami d'azienda | | - | - |
| 2. Liquidità assorbita da: | (-) | (48.718) | (8.571) |
| - acquisti di partecipazioni | | (42.344) | - |
| - acquisti di attività materiali | | (6.332) | (8.184) |
| - acquisti di attività immateriali | | (42) | (387) |
| - acquisiti di società controllate e di rami d'azienda | | - | - |
| Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento | B (+/-) | (47.100) | (6.573) |
| C. ATTIVITA' DI PROVISTA | | | |
| - emissioni/acquisti di azioni proprie | | - | - |
| - emissioni/acquisti di strumenti di capitale | | - | - |
| - distribuzione dividendi e altre finalità | | (3.099) | (17.981) |
| - vendita/acquisto di controllo di terzi | | - | - |
| Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista | C (+/-) | (3.099) | (17.981) |
| LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO | D=A+/-B+/-C | 7.353 | 12.145 |
| RICONCILIAZIONE | | | |
| Voci di bilancio | | | |
| Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio | E | 105.802 | 93.657 |
| Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio | D | 7.353 | 12.145 |
| Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi | F | - | - |
| Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio | G = E +/- D +/- F | 113.155 | 105.802 |

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

Il presente bilancio consolidato viene predisposto, così come richiesto dall'IFRS 10 - *Bilancio consolidato*, in quanto il Banco di Sardegna, che fa parte del Gruppo bancario BPER Banca S.p.A., è emittente di titoli quotati.

A.1 – PARTE GENERALE

Sezione 1 - Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali

Il presente bilancio consolidato 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 consolidato 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 consolidato 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 schemi contabili e le informazioni contenute nella Nota integrativa sono esposti, qualora non di-

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

versamente indicato, in migliaia di euro¹. Le voci e le tabelle 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 IFRS9 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 valo-

¹ 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.

ri. 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.

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.

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 3 - Area e metodi di consolidamento

L'area di consolidamento include il Banco di Sardegna S.p.A. e le società da questo controllate direttamente o indirettamente ivi comprese le società che non svolgono un'attività omogenea (creditizia o finanziaria) o di carattere strumentale alle attività del gruppo della sub-holding.

Il consolidamento integrale consiste nell'acquisizione voce per voce dei valori di stato patrimoniale e di conto economico riferibili alle società controllate. Dopo l'attribuzione ai terzi, in voce propria, delle quote di loro pertinenza del patrimonio e del risultato economico il valore della partecipazione viene annullato in contropartita al valore residuo del patrimonio della controllata. Le partite di debito e di credito e le operazioni economiche intercorse fra le società incluse nell'area di consolidamento, nonché gli utili infragruppo inclusi in valori patrimoniali, sono eliminati.

Con riferimento ai valori utilizzati per il consolidamento viene utilizzato il così detto metodo dell'acquisto (*acquisition method*) descritto nell'IFRS 3; in sintesi:

- *alla data di acquisizione del controllo di una società*: le attività, le passività e le passività potenziali acquisite sono iscritte al relativo fair value. La differenza tra il costo di acquisizione (valore corrente alla data di acquisto) ed il fair value delle attività e passività acquistate, se positiva, è iscritta nelle attività immateriali come avviamento (cfr. paragrafo 9 - attività immateriali della sezione A.2), ovvero, se negativa, è contabilizzata direttamente a conto economico, come provento; l'avviamento è determinato sulla sola parte di competenza della capogruppo (c.d. *partial goodwill*);
- successivamente alla data di acquisizione: ogni elemento dell'attivo e del passivo acquisito segue il trattamento contabile ad esso pertinente, considerando il fair value alla data di acquisizione come valore di prima registrazione.

Per le acquisizioni di quote di minoranza relative ad entità per le quali esiste già il controllo, si procede alla contabilizzazione a patrimonio netto dell'eventuale differenza tra il costo di acquisizione e la relativa frazione di patrimonio netto acquisita. Gli utili o le perdite derivanti dalla cessione di quote di partecipazione che comporta la perdita del controllo in società consolidate sono imputati a conto economico per l'importo corrispondente alla differenza tra il prezzo di vendita e la corrispondente frazione di patrimonio netto consolidato ceduta.

Nel caso in cui alcune società controllate redigano i propri bilanci secondo principi contabili diversi da quelli utilizzati a livello consolidato, si procede ad uniformare tali bilanci ai principi contabili IAS/IFRS. Tale casistica ricorre per i bilanci delle società Numera e Tholos.

Il perimetro di consolidamento non è variato rispetto al 31 dicembre dell'anno precedente.

1. Partecipazioni in società controllate in via esclusiva¹

| Denominazioni imprese | Sede operativa | Sede legale | Tipo di rapporto (1) | Rapporto di partecipazione | | Disponibilità voti % (2) |
|-----------------------|----------------|-------------|-------------------------|----------------------------|---------|-----------------------------|
| | | | | Impresa partecipante | Quota % | |
| 1. Numera S.p.A. | Sassari | Sassari | 1 | Banco di Sardegna | 100,00% | |
| 2. Tholos S.p.A. | Sassari | Sassari | 1 | Banco di Sardegna | 100,00% | |

La colonna "Disponibilità voti" è valorizzata soltanto nei casi in cui la quota effettiva dei voti esercitabili in Assemblea Ordinaria è diversa dalla quota di partecipazione detenuta nel capitale sociale della società.

Legenda:

(1) Tipo di rapporto:

1 = maggioranza dei diritti di voto nell'assemblea ordinaria

(2) Disponibilità voti nell'assemblea ordinaria, distinguendo tra effettivi e potenziali

Partecipazioni: informazioni sul capitale sociale delle imprese controllate in via esclusiva

| Denominazioni | Capitale sociale (migliaia di euro) |
|------------------|--|
| 1. Tholos S.p.A. | 52.016 |
| 2. Numera S.p.A. | 2.066 |

2. Valutazioni e assunzioni significative per determinare l'area di consolidamento

Il Banco ha posto in essere nel 1997 una operazione di cartolarizzazione di crediti dubbi di cui detiene il 100% dei titoli Junior. L'operazione, denominata "Sardegna n. 1", è stata effettuata mediante l'utilizzo di un veicolo (Sardegna No.1 Ltd) regolato dalla legge di Jersey.

Posto che in talune circostanze l'IFRS 10 richiede il consolidamento delle entità giuridiche costituite ai fini di uno scopo specifico fra le quali possono qualificarsi i veicoli utilizzati per operazioni di cartolarizzazione, in sede di FTA è stato deciso di non includere la società veicolo nell'area di consolidamento in base a considerazioni esposte in dettaglio nella nota integrativa al bilancio consolidato per l'esercizio 2005, e che qui si riepilogano brevemente.

Titoli di classe C (interamente detenuti dal Banco di Sardegna): detti titoli non comportano l'attribuzione di rischi o di benefici connessi allo svolgimento delle attività di recupero dei crediti sottostanti in quanto, i prevedibili flussi di cassa derivanti dalle attività di recupero saranno del tutto insufficienti a recuperarne anche parzialmente il valore. Di conseguenza la sola titolarità del titolo di classe C non è stata giudicata motivo sufficiente per il consolidamento del veicolo.

Credito verso il veicolo per esercizio della garanzia: Il Banco di Sardegna vanta un credito verso la società veicolo Sardegna n.1 Ltd, iscritto fra i crediti verso la clientela conseguente all'esercizio da parte della medesima società di una garanzia e dei relativi diritti di surroga. La valutazione del credito è stata effettuata tramite un puntuale esame della reale capacità di recupero delle singole attività da parte del veicolo. La titolarità di tale credito attribuisce al Banco di Sardegna sostanzialmente tutti i rischi e i potenziali benefici derivanti dalle attività di recupero dei crediti sottostanti. Ciò premesso

¹ Alla data di redazione della relazione non sussistono aziende controllate congiuntamente da consolidare con il metodo proporzionale.

non si è comunque ritenuto opportuno consolidare il bilancio del veicolo a seguito delle seguenti considerazioni:

1. il consolidamento non porterebbe un significativo miglioramento alla qualità e alla sostanza delle informazioni disponibili al lettore del bilancio in quanto:
 - a. le uniche attività e passività significative nei confronti di terzi nello stato patrimoniale del veicolo sono costituite da crediti, quindi il risultato del consolidamento a livello patrimoniale dopo l'eliminazione dei rapporti infragruppo risulterebbe nella sostituzione di un credito (verso il veicolo) con i crediti verso i clienti;
 - b. le informazioni attinenti i contenuti dell'operazione sono comunque fornite nelle note esplicative;
 - c. il profilo di rischio è più che adeguatamente rappresentato in quanto gli accantonamenti effettuati nel bilancio del Banco, e quindi nel bilancio consolidato, sono tali da non consentire la rilevazione di ulteriori futuri oneri;
2. nel caso in cui si effettuasse il consolidamento e si sottoponessero i crediti sottostanti agli stessi criteri prudenziali di valutazione seguiti nel bilancio individuale del Banco, non si originerebbe alcuna variazione nella definizione del conto economico e nel patrimonio netto consolidato;
3. la confrontabilità del bilancio con quelli delle altre società appartenenti al gruppo BPER sarebbe in qualche modo alterata in quanto operazioni sostanzialmente della medesima natura, effettuate secondo la legislazione italiana prima della data di transizione, non vengono consolidate in base alla citata indicazione dell'OIC.

Sezione 4 - 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 *5.1 Fatti significativi successivi alla chiusura dell'esercizio*.

Sezione 5 - Altri aspetti

5.1 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 IFRS9. 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 IFRS9 |
| 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 ed 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 ed 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 ad 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” ed alla conseguente metodologia di determinazione dell’impairment. Le attività finanziarie classificate al costo ammortizzato ed al fair value con impatto a patrimonio netto, eccetto gli strumenti di capitale irrevocably 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 (Stage2), il calcolo della perdita attesa si basa sull’intera vita residua degli strumenti sottoposti ad 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 ad 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 ridetermi-

nazione 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 finanziamenti 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 -351 milioni di euro al netto dell'effetto fiscale (1,5 milioni), di cui:

- 34 milioni negativi riferibili alla variazione del Patrimonio Netto delle partecipazioni collegate per effetto dell'applicazione del nuovo principio;
- 5,5 milioni negativi 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 prima applicazione (FTA) dell'IFRS 9 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" ed 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".

5.2 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.

5.3 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 e delle sue controllate, 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 e dalle sue controllate, a titolo di "sovvenzioni, contributi, incarichi retribuiti e comunque vantaggi economici di qualunque genere". Le società controllate non hanno incassato contributi nel corso del 2018.

| (unità di euro) | | | |
|--------------------------|---|---------------------|---------------------------------------|
| Società | Tipologia di contributi | Autorità concedente | Importi incassati nell'esercizio 2018 |
| Banco di Sardegna S.p.A. | Formazione riservata alla classe dirigente * | FONDIR | 13.825 |
| Banco di Sardegna S.p.A. | 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.

5.4 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 sub-holding, 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 sub-holding 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 sub-holding, di supporto al perseguimento degli obiettivi dell’attività bancaria, è il settore Finanza che include le poste patrimoniali ed economiche della sub-holding 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 sub-holding. 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 sub-holding, 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 “16.6 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 sub-holding, 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 im-

patti. 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 collegate, iscritte in base al metodo del patrimonio netto, adeguando il costo iniziale di iscrizione alle variazioni patrimoniali, inclusi gli utili e perdite realizzati, dalla partecipata; si considerano collegate le società di cui si detengono almeno il 20% dei diritti di voto e quelle le cui entità partecipative assicurano influenza nella *governance*;
- società soggette a controllo congiunto, anch'esse iscritte in base al metodo del patrimonio netto;
- altre partecipazioni di esiguo valore mantenute al costo.

c) Criteri di valutazione

Nei Prospetti contabili le società sottoposte a controllo congiunto e le collegate sono valutate secondo il metodo del patrimonio netto (*equity method*).

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 “*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 vengono cedute, trasferendo sostanzialmente tutti i rischi e benefici ad esse connessi.

e) Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

I dividendi vengono rilevati nel conto economico all’interno della voce 70 – *Dividendi e proventi simili*, nel momento in cui sorge il diritto a riceverne il pagamento. Eventuali rettifiche/riprese di valore connesso con il deterioramento delle partecipazioni, nonché utili o perdite derivanti dalla cessione di partecipazioni sono rilevati nella voce “*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 210 “*Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali*”.

Gli utili o le perdite da cessione sono invece rilevati a Conto economico nella voce 280 “*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 280 "*Utili (Perdite) da cessione di investimenti*".

Le rettifiche di valore degli avviamenti sono iscritte nella voce 270 "*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 320 "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 300 "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 sub-holding;
- 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 sub-holding.

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 200 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 200 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 tratta-

mento 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 "ri giro" 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 - Attività e passività assicurative

Non applicabile.

16 - Altre informazioni**16.1 - 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 “Sovrapprezzi di emissione”.

16.2 - 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 Redditività 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.

16.3 – 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 sub-holding 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 sub-holding 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.

16.4 - 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”.

16.5 - 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 sub-holding prevede la possibilità di valutare al fair value oltre che strumenti finanziari presi a sé stanti, anche gruppi di attività e passività similari per i quali è concessa la possibilità di effettuare una valutazione congiunta.

La valutazione al fair value presuppone che l'operazione di vendita di un'attività o di trasferimento di una passività abbia luogo in un mercato c.d. principale, definibile come il mercato che presenta i maggiori volumi e livelli di negoziazione per l'attività/passività oggetto di valutazione. In assenza di un mercato principale occorre assumere come riferimento il mercato più vantaggioso, ovvero il mercato che massimizza l'ammontare che sarebbe incassato nella vendita di un'attività o minimizza l'ammontare che verrebbe pagato nel trasferimento di una passività, dopo aver considerato i costi di transazione.

Identificazione del mercato attivo

Il processo di definizione del fair value inizia con la verifica della presenza di un mercato attivo da cui trarre con regolarità i prezzi in esso quotati.

Al fine di attribuire la qualifica di mercato attivo 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 sub-holding 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 sub-holding 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 sub-holding 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 sub-holding;
- 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 sub-holding 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 sub-holding, 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 sub-holding 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 sub-holding 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 sub-holding.

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 sub-holding 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 sub-holding 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 calcolo, con l'obiettivo di ricomprendere, la potenziale perdita/guadagno derivante dalla variazione del merito creditizio della controparte/Banca, ma tenendo conto della probabilità congiunta di *default* delle controparti.

I parametri di mercato

Le tipologie di yield curves utilizzate sono:

- curve par swap;
- curve bond desunte da panieri di titoli;

- curve Corporate per emittenti, rating e settore.

Dalle curve par si ottengono poi:

- curve zero coupon;
- curve dei tassi forward;
- curve dei fattori di sconto.

Le curve dei tassi zero coupon sono derivate mediante la tecnica denominata *bootstrapping*. Da esse sono estrapolati i fattori di sconto con i quali si attualizzano i flussi di cassa generati dagli strumenti finanziari oggetto di valutazione. I tassi forward sono tassi impliciti nella curva zero coupon e sono definiti sulla base della teoria di non arbitraggio.

Le curve emittenti sono ottenute sommando ai tassi par swap gli spread che esprimono il merito creditizio dell'emittente lo strumento. Sono utilizzate per la valutazione di obbligazioni non quotate.

Le curve bond vengono calcolate mediante l'identificazione di panieri di titoli governativi. L'aggiornamento dei prezzi dei titoli componenti il paniere è real time, così come le curve da essi generate.

La curva di merito creditizio 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 sub-holding 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 sub-holding 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 sub-holding 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 sub-holding 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.

16.6 - 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 i criteri utilizzati per l'identificazione di un incremento significativo del rischio di credito, ai fini dell'allocatione 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 prospettiche ("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,

- Dt 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 mutuati 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 probazione 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 verificano 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 recuperabile 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.

16.7 - 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 sub-holding 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 affluiscono 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 intangibile.

Attività immateriali legate al marketing: marchi di fabbrica, nomi commerciali, marchi di servizi, marchi collettivi, marchi di qualità in quanto derivanti da diritti contrattuali o comunque in quanto risultano solitamente separabili. Tali attività tengono conto di quell'insieme di condizioni produttive correlate economicamente al nome commerciale, alla capacità relazionale, alla forza distributiva.

Un'attività immateriale deve essere misurata inizialmente al costo. Se questa è acquisita in una Business Combination, il suo costo è il fair value alla data di acquisizione del controllo.

Il fair value riflette, infatti, le aspettative di mercato circa la probabilità che i benefici economici futuri inerenti l'attività affluiranno all'entità che li controlla. L'entità deve valutare la probabilità che si verifichino benefici economici futuri usando presupposti ragionevoli e sostenibili che rappresentano la migliore stima della Direzione aziendale dell'insieme di condizioni economiche che esisteranno nel corso della vita utile dell'attività.

I principi contabili non prescrivono puntualmente il metodo di valutazione da utilizzare per la misurazione del fair value di tali attività ma, nell'ambito della rosa dei possibili metodi utilizzabili, privilegiano quelli che fanno riferimento a prezzi di mercato osservabili. In mancanza di ciò, i principi contabili ammettono l'utilizzo di modelli valutativi che devono comunque incorporare assunzioni generalmente utilizzate e riconosciute dal mercato.

La determinazione del fair value nel caso di attività immateriali legate alla clientela si basa sull'attualizzazione dei flussi rappresentativi dei margini reddituali generati dai depositi lungo un periodo esprimente la durata residua attesa dei rapporti in essere alla data di acquisizione.

Generalmente, per la valutazione del brand sono utilizzati sia metodi di mercato sia metodi basati sui flussi derivanti dalla gestione dello stesso brand e sulla base di una royalty di mercato.

Determinazione dell'Avviamento

L'avviamento rappresenta l'importo residuale del costo di acquisizione, in quanto costituisce l'eccedenza del costo della Business Combination rispetto al fair value netto delle attività, passività e passività potenziali identificabili (ivi inclusi gli intangibles e le passività potenziali che abbiano i requisiti per l'iscrizione in bilancio).

Esso rappresenta il corrispettivo riconosciuto dall'acquirente in previsione di benefici economici futuri derivanti da attività che non possono essere identificate individualmente e rilevate separatamente, di fatto incorporando il valore delle sinergie attese, dell'immagine della società acquisita, del know-how, delle professionalità, delle procedure e altri fattori indistinti.

L'avviamento acquisito in una aggregazione aziendale non deve essere ammortizzato. 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.

16.8 – 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 A.2 della presente Nota Integrativa nel capitolo 16.5 “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 16.5 “Metodologia di determinazione del fair value”.

A.4.4 Altre informazioni

Si rimanda alla parte A2 della presente Nota Integrativa nel capitolo 16.5 “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-18 | | | 31-dic-17 | | |
|--|----------------|--------------|---------------|----------------|--------------|---------------|
| | 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 finanziarie 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-18 | | | | 31-dic-17 | | | |
|---|-------------------|----------------|----------------|-------------------|-------------------|----------|----------------|-------------------|
| | VB | L1 | L2 | L3 | VB | L1 | L2 | L3 |
| 1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | 11.191.595 | 515.625 | 31.746 | 11.258.122 | 11.098.852 | - | 185.711 | 11.583.665 |
| 2. Attività materiali detenute a scopo di investimento | 88.672 | - | - | 99.151 | 84.915 | - | - | 94.648 |
| 3. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Totale | 11.280.267 | 515.625 | 31.746 | 11.357.273 | 11.183.767 | - | 185.711 | 11.678.313 |
| 1. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato | 11.366.674 | - | 280.125 | 11.094.703 | 11.169.207 | - | 643.840 | 10.539.936 |
| 2. Passività associate ad attività in via di dismissione | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Totale | 11.366.674 | - | 280.125 | 11.094.703 | 11.169.207 | - | 643.840 | 10.539.936 |

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 CONSOLIDATO**ATTIVO****Sezione 1 - Cassa e disponibilità liquide - Voce 10****1.1 Cassa e disponibilità liquide: composizione**

| | 31-dic-18 | 31-dic-17 |
|--|----------------|----------------|
| a) Cassa | 113.155 | 105.802 |
| b) Depositi a vista presso Banche Centrali | - | - |
| Totale | 113.155 | 105.802 |

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-18 | | | 31-dic-17 | | |
|--|--------------|--------------|----------|--------------|--------------|----------|
| | L 1 | L 2 | L 3 | L 1 | L 2 | L 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 <i>fair value option</i> | - | - | - | - | - | - |
| 1.3 altri | - | - | - | - | - | - |
| 2. Derivati creditizi | - | - | - | - | - | - |
| 2.1 di negoziazione | - | - | - | - | - | - |
| 2.2 connessi con la <i>fair value option</i> | - | - | - | - | - | - |
| 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-18 | 31-dic-17 |
|----------------------------------|--------------|--------------|
| 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-18 | | | 31-dic-17 | | |
|------------------------------|-----------|-----|--------|-----------|-------|--------|
| | 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-18 | 31-dic-17 |
|-----------------------------------|---------------|---------------|
| 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-18 | | | 31-dic-17 | | |
|------------------------------|----------------|-----|--------------|----------------|-----|--------------|
| | 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-18 | 31-dic-17 |
|----------------------------------|----------------|----------------|
| 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 | |
| | | | | | | | |
| Titoli di debito | 629.139 | - | - | 285 | - | - | - |
| Finanziamenti | - | - | - | - | - | - | - |
| Totale 31-dic-18 | 629.139 | - | - | 285 | - | - | - |
| Totale 31-dic-17 | 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-18 | | | | | | 31-dic-17 | | | | | |
|---|------------------------|--------------|--|------------|---------------|------------------|------------------------|--------------|--|------------|----------------|------------------|
| | 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 |
| 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 | 3.198.602 | - | - | - | 30.187 | 3.168.827 | 3.375.221 | - | - | - | 183.940 | 3.192.807 |
| 1. Finanziamenti | 3.168.828 | - | - | - | - | 3.168.827 | 3.192.807 | - | - | - | - | 3.192.807 |
| 1.1 Conti correnti e depositi a vista | 1.870.545 | - | - | X | X | X | 1.668.377 | - | - | X | X | X |
| 1.2. Depositi a scadenza | 248.547 | - | - | X | X | X | 141.895 | - | - | X | X | X |
| 1.3. Altri finanziamenti: | 1.049.736 | - | - | X | X | X | 1.382.535 | - | - | X | X | X |
| - Pronti contro termine attivi | 1.046.949 | - | - | 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 | 3.198.602 | - | - | - | 30.187 | 3.168.827 | 3.375.221 | - | - | - | 183.940 | 3.192.807 |

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-18 | | | | | | 31-dic-17 | | | | | |
|---|------------------------|----------------|--|----------------|--------------|------------------|------------------------|------------------|--|------------|--------------|------------------|
| | 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 | 6.640.432 | 578.968 | 139.995 | - | - | 7.854.697 | 6.574.144 | 1.147.932 | - | - | - | 8.390.858 |
| 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 | 4.426.206 | 422.204 | 120.568 | X | X | X | 4.325.381 | 822.176 | - | X | X | X |
| 1.4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto | 284.483 | 2.926 | 492 | X | X | X | 360.537 | 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 | 789.943 | 81.973 | 9.034 | X | X | X | 795.303 | 136.834 | - | X | X | X |
| 2. Titoli di debito | 773.593 | - | - | 515.625 | 1.559 | 234.597 | 1.555 | - | - | - | 1.771 | - |
| 2.1 Titoli strutturati | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2.2 Altri titoli di debito | 773.593 | - | - | 515.625 | 1.559 | 234.597 | 1.555 | - | - | - | 1.771 | - |
| Totale | 7.414.025 | 578.968 | 139.995 | 515.625 | 1.559 | 8.089.294 | 6.575.699 | 1.147.932 | - | - | 1.771 | 8.390.858 |

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-18 | | | 31-dic-17 | | |
|----------------------------------|------------------------|----------------|---|------------------------|------------------|---|
| | 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: | 6.640.432 | 578.968 | 139.995 | 6.574.144 | 1.147.932 | - |
| a) Amministrazioni pubbliche | 170.318 | 71 | - | 177.286 | 6 | - |
| b) Altre società finanziarie | 1.393.061 | 3.234 | 8 | 1.397.887 | 3.781 | - |
| di cui: imprese di assicurazione | - | - | - | - | - | - |
| c) Società non finanziarie | 2.045.194 | 448.927 | 111.585 | 2.061.177 | 871.587 | - |
| d) Famiglie | 3.031.859 | 126.736 | 28.402 | 2.937.794 | 272.558 | - |
| Totale | 7.414.025 | 578.968 | 139.995 | 6.575.699 | 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 | |
| Titoli di debito | 804.060 | - | - | - | 693 | - | - |
| Finanziamenti | 9.093.495 | - | 734.584 | 1.101.352 | 8.925 | 9.893 | 522.385 |
| Totale 31-dic-18 | 9.897.555 | - | 734.584 | 1.101.352 | 9.618 | 9.893 | 522.385 |
| Totale 31-dic-17 | 9.976.398 | - | - | 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-18 | | | VN al 31-dic-18 | Fair value 31-dic-17 | | | VN al 31-dic-17 |
|-------------------------------|-------------------------|------------|----|--------------------|-------------------------|------------|----|--------------------|
| | 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- ve- stim. este- ri |
|---|---|--|-----------------|---------|-------|-------|---------------------------|----------------|---------------|--------------------------------------|
| | titoli di debito e tassi di inte- resse | titoli di ca- pitale e indi- ci azio- nari | Specifica | | | | Generi- ca | Speci- fica | Generi- ca | |
| | | | 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 | Tipo di rapporto | Rapporto di partecipazione | | Disponibilità voti % |
|--|-------------|----------------|------------------|----------------------------|---------|----------------------|
| | | | | Impresa partecipante | Quota % | |
| A. Imprese controllate in modo congiunto | | | | | | |
| B. Imprese sottoposte ad influenza notevole | | | | | | |
| 1. Sardaleasing S.p.A. | Sassari | Milano | Partecipazione | Banco di Sardegna S.p.A. | 46,93% | 46,93% |
| 2. Banca di Sassari S.p.A. | Sassari | Sassari | Partecipazione | Banco di Sardegna S.p.A. | 20,52% | 20,52% |
| 3. BPER Credit Management S.C.p.A. | Modena | Modena | Partecipazione | Banco di Sardegna S.p.A. | 20,00% | 20,00% |

Partecipazioni: informazioni sul capitale sociale

(migliaia di euro)

| Denominazioni | Capitale sociale |
|------------------------------------|------------------|
| 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 |

7.2 Partecipazioni significative: valore di bilancio, fair value e dividendi percepiti

| Denominazioni | Valore di bilancio | Fair value | Dividendi percepiti |
|--|--------------------|------------|---------------------|
| A. Imprese controllate in modo congiunto | | | |
| B. Imprese sottoposte ad influenza notevole | | | |
| 1. Sardaleasing S.p.A. | 70.312 | - | - |
| 2. Banca di Sassari S.p.A. | 54.758 | - | 509 |
| 3. BPER Credit Management S.C.p.A. | 200 | - | - |
| Totale | 125.270 | - | 509 |

7.3 Partecipazioni significative: informazioni contabili

| Denominazioni | Cassa e disponibilità liquide | Attività finanziarie | Attività non finanziarie | Passività finanziarie | Passività non finanziarie | Ricavi totali | Margine di interesse | Rettifiche e riprese di valore su attività materiali e immateriali | Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte | Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte | Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte | Utile (Perdita) di esercizio (1) | Altre componenti reddituali al netto delle imposte (2) | Redditività complessiva (3) = (1) + (2) |
|--|-------------------------------|----------------------|--------------------------|-----------------------|---------------------------|---------------|----------------------|--|---|---|---|----------------------------------|--|---|
| A. Imprese controllate in modo congiunto | | | | | | | | | | | | | | |
| B. Imprese sottoposte ad influenza notevole | | | | | | | | | | | | | | |
| Sardaleasing S.p.A. | X | 3.222.265 | 150.271 | 3.156.304 | 66.424 | 66.616 | X | X | (13.490) | 4.667 | - | 4.667 | (34) | 4.633 |
| Banca di Sassari S.p.A. | X | 1.142.064 | 51.507 | 886.616 | 33.102 | 85.287 | X | X | 14.786 | 9.873 | - | 9.873 | 1.211 | 11.084 |
| BPER Credit Management S.C.p.A. | X | 2.774 | 2.056 | - | 3.831 | 21 | X | X | 49 | - | - | - | - | - |

7.5 Partecipazioni: variazioni annue

| | 31-dic-18 | 31-dic-17 |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| A. Esistenze iniziali | 114.379 | 123.075 |
| B. Aumenti | 44.907 | 1.564 |
| B.1 Acquisti | 42.344 | - |
| B.2 Riprese di valore | - | - |
| B.3 Rivalutazioni | 2.563 | 1.564 |
| B.4 Altre variazioni | - | - |
| C. Diminuzioni | 34.016 | 10.260 |
| C.1 Vendite | - | - |
| C.2 Rettifiche di valore | - | 8.734 |
| C.3 Svalutazioni | - | - |
| C.4 Altre variazioni | 34.016 | 1.526 |
| D. Rimanenze finali | 125.270 | 114.379 |
| E. Rivalutazioni totali | 6.036 | 3.473 |
| F. Rettifiche totali | 8.734 | 8.734 |

Sezione 9 - Attività materiali - Voce 90

9.1 Attività materiali ad uso funzionale: composizione delle attività valutate al costo

| Attività/Valori | 31-dic-18 | 31-dic-17 |
|---|----------------|----------------|
| 1. Attività di proprietà | 206.680 | 226.994 |
| a) terreni | 59.258 | 60.701 |
| b) fabbricati | 133.142 | 150.718 |
| c) mobili | 7.303 | 7.599 |
| d) impianti elettronici | 5.095 | 6.065 |
| e) altre | 1.882 | 1.911 |
| 2. Attività acquisite in leasing finanziario | - | - |
| a) terreni | - | - |
| b) fabbricati | - | - |
| c) mobili | - | - |
| d) impianti elettronici | - | - |
| e) altre | - | - |
| Totale | 206.680 | 226.994 |
| di cui: ottenute tramite l'escussione delle garanzie ricevute | - | - |

La sub-holding valuta con il criterio del costo tutte le classi di attività ad uso funzionale.

9.2 Attività materiali detenute a scopo di investimento: composizione delle attività valutate al costo

| Attività/Valori | 31-dic-18 | | | | 31-dic-17 | | | |
|---|--------------------|----|---------------|---------------|--------------------|----|---------------|---------------|
| | Valore di bilancio | L1 | Fair value L2 | L3 | Valore di bilancio | L1 | Fair value L2 | L3 |
| 1. Attività di proprietà | 88.672 | - | - | 99.151 | 84.915 | - | - | 94.648 |
| a) terreni | 33.346 | - | - | 29.505 | 31.933 | - | - | 30.593 |
| b) fabbricati | 55.326 | - | - | 69.646 | 52.982 | - | - | 64.055 |
| 2. Attività acquisite in leasing finanziario | - | - | - | - | - | - | - | - |
| a) terreni | - | - | - | - | - | - | - | - |
| b) fabbricati | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Totale | 88.672 | - | - | 99.151 | 84.915 | - | - | 94.648 |
| di cui: ottenute tramite l'escussione delle garanzie ricevute | - | - | - | - | - | - | - | - |

Legenda:

L1= Livello 1

L2= Livello 2

L3= Livello 3

La sub-holding valuta con il criterio del costo tutte le classi di attività detenute a scopo di investimento.

9.5 Rimanenze di attività materiali disciplinate dallo IAS 2: composizione

| Attività/Valori | 31-dic-18 | 31-dic-17 |
|---|--------------|-----------|
| 1. Rimanenze di attività materiali ottenute tramite l'escussione delle garanzie ricevute | - | - |
| a) terreni | - | - |
| b) fabbricati | - | - |
| c) mobili | - | - |
| d) impianti elettronici | - | - |
| e) altre | - | - |
| 2. Altre rimanenze di attività materiali | 7.801 | - |
| Totale | 7.801 | - |
| di cui: valutate al <i>fair value</i> al netto dei costi di vendita | - | - |

Il dato al 31 dicembre 2017 non è stato riesposto data la marginalità dello stesso (7,8 milioni).

9.6 Attività materiali ad uso funzionale: variazioni annue

| | Terreni | Fabbricati | Mobili | Impianti elettronici | Altre | Totale |
|---|---------------|----------------|---------------|----------------------|---------------|----------------|
| A. Esistenze iniziali lorde | 60.701 | 243.304 | 53.492 | 66.828 | 29.206 | 453.531 |
| A.1 Riduzioni di valore totali nette | - | 92.586 | 45.893 | 60.763 | 27.295 | 226.537 |
| A.2 Esistenze iniziali nette | 60.701 | 150.718 | 7.599 | 6.065 | 1.911 | 226.994 |
| B. Aumenti: | 101 | 3.657 | 1.160 | 1.203 | 715 | 6.836 |
| B.1 Acquisti | - | 81 | 1.114 | 1.197 | 697 | 3.089 |
| B.2 Spese per migliorie capitalizzate | - | 3.106 | - | - | - | 3.106 |
| 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 | 46 | 6 | 18 | 75 |
| C. Diminuzioni: | 1.544 | 21.233 | 1.456 | 2.173 | 744 | 27.150 |
| C.1 Vendite | - | 30 | 48 | 30 | 21 | 129 |
| C.2 Ammortamenti | - | 3.451 | 1.407 | 2.143 | 723 | 7.724 |
| C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a: | - | 12.532 | - | - | - | 12.532 |
| a) patrimonio netto | - | - | - | - | - | - |
| b) conto economico | - | 12.532 | - | - | - | 12.532 |
| 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 | - | 439 | 1 | - | - | 440 |
| D. Rimanenze finali nette | 59.258 | 133.142 | 7.303 | 5.095 | 1.882 | 206.680 |
| D.1 Riduzioni di valore totali nette | - | 106.629 | 47.000 | 60.313 | 27.899 | 241.841 |
| D.2 Rimanenze finali lorde | 59.258 | 239.771 | 54.303 | 65.408 | 29.781 | 448.521 |
| E. Valutazione al costo | 59.258 | 133.142 | 7.303 | 5.095 | 1.882 | 206.680 |

9.7 Attività materiali detenute a scopo di investimento: variazioni annue

| | Totale | |
|---|---------------|---------------|
| | Terreni | Fabbricati |
| A. Esistenze iniziali lorde | 32.158 | 81.928 |
| A.1 Riduzioni di valore totali nette | 225 | 28.946 |
| A.2 Esistenze iniziali nette | 31.933 | 52.982 |
| B. Aumenti | 1.544 | 5.138 |
| B.1 Acquisti | - | - |
| B.2 Spese per migliorie capitalizzate | - | 137 |
| 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 | 131 | 2.794 |
| C.1 Vendite | - | 565 |
| C.2 Ammortamenti | - | 1.109 |
| 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 | 30 | 6 |
| D. Rimanenze finali nette | 33.346 | 55.326 |
| D.1 Riduzioni di valore totali nette | 225 | 32.199 |
| D.2 Rimanenze finali lorde | 33.571 | 87.525 |
| E. Valutazione al fair value | 29.505 | 69.646 |

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.

9.8 Rimanenze di attività materiali disciplinate dallo IAS 2: variazioni annue

| | Rimanenze di attività materiali ottenute tramite l'escussione delle garanzie ricevute | | | | | Altre rimanenze di attività materiali | Totale |
|--|---|------------|--------|----------------------|-------|---------------------------------------|--------------|
| | Terreni | Fabbricati | Mobili | Impianti elettronici | Altre | | |
| A. Esistenze iniziali | - | - | - | - | - | - | - |
| B. Aumenti: | - | - | - | - | - | 7.841 | 7.841 |
| B.1 Acquisti | - | - | - | - | - | - | - |
| B.2 Riprese di valore | - | - | - | - | - | - | - |
| B.3 Differenze di cambio positive | - | - | - | - | - | - | - |
| B.4 Altre variazioni | - | - | - | - | - | 7.841 | 7.841 |
| C. Diminuzioni: | - | - | - | - | - | 40 | 40 |
| C.1 Vendite | - | - | - | - | - | - | - |
| C.2 Rettifiche di valore da deterioramento | - | - | - | - | - | 40 | 40 |
| C.3 Differenze di cambio negative | - | - | - | - | - | - | - |
| C.4 Altre variazioni | - | - | - | - | - | - | - |
| D. Rimanenze finali | - | - | - | - | - | 7.801 | 7.801 |

Sezione 10 - Attività immateriali - Voce 100

10.1 Attività immateriali: composizione per tipologia di attività

| Attività /Valori | 31-dic-18 | | 31-dic-17 | |
|--|-----------------|-------------------|-----------------|-------------------|
| | Durata definita | Durata indefinita | Durata definita | Durata indefinita |
| A.1 Avviamento | X | 1.650 | X | 1.650 |
| A.1.1 di pertinenza del gruppo | X | 1.650 | X | 1.650 |
| A.1.2 di pertinenza dei terzi | X | - | X | - |
| A.2 Altre attività immateriali | 497 | - | 737 | - |
| A.2.1 Attività valutate al costo: | 497 | - | 737 | - |
| a) Attività immateriali generate internamente | - | - | - | - |
| b) Altre attività | 497 | - | 737 | - |
| A.2.2 Attività valutate al <i>fair value</i> : | - | - | - | - |
| a) Attività immateriali generate internamente | - | - | - | - |
| b) Altre attività | - | - | - | - |
| Totale | 497 | 1.650 | 737 | 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 dalla Banca di Sassari.

10.2 Attività immateriali: variazioni annue

| | Avvia-mento | Altre attività immateriali: generate internamente | | Altre attività immateriali: altre | | Totale |
|--|--------------|---|--------|-----------------------------------|-------|---------------|
| | | DEF | IN-DEF | DEF | INDEF | |
| A. Esistenze iniziali | 4.904 | 51 | - | 17.969 | - | 22.924 |
| A.1 Riduzioni di valore totali nette | 3.254 | 51 | - | 17.232 | - | 20.537 |
| A.2 Esistenze iniziali nette | 1.650 | - | - | 737 | - | 2.387 |
| B. Aumenti | - | - | - | 42 | - | 42 |
| B.1 Acquisti | - | - | - | 42 | - | 42 |
| 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 | - | - | - | 282 | - | 282 |
| C.1 Vendite | - | - | - | - | - | - |
| C.2 Rettifiche di valore | - | - | - | 282 | - | 282 |
| - Ammortamenti | X | - | - | 282 | - | 282 |
| - 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 | - | - | 497 | - | 2.147 |
| D.1 Rettifiche di valore totali nette | 3.254 | 51 | - | 17.514 | - | 20.819 |
| E. Rimanenze finali lorde | 4.904 | 51 | - | 18.011 | - | 22.966 |
| F. Valutazione al costo | 1.650 | - | - | 497 | - | 2.147 |

Legenda

DEF: a durata definita

INDEF: a durata indefinita

10.3 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 e delle controllate 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 11 - Le attività fiscali e le passività fiscali - Voce 110 dell'attivo e Voce 60 del passivo

11.1 Attività per imposte anticipate: composizione

| | IRES | IRAP | TOTALE |
|--|----------------|---------------|----------------|
| 1 Rettifiche di valore su crediti verso la clientela | 110.840 | 6.886 | 117.726 |
| 2 Svalutazione di partecipazioni e di titoli | 17.658 | 3.577 | 21.235 |
| 3 Avviamento | 1.388 | 281 | 1.669 |
| 4 Accantonamento a fondi per il personale | 5.067 | 413 | 5.480 |
| 5 Crediti di firma, revocatorie fallimentari e cause legali in corso | 14.122 | 299 | 14.421 |
| 6 Rettifiche di valore su crediti FTA IFRS9 | 42.471 | 8.602 | 51.073 |
| 7 Perdite fiscali | - | - | - |
| 8 Ace riportabile | - | - | - |
| 9 Altre imposte anticipate | 6.521 | 47 | 6.568 |
| Totale | 198.067 | 20.105 | 218.172 |

11.2 Passività per imposte differite: composizione

| | IRES | IRAP | TOTALE |
|--|--------------|------------|--------------|
| 1 Plusvalenze da cessione di immobilizzazioni finanziarie | - | - | - |
| 2 Plusvalenze da cessione di ramo d'azienda | - | - | - |
| 3 Plusvalenze titoli | 249 | 46 | 295 |
| 4 Accantonamenti effettuati esclusivamente in ambito fiscale | - | - | - |
| 5 Partecipazioni classificate "disponibili per la vendita" | 970 | 400 | 1.370 |
| 6 Avviamento | - | - | - |
| 7 Costi relativi al personale | 127 | - | 127 |
| 8 Plusvalenze da cessione di beni strumentali | 29 | - | 29 |
| 9 Ammortamenti su immobilizzazioni materiali e immateriali | 5.316 | 482 | 5.798 |
| 10 Altre imposte differite | - | - | - |
| Totale | 6.691 | 928 | 7.619 |

11.3 Variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del conto economico)

| | 31-dic-18 | 31-dic-17 |
|--|----------------|----------------|
| 1. Importo iniziale | 164.509 | 170.403 |
| 2. Aumenti | 71.674 | 14.955 |
| 2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio | 71.674 | 14.955 |
| a) relative a precedenti esercizi | - | - |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili | 62.169 | - |
| c) riprese di valore | - | - |
| d) altre | 9.505 | 14.955 |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali | - | - |
| 2.3 Altri aumenti | - | - |
| 3. Diminuzioni | 27.568 | 20.849 |
| 3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio | 19.093 | 19.685 |
| a) rigiri | 19.093 | 19.685 |
| b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità | - | - |
| c) mutamento di criteri contabili | - | - |
| d) altre | - | - |
| 3.2 Riduzioni di aliquote fiscali | - | - |
| 3.3 Altre diminuzioni | 8.475 | 1.164 |
| a) trasformazione in credito d'imposta di cui alla L. 214/2011 | 8.382 | 839 |
| b) altre | 93 | 325 |
| 4. Importo finale | 208.615 | 164.509 |

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.

11.4 Variazioni delle imposte anticipate di cui alla L.214/2011

| | 31-dic-18 | 31-dic-17 |
|---|----------------|----------------|
| 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 |

11.5 Variazioni delle imposte differite (in contropartita del conto economico)

| | 31-dic-18 | 31-dic-17 |
|--|--------------|--------------|
| 1. Importo iniziale | 6.608 | 6.817 |
| 2. Aumenti | 1.183 | 444 |
| 2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio | 1.183 | 444 |
| a) relative a precedenti esercizi | - | - |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili | - | - |
| c) altre | 1.183 | 444 |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali | - | - |
| 2.3 Altri aumenti | - | - |
| 3. Diminuzioni | 710 | 653 |
| 3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio | 710 | 653 |
| a) rigiri | 710 | 653 |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili | - | - |
| c) altre | - | - |
| 3.2 Riduzioni di aliquote fiscali | - | - |
| 3.3 Altre diminuzioni | - | - |
| 4. Importo finale | 7.081 | 6.608 |

11.6 Variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del patrimonio netto)

| | 31-dic-18 | 31-dic-17 |
|--|--------------|--------------|
| 1. Importo iniziale | 1.359 | 1.567 |
| 2. Aumenti | 8.279 | 117 |
| 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 |
| 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 | 9.557 | 1.359 |

11.7 Variazioni delle imposte differite (in contropartita del patrimonio netto)

| | 31-dic-18 | 31-dic-17 |
|--|--------------|--------------|
| 1. Importo iniziale | 1.827 | 7.495 |
| 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 | 1.566 | 6.519 |
| 3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio | 1.566 | 6.519 |
| a) rigiri | 1.566 | 6.519 |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili | - | - |
| c) altre | - | - |
| 3.2 Riduzioni di aliquote fiscali | - | - |
| 3.3 Altre diminuzioni | - | - |
| 4. Importo finale | 538 | 1.827 |

Sezione 13 - Altre attività - Voce 130

13.1 Altre attività: composizione

| | 31-dic-18 | 31-dic-17 |
|---|---------------|----------------|
| Ritenute su interessi, ritenute e crediti d'imposta su dividendi, acconti di ritenute e addizionali | 21.416 | 19.209 |
| Crediti v/ 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 | 39.409 | 41.261 |
| 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 |
| Credito per consolidato fiscale | 6.767 | 16.532 |
| Migliorie e spese incrementative su beni di terzi | 2.341 | 1.991 |
| Ratei e risconti attivi | 5.512 | 3.560 |
| Altre partite per causali varie | 4.061 | 26.917 |
| Totale | 84.514 | 120.559 |

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-18 | | | | 31-dic-17 | | | |
|---|----------------|------------|----|----------------|----------------|------------|----|----------------|
| | 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 pas-sivi | - | 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-18 | | | | 31-dic-17 | | | |
|--|-------------------|------------|----|-------------------|-------------------|------------|----|-------------------|
| | VB | Fair Value | | | VB | Fair Value | | |
| | | L1 | L2 | L3 | | L1 | L2 | L3 |
| 1. Conti correnti e depositi a vista | 8.202.417 | X | X | X | 7.896.467 | 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 | 154.632 | X | X | X | 168.871 | X | X | X |
| Totale | 10.852.539 | - | - | 10.852.539 | 10.244.573 | - | - | 10.244.573 |

Legenda

VB= valore di bilancio

L1= Livello 1

L2= Livello 2

L3= Livello 3

1.3 Passività finanziarie al costo ammortizzato: composizione merceologica dei titoli in circolazione

| Tipologia operazioni/Valori | 31-dic-18 | | | | 31-dic-17 | | | |
|-----------------------------|----------------|------------|----------------|---------------|----------------|------------|----------------|----------------|
| | 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-18 | | | | 31-dic-17 | | | | |
|--|-----------|------------|-------|----|------------------|----|------------|----|----|
| | VN | Fair Value | | | Fair Va- lue* | VN | 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 <i>fair value option</i> | 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 <i>fair value option</i> | 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

| | VN al | Fair value al 31-dic-18 | | | VN al | Fair value al 31-dic-17 | | |
|-------------------------------|----------------|-------------------------|--------------|----|---------------|-------------------------|--------------|----|
| | 31-dic-18 | L1 | L2 | L3 | 31-dic-17 | 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 | titoli di debito e tassi di interesse | titoli di capitale e indici azionari | Fair value Specifica | | | | Flussi finanziari | | | Investim. esteri |
|--|---------------------------------------|--------------------------------------|----------------------|---------|---------|-------|-------------------|-----------|----------|------------------|
| | | | valute e oro | credito | merceri | altri | Generica | Specifica | Generica | |
| 1. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | 3.385 | - | - | - | X | X | X | - | X | X |
| 2. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | 2.804 | X | - | - | X | X | X | - | X | X |
| 3. Portafoglio | X | X | X | X | X | X | - | X | - | X |
| 4. Altre operazioni | - | - | - | - | - | - | X | - | X | - |
| Totale attività | 6.189 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1. Passività finanziarie | - | 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 passività finanziarie | X | X | X | X | X | X | - | X | - | - |

Sezione 6 - Passività fiscali - Voce 60

Vedi sezione 11 dell'attivo

Sezione 8 - Altre passività - Voce 80

8.1 Altre passività: composizione

| | 31-dic-18 | 31-dic-17 |
|---|----------------|----------------|
| 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 | 20.015 | 9.404 |
| 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 | 20.792 | 16.608 |
| Bonifici da regolare in stanza | 4.315 | 1.831 |
| Debiti verso fornitori | 14.188 | 16.170 |
| Ratei e risconti passivi | 1.178 | 1.054 |
| Altre partite di debito verso terzi | 17.495 | 21.938 |
| Debito per consolidato fiscale | 4.673 | 7 |
| Totale | 240.151 | 152.090 |

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-18 | 31-dic-17 |
|-----------|-----------------------------------|---------------|---------------|
| A. | Esistenze iniziali | 57.115 | 68.067 |
| B. | Aumenti | 686 | 1.324 |
| | B.1 Accantonamento dell'esercizio | 172 | 48 |
| | B.2 Altre variazioni | 514 | 1.276 |
| C. | Diminuzioni | 2.343 | 12.276 |
| | C.1 Liquidazioni effettuate | 2.343 | 12.276 |
| | C.2 Altre variazioni | - | - |
| D. | Rimanenze finali | 55.458 | 57.115 |

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 9.2.3 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-18 | 31-dic-17 |
|-----------|---|---------------|---------------|
| A. | Esistenze iniziali | 57.115 | 68.067 |
| B. | Aumenti | 687 | 1.324 |
| | 1. Costo previdenziale relativo alle prestazioni di lavoro correnti | - | - |
| | 2. Oneri finanziari | 172 | 48 |
| | 3. Contribuzione al piano da parte dei partecipanti | - | - |
| | 4. Perdite attuariali | 451 | 1.276 |
| | 5. Differenze di cambio rispetto alla divisa di presentazione | - | - |
| | 6. Costo previdenziale relativo alle prestazioni di lavoro passate | - | - |
| | 7. Altre variazioni | 64 | - |
| C. | Diminuzioni | 2.344 | 12.276 |
| | 1. Benefici pagati | 2.344 | 12.276 |
| | 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 | 55.458 | 57.115 |

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 e del sesso, sui dati analitici relativi alla Banca ed in virtù di quanto previsto dalla normativa sopra citata;

- anticipazioni: al fine di tenere conto degli effetti che tali anticipazioni hanno sul timing delle erogazioni di TFR, e, dunque, sull'attualizzazione del debito dell'azienda, sono state costruite le probabilità di uscita di parte dei volumi maturati. Le frequenze di anticipazione, nonché le percentuali medie di TFR richieste a titolo di anticipo sono state desunte dall'osservazione dei dati aziendali. La percentuale media di utilizzo del Fondo TFR per richieste di anticipazione è stata desunta dall'osservazione dei dati aziendali e poste pari all'1,3%;
- 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-18 | 31-dic-17 |
|---|-----------|-----------|
| Valore attuale dei fondi (+) | 55.458 | 57.115 |
| Fair value delle attività al servizio del piano (-) | - | - |
| Disavanzo (avanzo) del piano (+/-) | 55.458 | 57.115 |
| Rettifiche basate sull'esperienza passata alle passiv. del piano – (utili) perdite attuariali | 451 | 1.276 |
| 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% | 55.423 |
| Tasso di turnover -0,50% | 55.494 |
| Tasso di richiesta anticipazioni +0,50% | 55.413 |
| Tasso di richiesta anticipazioni -0,50% | 55.504 |
| Tasso di inflazione +0,50% | 56.339 |
| Tasso di inflazione -0,50% | 54.595 |
| Tasso di attualizzazione +0,50% | 54.651 |
| Tasso di attualizzazione -0,50% | 56.299 |

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 | 7.362 | 5.158 | 5.705 | 5.004 | 35.354 |

Sezione 10 - Fondi per rischi e oneri - Voce 100

10.1 Fondi per rischi e oneri: composizione

| Voci/Componenti | 31-dic-18 | 31-dic-17 |
|--|---------------|---------------|
| 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 | 54.248 | 60.697 |
| 4.1 controversie legali e fiscali | 28.638 | 28.995 |
| 4.2 oneri per il personale | 15.127 | 26.015 |
| 4.3 altri | 10.483 | 5.687 |
| Totale | 66.954 | 70.172 |

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

| Voci/Componenti | Fondi su altri impegni e altre garanzie rilasciate | Fondi di quiescenza | Altri fondi per rischi ed oneri | Totale |
|---|--|---------------------|---------------------------------|---------------|
| A. Esistenze iniziali | - | - | 60.697 | 60.697 |
| B. Aumenti | 1.653 | - | 13.782 | 15.435 |
| B.1 Accantonamento dell'esercizio | 1.174 | - | 13.739 | 14.913 |
| 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 | - | 20.231 | 20.671 |
| C.1 Utilizzo nell'esercizio | 440 | - | 17.115 | 17.555 |
| C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto | - | - | - | - |
| C.3 Altre variazioni | - | - | 3.116 | 3.116 |
| D. Rimanenze finali | 1.213 | - | 54.248 | 55.461 |

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

| Tipologia operazioni/Valori | Fondi per rischio di credito relativo a impegni e garanzie finanziarie rilasciate | | | |
|---------------------------------|---|----------------|--------------|---------------|
| | Primo stadio | Secondo Stadio | Terzo Stadio | Totale |
| Impegni ad erogare fondi | 251 | 1.718 | - | 1.969 |
| Garanzie finanziarie rilasciate | 93 | 3.108 | 6.323 | 9.524 |
| Totale | 344 | 4.826 | 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 54,2 milioni di euro, sono composti da:

- accantonamenti per controversie legali per 28,6 milioni che comprendono 26,3 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 52,8% del totale dei fondi in oggetto (28,6 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 13 - Patrimonio del gruppo - Voci 120, 130, 140, 160, 170 e 180

13.1 “Capitale” e “azioni proprie”: composizione

| Voci/Valori | Totale 31-dic-18 | Totale 31-dic-17 |
|------------------------|---------------------|---------------------|
| Capitale | 155.248 | 155.248 |
| 1. Azioni ordinarie | 131.945 | 131.945 |
| 2. Azioni risparmio | 19.800 | 19.800 |
| 3. Azioni privilegiate | 3.503 | 3.503 |
| Azioni proprie: | - | - |
| 1. Azioni ordinarie | - | - |
| 2. Azioni risparmio | - | - |
| 3. Azioni privilegiate | - | - |
| Totale | 155.248 | 155.248 |

13.2 Capitale – Numero azioni della capogruppo: variazioni annue

| Voci/Tipologie | Ordinarie | Altre |
|---|-------------------|------------------|
| A. Azioni esistenti all’inizio dell’esercizio | 43.981.509 | 7.767.745 |
| - interamente liberate | 43.981.509 | 7.767.745 |
| - non interamente liberate | - | - |
| A.1 Azioni proprie (-) | - | - |
| A.2 Azioni in circolazione: esistenze iniziali | 43.981.509 | 7.767.745 |
| B. Aumenti | - | - |
| B.1 Nuove emissioni | - | - |
| - a pagamento: | - | - |
| - operazioni di aggregazioni di imprese | - | - |
| - conversione di obbligazioni | - | - |
| - esercizio di warrant | - | - |
| - altre | - | - |
| - a titolo gratuito: | - | - |
| - a favore dei dipendenti | - | - |
| - a favore degli amministratori | - | - |
| - altre | - | - |
| B.2 Vendita di azioni proprie | - | - |
| B.3 Altre variazioni | - | - |
| C. Diminuzioni | - | - |
| C.1 Annullamento | - | - |
| C.2 Acquisto di azioni proprie | - | - |
| C.3 Operazioni di cessione di imprese | - | - |
| C.4 Altre variazioni | - | - |
| D. Azioni in circolazione: rimanenze finali | 43.981.509 | 7.767.745 |
| D.1 Azioni proprie (+) | - | - |
| D.2 Azioni esistenti alla fine dell’esercizio | 43.981.509 | 7.767.745 |
| - interamente liberate | 43.981.509 | 7.767.745 |
| - non interamente liberate | - | - |

13.3 Capitale: altre informazioni

Il capitale sociale del Banco, le cui azioni sono integralmente sottoscritte e versate, è composto da n. 43.981.509 azioni ordinarie, n. 6.600.000 azioni di risparmio e n. 1.167.745 azioni privilegiate di valore nominale unitario pari a € 3,00. Il capitale che complessivamente ammonta a 155,2 milioni non ha subito variazioni nel corso dell’esercizio.

13.4 Riserve di utili: altre informazioni

In merito alle riserve di utili si rimanda a quanto illustrato nella nota integrativa del bilancio individuale dell’azienda bancaria.

Altre informazioni

1. Impegni e garanzie finanziarie rilasciate

| Tipologia operazioni/Valori | Valore nominale su impegni e garanzie finanziarie rilasciate | | | Totale 31-dic-18 | Totale 31-dic-17 |
|--|--|----------------|---------------|---------------------|---------------------|
| | Primo stadio | Secondo Stadio | Terzo Stadio | | |
| Impegni a erogare fondi | 1.750.860 | 538.656 | 32.239 | 2.321.755 | - |
| 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 | 659.089 | 246.819 | 30.356 | 936.264 | - |
| 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-18 | Totale 31-dic-17 |
| Altre garanzie rilasciate | 690.058 | - |
| di cui: esposizioni creditizie deteriorate | 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: esposizioni creditizie deteriorate | - | - |
| 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-18 | 31-dic-17 |
|--|-----------|-----------|
| 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 | - | - |

6. Gestione e intermediazione per conto terzi

| Tipologia servizi | Importo |
|--|-------------------|
| 1. Esecuzione di ordini per conto della clientela | - |
| a) acquisti | - |
| 1. regolati | - |
| 2. non regolati | - |
| b) vendite | - |
| 1. regolate | - |
| 2. non regolate | - |
| 2. Gestioni di portafogli | 334.412 |
| a) individuali | 334.412 |
| b) collettive | - |
| 3. Custodia e amministrazione di titoli | 11.558.489 |
| a) titoli di terzi in deposito: connessi con lo svolgimento di banca depositaria (escluse le gestioni di portafogli) | - |
| 1. titoli emessi dalle società incluse nel consolidamento | - |
| 2. altri titoli | - |
| b) titoli di terzi in deposito (escluse gestioni di portafogli): altri | 4.455.090 |
| 1. titoli emessi dalle società incluse nel consolidamento | 323.688 |
| 2. altri titoli | 4.131.402 |
| c) titoli di terzi depositati presso terzi | 4.084.732 |
| d) titoli di proprietà depositati presso terzi | 3.018.667 |
| 4. Altre operazioni | 1.009.134 |

Le “altre operazioni” sono interamente costituite dalle evidenze relative alla raccolta ordini.

7. Attività finanziarie oggetto di compensazione in bilancio, oppure soggette ad accordi quadro di compensazione o ad accordi similari.

| Forme tecniche | Ammontare lordo delle attività finanziarie (a) | Ammontare 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-18 | Ammontare netto 31-dic-17 |
|--------------------------|--|--|--|--|---|-------------------------------------|---------------------------|
| 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-18 | 1.250.713 | - | 1.250.713 | 1.249.842 | - | 871 | X |
| Totale 31-dic-17 | 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.

8. 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-18 | Ammontare netto 31-dic-17 |
|--------------------------|---|---|---|--|---|-------------------------------------|---------------------------|
| | | | | Strumenti finanziari (d) | Depositi di contante ricevuti in 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-18 | 2.456.287 | - | 2.456.287 | 2.449.141 | - | 7.146 | X |
| Totale 31-dic-17 | 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 CONSOLIDATO

Sezione 1 – Gli interessi - Voci 10 e 20

1.1 Interessi attivi e proventi assimilati: composizione

| Voci/Forme tecniche | Titoli di debito | Finanzia- menti | Altre operazioni | Totale Esercizio 2018 | Totale Esercizio 2017 |
|---|------------------|--------------------|---------------------|--------------------------|--------------------------|
| 1. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico: | 337 | - | - | 337 | - |
| 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 | 337 | - | - | 337 | - |
| 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 | 207.108 | - | 214.509 | - |
| 3.1 Crediti verso banche | 875 | 7.049 | X | 7.924 | - |
| 3.2 Crediti verso clientela | 6.526 | 200.059 | X | 206.585 | - |
| 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 | 15.366 | 207.108 | (1.473) | 229.909 | 232.329 |
| 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 al costo ammortizzato | (4.300) | (10.447) | | (14.747) | - |
| 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. Derivati di copertura | X | X | 314 | 314 | (1.151) |
| 6. Attività finanziarie | X | X | X | (5.025) | (5.276) |
| 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 | Esercizio 2018 | 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 di portafogli | 3.349 | 3.225 |
| 3.1. individuali | 3.349 | 3.225 |
| 3.2. collettive | - | - |
| 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 scambio | - | - |
| i) tenuta e gestione dei conti correnti | 38.200 | 38.508 |
| j) altri servizi | 34.744 | 33.558 |
| Totale | 146.983 | 139.536 |

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 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 da 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) |

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 | - | 61 | - |
| B. Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value | - | - | - | - |
| C. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | 228 | - | - | - |
| D. Partecipazioni | - | X | - | X |
| Totale | 275 | - | 61 | - |

I dividendi di cui al punto C sono relativi a titoli ancora nel portafoglio della Banca al 31 dicembre 2018.

Sezione 4 – Il risultato netto dell'attività di negoziazione - Voce 80

4.1 Risultato netto dell'attività di negoziazione: composizione

| Operazioni/Componenti reddituali | Plusvalenze (A) | Utili da negoiazione (B) | Minusvalenze (C) | Perdite da negoiazione (D) | Risultato net- to [(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: differen- ze 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 – Il 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 | 1.000 |
| A.3 Passività finanziarie coperte (<i>fair value</i>) | 180 | 416 |
| 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 | - | - |

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 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 |
| 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 |
| 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”.

Sezione 7 - Il risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico – Voce 110

7.2 Variazione netta di valore delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico: composizione delle altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value

| 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: differenze di cambio | X | X | X | X | - |
| Totale | 3.086 | 1 | (160) | - | 2.927 |

Sezione 8 – Le rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito - Voce 130

8.1 Rettifiche di valore nette per rischio di credito relativo a attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione

| Operazioni/Componenti reddituali | Rettifiche di valore (1) | | | Riprese di valore (2) | | Totale 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) | (6.605) | (88.162) | 9.200 | 62.219 | (24.040) | (83.845) |
| - Finanziamenti | - | (6.605) | (88.162) | 9.200 | 62.219 | (23.348) | (83.873) |
| - Titoli di debito | (692) | - | - | - | - | (692) | 28 |
| Di cui: crediti impaired acquisiti o originati | - | - | - | - | - | - | - |
| Totale | (708) | (6.605) | (88.162) | 9.200 | 62.219 | (24.056) | (83.845) |

8.2 Rettifiche di valore nette per rischio di credito relativo a attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva : composizione

| Operazioni/Componenti reddituali | Rettifiche di valore (1) | | | Riprese di valore (2) | | Totale 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 consolidato redatto in conformità al 4° aggiornamento della Circolare 262/2005 di Banca d'Italia e sono riferiti per l'intero ammontare all'impaired 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 12 - Le spese amministrative - Voce 190

12.1 Spese per il personale: composizione

| Tipologia di spese/Valori | Totale Esercizio 2018 | Totale Esercizio 2017 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| 1) Personale dipendente | (139.334) | (139.611) |
| a) salari e stipendi | (101.332) | (101.754) |
| b) oneri sociali | (24.942) | (25.064) |
| c) indennità di fine rapporto | (6.359) | (5.708) |
| d) spese previdenziali | - | - |
| e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale | (172) | (48) |
| 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 | (2.709) | (3.173) |
| 2) Altro personale in attività | (899) | (966) |
| 3) Amministratori e sindaci | (1.224) | (1.303) |
| 4) Personale collocato a riposo | - | - |
| Totale | (141.457) | (141.880) |

Nella sottovoce "altro personale" figurano i contratti di lavoro atipico.

La sottovoce 1.c "indennità di fine rapporto" rileva i versamenti del TFR effettuati direttamente all'INPS e ad altri fondi esterni a contribuzione definita.

12.2 Numero medio dei dipendenti per categoria

| Tipologia di spese/Valori | Totale Esercizio 2018 | Totale Esercizio 2017 |
|----------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Personale dipendente | 1.997 | 2.045 |
| a) dirigenti | 28 | 28 |
| b) quadri direttivi | 614 | 620 |
| c) restante personale dipendente | 1.355 | 1.397 |
| Altro personale | 10 | 12 |
| Totale | 2.007 | 2.057 |

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%.

12.5 Altre spese amministrative: composizione

| | Totale Esercizio 2018 | Totale Esercizio 2017 |
|---|--------------------------|--------------------------|
| 1 imposte indirette e tasse | (24.169) | (23.510) |
| - imposte di bollo | (18.510) | (17.972) |
| - altre imposte indirette con diritto di rivalsa | (1.671) | (1.649) |
| - imposta comunale sugli immobili | (2.784) | (2.791) |
| - altre | (1.204) | (1.098) |
| 2 manutenzioni e riparazioni | (4.931) | (5.236) |
| 3 affitti passivi | (6.158) | (7.025) |
| 4 postali, telefoniche e telegrafiche | (2.349) | (2.343) |
| 5 canoni di trasmissione dati | (4.874) | (4.821) |
| 6 pubblicità | (1.997) | (1.876) |
| 7 consulenze legali e diverse | (16.119) | (11.315) |
| 8 locazioni di procedure e macchine per elaborazione dati | (575) | (301) |
| 9 assicurazioni | (801) | (778) |
| 10 pulizia locali | (1.990) | (2.062) |
| 11 stampati e cancelleria | (942) | (1.225) |
| 12 energia e combustibile | (2.841) | (3.114) |
| 13 trasporti | (3.334) | (4.231) |
| 14 spese per addestramento e rimborsi al personale | (2.388) | (2.574) |
| 15 informazioni e visure | (1.280) | (1.453) |
| 16 vigilanza | (2.132) | (2.316) |
| 17 servizi amministrativi | (23.300) | (22.332) |
| 18 utilizzi di servicing esterni per cattura ed elaborazione dati | (25.042) | (25.100) |
| 19 contributi associativi e simili | (1.073) | (953) |
| 20 spese condominiali | (561) | (438) |
| 21 Contributi al Fondo di Risoluzione Unico e D.G.S. | (9.225) | (6.806) |
| 22 diverse e varie | (3.686) | (4.220) |
| Totale | (139.767) | (134.029) |

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 13 - Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri - Voce 200**13.1 Accantonamenti netti per rischio di credito relativi a impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate: composizione**

| | Rettifiche di valore (-) | | | Riprese di valore (+) | | | Totale |
|---------------------------------|--------------------------|---------|---------|-----------------------|---------|---------|--------|
| | Stage 1 | Stage 2 | Stage 3 | Stage 1 | Stage 2 | Stage 3 | |
| Impegni a erogare fondi | - | (1.135) | - | 101 | 51 | - | (983) |
| Garanzie finanziarie rilasciate | - | - | (4.585) | 193 | 207 | 8.193 | 4.008 |

13.2 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) |

13.3 Accantonamenti netti agli altri fondi per rischi e oneri: composizione

| | Totale Esercizio 2018 | Totale Esercizio 2017 |
|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| A Accantonamenti | (10.965) | (7.546) |
| 1. Per controversie legali | (5.590) | (6.943) |
| 2. Altri | (5.375) | (603) |
| B Riprese | 2.188 | 3.235 |
| 1 Per controversie legali | 2.188 | 3.235 |
| 2 Altri | - | - |
| Totale | (8.777) | (4.311) |

Sezione 14 – Rettifiche / riprese di valore nette su attività materiali – Voce 210**14.1 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 | (8.833) | (13.221) | - | (22.054) |
| - Ad uso funzionale | (7.724) | (12.532) | - | (20.256) |
| - Per investimento | (1.109) | (649) | - | (1.758) |
| - Rimanenze | X | (40) | - | (40) |
| A.2 Acquisite in leasing finanziario | - | - | - | - |
| - Ad uso funzionale | - | - | - | - |
| - Per investimento | - | - | - | - |
| Totale | (8.833) | (13.221) | - | (22.054) |

Sezione 15 - Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali - Voce 220**15.1 Rettifiche di valore nette di attività immateriali: 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 immateriali | | | | |
| A.1 Di proprietà | (282) | - | - | (282) |
| - Generate internamente dall'azienda | - | - | - | - |
| - Altre | (282) | - | - | (282) |
| A.2 Acquisite in leasing finanziario | - | - | - | - |
| Totale | (282) | - | - | (282) |

Sezione 16 – Gli altri oneri e proventi di gestione - Voce 230

16.1 Altri oneri di gestione: composizione

| | Totale Esercizio 2018 | Totale Esercizio 2017 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| ammortamento spese per migliorie su beni di terzi ricondotti ad altre attività | (709) | (550) |
| sopravvenienze passive e insussistenze | (36) | (72) |
| altri oneri | (4.166) | (6.240) |
| Totale | (4.911) | (6.862) |

La sottovoce *c) Altri* è costituita prevalentemente da sopravvenienze passive.

16.2 Altri proventi di gestione: composizione

| | Totale Esercizio 2018 | Totale Esercizio 2017 |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| affitti attivi | 3.746 | 3.946 |
| recuperi di imposta | 19.583 | 19.118 |
| recupero interesse per incassi e pagamenti in stanza di compensazione | 434 | 465 |
| altri proventi | 14.002 | 17.136 |
| Totale | 37.765 | 40.665 |

La sottovoce *Altri ricavi* comprende le commissioni di istruttoria veloce per 4,7 milioni.

Sezione 17 – Utili (Perdite) delle partecipazioni - Voce 250

17.1 Utili (perdite) delle partecipazioni: composizione

| Componenti reddituali/Settori | Totale Esercizio 2018 | Totale Esercizio 2017 |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| 1) Imprese a controllo congiunto | | |
| A. Proventi | - | - |
| 1. Rivalutazioni | - | - |
| 2. Utili da cessione | - | - |
| 3. Riprese di valore | - | - |
| 4. Altri proventi | - | - |
| B. Oneri | - | - |
| 1. Svalutazioni | - | - |
| 2. Rettifiche di valore da deterioramento | - | - |
| 3. Perdite da cessione | - | - |
| 4. Altri oneri | - | - |
| Risultato netto | - | - |
| 2) Imprese sottoposte a influenza notevole | | |
| A. Proventi | 2.775 | 1.012 |
| 1. Rivalutazioni | 2.775 | 1.012 |
| 2. Utili da cessione | - | - |
| 3. Riprese di valore | - | - |
| 4. Altri proventi | - | - |
| B. Oneri | - | (8.734) |
| 1. Svalutazioni | - | (8.734) |
| 2. Rettifiche di valore da deterioramento | - | - |
| 3. Perdite da cessione | - | - |
| 4. Altri oneri | - | - |
| Risultato netto | 2.775 | (7.722) |
| Totale | 2.775 | (7.722) |

Sezione 20 - Utili (Perdite) da cessione di investimenti - Voce 280**20.1 Utili (perdite) da cessione di investimenti: composizione**

| Componenti reddituali/Settori | Totale Esercizio 2018 | Totale Esercizio 2017 |
|-------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| A. Immobili | 225 | (14) |
| - Utili da cessione | 225 | - |
| - Perdite da cessione | - | (14) |
| B. Altre attività | 52 | (48) |
| - Utili da cessione | 53 | 9 |
| - Perdite da cessione | (1) | (57) |
| Risultato netto | 277 | (62) |

Sezione 21 - Le imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente - Voce 300

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

| Componenti reddituali/Settori | Totale Esercizio 2018 | Totale Esercizio 2017 |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| 1. Imposte correnti (-) | (7.659) | (963) |
| 2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-) | 129 | 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 (+/-) | 33.011 | (5.894) |
| 5. Variazione delle imposte differite (+/-) | (473) | 209 |
| 6. Imposte di competenza dell'esercizio (-) (-1+/-2+3+3.bis+/-4+/-5) | 33.390 | (4.183) |

21.2 Riconciliazione tra onere fiscale teorico e onere fiscale effettivo di bilancio

| IRES | |
|---|------------------|
| Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte | 58.127 |
| Componenti negativi del risultato lordo non rilevanti definitivamente (+) | 19.320 |
| Componenti positivi del risultato lordo non rilevanti definitivamente (-) | (18.273) |
| Variazioni in aumento definitive non legate ad elementi del risultato lordo (+) | 30.388 |
| Variazioni in diminuzione definitive non legate ad elementi del risultato lordo (-) | (190.118) |
| Base di calcolo Ires a conto economico | (100.556) |
| Aliquota Ires | 27,50% |
| Ires effettiva | (27.653) |
| <i>Tax Rate Ires</i> | -47,57% |
| IRAP | |
| Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte | 58.127 |
| Componenti negativi del risultato lordo non rilevanti definitivamente (+) | 43.936 |
| Componenti positivi del risultato lordo non rilevanti definitivamente (-) | (29.332) |
| 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 | (94.431) |
| Aliquota nominale media ponderata Irap | 5,57% |
| Irap effettiva | (5.260) |
| <i>Tax rate Irap</i> | -9,05% |
| IRES E IRAP NON DI COMPETENZA E ALTRE IMPOSTE | |
| TOTALE IMPATTO | (477) |
| <i>Tax rate Ires e Irap non di competenza e altre imposte</i> | -0,82% |
| TOTALE IMPOSTE SUL RISULTATO LORDO | |
| Ires + Irap + altre imposte | (33.390) |
| <i>Tax Rate complessivo</i> | -57,44% |

Sezione 25 - Utile per azione

L'informativa sull'utile per azione, come prevista dallo IAS 33, non è applicabile alla sub-holding Banco di Sardegna.

PARTE D – REDDITIVITÀ CONSOLIDATA COMPLESSIVA

PROSPETTO ANALITICO DELLA REDDITIVITÀ CONSOLIDATA COMPLESSIVA

| Voci | | Totale Esercizio 2018 | Totale Esercizio 2017 |
|---|---|--------------------------|--------------------------|
| 10. | Utile (Perdita) d'esercizio | 91.517 | 625 |
| Altre componenti reddituali senza rigiro a conto economico | | | |
| 20. | Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva: | 44 | 5 |
| | a) variazione di fair value | 44 | 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. | Coperture di titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva: | - | - |
| | a) variazione di fair value (strumento coperto) | - | - |
| | b) variazione di fair value (strumento di copertura) | - | - |
| 50. | Attività materiali | - | - |
| 60. | Attività immateriali | - | - |
| 70. | Piani a benefici definiti | (569) | (1.517) |
| 80. | Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione | - | - |
| 90. | Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto | 233 | 552 |
| 100. | Imposte sul reddito relative alle altre componenti reddituali senza rigiro a conto economico | 153 | 417 |
| Altre componenti reddituali con rigiro a conto economico | | | |
| 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) | (16.158) |
| | a) variazioni di fair value | (24.760) | 1.671 |
| | b) rigiro a conto economico | (4.107) | (17.829) |
| | - rettifiche per rischio di credito | (21) | - |
| | - utili/perdite da realizzo | (4.086) | (17.829) |
| | 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 | 9.539 | 5.343 |
| 190. | Totale altre componenti reddituali | (19.467) | (11.358) |
| 200. | Redditività complessiva (10+190) | 72.050 | (10.733) |
| 210. | Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi | - | - |
| 220. | Redditività consolidata complessiva di pertinenza della capogruppo | 72.050 | (10.733) |

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

Premessa

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:

- 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 patri-

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

moniale 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;

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").

- 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 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'allocazione 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;

¹ L'Amministratore Delegato interviene solo per la nomina dei responsabili di Revisione Interna, Compliance e Controllo dei Rischi

- 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;
- 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

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”.

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.

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 control-

li 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 – RISCHI DEL CONSOLIDATO CONTABILE

Informazioni di natura qualitativa

Con riferimento alle informazioni di natura qualitativa da fornire nella presente Sezione si fa riferimento alla medesima Sezione del Bilancio d'impresa.

Informazioni di natura quantitativa

A. Qualità del credito

A.1 Esposizioni creditizie deteriorate e non deteriorate: consistenze, rettifiche di valore, dinamica e distribuzione economica

A.1.1 Distribuzione delle attività finanziarie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori di bilancio)

| Portafogli/qualità | Sofferenze | Inadempienze probabili | Esposizioni scadute deteriorate | Altre esposizioni deteriorate | Esposizioni non deteriorate | Totale |
|---|----------------|------------------------|---------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------|
| 1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | 314.947 | 251.804 | 12.216 | 49.875 | 10.562.753 | 11.191.595 |
| 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-18 | 314.947 | 251.804 | 12.216 | 49.875 | 11.202.494 | 11.831.336 |
| Totale 31-dic-17 | 715.954 | 418.946 | 13.032 | 98.063 | 10.589.457 | 11.835.452 |

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 esposizioni creditizie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori lordi e netti)

| Portafogli/qualità | Deteriorate | | | | Non deteriorate | | | Totale (esposizione netta) |
|---|-------------------|----------------------------------|-------------------|--------------------------------|-------------------|----------------------------------|-------------------|----------------------------|
| | Esposizione lorda | Rettifiche di valore complessive | Esposizione netta | Write-off parziali complessivi | Esposizione lorda | Rettifiche di valore complessive | Esposizione netta | |
| 1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | 1.101.352 | 522.385 | 578.967 | 229.480 | 10.632.139 | 19.511 | 10.612.628 | 11.191.595 |
| 2. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva | - | - | - | - | 629.139 | 285 | 628.854 | 628.854 |
| 3. Attività finanziarie designate 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 corso di dismissione | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Totale 31-dic-18 | 1.101.352 | 522.385 | 578.967 | 229.480 | 11.261.278 | 19.796 | 11.252.369 | 11.831.336 |
| Totale 31-dic-17 | 2.151.514 | 1.003.582 | 1.147.932 | - | 10.712.998 | 25.478 | 10.687.520 | 11.835.452 |

SEZIONE 2 – RISCHI DEL CONSOLIDATO PRUDENZIALE

Il Banco di Sardegna non è tenuto a predisporre le segnalazioni prudenziali consolidate per via del ruolo di sub-holding svolto all'interno del Gruppo bancario BPER Banca. Si fa rimando pertanto a quanto esposto nella Parte E, Sezione 1 – Rischio di credito della nota integrativa del Bilancio d'impresa le cui informazioni rispecchiano nella sostanza anche il consolidato.

1.2 RISCHI DI MERCATO

1.2.1 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 riferibile al Banco di Sardegna.

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 esposte, 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.

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 | Orizzonte temporale: 10 giorni Intervallo di confidenza: 99% | | Orizzonte temporale: 1 giorno Intervallo di confidenza: 99% | |
| Tipologie di operazioni | Present Value | VaR | VaR present value | VaR | VaR present value |
| Bot | - | - | 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 | Orizzonte temporale: 10 giorni Intervallo di confidenza: 99% | | Orizzonte temporale: 1 giorno Intervallo di confidenza: 99% | |
| Tipologie di operazioni | Present Value | VaR | VaR present Value | VaR | VaR present Value |
| Titoli di capitale | 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% |

1.2.2 Rischio di tasso di interesse e rischio di prezzo – portafoglio bancario

Informazioni di natura qualitativa

A. Aspetti generali, procedure di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso di interesse e del rischio di prezzo

Il **rischio di tasso di interesse** si riferisce al potenziale impatto che variazioni inattese nei tassi di mercato determinano sui profitti correnti e sul valore del patrimonio netto della Capogruppo. Tale rischio si manifesta tipicamente sulle posizioni incluse nel portafoglio bancario.

L'esposizione al rischio di tasso di interesse può essere a sua volta declinata in:

- rischio di reddito;
- rischio di investimento.

Il **rischio di reddito** deriva dalla possibilità che una variazione inattesa nei tassi di interesse produca una riduzione del margine di interesse, ossia del flusso netto degli interessi pagati e ricevuti. Tale rischio viene misurato tramite **modelli di *Maturity Gap*** e dipende:

- dallo sfasamento nella struttura temporale degli impieghi e della raccolta, nel caso in cui le attività e le passività siano remunerate a tasso fisso fino alla scadenza finale;
- dalla mancata corrispondenza dei periodi di revisione delle condizioni di tasso, nel caso di attività e passività a tasso variabile.

L'asincronia delle scadenze di cui sopra espone la Banca a:

- rischio di rifinanziamento: è il rischio che si manifesta quando la data media di scadenza (periodo di ridefinizione del tasso) delle passività è inferiore a quella delle attività. In tal caso la Banca è esposta ad eventuali aumenti dei tassi di interesse (Banca *liability sensitive*);
- rischio di reinvestimento: è il rischio che si manifesta, quando la data media di scadenza (periodo di ridefinizione del tasso) delle attività è inferiore a quella delle passività. In tal caso la Banca subirà un peggioramento del proprio margine di interesse nel caso di riduzione dei tassi di interesse (Banca *asset sensitive*).

Il **rischio di investimento** è il rischio di subire variazioni negative nei valori di tutte le attività, passività e strumenti fuori bilancio detenuti dalla Banca, in seguito a mutamenti nei tassi di interesse, con un conseguente impatto destabilizzante sull'equilibrio patrimoniale. Tale rischio è misurato mediante le **tecniche di *Duration Gap* e *Sensitivity Analysis***.

Sono identificate le seguenti **tipologie di rischio di tasso d'interesse**:

- *Repricing Risk*: rischio legato alle differenze nelle scadenze (tasso fisso) e nelle date di riprezzamento (tasso variabile) dell'operatività in portafoglio.
- *Yield Curve Risk*: rischio legato a cambiamenti nella pendenza e nella forma della *yield curve*.
- *Refixing Risk*: rischio legato al *timing* di revisione dei parametri di mercato, per le posizioni a tasso variabile. Più specificamente, è il rischio che la dinamica di crescita dei tassi sia più accentuata nei periodi di *refixing* delle passività rispetto ai periodi di *refixing* delle attività.

- *Basis Risk*: rischio determinato dalla non perfetta correlazione esistente tra i parametri d'indicizzazione di impieghi e raccolta, ovvero dall'eventualità che intervengano variazioni sfavorevoli nell'inclinazione della curva.
- *Optionality Risk*: rischio legato ad opzioni esplicite o implicite nelle attività o passività del *Banking Book* (ad esempio, *cap/floor/collar*, opzioni di *prepayment* dei mutui).

BPER Banca monitora sia a livello consolidato che di singola *Legal Entity* l'impatto che variazioni inattese dei tassi di interesse di mercato possono avere sulle posizioni del portafoglio bancario secondo la prospettiva degli utili correnti (sensività del margine di interesse) e del valore economico del patrimonio:

- **prospettiva degli utili correnti**: la prospettiva degli utili correnti ha come finalità quella di valutare il rischio di interesse sulla base della sensibilità del margine di interesse alle variazioni dei tassi su di un orizzonte temporale definito. Variazioni negative del margine impattano sulla potenziale stabilità finanziaria di una banca attraverso l'indebolimento dell'adeguatezza patrimoniale. La variazione del margine di interesse dipende dal rischio di tasso nelle sue diverse accezioni;
- **prospettiva del valore economico**: variazioni dei tassi di interesse possono impattare sul valore economico dell'attivo e del passivo della Capogruppo. Il valore economico di una banca è rappresentato dal valore attuale dei *cash flows* attesi, definito come somma algebrica del valore attuale dei cash flow attesi dell'attivo, del passivo e delle posizioni in derivati. A differenza della prospettiva degli utili correnti, la prospettiva del valore economico identifica il rischio generato dal *repricing* o *maturity gap* in un orizzonte temporale di lungo periodo.

Gli **obiettivi** da perseguire per sostenere un corretto processo di governo del rischio di tasso di interesse sono:

- ridurre gli effetti negativi della volatilità del margine di interesse (prospettiva degli utili correnti). La stabilità del margine di interesse è influenzata principalmente dallo *Yield Curve Risk*, *Repricing Risk*, *Basis Risk* ed *Optionality Risk*;
- immunizzare il valore economico, inteso come sommatoria dei *present value* dei *cash flow* attesi, generati da entrambi i lati del bilancio. La prospettiva del valore economico, a differenza di quella degli utili correnti, si pone in un'ottica di medio-lungo termine ed è legata principalmente al *Repricing Risk*;
- assicurare il rispetto dei requisiti organizzativi previsti in materia, da parte degli organismi di vigilanza nazionali e internazionali.

Il **modello di governance del rischio tasso** si fonda sui seguenti principi:

- rispetto del modello ora adottato in BPER in tema di autonomia e coordinamento delle politiche commerciali e creditizie delle Società del Gruppo;
- attribuzione a BPER delle prerogative di direzione e coordinamento per assicurare coerenza al complessivo governo del rischio di tasso e per garantire il rispetto dei requisiti previsti dalla normativa;
- separazione tra i processi di governo e di gestione del rischio di tasso.

Nel modello di gestione del rischio tasso di interesse adottato è rilevante la centralità delle seguenti misure di rischio:

- **sensitivity del margine di interesse;**
- **sensitivity del valore economico.**

L'analisi di **sensitivity del margine di interesse** permette di catturare la sensibilità del margine a variazioni dei tassi di interesse a fronte di shock paralleli e non.

La Banca calcola la **sensitivity** del margine di interesse attraverso un approccio a tassi e volumi costanti. Secondo tale modello le poste in scadenza vengono reinvestite a volumi, tassi e scadenze costanti.

Gli *shock* considerati sono:

- *shock* parallelo pari a + 100 *b.p.*;
- *shock* parallelo pari a +/- 50 *b.p.*;
- *shock* parallelo pari a - 25 *b.p.*

L'indicatore è calcolato sia a livello di Gruppo che di singola *Legal Entity*.

L'analisi di **sensitivity del valore economico** consente di valutare l'impatto sul valore del patrimonio netto per spostamenti (*shock*) della curva dei rendimenti paralleli e non. Tale variazione è calcolata scontando tutti i flussi di cassa secondo due diverse curve dei rendimenti (quella corrente alla data di analisi e quella oggetto di *shock*) e confrontando i due valori.

$$\Delta VA = VA_{(Curva1)} - VA_{(Curva2)}$$

Al fine di incorporare il fenomeno noto come prepagamento dei finanziamenti (*prepayment*¹), nella misurazione della **sensitivity** del valore economico è stato adottato un modello in base al quale l'ammontare di capitale prepagato per un finanziamento è stimato attraverso una percentuale di estinzione anticipata rispetto al capitale in essere all'interno del periodo di riferimento. La percentuale di *prepayment* così definita viene mantenuta costante per tutta la durata dell'operazione.

Nel calcolo delle **sensitivity** le poste a vista con clientela sono parametrizzate sulla base di un modello econometrico che, riconducendo la raccolta (gli impieghi) a vista ad un portafoglio di passività (attività) con un individuato profilo di *repricing* effettivo e di persistenza nel tempo, giunge ad identificare un portafoglio di replica delle stesse.

Alle misure di rischio sopra menzionate si aggiunge la misurazione del capitale interno a fronte del rischio tasso di interesse. A tal fine, la metodologia applicata è quella della **sensitivity analysis**, in modo coerente con quanto previsto dalla normativa prudenziale, secondo la quale il capitale assorbito a fronte del rischio di tasso di interesse del portafoglio bancario è pari alla variazione di valore economico del patrimonio netto (definito come differenza del valore attuale dei flussi di cassa dell'attivo e del passivo), in seguito ad uno shock dei tassi di 200 *b.p.*

Per quanto concerne il **rischio di prezzo**, il portafoglio bancario comprende essenzialmente l'operatività in titoli azionari, in fondi comuni di investimento e in SICAV classificati in bilancio come disponibili per la vendita o in regime di *fair value option*.

¹ Tale fenomeno può essere definito come il pagamento anticipato, totale o parziale, del debito residuo da parte del mutuatario.

Il monitoraggio del suddetto portafoglio avviene attraverso la **metodologia del Value at Risk (VaR)** presentata in dettaglio quando sono state date le informazioni di natura qualitativa relative a: “Rischio di tasso di interesse e rischio di prezzo – portafoglio di negoziazione di vigilanza”.

Il Servizio Rischi Finanziari della Capogruppo rileva giornalmente e sintetizza mensilmente l’esposizione al rischio di prezzo attraverso una **specific reportistica VaR**.

Informazioni di natura quantitativa

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% | |
|---------------------------------|--|------------|-------------------|---|-------------------|
| | 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% |

1.2.3 Rischio di cambio

Informazioni di natura qualitativa

A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di cambio

La banca è esposta al rischio di cambio, sia in seguito all'operatività tradizionale di raccolta e di impiego, sia in seguito 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

1. Distribuzione per valuta di denominazione delle attività e 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 |

1.3 GLI STRUMENTI DERIVATI E LE POLITICHE DI COPERTURA

1.3.1 Gli strumenti derivati di negoziazione

A. Derivati finanziari

A.1 Derivati finanziari di negoziazione: valori nozionali di fine periodo

| Attività sotto-stanti/Tipologie derivati | Totale 31-dic-18 Over the counter | | | | Totale 31-dic-17 Over the counter | | | |
|--|--------------------------------------|--|--------------------------------|---------------------|--------------------------------------|--|--------------------------------|---------------------|
| | Contro-parti centrali | Senza controparti centrali Con accordi di compensazione | Senza accordi di compensazione | Mercati organizzati | Contro-parti centrali | Senza controparti centrali Con accordi di compensazione | Senza accordi di compensazione | Mercati organizzati |
| 1. Titoli di debito e tassi d'interesse | - | 72.023 | - | - | - | 36.821 | 35.714 | - |
| a) Opzioni | - | 25.211 | - | - | - | 7.493 | 19.247 | - |
| b) Swap | - | 45.960 | - | - | - | 17.574 | 16.467 | - |
| 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. Mercati | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 5. Altri | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Totale | - | 76.049 | 11.978 | - | - | 41.831 | 40.558 | - |

A.2 Derivati finanziari di negoziazione: fair value lordo positivo e negativo – ripartizione per prodotti

| Tipologie derivati | Totale 31-dic-18 | | | | Totale 31-dic-17 | | | |
|-------------------------------|----------------------------|------------------------------|--------------------------------|---------------------|----------------------------|------------------------------|--------------------------------|---------------------|
| | Over the counter | | | | Over the counter | | | |
| | Senza controparti centrali | | | Mercati organizzati | Senza controparti centrali | | | Mercati organizzati |
| | Controparti centrali | Con accordi di compensazione | Senza accordi di compensazione | | Controparti centrali | Con accordi di compensazione | Senza accordi di compensazione | |
| 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 | - | - | - |
| – <i>fair value</i> positivo | X | - | - | - |
| – <i>fair value</i> negativo | X | - | - | - |
| 2) Titoli di capitale e indici azionari | | | | |
| – valore nozionale | X | - | - | - |
| – <i>fair value</i> positivo | X | - | - | - |
| – <i>fair value</i> negativo | X | - | - | - |
| 3) Valute e oro | | | | |
| – valore nozionale | X | 5.989 | - | 5.989 |
| – <i>fair value</i> positivo | X | 371 | - | - |
| – <i>fair value</i> negativo | X | - | - | 365 |
| 4) Merci | | | | |
| – valore nozionale | X | - | - | - |
| – <i>fair value</i> positivo | X | - | - | - |
| – <i>fair value</i> negativo | X | - | - | - |
| 5) Altri | | | | |
| – valore nozionale | X | - | - | - |
| – <i>fair value</i> positivo | X | - | - | - |
| – <i>fair value</i> negativo | X | - | - | - |
| Contratti rientranti in accordi di compensazione | | | | |
| 1) Titoli di debito e tassi d'interesse | | | | |
| – valore nozionale | - | 36.557 | - | 35.467 |
| – <i>fair value</i> positivo | - | 97 | - | 1.937 |
| – <i>fair value</i> negativo | - | 1.934 | - | 85 |
| 2) Titoli di capitale e indici azionari | | | | |
| – valore nozionale | - | - | - | - |
| – <i>fair value</i> positivo | - | - | - | - |
| – <i>fair value</i> negativo | - | - | - | - |
| 3) Valute e oro | | | | |
| – valore nozionale | - | 2.668 | - | 1.358 |
| – <i>fair value</i> positivo | - | 1 | - | 5 |
| – <i>fair value</i> negativo | - | 9 | - | 1 |
| 4) Merci | | | | |
| – valore nozionale | - | - | - | - |
| – <i>fair value</i> positivo | - | - | - | - |
| – <i>fair value</i> negativo | - | - | - | - |
| 5) Altri | | | | |
| – valore nozionale | - | - | - | - |
| – <i>fair value</i> positivo | - | - | - | - |
| – <i>fair value</i> negativo | - | - | - | - |

A.4 Vita residua dei derivati finanziari OTC: valori nozionali

| Sottostanti/Vita residua | Fino a 1 anno | Oltre 1 anno e fino a 5 anni | Oltre 5 anni | Totale |
|---|------------------|---------------------------------------|-----------------|----------------|
| A.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi 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-18 | 24.858 | 50.521 | 12.648 | 88.027 |
| Totale 31-dic-17 | 14.856 | 73.598 | 31.836 | 120.290 |

1.3.2 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 (inquadrati 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 prospettici 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 sottostanti/Tipologie derivati | Totale 31-dic-18 Over the counter | | | | Totale 31-dic-17 Over the counter | | | |
|--|--------------------------------------|--|--|---------------------|--------------------------------------|--|--|---------------------|
| | Controparti centrali | Senza controparti centrali Con accordi di compensazione | Senza controparti centrali Senza accordi di compensazione | Mercati organizzati | Controparti centrali | Senza controparti centrali Con accordi di compensazione | Senza controparti centrali Senza accordi di compensazione | Mercati organizzati |
| 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 e negativo | | | | | | | | Variazione del valore usato per rilevare l'inefficienza della copertura | |
|-------------------------------|--|------------------------------|--------------------------------|---------------------|--|------------------------------|--------------------------------|---------------------|---|------------------|
| | Totale 31-dic-18 | | | | Totale 31-dic-17 | | | | Totale 31-dic-18 | Totale 31-dic-17 |
| | Over the counter Senza controparti centrali | | | | Over the counter Senza controparti centrali | | | | | |
| | Contro-parti centrali | Con accordi di compensazione | Senza accordi di compensazione | Mercati organizzati | Contro-parti centrali | Con accordi di compensazione | Senza accordi di compensazione | Mercati organizzati | | |
| 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 | - | - | - |
| – <i>fair value</i> positivo | X | - | - | - |
| – <i>fair value</i> negativo | X | - | - | - |
| 2) Titoli di capitale e indici azionari | | | | |
| – valore nozionale | X | - | - | - |
| – <i>fair value</i> positivo | X | - | - | - |
| – <i>fair value</i> negativo | X | - | - | - |
| 3) Valute e oro | | | | |
| – valore nozionale | X | - | - | - |
| – <i>fair value</i> positivo | X | - | - | - |
| – <i>fair value</i> negativo | X | - | - | - |
| 4) Merci | | | | |
| – valore nozionale | X | - | - | - |
| – <i>fair value</i> positivo | X | - | - | - |
| – <i>fair value</i> negativo | X | - | - | - |
| 5) Altri | | | | |
| – valore nozionale | X | - | - | - |
| – <i>fair value</i> positivo | X | - | - | - |
| – <i>fair value</i> negativo | X | - | - | - |
| Contratti rientranti in accordi di compensazione | | | | |
| 1) Titoli di debito e tassi d'interesse | | | | |
| – valore nozionale | - | 152.730 | - | - |
| – <i>fair value</i> positivo | - | 516 | - | - |
| – <i>fair value</i> negativo | - | 6.189 | - | - |
| 2) Titoli di capitale e indici azionari | | | | |
| – valore nozionale | - | - | - | - |
| – <i>fair value</i> positivo | - | - | - | - |
| – <i>fair value</i> negativo | - | - | - | - |
| 3) Valute e oro | | | | |
| – valore nozionale | - | - | - | - |
| – <i>fair value</i> positivo | - | - | - | - |
| – <i>fair value</i> negativo | - | - | - | - |
| 4) Merci | | | | |
| – valore nozionale | - | - | - | - |
| – <i>fair value</i> positivo | - | - | - | - |
| – <i>fair value</i> negativo | - | - | - | - |
| 5) Altri | | | | |
| – valore nozionale | - | - | - | - |
| – <i>fair value</i> positivo | - | - | - | - |
| – <i>fair value</i> 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-18 | 385 | 29.604 | 122.741 | 152.730 |
| Totale 31-dic-17 | 370 | 29.538 | 7.993 | 37.901 |

1.4 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 di Sardegna 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.

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 indetermi- nata |
|---|------------------|--|---|---|---|---|---|---|------------------|------------------------------|
| 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 | - |
| Passività per cassa | 8.542.572 | 2.428.173 | 29.855 | 12.710 | 28.273 | 67.501 | 50.738 | 211.440 | 14.351 | - |
| B.1 Depositi e conti correnti | 8.374.754 | 1.703 | 1.686 | 4.477 | 10.188 | 13.625 | 12.661 | 2 | 2 | - |
| - banche | 148.841 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - clientela | 8.225.913 | 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 | - | - | - | - | - | - |
| Operazioni "fuori bilancio" | (4.467) | (521.810) | 521.477 | - | (62) | 3 | 2 | (2.791) | (80.804) | - |
| 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 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

1.5 RISCHI OPERATIVI

Informazioni di natura qualitativa

A. Aspetti generali, processi di gestione e metodo 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 predispone report di dettaglio per rendicontare all'Alta Direzione e ai Responsabili delle Unità Organizzative centrali le perdite operative che si sono manifestate nel periodo e le azioni di mitigazione pianificate per la loro soluzione e report alle strutture operative affinché acquisiscano consapevolezza delle perdite generate e delle principali anomalie da mitigare.

Specifiche reportistica è prevista anche nel framework di gestione del rischio informatico e del rischio reputazionale.

L'adesione del Gruppo BPER 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

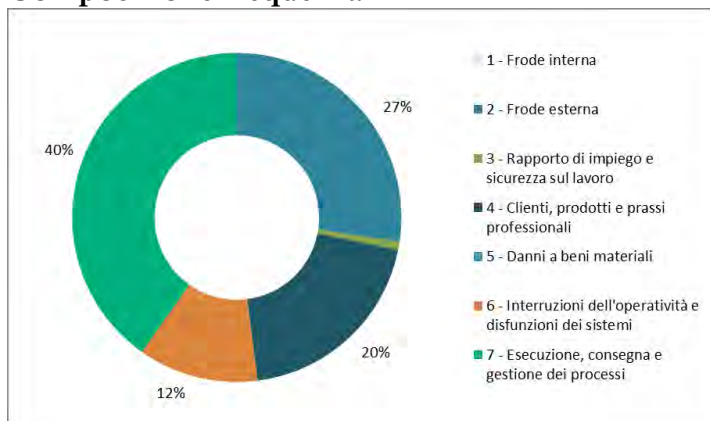
Si riporta di seguito la distribuzione percentuale del numero di eventi e delle perdite operative registrate nel 2018, suddivise nelle seguenti classi di rischio:

- 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;

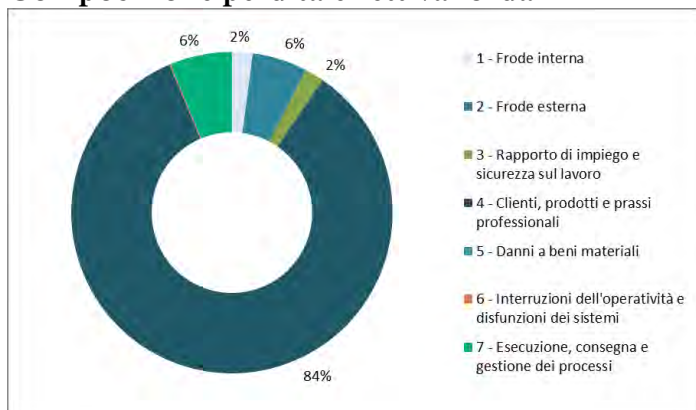
¹ Database Italiano Perdite Operative a cui il Gruppo BPER Banca partecipa dal 2003. L'Osservatorio DIPO è un Servizio dell'Associazione Bancaria Italiana nato per supportare lo sviluppo dell'Operational Risk Management e per creare una metodologia di raccolta e di scambio di informazioni sulle perdite operative sperimentate dagli aderenti.

- interruzioni dell’operatività e disfunzioni dei sistemi: perdite dovute a interruzioni dell’operatività o a disfunzioni dei sistemi;
- esecuzione, consegna e gestione dei processi: perdite dovute a carenze nel trattamento delle operazioni o nella gestione dei processi, nonché perdite dovute alle relazioni con controparti commerciali e fornitori.

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, predispone una lettera di controdeduzioni rivolta al Conciliatore Bancario Finanziario che assiste le Banche nelle attività della specie.

PARTE F – INFORMAZIONI SUL PATRIMONIO CONSOLIDATO**Sezione 1 – Il patrimonio consolidato****A - Informazioni di natura qualitativa**

Il patrimonio netto consolidato si compone per intero del patrimonio netto del gruppo (pari a 951,9 milioni) mentre risulta completamente azzerato il patrimonio di pertinenza di terzi.

B - Informazioni di natura quantitativa**B.1 Patrimonio contabile consolidato: ripartizione per tipologia di impresa**

| Voci del patrimonio netto | Consolidato prudenziale | Imprese di assicurazione | Altre imprese | Elisioni e aggiustamenti da consolidamento | Totale |
|--|-------------------------|--------------------------|---------------|--|----------------|
| 1. Capitale sociale | 209.329 | - | - | (54.081) | 155.248 |
| 2. Sovrapprezzi di emissione | 126.318 | - | - | - | 126.318 |
| 3. Riserve | 476.662 | - | - | (19.694) | 456.968 |
| 4. Strumenti di capitale | - | - | - | - | - |
| 5. (Azioni proprie) | - | - | - | - | - |
| 6. Riserve da valutazione: | 124.941 | - | - | (3.046) | 121.895 |
| - Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva | 3.558 | - | - | - | 3.558 |
| - 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) | - | - | - | (16.009) |
| - 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 | (17.523) | - | - | - | (17.523) |
| - Quote delle riserve da valutazione relative alle partecipate valutate al patrimonio netto | - | - | - | (3.046) | (3.046) |
| - Leggi speciali di rivalutazione | 154.915 | - | - | - | 154.915 |
| 7. Utile (perdita) d'esercizio (+/-) del gruppo e di terzi | 73.936 | - | - | 17.581 | 91.517 |
| Totale | 1.011.186 | - | - | (59.240) | 951.946 |

B.2 Riserve da valutazione delle attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva: composizione

| Attività/valori | Consolidato prudenziale | | Imprese di assicurazione | | Altre imprese | | Elisioni e aggiustamenti da consolidamento | | Totale | |
|----------------------------|-------------------------|------------------|--------------------------|------------------|------------------|------------------|--|------------------|------------------|------------------|
| | Riserva positiva | Riserva negativa | Riserva positiva | Riserva negativa | Riserva positiva | Riserva negativa | Riserva positiva | Riserva negativa | Riserva positiva | Riserva negativa |
| 1. Titoli di debito | 838 | 16.847 | - | - | - | - | - | - | 838 | 16.847 |
| 2. Titoli di capitale | 3.570 | 12 | - | - | - | - | - | - | 3.570 | 12 |
| 3. Finanziamenti | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Totale al 31-dic-18 | 4.408 | 16.859 | - | - | - | - | - | - | 4.408 | 16.859 |
| Totale al 31-dic-17 | 6.688 | 157 | - | - | - | - | - | - | 6.688 | 157 |

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-18 | 31-dic-17 |
|-------------------------------|-----------------|-----------------|
| 1. Esistenze iniziali | (17.110) | (16.010) |
| 2. Variazioni positive | 155 | 417 |
| 2.1 Utili attuariali | - | - |
| 2.2 Altre variazioni | 155 | 417 |
| 3. Variazioni negative | 568 | 1.517 |
| 3.1 Perdite attuariali | 568 | 1.517 |
| 3.2 Altre variazioni | - | - |
| 4. Rimanenze finali | (17.523) | (17.110) |

Sezione 2 – I fondi propri e i coefficienti di vigilanza bancari

L’informativa sui fondi propri e sull’adeguatezza patrimoniale del Gruppo BPER Banca viene 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 viene pubblicato congiuntamente al Bilancio consolidato al 31 dicembre 2018 sul sito della Capogruppo <https://istituzionale.bper.it>.

Bilancio Consolidato – Nota integrativa Parte G – Operazioni di aggregazione riguardanti imprese o rami d’azienda

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. 3.7 - 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. 6 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 della sub-holding e delle sue controllate con parti correlate – dati patrimoniali

| | BPER Banca | Fondazione di Sardegna | Dirigenti con responsabilità strategiche | Imprese sottoposte ad influenza notevole | Altre parti correlate | Totale | Incidenza % sul consolidato |
|---|------------------|------------------------|--|--|-----------------------|------------------|-----------------------------|
| Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 469 | - | - | - | - | 469 | 10,8 |
| Attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value | - | - | - | - | 4.175 | 4.175 | 29,7 |
| Crediti verso banche | 3.024.620 | - | - | 166.527 | - | 3.191.147 | 99,8 |
| Crediti verso clientela | - | - | 348 | 705.038 | 30.273 | 735.659 | 9,2 |
| Derivati di copertura | 516 | - | - | - | - | 516 | 100,0 |
| Altre attività | 8.131 | - | - | 760 | 5.216 | 14.107 | 16,7 |
| Totale dell'attivo | 3.033.736 | - | 348 | 872.325 | 39.664 | 3.946.073 | |
| Debiti verso banche | 99.347 | - | - | 45.610 | - | 144.957 | 98,9 |
| Debiti verso clientela | - | 13.352 | 38 | 4.553 | 3.441 | 21.384 | 0,2 |
| 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 | 6.489 | - | - | 929 | 45 | 7.463 | 3,1 |
| Fondi per rischi e oneri | - | - | - | 8.928 | 1 | 8.929 | 13,3 |
| Totale del passivo | 128.817 | 13.352 | 38 | 60.020 | 3.487 | 205.714 | |
| Garanzie rilasciate | 546.785 | 60 | - | - | 43 | 546.888 | 65,8 |

La tavola seguente riporta le principali voci di conto economico riferite a rapporti con parti correlate.

Rapporti della sub-holding e delle sue controllate con parti correlate – dati economici

| | BPER Banca | Fondazione di Sardegna | Dirigenti con responsabilità strategiche | Imprese sottoposte ad influenza notevole | Altre parti correlate | Totale | Incidenza % sul consolidato |
|--|------------|------------------------|--|--|-----------------------|----------|-----------------------------|
| Interessi attivi e proventi assimilati | 6.734 | - | 7 | 8.964 | 204 | 15.909 | 6,9 |
| Interessi passivi e oneri assimilati | (4.351) | (49) | - | - | - | (4.400) | 22,6 |
| Commissioni attive | 3.665 | - | 3 | 12.503 | 18.256 | 34.427 | 23,4 |
| Commissioni passive | (9) | - | - | (2.316) | (1.177) | (3.502) | 55,5 |
| Altri ricavi | 11.635 | 10 | - | 4.752 | 17.282 | 33.679 | 89,2 |
| Altri costi | (8.398) | - | - | (4.410) | (38.041) | (50.849) | 17,8 |

Si precisa che la categoria dei “Dirigenti con responsabilità strategiche” si riferisce a quei soggetti che, nell’ambito dell’assetto organizzativo del Banco di Sardegna, hanno il potere e la responsabilità, direttamente o indirettamente, della pianificazione, della direzione e del controllo delle attività dello stesso, compresi gli amministratori e i membri del collegio sindacale. In base all’attuale assetto organizzativo della sub-holding, vengono inclusi nella categoria anche il Direttore Generale, il Vice Direttore Generale e il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari.

¹ Il par. 19 dello IAS 24 prevede che l’informativa debba essere indicata separatamente per ciascuna delle seguenti categorie: a) la controllante; b) le entità che controllano congiuntamente o esercitano un’influenza notevole sull’entità stessa; c) le controllate; d) le collegate; e) le joint venture in cui l’entità è una società partecipante; f) i dirigenti con responsabilità strategiche dell’entità o della sua controllante; e g) altre parti correlate.

Per quanto riguarda le “Altre parti correlate” si precisa che queste sono rappresentate:

- dagli stretti familiari dei “Dirigenti con responsabilità strategiche della banca”;
- dai Dirigenti strategici della capogruppo e loro stretti familiari;
- dalle 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.

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

| | Totale al 31-dic-18 | | | | | | | | |
|-----------------------------------|---------------------|----------------|---------------------|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|-----------------|
| | Attività | Passività | Garanzie rilasciate | Interessi | | Commissioni | | Altri | |
| | | | | Attivi | Passivi | Attive | Passive | ricavi | costi |
| Controllante | 3.033.736 | 128.817 | 546.785 | 6.734 | (4.351) | 3.665 | (9) | 11.635 | (8.398) |
| Altre imprese del gruppo | 910.620 | 60.092 | 43 | 9.137 | - | 12.505 | (3.493) | 21.653 | (41.809) |
| Banca di Sassari (1) | 166.760 | 46.279 | - | 1.479 | - | 11.675 | (2.316) | 954 | - |
| Sardaleasing (1) | 705.185 | 13.491 | - | 7.485 | - | 828 | - | 603 | - |
| BPER Credit Management (1) | 380 | 250 | - | - | - | - | - | 3.195 | (4.410) |
| C.R. BRA | 1 | - | - | - | - | - | - | 5 | - |
| Cassa di Risparmio di Saluzzo | 6 | - | - | - | - | - | - | 4 | - |
| EmilRo Factor | - | - | - | - | - | 2 | - | - | - |
| Optima | - | - | - | - | - | - | (1.177) | 1 | - |
| BPER Services | 21.274 | 36 | - | 173 | - | - | - | 16.891 | (37.308) |
| ADRAS | 12.638 | 26 | 43 | - | - | - | - | - | - |
| Sifà | 1 | 1 | - | - | - | - | - | - | (82) |
| Italia Valorizzazioni Immobiliari | - | 9 | - | - | - | - | - | - | (9) |
| Mutina | 4.375 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Totale | 3.944.356 | 188.909 | 546.828 | 15.871 | (4.351) | 16.170 | (3.502) | 33.288 | (50.207) |

(1) Impresa sottoposta ad influenza notevole.

PARTE I - ACCORDI DI PAGAMENTO BASATI SU PROPRI STRUMENTI PATRIMONIALI

A - Informazioni di natura qualitativa

1. Descrizione degli accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali

Il Consiglio di amministrazione della Capogruppo ha approvato in data 8 marzo 2018:

- la Relazione sulla remunerazione *ex art. 123-ter* del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, relativa alle Politiche di remunerazione per l'esercizio 2016 del Gruppo BPER Banca;
- il piano di compensi, *ex art. 114-bis* del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, in attuazione delle Politiche di remunerazione per l'esercizio 2018 del Gruppo BPER. Il Piano è destinato ai dipendenti del Gruppo BPER individuati come “personale più rilevante”, in coerenza con quanto previsto nella Circolare n. 285 7° aggiornamento del 18 novembre 2014 “Disposizioni di vigilanza per le banche” Titolo IV Capitolo 2 “Politiche e prassi di remunerazione e incentivazione” e nel Regolamento delegato (UE) del 4 marzo 2014 n. 604.

Entrambi i documenti sono stati approvati dall'Assemblea dei Soci della Capogruppo tenutasi in seconda convocazione il 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 pa-

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.

trimoniali (fatto salvo un periodo di retention di 1 anno a partire dalla data di maturazione di ciascuna quota differita).

Le quote differite sono soggette a regole di *malus* che portano all'azzeramento della quota in caso di mancato raggiungimento delle soglie di accesso (c.d. entry gates) previste per l'esercizio precedente l'anno di erogazione di ciascuna quota differita.

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

Secondo gli IAS/IFRS l’informativa di bilancio deve includere informazioni descrittive o analisi più dettagliate dei valori esposti negli schemi di bilancio (Stato patrimoniale, Conto economico, Prospetto della redditività complessiva e delle Variazioni di patrimonio netto, Rendiconto finanziario).

Altresì, anche il Quadro concettuale dell’Informativa Finanziaria (*Framework*) evidenzia che i bilanci stessi possano includere informazioni aggiuntive rispetto a quelle richieste specificatamente dai Principi, quando queste sono ritenute funzionali, a giudizio dei redattori del bilancio, a meglio esplicitare le caratteristiche dell’attività aziendale.

In tal senso, il paragrafo 1 dell’IFRS 8 fissa, quale obiettivo del Principio, quello 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.

Seguendo le indicazioni di cui sopra, 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 ad una visione per Legal Entity¹, 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 anche in presenza di risultati economici inferiori alle soglie quantitative previste, in quanto ritenuti utili per gli utilizzatori del bilancio.

Settori

Lo schema suddivide i dati economici e patrimoniali nei seguenti Settori:

Retail

Sono incluse le poste economiche e patrimoniali derivanti da rapporti con le seguenti tipologie di clientela:

- persone fisiche e cointestazioni non sottoposte al Servizio “BPER Private Banking”;
- ditte individuali;
- società di persone o capitali non finanziarie con fatturato inferiore a 2,5 milioni di euro e accordato operativo sul Gruppo Bancario inferiore a 1 milione di euro.

Private

Sono incluse le poste economiche e patrimoniali derivanti da rapporti con le seguenti tipologie di clientela:

- persone fisiche e cointestazioni sottoposte al Servizio “BPER Private Banking”.

¹ Informazioni riferibili alle singole Legal Entities sono riscontrabili nei relativi schemi allegati al presente Bilancio Consolidato

Corporate

Sono incluse le poste economiche e patrimoniali derivanti da rapporti con le seguenti tipologie di clientela:

- Amministrazioni Pubbliche;
- società non finanziarie non residenti;
- società di persone e capitali non finanziarie con fatturato uguale o maggiore a 2,5 milioni di euro ed inferiore a 250 milioni di euro;
- società di persone e capitali non finanziarie con fatturato individuale superiore a 250 milioni di euro o appartenenti ad un gruppo aziendale (come rilevato dall'anagrafe generale) con un fatturato da Bilancio consolidato uguale o maggiore di 250 milioni di euro;
- società finanziarie.

Finanza

Sono incluse le poste economiche e patrimoniali derivanti da attività di tesoreria, di gestione dei portafogli di proprietà del Gruppo, di accesso ai mercati finanziari e di supporto operativo specialistico alla rete commerciale.

Corporate Center

Sono incluse poste economiche e patrimoniali derivanti da attività rivolte al governo del Gruppo, alle scelte strategiche e alle relative linee di indirizzo (patrimonio netto, partecipazioni, ecc.) o non collegabili direttamente alle altre aree di business.

Altre attività

Comprende dati economici e patrimoniali delle altre Società del Gruppo non bancarie, che non trovano allocazione negli altri Settori.

A.1 Distribuzione per settori di attività: dati economici

In base ai requisiti definiti dal Principio IFRS 8, il prospetto di Conto economico per Settori riporta le seguenti informazioni:

| Voci | Retail | Private | Corporate | Finanza | Corporate Center | Altre attività |
|--|-----------------|--------------|---------------|---------------|------------------|----------------|
| Interessi netti | 90.966 | 537 | 48.894 | 36.910 | 33.144 | - |
| Commissioni nette | 108.587 | 7.278 | 22.802 | 2.006 | - | - |
| Margine di intermediazione | 198.368 | 7.796 | 68.641 | 48.769 | 33.144 | - |
| Risultato netto della gestione finanziaria dell'Esercizio 2018 | 178.696 | 7.484 | 63.972 | 48.971 | 33.144 | - |
| Risultato netto della gestione finanziaria dell'Esercizio 2017 | 150.106 | 7.702 | 26.178 | 58.083 | 27.369 | - |
| Costi operativi | (165.484) | (4.054) | (30.101) | (21) | (70.242) | (7.290) |
| Risultato di settore dell'operatività corrente dell'Esercizio 2018 al lordo delle imposte | 13.212 | 3.429 | 33.871 | 48.951 | (34.026) | (7.310) |
| Risultato di settore dell'operatività corrente dell'Esercizio 2017 al lordo delle imposte | (18.919) | 4.377 | 652 | 58.233 | (34.213) | (5.322) |

Le suddette voci di bilancio sono state allocate ai Settori in base alle informazioni presenti nei sistemi informativi gestionali e sono riconciliabili con quelli contabili.

I valori riferiti al periodo precedente differiscono da quelli pubblicati sul Bilancio consolidato al 31 dicembre 2017 esclusivamente per le riclassifiche effettuate per l'adeguamento al 5° agg.to della circolare B.I. 262/ 2005.

Di seguito si fornisce informativa di dettaglio sui ricavi da commissioni per ciascun settore oggetto di informativa conformemente ai paragrafi 114 e 115 dell'IFRS 15 "Ricavi provenienti da contratti con i clienti".

Dettaglio delle commissioni attive

| Voci | Retail | Private | Corporate | Finanza |
|--|----------------|--------------|---------------|--------------|
| garanzie rilasciate | 1.401 | 57 | 1.684 | |
| servizi di gestione, intermediazione e consulenza di cui | 43.541 | 7.187 | 1.274 | |
| - collocamento titoli | 19.274 | 3.449 | 205 | |
| - distribuzione di servizi di terzi | 21.084 | 1.723 | 389 | |
| servizi di incasso e pagamento | 14.975 | 149 | 3.766 | |
| tenuta e gestione dei conti correnti | 34.879 | 130 | 3.191 | |
| altre commissioni attive di cui | 19.551 | 345 | 12.847 | 2.006 |
| - commissioni attive su altri finanziamenti a clienti | 8.262 | 55 | 7.978 | |
| Totale | 114.347 | 7.868 | 22.762 | 2.006 |

Le commissioni di gestione sono rilevate periodicamente in linea con lo svolgimento della *performance obligation*, le commissioni di performance invece sono contabilizzate quando è altamente probabile che un significativo storno non sia necessario al momento del venir meno dell'incertezza associata alla commissione di performance, in linea con quanto indicato dall'IFRS 15 par. 56.

A.2 Distribuzione per Settori: dati patrimoniali

In base ai requisiti definiti dal Principio IFRS 8, il prospetto di Stato patrimoniale per Settori riporta le seguenti informazioni:

| Voce di bilancio | Retail | Private | Corporate | Finanza | Corporate Center | Altre attività |
|--|------------------|----------------|------------------|------------------|------------------|----------------|
| Attività finanziarie | - | - | - | 1.457.923 | - | - |
| Crediti verso banche | - | - | - | 3.168.826 | - | 2 |
| Crediti verso clientela | 3.861.194 | 19.616 | 3.338.590 | - | - | - |
| Altre attività | 71.972 | 1.603 | 9.081 | 702 | 687.088 | 81.560 |
| Totale attivo 31-dic-18 | 3.933.166 | 21.219 | 3.347.671 | 4.627.451 | 687.088 | 81.562 |
| Totale attivo 31-dic-17 | 4.193.904 | 16.595 | 3.478.474 | 4.311.669 | 598.938 | 86.617 |
| Debiti verso banche | - | - | - | 146.551 | - | - |
| Debiti verso clientela | 6.511.797 | 183.833 | 1.708.595 | 2.448.314 | - | - |
| Titoli in circolazione | 314.018 | 19.770 | 33.796 | - | - | - |
| Passività finanziarie valutate al fair value | - | - | - | - | - | - |
| Altre passività e patrimonio netto | 8.131 | 1 | 4.575 | 8.582 | 1.292.541 | 17.653 |
| Totale passività e patrimonio netto 31-dic-18 | 6.833.946 | 203.604 | 1.746.966 | 2.603.447 | 1.292.541 | 17.653 |
| Totale passività e patrimonio netto 31-dic-17 | 6.895.044 | 202.205 | 1.801.901 | 2.275.399 | 1.491.766 | 19.882 |

I dati patrimoniali sono stati allocati ai Settori in base agli stessi criteri delle relative poste economiche.

Informativa in merito alle aree geografiche

Le società della sub-holding esplicano la propria attività prevalentemente in ambito regionale.

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 consolidato previsto dal 4° aggiornamento della Circolare 262/2005 di Banca d'Italia e lo Stato Patrimoniale consolidato del 5° aggiornamento della medesima circolare (riclassifica dei saldi al 31 dicembre 2017)

| | | Circolare 262/2005 5° aggiornamento ATTIVO | | | | | | | | | | | | | |
|--|-----------------------|--|--|---|--|--|--|-------------------------------|------------------------------------|-----------------------|---------------------------|------------------------------|-----------------------|--------------------|------------------------|
| Circolare 262/2005 4° aggiornamento ATTIVO | 31.12.2017 IAS 39 | 10. Cassa e disponibilità liquide | 20. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico | | | 30. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | 40. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | | 50. Derivati di copertura | 70. Partecipazioni | 90. Attività materiali | 100. Attività immateriali | 110. Attività fiscali | | 130. Altre attività |
| | | | a) attività finanziarie detenute per la negoiazione | b) attività finanziarie designate al fair value | c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value | | a) crediti verso banche | b) crediti verso clientela | | | | | a) correnti | b) anticipate | |
| 10. Cassa e disponibilità liquide | 105.801.949 | 105.801.949 | | | | | | | | | | | | | |
| 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 | 3.375.220.553 | | | | | 3.375.220.553 | | | | | | | | | |
| 70. Crediti verso clientela | 7.736.201.450 | | | 12.569.975 | | | 7.723.631.475 | | | | | | | | |
| 80. Derivati di copertura | 696.134 | | | | | | | 696.134 | | | | | | | |
| 90. Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-) | - | | | | | | | | | | | | | | |
| 100. Partecipazioni | 114.378.829 | | | | | | | | 114.378.829 | | | | | | |
| 110. Riserve tecniche a carico dei riassicuratori | - | | | | | | | | | | | | | | |
| 120. Attività materiali | 311.909.352 | | | | | | | | | 311.909.352 | | | | | |
| 130. Attività immateriali | 2.386.764 | | | | | | | | | | 2.386.764 | | | | |
| 140. Attività fiscali | 176.302.635 | | | | | | | | | | | 10.435.067 | 165.867.568 | | |
| a) correnti | 10.435.067 | | | | | | | | | | | 10.435.067 | | | |
| b) anticipate | 165.867.568 | | | | | | | | | | | | 165.867.568 | | |
| 150. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione | - | | | | | | | | | | | | | | |
| 160. Altre attività | 120.559.320 | | | | | | | | | | | | | | 120.559.320 |
| Totale dell'attivo | 12.686.197.288 | 105.801.949 | 4.356.151 | - | 12.569.975 | 738.384.151 | 3.375.220.553 | 7.723.631.475 | 696.134 | 114.378.829 | 311.909.352 | 2.386.764 | 10.435.067 | 165.867.568 | 120.559.320 |

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.

| Circolare 262/2005 5° aggiornamento PASSIVO | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--|-----------------------|---|---------------------------------|---------------------------------|--|--------------------------------------|-----------------------|-------------------|------------------------|--|---|---|---|-------------------------------------|--------------------|-----------------------------------|--------------------|---|
| <i>Importi in euro</i> | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Circolare 262/2005 4° aggiornamento PASSIVO | 31.12.2017 IAS 39 | 10. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato | | | 20. Passi- vità finanziarie di negozia- zione | 40. Deri- vati di copertura | 60. Passività fiscali | | 80. Altre passività | 90. Trattamento di fine rapporto del personale | 100. Fondi per rischi e oneri | | | 120. Riserve da valuta- zione | 150. Riserve | 160. Sovrapprezzi di emissione | 170. Capitale | 200. Utile (Perdita) d'esercizio (+/-) |
| | | a) debiti verso banche | b) debiti verso clientela | c) titoli in circolazione | | | a) correnti | b) differi- te | | | a) impe- gni e garanzie rilasciate | b) quie- scenza e obblighi simili | c) altri fondi per rischi ed oneri | | | | | |
| 10. Debiti verso banche | 144.854.107 | 144.854.107 | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 20. Debiti verso clientela | 10.244.572.578 | | 10.244.572.578 | | | | | | | | | | | | | | | |
| 30. Titoli in circolazione | 779.780.345 | | | 779.780.345 | | | | | | | | | | | | | | |
| 40. Passività finanziarie di negoiazione | 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 | 8.436.532 | | | | | | 1.181 | 8.435.351 | | | | | | | | | | |
| a) correnti | 1.181 | | | | | | 1.181 | | | | | | | | | | | |
| b) differite | 8.435.351 | | | | | | | 8.435.351 | | | | | | | | | | |
| 100. Altre passività | 161.564.386 | | | | | | | | 152.089.205 | | 9.475.181 | | | | | | | |
| 110. Trattamento di fine rappor- to del personale | 57.115.190 | | | | | | | | | 57.115.190 | | | | | | | | |
| 120. Fondi per rischi ed oneri | 60.696.797 | | | | | | | | | | | | 60.696.797 | | | | | |
| a) quiescenza e obblighi simili | - | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| b) altri fondi | 60.696.797 | | | | | | | | | | | | 60.696.797 | | | | | |
| 130. Riserve tecniche | - | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 140. Riserve da valutazione | 140.917.678 | | | | | | | | | | | | 140.917.678 | | | | | |
| 170. Riserve | 800.725.778 | | | | | | | | | | | | | 800.725.778 | | | | |
| 180. Sovrapprezzi di emissione | 126.318.353 | | | | | | | | | | | | | | | 126.318.353 | | |
| 190. Capitale | 155.247.762 | | | | | | | | | | | | | | | | 155.247.762 | |
| 200. Azioni proprie (-) | - | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 210. Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-) | - | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 220. Utile (Perdita) d'esercizio (+/-) | 625.466 | | | | | | | | | | | | | | | | | 625.466 |
| Totale del passivo e del pa- trimonio netto d'esercizio (+/-) | 12.686.197.288 | 144.854.107 | 10.244.572.578 | 779.780.345 | 2.370.319 | 2.971.997 | 1.181 | 8.435.351 | 152.089.205 | 57.115.190 | 9.475.181 | - | 60.696.797 | 140.917.678 | 800.725.778 | 126.318.353 | 155.247.762 | 625.466 |

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 consolidato del Banco di Sardegna di prima applicazione dell'IFRS 9

(migliaia di euro)

| Voci dell'attivo | | 31-dic-17 riclassificato | impatto IFRS 9 | 1-gen-18 rideterminato |
|---------------------------|---|-----------------------------|-------------------|---------------------------|
| 10. | Cassa e disponibilità liquide | 105.802 | - | 105.802 |
| 20. | Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico | 16.926 | (3.564) | 13.362 |
| | a) attività finanziarie detenute per la negoziazione | 4.356 | - | 4.356 |
| | c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value | 12.570 | (3.564) | 9.006 |
| 30. | Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | 738.384 | - | 738.384 |
| 40. | Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | 11.098.852 | (308.897) | 10.789.955 |
| | a) crediti verso banche | 3.375.221 | (15) | 3.375.206 |
| | b) crediti verso clientela | 7.723.631 | (308.882) | 7.414.749 |
| 50. | Derivati di copertura | 696 | - | 696 |
| 70. | Partecipazioni | 114.379 | (34.322) | 80.057 |
| 90. | Attività materiali | 311.909 | - | 311.909 |
| 100. | Attività immateriali | 2.387 | - | 2.387 |
| | di cui: | | | |
| | - avviamento | 1.650 | - | 1.650 |
| 110. | Attività fiscali | 176.303 | 1.522 | 177.825 |
| | a) correnti | 10.435 | - | 10.435 |
| | b) anticipate | 165.868 | 1.522 | 167.390 |
| 130. | Altre attività | 120.559 | - | 120.559 |
| Totale dell'attivo | | 12.686.197 | (345.261) | 12.340.936 |

(migliaia di euro)

| Voci del passivo e del patrimonio netto | | 31-dic-17 riclassificato | impatto IFRS 9 | 1-gen-18 rideterminato |
|--|--|-----------------------------|-------------------|---------------------------|
| 10. | Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato | 11.169.207 | - | 11.169.207 |
| | a) debiti verso banche | 144.854 | - | 144.854 |
| | b) debiti verso clientela | 10.244.573 | - | 10.244.573 |
| | c) titoli in circolazione | 779.780 | - | 779.780 |
| 20. | Passività finanziarie di negoziazione | 2.370 | - | 2.370 |
| 40. | Derivati di copertura | 2.972 | - | 2.972 |
| 60. | Passività fiscali | 8.436 | - | 8.436 |
| | a) correnti | 1 | - | 1 |
| | b) differite | 8.435 | - | 8.435 |
| 80. | Altre passività | 152.090 | - | 152.090 |
| 90. | Trattamento di fine rapporto del personale | 57.115 | - | 57.115 |
| 100. | Fondi per rischi e oneri: | 70.172 | 5.522 | 75.694 |
| | a) impegni e garanzie rilasciate | 9.475 | 5.522 | 14.997 |
| | c) altri fondi per rischi ed oneri | 60.697 | - | 60.697 |
| 120. | Riserve da valutazione | 140.918 | 444 | 141.362 |
| 150. | Riserve | 800.726 | (351.227) | 449.499 |
| 160. | Sovrapprezzi di emissione | 126.318 | - | 126.318 |
| 170. | Capitale | 155.248 | - | 155.248 |
| 200. | Utile (perdita) dell'esercizio (+/-) | 625 | - | 625 |
| Totale del passivo e del patrimonio netto | | 12.686.197 | (345.261) | 12.340.936 |

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 sub-holding 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 **350,8 milioni** che comprendono -34,3 milioni riferibili alla variazione del patrimonio netto delle partecipazioni collegate derivante dall'applicazione del nuovo principio. Le riserve da valutazione migliorano di Euro **444 mila**, mentre si rileva una riserva di utili (riserva di FTA) negativa per **351,2 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 di conti | Deloitte & Touche S.p.A. | Banco di Sardegna S.p.A. | 115 |
| | | Società controllate | 22 |
| Altri servizi ⁽¹⁾ | Deloitte & Touche S.p.A. | Banco di Sardegna S.p.A. | 88 |
| | | Società controllate | 2 |
| Totale | | | 227 |

⁽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.

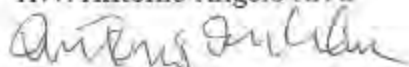
Attestazione del Bilancio consolidato 2018 ai sensi dell'art. 81-ter del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni

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 consolidato, nel corso del 2018.
2. La valutazione dell'adeguatezza delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio consolidato 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 Treadway Commission (CoSo)*, che rappresenta un *framework* di riferimento per il sistema di controllo interno generalmente accettato a livello internazionale.
3. Si attesta, inoltre, che:
 - 3.1. il bilancio consolidato al 31 dicembre 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 e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento;
 - 3.2. la relazione sulla gestione comprende un'analisi attendibile dell'andamento e del risultato della gestione, nonché della situazione della Banca e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento, unitamente alla descrizione dei principali rischi e incertezze cui sono esposti.

Sassari, 4 marzo 2019

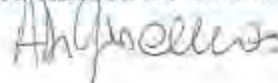
Il Presidente

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 CONSOLIDATO

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato del Gruppo Banco di Sardegna (il Gruppo), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2018, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio consolidato fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 31 dicembre 2018, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. 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 consolidato* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Banco di Sardegna S.p.A. (la 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 consolidato dell'esercizio in esame. Tali aspetti sono stati da noi affrontati nell'ambito della revisione contabile e nella formazione del nostro giudizio sul bilancio consolidato nel suo complesso; pertanto su tali aspetti non esprimiamo un giudizio separato.

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 del Gruppo 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").

Il Gruppo 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 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 del Gruppo pari ad Euro 351 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 del Gruppo.

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 dal Gruppo 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 consolidato del Gruppo Banco di Sardegna.

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 dal Gruppo 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 del Gruppo 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 del Gruppo, 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 dal Gruppo in sede di prima applicazione del Principio;
- comprensione dei modelli di impairment sviluppati dal Gruppo 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 del Gruppo 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 consolidato 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 "2.2 Aggregati patrimoniali" 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 del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2018, cui nel bilancio viene fatto rimando, i crediti verso clientela valutati al costo ammortizzato non deteriorati del Gruppo Banco di Sardegna ammontano ad un valore lordo pari ad Euro 6.659 milioni, a cui sono associate rettifiche di portafoglio pari ad Euro 19 milioni, e ad un conseguente valore netto pari ad Euro 6.640 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 del bilancio

d'esercizio, cui nel bilancio viene fatto rimando, nell'ambito delle proprie politiche di gestione dei crediti verso clientela, il Gruppo 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" il Gruppo 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 dal Gruppo, 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 consolidato del Gruppo Banco di Sardegna 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 deteriorati 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 nel 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 "2.2 Aggregati patrimoniali" 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 del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2018, cui nel bilancio viene fatto rimando, i crediti verso clientela valutati al costo ammortizzato deteriorati del Gruppo Banco di Sardegna 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 dal Gruppo 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 del Gruppo, 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 dal Gruppo 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 consolidato del Gruppo Banco di Sardegna 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 a 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 del Gruppo.

Nel paragrafo “5.5 Cartolarizzazione portafoglio crediti in sofferenza: operazione “4Mori Sardegna”” della relazione sulla gestione del bilancio d’esercizio al 31 dicembre 2018, cui nel bilancio viene fatto rimando, e nella “Sezione 6 – Utile (Perdite) da cessione/riacquisto” della Parte C – Informazioni sul conto economico, 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 consolidato del Gruppo Banco di Sardegna 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 dal Gruppo 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 del Gruppo 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 consolidato

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'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 del Gruppo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio consolidato, 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 consolidato a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della capogruppo Banco di Sardegna S.p.A. 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 del Gruppo.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio consolidato

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio consolidato 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 consolidato.

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 consolidato, 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 del Gruppo;

- 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 del Gruppo 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 il Gruppo cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio consolidato nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio consolidato rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione;
- abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati sulle informazioni finanziarie delle imprese o delle differenti attività economiche svolte all'interno del Gruppo per esprimere un giudizio sul bilancio consolidato. Siamo responsabili della direzione, della supervisione e dello svolgimento dell'incarico di revisione contabile del Gruppo. Siamo gli unici responsabili del giudizio di revisione sul bilancio consolidato.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto 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 consolidato 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 consolidato espresso nella presente relazione è in linea con quanto indicato nella relazione aggiuntiva destinata al Collegio Sindacale, nella sua funzione di Comitato per il Controllo Interno e la Revisione Contabile, predisposta ai sensi dell'art. 11 del citato Regolamento.

RELAZIONE SU ALTRE DISPOSIZIONI DI LEGGE E REGOLAMENTARI**Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 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 Gruppo Banco di Sardegna al 31 dicembre 2018, incluse la loro coerenza con il relativo bilancio consolidato e la loro conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e di alcune specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari indicate nell'art. 123-bis, co. 4, del D.Lgs. 58/98, con il bilancio consolidato del Gruppo Banco di Sardegna al 31 dicembre 2018 e sulla conformità delle stesse alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione e alcune specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari sopra richiamate sono coerenti con il bilancio consolidato del Gruppo Banco di Sardegna 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.

Esonero dalla predisposizione della dichiarazione non finanziaria

Come descritto nella relazione sulla gestione, gli Amministratori del Banco di Sardegna S.p.A. si sono avvalsi dell'esonero dalla predisposizione della dichiarazione non finanziaria ai sensi dell'art. 6, comma 1 del D.Lgs. 30 dicembre 2016, n. 254.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Marco Benini
Socio

Bologna, 21 marzo 2019

ALLEGATO



Comunicazione ai Soci
Composizione quali – quantitativa
ottimale del Consiglio di
Amministrazione

4 marzo 2019

Sommario

| | | |
|----------|---|-----------|
| 1 | PREMESSA | 3 |
| 2 | CARATTERISTICHE DELLA BANCA. COMPOSIZIONE E FUNZIONAMENTO DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE | 4 |
| 2.1 | CARATTERISTICHE DELLA BANCA | 4 |
| 2.2 | NUMERO COMPLESSIVO DEI CONSIGLIERI | 4 |
| 2.3 | I RUOLI ALL'INTERNO DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE | 5 |
| 2.3.1 | PRESIDENTE | 5 |
| 2.3.2 | AMMINISTRATORI ESECUTIVI | 5 |
| 2.3.3 | AMMINISTRATORI NON ESECUTIVI | 5 |
| 2.3.4 | AMMINISTRATORI INDIPENDENTI | 5 |
| 2.4 | COMITATI ENDOCOSILIARI | 6 |
| 2.4.1 | COMITATO ESECUTIVO (CE) | 6 |
| 2.4.2 | COMITATO NOMINE (CN) | 6 |
| 2.4.3 | COMITATO REMUNERAZIONI (CR) | 6 |
| 2.4.4 | COMITATO CONTROLLO E RISCHI (CCR) | 6 |
| 2.4.5 | COMITATO AMMINISTRATORI INDIPENDENTI | 7 |
| 3 | SINTESI DEI REQUISITI NORMATIVI E STATUTARI RICHIESTI AI COMPONENTI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE | 7 |
| 3.1 | ONORABILITÀ E CORRETTEZZA | 8 |
| 3.2 | PROFESSIONALITÀ E COMPETENZA | 8 |
| 3.3 | DISPONIBILITÀ DI TEMPO | 11 |
| 3.4 | LIMITI AL CUMULO DEGLI INCARICHI | 11 |
| 3.5 | INDIPENDENZA | 11 |
| 3.6 | INCOMPATIBILITÀ | 12 |
| 3.7 | DIVERSIFICAZIONE E QUOTE DI GENERE | 12 |
| 4 | ORIENTAMENTI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE USCENTE SULLA COMPOSIZIONE DEL NUOVO ORGANO AMMINISTRATIVO E RACCOMANDAZIONI AI SOCI PER LA FORMAZIONE DELLE LISTE | 13 |
| 4.1 | COMPOSIZIONE QUANTITATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE | 13 |
| 4.2 | COMPOSIZIONE QUALITATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE | 13 |
| 5 | ALLEGATI | 16 |

1 PREMESSA

La vigente disciplina in materia di governo societario¹ pone particolare attenzione all'adeguatezza della composizione degli organi di supervisione strategica e di gestione delle banche. In questo quadro, al fine di assicurare un idoneo governo e presidio del *business* e dei rischi ad esso correlati, le Disposizioni di Vigilanza di Banca d'Italia² richiedono che nei predetti organi siano presenti soggetti:

- pienamente consapevoli dei poteri e degli obblighi inerenti alle funzioni che sono chiamati a svolgere;
- dotati di professionalità adeguate al ruolo da ricoprire e calibrate in relazione alle caratteristiche operative e dimensionali della banca;
- con competenze opportunamente diffuse e diversificate affinché ciascun componente possa contribuire, tra l'altro, ad individuare e perseguire idonee strategie e ad assicurare un governo efficace dei rischi in tutte le aree di operatività della banca;
- che dedichino tempo e risorse adeguate alla complessità dell'incarico assegnato;
- che indirizzino la loro azione al perseguimento dell'interesse complessivo della banca, indipendentemente dalla compagine che li ha votati o dalla lista da cui siano stati tratti, operando con autonomia di giudizio.

Le richiamate Disposizioni di Vigilanza in materia di governo societario, inoltre, richiedono che gli organi stessi individuino la propria "composizione quali-quantitativa ottimale", anche alla luce della dimensione e complessità della Banca e che, in occasione di nuove nomine, mettano a disposizione dei Soci il risultato di tale analisi in tempo utile affinché i Soci medesimi possano tenerne conto nella scelta dei candidati.

In vista del rinnovo del Consiglio di amministrazione del Banco di Sardegna S.p.A. (nel seguito anche "*Banco*" o "*Banca*"), previsto in occasione dell'Assemblea di approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2018, si porta pertanto a conoscenza dei Soci la composizione quali-quantitativa ritenuta ottimale dal Consiglio di amministrazione in carica.

Con l'occasione e al medesimo fine, si ritiene utile richiamare i requisiti normativi e statuari richiesti ai componenti del Consiglio di amministrazione.

¹ Nel corso degli ultimi anni, il contesto normativo ha subito molteplici interventi di aggiornamento. A livello europeo si ricorda l'emanazione da parte dell'EBA (European Banking Authority) e dell'ESMA (European Securities and Markets Authority), in data 26 settembre 2017, delle "Joint Guidelines on the assessment of the suitability of members of the management body and key function holders under Directive 2013/36/EU and Directive 2014/65/EU" (nel seguito anche "Joint Guidelines EBA/ESMA") e la pubblicazione, da ultimo nel mese di maggio 2018, della "Guida alla verifica dei requisiti di professionalità e onorabilità" (nel seguito anche "Guida BCE"), ad opera della Banca Centrale Europea (nel seguito anche "BCE"). Sul fronte nazionale, invece, il Ministero dell'Economia e delle Finanze ha posto in consultazione lo schema di Decreto Ministeriale attuativo del disposto dell'art. 26 del D. Lgs. 1° settembre 1993, n. 385 (nel seguito anche "Testo Unico Bancario" o "TUB") recante il regolamento in materia di requisiti e criteri di idoneità allo svolgimento dell'incarico degli esponenti aziendali delle banche, degli intermediari finanziari, dei confidi, degli istituti di moneta elettronica, degli istituti di pagamento e dei sistemi di garanzia dei depositi. Detta consultazione si è conclusa in data 22 settembre 2017 e si è in attesa dell'emanazione del provvedimento.

² "Disposizioni di vigilanza per le banche", Banca d'Italia, Circolare n. 285 del 17 dicembre 2013 (nel seguito anche "Disposizioni di Vigilanza"), Parte Prima, Titolo IV (nel seguito anche "Disposizioni di Vigilanza in materia di governo societario").

2 CARATTERISTICHE DELLA BANCA - COMPOSIZIONE E FUNZIONAMENTO DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

2.1 Caratteristiche della Banca

Il Banco di Sardegna è una Società per azioni, con sede legale in Cagliari e Direzione amministrativa in Sassari, costituita con atto pubblico unilaterale del 3 agosto 1992, ai sensi della legge 30 luglio 1990, n. 218, e del d.lgs. 20 novembre 1990, n. 356, mediante conferimento dell'azienda bancaria da parte del Banco di Sardegna Istituto di credito di diritto pubblico, costituito con legge 11 aprile 1953, n. 298.

Il conferimento è stato realizzato in attuazione del progetto di ristrutturazione deliberato dal Consiglio di Amministrazione del Banco di Sardegna Istituto di credito di diritto pubblico in data 26 giugno 1992 e approvato con Decreto del Ministero del Tesoro del 29 luglio 1992, n. 436063.

Dal 24 agosto 2001, il Banco di Sardegna è entrato a far parte del Gruppo Banca popolare dell'Emilia Romagna, oggi Gruppo BPER Banca.

Le azioni di risparmio del Banco di Sardegna sono quotate sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

Dalla data di avvio del Meccanismo di Vigilanza Unico - SSM (4 novembre 2014), il Banco è sottoposto alla vigilanza prudenziale diretta da parte della BCE in quanto società controllata da "istituto significativo" (la Capogruppo BPER Banca Spa).

Il Banco di Sardegna ha adottato, fin dalla propria costituzione, il sistema di amministrazione e controllo tradizionale, basato sulla presenza di 2 organi di nomina assembleare: l'organo amministrativo (Consiglio di amministrazione) e il Collegio sindacale con funzioni di controllo sull'amministrazione. Il controllo contabile è affidato ad una società di revisione, in applicazione delle vigenti disposizioni normative in materia.

La Società fa parte del gruppo bancario "Gruppo BPER Banca". In tale qualità, la Società è tenuta all'osservanza delle disposizioni che la Capogruppo emana, nell'esercizio della sua attività di direzione e coordinamento, per l'esecuzione delle istruzioni impartite dalle Autorità di Vigilanza nell'interesse della stabilità del gruppo stesso. Gli amministratori della Società forniscono alla Capogruppo ogni dato o informazione richiesti, per l'emanazione delle disposizioni stesse. Alla Società, quale Sub-Holding nell'ambito del gruppo bancario "Gruppo BPER Banca", è attribuito il coordinamento delle Società da essa controllate. In ogni caso essa è tenuta a osservare e a far osservare alle sue controllate le disposizioni che la Capogruppo emana nell'esercizio dell'attività di direzione e coordinamento ed a fornire dati e notizie riguardanti l'attività propria e delle proprie partecipate. Le società controllate dalla Sub Holding sono: Numerica S.p.A. e Tholos S.p.A..

2.2. NUMERO COMPLESSIVO DEI CONSIGLIERI

Le Disposizioni di Vigilanza di Banca d'Italia in materia di governo societario dispongono, per le banche di maggiori dimensioni e complessità operativa, che il numero complessivo di consiglieri non ecceda, salvo motivati casi eccezionali, le quindici unità.

La composizione numerica del Consiglio di amministrazione del Banco, ai sensi di quanto disposto dalla disposizione transitoria dello Statuto sociale (art. 39), è attualmente di n. 15

Consiglieri; a decorrere dall'Assemblea dei Soci chiamata ad approvare il bilancio relativo all'esercizio 2018, il Consiglio di amministrazione sarà invece composto da n. 13 componenti.

La dimensione del Consiglio di Amministrazione della Banca, in quanto Banca quotata, risulta coerente con il livello di complessità operativa della stessa, definito sulla base delle citate Disposizioni di Vigilanza.

2.3. I RUOLI ALL'INTERNO DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

All'interno del Consiglio di amministrazione è possibile identificare diversi ruoli: Presidente, Amministratori esecutivi, Amministratori non esecutivi e Amministratori indipendenti.

2.3.1. Presidente

Il Presidente del Consiglio di amministrazione, nominato dall'Assemblea tra i componenti del Consiglio stesso mediante votazione a maggioranza relativa e senza vincolo di lista, svolge un'importante funzione finalizzata a favorire la dialettica interna e ad assicurare il bilanciamento dei poteri, anche mediante lo svolgimento dei compiti allo stesso attribuiti in tema di organizzazione dei lavori del Consiglio e di circolazione delle informazioni.

In ossequio a quanto previsto dalla Disposizioni di Vigilanza in materia di governo societario, il Presidente ha un ruolo non esecutivo e non svolge, neppure di fatto, funzioni gestionali.

2.3.2. Amministratori esecutivi

Per Amministratori esecutivi si intendono gli Amministratori che nel Banco o in qualsiasi altra società del Gruppo:

- a) sono membri del Comitato esecutivo o sono destinatari di deleghe esecutive individuali o svolgono, anche in via di mero fatto, funzioni attinenti alla gestione dell'impresa;
- b) rivestono incarichi direttivi, ovvero hanno l'incarico di sovrintendere ad aree determinate della gestione aziendale.

2.3.3. Amministratori non esecutivi

Gli Amministratori non esecutivi sono compartecipi delle decisioni assunte all'interno del Consiglio e sono chiamati a svolgere una funzione dialettica e di monitoraggio sulle scelte compiute dagli esponenti esecutivi e dal *management* della Banca.

2.3.4. Amministratori indipendenti

Nell'ambito del Consiglio e dei Comitati consiliari, gli Amministratori indipendenti sono chiamati a vigilare sulla gestione contribuendo ad assicurare che essa sia svolta nell'interesse sociale e in modo coerente con gli obiettivi di sana e prudente gestione. Essi costituiscono un presidio al rischio di conflitti di interesse, al fine di evitare possibili distorsioni del processo di allocazione delle risorse. Gli Amministratori indipendenti devono possedere professionalità e autorevolezza tali da assicurare un elevato livello di dialettica interna all'organo di appartenenza così da apportare un contributo di rilievo alla formazione della volontà del medesimo. Il numero minimo di Amministratori che devono possedere il requisito dell'indipendenza è prescritto, per il Banco,

dall'art. 16, comma 1, lett. d), rubricato “*Condizioni che inibiscono la quotazione di azioni di società controllate sottoposte all’attività di direzione e coordinamento di altra società*” del Regolamento Consob n. 20249 del 28 dicembre 2017, il quale stabilisce che “per le società controllate sottoposte all’attività di direzione e coordinamento di altra società [...] è altresì richiesto un Consiglio di amministrazione composto in maggioranza da amministratori indipendenti”, **pari a 7 Consiglieri su 13**.

2.4. COMITATI ENDO-CONSILIARI

Il Consiglio di amministrazione ha costituito al proprio interno alcuni Comitati, disciplinandone la composizione, le competenze e il funzionamento. I lavori dei Comitati sono coordinati dal relativo Presidente, nominato dal Consiglio. Si riporta di seguito una sintetica descrizione dei Comitati istituiti alla data di redazione del presente documento precisando altresì che la costituzione degli stessi, ad esclusione del solo Comitato esecutivo, non ha natura facoltativa ma discende da un preciso obbligo di legge.

2.4.1. Comitato esecutivo (CE)

Composto, ai sensi di Statuto, da un minimo di quattro a un massimo di cinque componenti nominati dal Consiglio, il quale provvede altresì alla nomina del Presidente e del Vice Presidente individuandoli tra gli stessi componenti.

Il Comitato esecutivo è un organo collegiale al quale compete la gestione corrente e l’attuazione degli indirizzi strategici deliberati dal Consiglio, nell’ambito delle funzioni delegategli dal Consiglio stesso in conformità allo Statuto.

2.4.2. Comitato Nomine (CN)

Composto da tre amministratori non esecutivi la maggioranza dei quali indipendenti, esercita funzioni consultive, istruttorie e propositive di supporto all’attività del Consiglio, in materia di nomine, composizione quali-quantitativa e autovalutazione del Consiglio, nonché in materia di verifiche di idoneità degli esponenti aziendali.

2.4.3. Comitato Remunerazioni (CR)

Composto da tre amministratori non esecutivi la maggioranza dei quali indipendenti, esercita funzioni consultive, istruttorie e propositive di supporto all’attività del Consiglio in materia di remunerazioni e, in particolare, in materia di definizione e attuazione delle politiche di remunerazione e dei sistemi di incentivazione nonché di determinazione delle remunerazioni degli Amministratori e del restante personale rilevante.

2.4.4. Comitato Controllo e Rischi (CCR)

Composto da un numero minimo di tre ad un numero massimo di cinque amministratori indipendenti almeno uno dei quali in possesso di un’adeguata conoscenza in materia contabile e finanziaria o di gestione dei rischi; esso esercita funzioni consultive, istruttorie e propositive di supporto all’attività del Consiglio, nelle materie allo stesso espressamente attribuite dalla vigente Normativa di Vigilanza.

2.4.5. Comitato Amministratori Indipendenti

Composto da tre amministratori indipendenti, almeno uno dei quali individuato fra gli Amministratori eletti dalle minoranze, se presenti; esso adempie ai doveri ed esercita i poteri attribuiti agli Amministratori indipendenti dalle disposizioni legislative e regolamentari vigenti in materia di parti correlate e soggetti collegati.

3 SINTESI DEI REQUISITI NORMATIVI E STATUTARI RICHIESTI AI COMPONENTI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

L'idoneità dei membri dell'organo amministrativo a ricoprire la carica è valutata sulla base di una pluralità di requisiti e criteri attinenti a: onorabilità e correttezza; professionalità, competenza ed esperienza; disponibilità di tempo; limiti al cumulo degli incarichi; indipendenza; incompatibilità di cariche; *diversity*.

La verifica dei requisiti di idoneità rappresenta una parte dell'ordinaria attività di vigilanza della BCE sulla *governance* degli enti creditizi. Per lo svolgimento di detta funzione, la BCE può ricorrere a tutti i poteri previsti dal "pertinente diritto applicabile" – si veda in particolare quanto previsto dal regolamento (UE) n. 1024/2013 del 15 ottobre 2013 (c.d. "*Regolamento sull'MVU – Meccanismo di Vigilanza Unico*") – tra cui si richiamano, a titolo esemplificativo: l'imposizione di condizioni o obblighi, l'emanazione di raccomandazioni afferenti le decisioni sulla professionalità e sull'onorabilità, la rimozione degli esponenti che risultino non soddisfare i requisiti richiesti.

Si ricorda che l'esame dell'adeguatezza dei Consiglieri rappresenta uno dei primi adempimenti a cui sarà chiamato il Consiglio di amministrazione di nuova nomina.

La Banca raccomanda ai Soci di scegliere candidati idonei alla carica ai sensi dei requisiti e criteri applicabili.

Nei paragrafi che seguono verranno richiamati i riferimenti normativi nazionali che disciplinano i citati aspetti, unitamente agli orientamenti emanati a livello europeo dalla *European Banking Authority* (le già citate *Joint Guidelines EBA/ESMA*) e ai criteri concretamente applicati dalla BCE nelle valutazioni di propria competenza, compendiate nella *Guida BCE* aggiornata a maggio 2018. Si ricorda altresì che la Guida indica le ulteriori informazioni che l'Autorità di Vigilanza chiede di ricevere ai fini della propria valutazione sull'idoneità degli esponenti aziendali.

Si rende inoltre noto che, alla data di redazione del presente documento, non è stato ancora emanato il [Decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze](#) attuativo dell'art. 26 del TUB (nel seguito anche il "*DM MEF*") il cui schema, posto in consultazione nel mese di agosto 2017, non risulta ancora in vigore. Ciò nonostante, e pur ritenendo verosimile un'ulteriore successiva modifica di alcuni degli aspetti in esso disciplinati, si ritiene opportuno richiamare l'attenzione dei Soci anche sui principi enunciati in detto documento.

Fermo restando che l'onere di assicurare l'idoneità dei candidati rispetto alla disciplina *pro-tempore* vigente e alle previsioni statutarie spetta anzitutto ai Soci, il Consiglio di amministrazione si riserva di pubblicare integrazioni e/o modifiche al presente documento e ai suoi allegati, qualora dovessero intervenire significative innovazioni normative, derivanti ad esempio dall'emanazione del DM MEF in parola.

Le indicazioni riportanti i principi e i criteri previsti dagli orientamenti EBA/ESMA, dalla Guida BCE e ispirate al Codice di Autodisciplina, al quale il Banco non aderisce, sono evidenziate, nei paragrafi che seguono, su sfondo grigio.

3.1 Onorabilità e correttezza

Alla data di redazione del presente documento, trovano applicazione, quanto ai requisiti di onorabilità, le previsioni di cui agli artt. 4 e 5 del Decreto Ministeriale n. 161/1998 (*“Regolamento recante norme per l’individuazione dei requisiti di onorabilità e professionalità degli esponenti aziendali delle banche e delle cause di sospensione”*) nonché, per effetto dell’art. 147-*quinquies*, comma 1, del TUF, le previsioni di cui all’art. 2 del Decreto Ministeriale n. 162/2000 (*“Regolamento recante norme per la fissazione dei requisiti di professionalità e onorabilità dei membri del collegio sindacale delle società quotate da emanare in base all’articolo 148 del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58”*), a cui si rinvia. La mancanza dei requisiti ivi previsti determina l’impossibilità di assumere la carica o comunque la decadenza dalla stessa. Si richiama, inoltre, l’attenzione sulle cause di sospensione dalla funzione di amministratore previste all’art. 6 del citato Decreto Ministeriale n. 161/1998.

In aggiunta ai requisiti di onorabilità di cui alle citate disposizioni, gli esponenti devono soddisfare elevati *standard* di correttezza nelle condotte personali e professionali pregresse, tali da non lasciare alcun dubbio sulla propria capacità di garantire la sana e prudente gestione dell’ente creditizio. Sono presi in considerazione a questi fini una serie di altri elementi indicati nelle *Joint Guidelines EBA/ESMA* e nella *Guida BCE*, a cui si rinvia.

Costituiscono, in particolare, elementi di valutazione tutti i fattori attinenti alla reputazione e alla correttezza di comportamento, quali a titolo esemplificativo: l’irrogazione di condanne penali e di sanzioni amministrative; la sottoposizione a procedimenti penali e amministrativi – anche in corso – in particolare per infrazioni alla normativa del settore bancario, finanziario, assicurativo, societario e fiscale; il livello di cooperazione e di trasparenza nei confronti delle autorità di supervisione e vigilanza; la sospensione o la radiazione da albi ed elenchi; le azioni disciplinari, anche pendenti.

3.2 Professionalità e competenza

Alla data di redazione del presente documento, trovano applicazione i requisiti di professionalità previsti dall’art. 1 del citato Decreto Ministeriale n. 161/1998, a cui si rinvia. La mancanza dei requisiti ivi previsti determina l’impossibilità di assumere la carica o comunque la decadenza dalla carica ricoperta.

Occorre, peraltro, rammentare che il tema della professionalità degli Amministratori è oggetto di specifica considerazione anche da parte delle *Joint Guidelines EBA/ESMA* e della *Guida BCE*, le quali prevedono che i componenti dell’organo amministrativo devono possedere le conoscenze, le competenze e l’esperienza necessarie per l’esercizio delle funzioni loro attribuite.

A tal fine sono prese in considerazione sia la conoscenza teorica – acquisita attraverso gli studi e la formazione – sia l’esperienza pratica, conseguita nello svolgimento di attività lavorative precedenti o in corso.

La BCE, nella Guida, ha fornito un criterio di presunzione di adeguatezza degli esponenti, sotto i predetti profili, basato su soglie differenziate a seconda del ruolo ricoperto, e in particolare per il Banco:

Consigliere esecutivo: 5 anni di esperienza professionale recente(a) maturata in settori attinenti ai servizi bancari e finanziari in posizioni dirigenziali di alto livello(b).

Presidente non esecutivo: 10 anni di esperienza professionale specifica(c) maturata di recente. Tale esperienza deve includere una proporzione significativa di posizioni dirigenziali di alto livello e di conoscenze tecniche significative in ambito bancario o equivalente.

Consigliere non esecutivo: 3 anni di esperienza professionale specifica maturata di recente in posizioni dirigenziali di alto livello(d) (comprese le conoscenze tecniche nel settore bancario). A seconda della posizione ricoperta potrebbe rilevare anche l'esperienza maturata nei settori accademico e pubblico.

(a) Maturata entro i 2 anni precedenti la nomina.

(b) Posizioni inferiori di non più di un livello gerarchico rispetto all'organo di amministrazione con funzione di gestione.

(c) Nella valutazione della specificità dell'esperienza pregressa, andrebbe considerato il grado di analogia in termini di dimensioni e complessità degli enti presso cui questa è stata maturata.

(d) Posizioni inferiori di uno o due livelli gerarchici rispetto all'organo di amministrazione con funzione di gestione.

Ferma restando l'esigenza che tutti i componenti dell'organo di amministrazione possiedano, come minimo, conoscenze tecniche di base nel settore bancario che consentano di comprendere le attività e i rischi principali dell'ente, nel caso in cui le suddette soglie non siano soddisfatte, l'esponente può comunque essere considerato idoneo ad esito di una valutazione integrativa delle conoscenze, delle competenze e dell'esperienza possedute, che tenga conto della necessità di un sufficiente grado di diversità e di un'ampia gamma di esperienze in seno all'organo di amministrazione.

Le aree di competenza ritenute necessarie al corretto ed efficace svolgimento delle funzioni dell'organo amministrativo sono le seguenti:

· ***Dinamiche del sistema economico-finanziario***

Intese come l'insieme delle conoscenze/competenze riguardanti le principali variabili economiche e loro interdipendenze come, per esempio, il livello e il tasso di crescita del prodotto nazionale, i tassi di interesse, la disoccupazione e l'inflazione nonché la conoscenza del mercato monetario e finanziario e dell'insieme degli strumenti, delle istituzioni, dei meccanismi che assicurano la creazione e la movimentazione dei mezzi di pagamento ed il trasferimento dei saldi finanziari.

- **Regolamentazione di settore**

Intese come l'insieme delle conoscenze/competenze relative alla principale normativa di settore (es. regolamentazione dei mercati finanziari, *governance*, fiscale, antiriciclaggio, usura, trasparenza bancaria, *privacy*, etc.).

- **Indirizzi e pianificazione strategica**

Intese come l'insieme delle conoscenze/competenze afferenti l'individuazione e la declinazione delle linee strategiche e la conseguente valutazione dei necessari interventi operativi atti a garantire la sostenibilità del *business* della banca (es. definizione dei piani industriali, valutazione dei processi di *budget*, etc.).

- **Corporate governance e processi di gestione aziendale**

Intese come l'insieme delle conoscenze/competenze in materia di: governo societario, legale; relazioni con *stakeholder*; gestione risorse; responsabilità sociale di impresa; livelli di *performance* pianificati e conseguiti; sistemi di remunerazione e incentivazione; gestione dei conflitti di interesse.

- **Assetti organizzativi e sistemi informativi**

Intese come l'insieme delle conoscenze/competenze in materia di: organizzazione aziendale; politiche di esternalizzazione; deleghe di gestione; *Information e communication technology* (c.d. ICT) e dei connessi processi aziendali; continuità operativa e *disaster recovery*; gestione dei dati.

- **Gestione e controllo dei rischi**

Intese come l'insieme delle conoscenze/competenze riguardo a: metodologie di misurazione e gestione dei rischi, principali processi e strumenti interni di gestione dei rischi (es. ICAAP, ILAAP, RAF, etc.); metodologie e modelli per la valutazione delle attività aziendali; gestione dei crediti *non performing*; metodologie di *stress test*.

- **Sistemi di controlli interno**

Intese come l'insieme delle conoscenze/competenze riguardo a tematiche inerenti la definizione e strutturazione del sistema dei controlli interni con particolare riferimento alle funzioni aziendali di controllo di secondo e terzo livello: *Compliance*; Antiriciclaggio; *Risk Management*; Convalida; *Internal Audit*.

- **Business bancario e attività e prodotti bancari e finanziari**

Intese come l'insieme delle conoscenze/competenze riguardo ai principali processi in materia, *inter alia*, di: servizi alla clientela; sistemi di pagamento; credito; servizi di investimento, consulenza e intermediazione mobiliare; tesoreria e gestione della liquidità; finanza per la proprietà.

- **Informativa contabile e finanziaria**

Intese come l'insieme delle conoscenze/competenze in materia bilancistica e di informativa di carattere finanziario.

3.3 Disponibilità di tempo

Al fine di assicurare il corretto ed efficace assolvimento dei propri compiti, i Consiglieri devono dedicare tempo e risorse adeguate allo svolgimento dell'incarico. Tale disponibilità deve essere maggiore per i Consiglieri a cui siano attribuiti specifici incarichi esecutivi e/o che siano chiamati a far parte dei Comitati consiliari.

3.4 Limiti al cumulo degli incarichi

In tema di limiti al cumulo di incarichi si richiama l'attenzione dei Soci sulle specifiche previsioni dell'art. 91 della Direttiva c.d. "CRD IV"³.

Si precisa che, in conformità alla CRD IV, ciascun esponente di banche di maggiori dimensioni o complessità operativa non può assumere un numero complessivo di incarichi⁴ in banche o in altre società commerciali superiore a una delle seguenti combinazioni alternative, comprendendo nel calcolo l'incarico ricoperto nella Banca:

- (a) n. 1 incarico esecutivo e n. 2 incarichi non esecutivi;
- (b) n. 4 incarichi non esecutivi.

Ai fini del suddetto calcolo, si considera come un unico incarico l'insieme degli incarichi ricoperti in ciascuno dei seguenti casi: i) all'interno del medesimo gruppo; ii) in banche appartenenti al medesimo sistema di tutela istituzionale; iii) nelle società, non rientranti nel gruppo, in cui la Banca detiene una partecipazione qualificata come definita dal regolamento (UE) n. 575/2013, articolo 4(1), punto 36⁵.

3.5 Indipendenza

Tutti gli Amministratori devono agire con piena indipendenza di giudizio e consapevolezza dei doveri e dei diritti inerenti all'incarico, nell'interesse della sana e prudente gestione della Banca e nel rispetto della legge e di ogni altra norma applicabile.

Ciò premesso, nel Consiglio deve esservi un numero di Amministratori non esecutivi qualificabili come "indipendenti" pari a n. 7 Consiglieri su 13, ovvero che non si trovino in situazioni e non intrattengano né abbiano intrattenuto di recente relazioni tali da condizionarne l'autonomia di giudizio.

In assenza di ulteriori previsioni normative – che potranno essere introdotte mediante l'emanazione del DM MEF – alla data di redazione del presente documento l'indipendenza degli Amministratori, in forza dell'art. 17, comma 2, dello Statuto, va valutata alla stregua del combinato disposto degli articoli 147-ter e 148, comma 3, del TUF, che stabiliscono le cause di ineleggibilità e di decadenza dei sindaci nelle società con azioni quotate in mercati regolamentati.

Il Consiglio di amministrazione verifica il possesso del requisito dell'indipendenza in capo agli

³ Direttiva 2013/36/UE del Parlamento Europeo e del Consiglio del 26 giugno 2013 sull'accesso all'attività degli enti creditizi e sulla vigilanza prudenziale sugli enti creditizi e sulle imprese di investimento.

⁴ Per "incarico" si intendono gli incarichi comunque denominati: i) presso il Consiglio di amministrazione, il Consiglio di sorveglianza, il Consiglio di gestione; ii) presso il Collegio sindacale, iii) di Direttore generale; per le società estere, si considerano gli incarichi equivalenti a quelli sub i), ii) e iii) in base alla legge applicabile alla società; non costituisce incarico la qualifica di membro supplente, sino al momento dell'effettiva assunzione delle funzioni di membro effettivo.

⁵ L'articolo 4(1), punto 36 del regolamento (UE) n. 575/2013 definisce "partecipazione qualificata": una partecipazione, diretta o indiretta, in un'impresa che rappresenta almeno il 10% del capitale o dei diritti di voto ovvero che consente l'esercizio di un'influenza notevole sulla gestione di tale impresa.

Amministratori che si qualificano come tali e assicura nel tempo il rispetto della quota minima di Amministratori indipendenti prevista dallo Statuto e dalla normativa di settore.

La verifica del possesso del requisito dell'indipendenza viene svolta dopo la nomina degli Amministratori, entro precisi termini normativamente stabiliti e ripetuta, successivamente, al ricorrere di circostanze modificative che incidano sul requisito.

Si rammenta che lo Statuto all'art. 17, comma 2, prevede che il venir meno in capo a un Consigliere del requisito di indipendenza non ne determina la decadenza, se permane in Consiglio il numero minimo di Amministratori indipendenti.

3.6 Incompatibilità

In conformità all'art. 36 del D.L. 6 dicembre 2011, n. 201 convertito con modificazioni dalla Legge 214/2011, recante disposizioni in merito alle "partecipazioni personali incrociate nei mercati del credito e finanziari" e al prescritto divieto ai "titolari di cariche negli organi gestionali, di sorveglianza e di controllo e ai funzionari di vertice di imprese o gruppi di imprese operanti nei mercati del credito, assicurativi e finanziari di assumere o esercitare analoghe cariche in imprese o gruppi di imprese concorrenti", nonché all'art. 2390 del Codice Civile ("Divieto di concorrenza") si raccomanda che per l'elezione dei componenti dell'organo amministrativo vengano indicati candidati per i quali sia stata preventivamente valutata l'insussistenza di cause di incompatibilità.

3.7 Diversificazione e quote di genere

L'art. 147-ter, comma 1-ter, del TUF, come modificato dalla Legge 12 luglio 2011, n. 120 che ha introdotto in Italia le quote di genere nella composizione degli organi sociali delle società quotate, impone il rispetto di un criterio di composizione dell'organo amministrativo che assicuri l'equilibrio tra i generi. Il genere meno rappresentato deve ottenere, anche in questa tornata elettorale, almeno un terzo degli Amministratori eletti.

A tal fine, gli artt. 17, comma 3 (per il Consiglio di amministrazione) e 25, comma 8, (per il Collegio sindacale) dello Statuto sociale, prevedono che ciascuna lista che contenga un numero di candidati appartenente al genere meno rappresentato assicuri, all'interno della lista stessa, il rispetto dell'equilibrio fra generi almeno nella misura minima richiesta dalla normativa vigente, con arrotondamento per eccesso all'unità superiore in caso di numero frazionario.

Si richiama l'attenzione sul fatto che, più in generale, la CRD IV (art. 91) e le Joint Guidelines EBA/ESMA ricollegano alla diversificazione nella composizione dell'organo amministrativo, non solo l'equilibrio tra i generi, ma anche ulteriori profili quali l'età, la provenienza geografica, il percorso formativo-professionale e le qualità e competenze personali, considerando gli stessi quali elementi di grande importanza per favorire l'indipendenza delle opinioni e il senso critico degli Amministratori, nell'ottica di una sempre più efficace azione di governo della Banca.

4 ORIENTAMENTI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE USCENTE SULLA COMPOSIZIONE DEL NUOVO ORGANO AMMINISTRATIVO E RACCOMANDAZIONI AI SOCI PER LA FORMAZIONE DELLE LISTE

L'elezione del Consiglio di amministrazione è riservata all'Assemblea ordinaria dei Soci che procede a norma di Statuto, sulla base di liste presentate dai Soci (art. 17 dello Statuto).

4.1. Composizione quantitativa del Consiglio di amministrazione

Ad avviso del Consiglio la composizione numerica di tredici Consiglieri, prevista dallo Statuto, consente il pieno ed efficace assolvimento dei compiti ad esso affidati dalla legge, dalle Disposizioni di Vigilanza e dallo Statuto stesso. Tale valutazione, svolta alla luce delle caratteristiche della Banca e del Gruppo, ha tra l'altro tenuto conto dei seguenti fattori:

- le dimensioni e la complessità operativa della Banca e del Gruppo che richiedono la presenza in Consiglio di un numero di Consiglieri idoneo a presidiare efficacemente l'intera operatività aziendale;
- la necessità di disporre di un numero di componenti tale da garantire l'efficiente funzionamento dei Comitati in cui si articola l'attività del Consiglio, anche tenendo in considerazione l'esigenza di assicurare un adeguato bilanciamento delle competenze ivi presenti;
- l'opportunità di mantenere una dimensione che favorisca la dialettica e il più efficiente funzionamento collegiale dell'organo amministrativo.

4.2. Composizione qualitativa del Consiglio di amministrazione

Nella composizione della lista di candidati è necessario che i Soci verifichino il rispetto di tutte le prescrizioni dettate dal complesso delle disposizioni applicabili, come sinteticamente richiamate nel Capitolo 3 del presente documento e dallo Statuto.

Al riguardo, il Consiglio raccomanda che:

- a. tutti i candidati siano in possesso dei requisiti di onorabilità richiamati al paragrafo 3.1; soddisfino standard di correttezza nelle condotte personali e professionali pregresse tali da non lasciare alcun dubbio sulla propria reputazione e sulla capacità di garantire la sana e prudente gestione dell'ente creditizio; non versino nelle situazioni che costituiscono, ai sensi della normativa applicabile, cause di sospensione dalla funzione di Amministratore;
- b. tutti i candidati siano in possesso dei requisiti di professionalità e delle competenze richiamati al paragrafo 3.2, ciascuno coerentemente con il ruolo da ricoprire. Inoltre, a giudizio del Consiglio, il soggetto prospetticamente destinato a ricoprire la carica di Presidente del Consiglio di amministrazione, considerate le funzioni connesse alla predetta carica, dovrebbe possedere le seguenti caratteristiche e capacità personali:
 - autorevolezza, elevato livello di reputazione e doti di equilibrio;
 - capacità di analisi strategica e visione prospettica;
 - capacità di dialogo con i Soci, con gli stakeholder e con le Autorità, anche di Vigilanza;
 - esperienza in materia di corporate governance maturata in società comparabili alla Banca in termini di dimensioni e di complessità.

c. tutti i candidati garantiscano di poter dedicare adeguata disponibilità di tempo all'esercizio del mandato, tenuto conto:

i. del tempo minimo stimato⁶ dalla Banca come necessario per lo svolgimento dell'incarico, come di seguito riportato:

| | |
|---|---|
| Consigliere non esecutivo del CdA | 17 gg/anno |
| Presidente del CdA | 1/2 gg/settimana |
| Componente del Comitato esecutivo | 7 gg/anno aggiuntivi |
| Componente del Comitato Nomine | 3 gg/anno aggiuntivi |
| Componente del Comitato Remunerazioni | 3 gg/anno aggiuntivi |
| Componente del Comitato Controllo e Rischi | 6 gg/anno aggiuntivi |
| Componente del Comitato Amministratori Indipendenti | 5 gg/anno aggiuntivi |
| Componente dell'Organismo di Vigilanza | 5 gg/anno aggiuntivi |
| Presidente di un Comitato endoconsiliare | maggiorazione indicativa del 50% rispetto al tempo stimato per il relativo componente |

A tali stime occorre aggiungere il tempo necessario per la preparazione alle sedute e per i trasferimenti, la cui quantificazione è soggetta a valutazione individuale, tenuto conto delle situazioni di ciascun Amministratore;

ii. delle iniziative di *training* che la Banca definirà nel corso del triennio nonché dei moduli di *induction*;

iii. del tempo di ciascun candidato destinato ad ulteriori attività, lavorative o professionali e ad incarichi ricoperti in altre società, nonché considerando ogni altro fatto in grado di incidere significativamente sulla disponibilità di tempo.

d. **tutti i candidati** tengano conto dei limiti al cumulo di incarichi richiamati al paragrafo 3.4;

e. **tutti i candidati** siano nelle condizioni di agire con piena indipendenza di giudizio e consapevolezza dei doveri e dei diritti inerenti all'incarico, nell'interesse della sana e prudente gestione della Banca e nel rispetto della legge e di ogni normativa applicabile;

f. la lista contenga un **numero di candidati in possesso dei requisiti di indipendenza**, pari a n. 7 Consiglieri su 13, richiamati al paragrafo 3.5;

g. qualora, al momento di accettazione della candidatura, i candidati si trovino in una situazione che dia luogo ad una ipotesi di incompatibilità richiamata al paragrafo 3.6 (*c.d. divieto di interlocking*), gli stessi tengano conto della necessità di rinunciare agli incarichi e alle posizioni che danno luogo a tale incompatibilità.

Si rammenta che i Soci devono presentare nella lista un **numero di candidati appartenenti al genere meno rappresentato** almeno pari al **minimo** prescritto dallo Statuto (**almeno un terzo** di candidati deve appartenere al genere meno rappresentato, con eventuale arrotondamento

⁶ La stima è stata costruita prendendo in considerazione il numero di riunioni di ciascun organo tenutesi nell'ultimo esercizio. Al fine di esprimere il dato in giorni/anno, in via convenzionale – tenuto conto della durata media delle sedute – è stato considerato un assorbimento di tempo pari a: *i*) una giornata intera per ogni riunione del Consiglio e *ii*) una mezza giornata lavorativa per ciascuna seduta dei Comitati endoconsiliari e per l'Organismo di Vigilanza.

per eccesso).

Si invitano, inoltre, i Soci ad assicurare che la composizione dell'organo di amministrazione sia adeguatamente diversificata – sotto il profilo dell'età, della provenienza geografica, del percorso formativo-professionale e delle qualità e competenze personali degli Amministratori – in modo da:

- alimentare il confronto e la dialettica interna all'organo;
- favorire l'emersione di una pluralità di approcci e prospettive nell'analisi dei temi e nell'assunzione delle decisioni;
- supportare efficacemente i processi aziendali di elaborazione delle strategie, della gestione delle attività e dei rischi, di controllo sull'operato dell'alta dirigenza;
- tener conto dei molteplici interessi che concorrono alla sana e prudente gestione della Banca.

Al riguardo il Consiglio, considerato il grado di complessità che caratterizza la gestione della Banca, ha ritenuto di raccomandare ai Soci di tener conto che, da un punto di vista qualitativo, la composizione del Consiglio di amministrazione possa essere giudicata ottimale qualora, avuto riferimento alle aree di competenza professionale come identificate al paragrafo 3.2:

- ✓ ciascuna delle aree di competenza indicate sia nel complesso presidiata in misura adeguata e con professionalità specifiche in grado di assicurare una gestione efficace e consapevole;
- ✓ le competenze professionali sopra richiamate risultino diffuse all'interno dell'organo, anche tra i componenti non esecutivi, e che, in particolare, in una scala di valutazione diversificata in base ai livelli di competenza (precisamente: eccellente; più che adeguato; adeguato; parzialmente adeguato; non adeguato), vi siano almeno tre Consiglieri con valutazioni "più che adeguate" per ciascuna delle materie indicate.

Si ricorda, infine, che, in applicazione di quanto previsto da Banca d'Italia nelle Disposizioni di Vigilanza in materia di governo societario, è opportuno – e si raccomanda – che l'informativa sulle caratteristiche personali e professionali di ciascun candidato alla carica di Consigliere di amministrazione, da depositarsi contestualmente alla presentazione delle candidature, **comprenda un curriculum vitae volto a identificare per quale profilo teorico ciascuno dei candidati risulti adeguato**, avuto riguardo alle indicazioni circa la "composizione qualitativa ottimale" fornite dal Consiglio di amministrazione con il presente documento.

A tal fine si raccomanda di fornire tutte le necessarie informazioni in modo **dettagliato ed esauriente**, preferibilmente utilizzando ovvero, quanto meno, prendendo a riferimento il *format* predisposto dalla Banca (allegato 1).

Resta salva la possibilità per i Soci di svolgere proprie valutazioni sulla composizione ottimale dell'organo amministrativo e di presentare candidature coerenti con queste, motivando eventuali differenze rispetto alle analisi svolte dal Consiglio di amministrazione.

5 ALLEGATI

Allegato 1: *format* di *Curriculum vitae*, predisposto ai fini della presentazione di candidatura per il rinnovo del Consiglio di amministrazione del Banco di Sardegna S.p.A. e della verifica del possesso dei requisiti di professionalità, competenza ed esperienza previsti dalla normativa vigente.

Curriculum vitae

Ai fini della presentazione di candidatura per il rinnovo del Consiglio di amministrazione DEL BANCO DI SARDEGNA SPA
e della verifica del possesso dei requisiti di professionalità, competenza ed esperienza previsti dalla normativa vigente

INFORMAZIONI PERSONALI

Nome e cognome:

Data e luogo di nascita:

Residenza:

Domicilio:

(da compilare solo se diverso dalla residenza)

Codice fiscale:

Telefono fisso:

Cellulare:

E-mail:

Titolo di studio:

PEC:

SUMMARY

Riportare di seguito una breve sintesi, da contenere nell'ambito di 15-20 righe, del proprio curriculum vitae delineandone gli elementi di maggiore rilievo.

ESPERIENZE PROFESSIONALI

Elencare, in ordine cronologico decrescente (dalla più recente alla più remota), le principali esperienze professionali ricoperte nel proprio percorso lavorativo (attività di amministrazione o di controllo o compiti direttivi o di management presso società o enti, ovvero attività professionali, tanto in forma individuale che associata) precisando:

(i) se si tratta di ruoli ricoperti presso società o enti:

- la società (con indicazioni dimensionali e qualitative recenti che consentano di comprendere il livello di complessità operativa) e il relativo specifico settore di attività (bancario, finanziario, assicurativo, branca industriale, altri servizi);
- il ruolo (o i ruoli) ricoperto/i (qualifica, riporti gerarchici e livelli intermedi rispetto all'organo con funzione di gestione, eventuale partecipazione a Comitati endoconsiliari o Interni) con descrizione degli ambiti di responsabilità affidati, riconducendo concretamente l'esperienza maturata ad una o più delle competenze indicate nel documento "CQQ ottimale del CdA";
- in caso di componente dell'Organo amministrativo, le eventuali attribuzioni di deleghe operative e/o partecipazioni a comitati endoconsiliari;

(ii) se si tratta di attività professionale:

- l'ambito di specializzazione, riconducendo concretamente l'esperienza maturata ad una o più delle competenze indicate nel documento "CQQ ottimale del CdA";
- qualora svolta in forma di associazione, i riferimenti dello studio (con indicazioni dimensionali e qualitative recenti che consentano di comprendere il livello di ampiezza e complessità delle attività di consulenza fornite ed i settori serviti) e il livello di seniority (partner, socio fondatore, etc.);

(iii) il periodo di tempo nel quale ciascuna attività è stata esercitata e ciascuno dei ruoli è stato ricoperto.

Esempi:

NOME SOCIETÀ (A)

Società operante nel settore xxx, con sede a, fatturato anno aaaa di €, n. dipendenti, n. filiali/stabilimenti, accesso al mercato regionale/nazionale/internazionale, ovvero altre informazioni ritenute utili

- ruolo 1 dal (in corso)
descrizione riporti gerarchici, eventuale partecipazione a Comitati endoconsiliari o interni, ambiti di responsabilità affidati, n. di risorse coordinate, e ogni ulteriore informazione significativa
competenza/e, tra quelle indicate nel documento "CQQ ottimale del CdA", acquisita/e attraverso il ruolo:.....
- ruolo 2 dal al
descrizione riporti gerarchici, eventuale partecipazione a Comitati endoconsiliari o interni, ambiti di responsabilità affidati, n. di risorse coordinate e ogni ulteriore informazione significativa
competenza/e, tra quelle indicate nel documento "CQQ ottimale del CdA", acquisita/e attraverso il ruolo:.....

NOME SOCIETÀ (B)

Società operante nel settore xxx, con sede a, fatturato anno aaaa di €, n. dipendenti, n. filiali/stabilimenti, accesso al mercato regionale/nazionale/internazionale, ovvero altre informazioni ritenute utili

- ruolo 1 dal al
descrizione riporti gerarchici, eventuale partecipazione a Comitati endoconsiliari o interni, ambiti di responsabilità affidati, n. di risorse coordinate, e ogni ulteriore informazione significativa competenza/e, tra quelle indicate nel documento "CQQ ottimale del CdA", acquisita/e attraverso il ruolo:.....
- ruolo 2 dal al
descrizione riporti gerarchici, eventuale partecipazione a Comitati endoconsiliari o interni, ambiti di responsabilità affidati, n. di risorse coordinate e ogni ulteriore informazione significativa competenza/e, tra quelle indicate nel documento "CQQ ottimale del CdA", acquisita/e attraverso il ruolo:.....

ESPERIENZE ACCADEMICHE

Elencare, in ordine cronologico decrescente (dalla più recente alla più remota), le principali esperienze accademiche e di docenza, riconducendo concretamente l'esperienza maturata ad una o più delle competenze indicate nel documento "CQQ ottimale del CdA".

ISTRUZIONE E FORMAZIONE

Elencare, nel seguito, il percorso di istruzione compiuto, a partire dal conseguimento del titolo di studio universitario in avanti, precisando:

- tipo di titolo conseguito (laurea, master, PHD);
- ateneo/scuola equiparata;
- data.

Elencare inoltre, in ordine cronologico decrescente (dal più recente al più remoto), altri percorsi formativi post laurea accreditati cui si è preso parte, utili a far apprezzare concretamente gli approfondimenti svolti e le specializzazioni conseguite, riconducendole ad una o più delle competenze indicate nel documento "CQQ ottimale del CdA", fornendo ogni informazione utile a tale scopo, tra cui, almeno:

- titolo del programma formativo;
- soggetti erogatori e organizzatori;
- data.

PUBBLICAZIONI

Libri e rapporti:

Elencare nel seguito, in ordine cronologico decrescente (dal più recente al più remoto), gli eventuali libri e/o rapporti pubblicati.

Articoli e altre pubblicazioni:

Elencare nel seguito, in ordine cronologico decrescente (dal più recente al più remoto), gli eventuali articoli e/o altre pubblicazioni curate.

CONOSCENZE LINGUISTICHE

Elencare nel seguito le lingue straniere conosciute ed il relativo livello di conoscenza (madrelingua, livello scritto e parlato).

SOFT SKILLS E INFORMAZIONI AGGIUNTIVE

Fornire ogni eventuale altra informazione ritenuta meritevole ed utile per valutare le caratteristiche e le capacità personali dell'esponente e la competenza necessaria a comprovare l'idoneità all'assunzione dell'incarico, considerando i compiti inerenti al ruolo da ricoprire e le caratteristiche, dimensionali e operative, nel rispetto dei criteri stabiliti dalla normativa vigente.

Autorizzo il trattamento dei dati personali, ivi compresi quelli sensibili, ai sensi e per gli effetti del Regolamento UE 679/2016

Luogo e data _____

Firma

**ELENCO DEGLI INCARICHI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO RICOPERTI PRESSO ALTRE SOCIETÀ
NON APPARTENENTI AL GRUPPO BANCARIO BPER BANCA**

Elencare nel seguito gli eventuali altri incarichi di amministrazione e/o controllo ricoperti in Società NON appartenenti al Gruppo bancario BPER Banca:

| Società | Eventuale gruppo societario | Carica ^(*) | Data di assunzione dell'incarico | Numero medio riunioni annuo | Durata media riunioni | Tempo complessivamente dedicato |
|---------|-----------------------------|-----------------------|----------------------------------|-----------------------------|-----------------------|---------------------------------|
| | | | | | | |
| | | | | | | |
| | | | | | | |
| | | | | | | |
| | | | | | | |
| | | | | | | |
| | | | | | | |
| | | | | | | |
| | | | | | | |
| | | | | | | |
| | | | | | | |
| | | | | | | |
| | | | | | | |
| | | | | | | |
| | | | | | | |
| | | | | | | |
| | | | | | | |
| | | | | | | |
| | | | | | | |

^(*): Presidente, Vicepresidente, Amministratore delegato, Consigliere, Direttore generale, eventuale partecipazione a Comitati, Presidente del Collegio Sindacale, Sindaco effettivo, Sindaco supplente, liquidatore, etc.

Luogo e data _____

Firma _____

DICHIARAZIONE IN RELAZIONE ALLE AREE DI COMPETENZA PROFESSIONALE

In virtù di quanto precede, avuto riguardo alle indicazioni circa la composizione quali/quantitativa ottimale formulate da parte del Consiglio di amministrazione, si precisa che le aree di competenza professionale per le quali il/la sottoscritto/a appare in grado di apportare contributi qualificati sono le seguenti²:

- Dinamiche del sistema economico-finanziario inteso come insieme delle conoscenze/competenze circa le principali variabili economiche (es. livello e tasso di crescita del PIL, disoccupazione, inflazione, creazione e movimentazione dei mezzi pagamento)
- Regolamentazione di settore (es. finanziario, *governance*, bancario, fiscale, civilistico, antiriciclaggio, trasparenza)
- Indirizzi e pianificazione strategica
- Corporate *Governance* e processi di gestione aziendale (es. sistemi di governo societario, relazione con gli *stakeholder*, gestione delle risorse, responsabilità sociale di impresa, livelli di performance pianificati e conseguiti, sistemi di remunerazione e incentivazione)
- Assetti organizzativi e Sistemi informativi (es. organizzazione, politiche di esternalizzazione, assetto organizzativo, deleghe di gestione, ICT e processi, *business continuity*)
- Gestione e controllo dei rischi (es. RAF, ICAAP, sistemi di misurazione dei rischi, valutazione delle attività)
- Sistemi di controllo interno (es. *compliance*, *risk management*, *audit*, controlli creditizi, antiriciclaggio)
- Business* bancario e attività e prodotti bancari e finanziari (es. credito, finanza, tesoreria, sistemi di pagamento, intermediazione, servizi alla clientela)
- Informativa contabile e finanziaria (es. bilancio)

Luogo e data _____

Firma

² Per la descrizione di ciascuna competenza, si veda l'elencazione riportata alla pagina seguente.

Descrizione delle competenze necessarie al corretto ed efficace svolgimento delle funzioni di amministratore

- Dinamiche del sistema economico-finanziario

Intese come l'insieme delle conoscenze / competenze riguardanti le principali variabili economiche e loro interdipendenze come, per esempio, il livello e il tasso di crescita del prodotto nazionale, i tassi di interesse, la disoccupazione e l'inflazione nonché la conoscenza del mercato monetario e finanziario e dell'insieme degli strumenti, delle istituzioni, dei meccanismi che assicurano la creazione e la movimentazione dei mezzi di pagamento ed il trasferimento dei saldi finanziari.

- Regolamentazione di settore

L'insieme delle conoscenze / competenze relative alla principale normativa di settore (es. regolamentazione dei mercati finanziari, *governance*, fiscale, antiriciclaggio, usura, trasparenza bancaria, *privacy*, etc.).

- Indirizzi e pianificazione strategica

L'insieme delle conoscenze / competenze afferenti l'individuazione e la declinazione delle linee strategiche e la conseguente valutazione dei necessari interventi operativi atti a garantire la sostenibilità del *business* della banca (es. definizione dei piani industriali, valutazione dei processi di *budget*, etc.).

- Corporate governance e processi di gestione aziendale

Si intende l'insieme delle conoscenze / competenze in materia di: governo societario, legale; relazioni con *stakeholder*; gestione risorse; responsabilità sociale di impresa; livelli di performance pianificati e conseguiti; sistemi di remunerazione e incentivazione; gestione dei conflitti di interesse.

- Assetti organizzativi e sistemi informativi

Intese come l'insieme delle conoscenze / competenze in materia di: organizzazione aziendale; politiche di esternalizzazione; deleghe di gestione; *Information e communication technology* (c.d. ICT) e dei connessi processi aziendali; continuità operativa e *disaster recovery*; gestione dei dati.

- Gestione e controllo dei rischi

Si intende l'insieme delle conoscenze / competenze riguardo a: metodologie di misurazione e gestione dei rischi, principali processi e strumenti interni di gestione dei rischi (es. ICAAP, ILAAP, RAF, etc.); metodologie e modelli per la valutazione delle attività aziendali; gestione dei crediti *non performing*; metodologie di *stress test*.

- Sistemi di controlli interno

L'insieme delle conoscenze / competenze riguardo a tematiche inerenti la definizione e strutturazione del sistema dei controlli interni con particolare riferimento alle funzioni aziendali di controllo di secondo e terzo livello: *Compliance*; Antiriciclaggio; *Risk Management*; *Convalida*; *Internal Audit*.

- Business bancario e attività e prodotti bancari e finanziari

Si intende l'insieme delle conoscenze / competenze riguardo ai principali processi in materia, *inter alia*, di: servizi alla clientela; sistemi di pagamento; credito; servizi di investimento, consulenza e intermediazione mobiliare; tesoreria e gestione della liquidità; finanza per la proprietà.

- Informativa contabile e finanziaria

L'insieme delle conoscenze / competenze in materia bilancistica e di informativa di carattere finanziario.



Banco di Sardegna S.p.A.

BPÉR: 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 BPÉR BANCA - Partita IVA 03830780361

Iscrizione all'Albo delle Banche n.5169 – ABI n. 1015.7

Gruppo bancario BPÉR 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 BPÉR Banca S.p.A.

www.bancosardegna.it

Relazione degli Amministratori sulle proposte concernenti le materie poste all'ordine del giorno dell'Assemblea dei soci convocata per i giorni 12 e 13 aprile 2019, rispettivamente in prima e in seconda convocazione

2° Punto Ordine del Giorno - “Nomina del Consiglio di amministrazione e nomina del Presidente e del Vicepresidente”

Con l'approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2018 termina il mandato del Consiglio di amministrazione in carica. L'Assemblea degli azionisti sarà pertanto chiamata a deliberare la nomina del nuovo Consiglio che rimarrà in carica sino all'Assemblea di approvazione del Bilancio relativo all'esercizio 2021.

Al riguardo si ricorda che, ai sensi del combinato disposto dell'art. 17 e dell'art. 39, lo Statuto Sociale prevede che il Consiglio di Amministrazione sia composto da un numero di tredici (13) componenti compresi il Presidente e il Vice Presidente e che la nomina del Consiglio stesso avvenga sulla base di liste presentate dagli azionisti e depositate presso la sede della Società stessa almeno quindici giorni prima di quello fissato per l'Assemblea in prima convocazione

Riguardo alle modalità di presentazione delle liste e di nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione si richiama quanto previsto **dall'art. 17 dello Statuto Sociale**.

Essendo il Banco di Sardegna SpA una società italiana quotata sottoposta all'attività di direzione e coordinamento di altra società italiana con azioni quotate in mercati regolamentati, il Consiglio di amministrazione deve essere composto in maggioranza da amministratori indipendenti, ai sensi dell'art. 16 del Regolamento Mercati, adottato con delibera CONSOB n. 20249 del 28/12/2017 (già art. 37 del Regolamento CONSOB n. 16191/2007) rubricato “*Condizioni che inibiscono la quotazione di azioni di società controllate sottoposte all'attività di direzione e coordinamento di altra società*”. Conseguentemente, considerata la composizione quantitativa del Consiglio, **sette** amministratori su tredici, dovranno essere in possesso dei **requisiti di indipendenza** previsti dall'art. 148, comma 3, del d.lgs. 58/1998. Inoltre, almeno un amministratore indipendente (da nominare componente del Comitato Controllo e Rischi) deve possedere un'adeguata esperienza in materia contabile e finanziaria o di gestione dei rischi.

Si segnala ancora che l'art. 2 della Legge n. 120/2011 (c.d. legge sulle quote rosa) impone alle società quotate che la quota minima spettante al genere meno rappresentato sia almeno pari a un terzo dei componenti l'organo amministrativo. Conseguentemente, sempre considerata la indicata composizione di tredici amministratori, **cinque** di essi dovranno essere individuati tra gli appartenenti al **genere meno rappresentato**

In conformità all'art. 36 della Legge n. 214/11 (c.d. "Salva Italia") recante disposizioni in merito alle *"partecipazioni personali incrociate nei mercati del credito e finanziari"* e al prescritto divieto ai titolari di cariche negli organi gestionali, di sorveglianza e di controllo e ai funzionari di vertice di imprese o gruppi di imprese operanti nei mercati del credito, assicurativi e finanziari di assumere o esercitare analoghe cariche in imprese o gruppi di imprese concorrenti", si raccomanda ai Soci che nelle liste da presentare per la nomina del nuovo organo amministrativo vengano indicati candidati per i quali sia stata preventivamente valutata l'insussistenza delle cause di incompatibilità descritte dalla citata norma.

Con riferimento alla proposta ed alla scelta dei candidati, si invitano i signori Soci a tenere conto del documento **"Comunicazione ai Soci - Composizione quali – quantitativa ottimale del Consiglio di amministrazione"** (Allegato 1), approvato dal Consiglio di Amministrazione in conformità alle "Disposizioni di vigilanza per le banche" Circolare n. 285 del 17 dicembre 2013, Parte Prima, Titolo IV, Capitolo 1, Sezione IV, Par. 2.1 in materia di organizzazione e governo societario delle banche, messo a disposizione sul sito internet della Banca www.bancosardegna.it Area Istituzionale – Governance – Assemblea dei soci.

Resta salva la possibilità per i Soci di svolgere proprie valutazioni sulla composizione ottimale degli organi e di presentare candidature coerenti con queste, motivando eventuali differenze rispetto alle analisi svolte dal Consiglio.

Si ricorda infine che la materia dei **requisiti di professionalità e di onorabilità** degli esponenti bancari è disciplinata, ai sensi dell'art. 26 del d.lgs. 1° settembre 1993, n. 385 (T.U.B), dal Regolamento del Ministro del tesoro, del bilancio e della programmazione economica n. 161, del 18 marzo 1998. Le relative disposizioni applicative sono contenute nel Titolo II, Cap. 2, delle Istruzioni di Vigilanza per le Banche di cui alla Circolare Banca d'Italia n. 229 del 21 aprile 1999.



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 degli Amministratori sulle proposte concernenti le materie poste all'ordine del giorno dell'Assemblea dei soci convocata per i giorni 12 e 13 aprile 2019, rispettivamente in prima e in seconda convocazione

4° Punto Ordine del Giorno - “Nomina dei sindaci e del Presidente del Collegio sindacale”

Con l'approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2018, termina il mandato del Collegio sindacale in carica. L'Assemblea ordinaria dei soci è quindi chiamata a rinnovare il Collegio sindacale per gli esercizi 2019, 2020 e 2021.

Al riguardo si ricorda che lo Statuto Sociale prevede che il Collegio sindacale sia composto da cinque sindaci effettivi e tre supplenti; la nomina, al pari del Consiglio, avviene sulla base di liste presentate dagli azionisti e depositate presso la sede della Società stessa almeno quindici giorni prima di quello fissato per l'Assemblea in prima convocazione

Riguardo alle modalità di presentazione delle liste e di nomina dei componenti del Collegio sindacale si richiama quanto previsto **dall'art. 25 dello Statuto Sociale**.

Si sottolinea inoltre che l'art. 2 della legge n. 120/2011 (c.d. legge sulle quote rosa) impone alle società quotate che la quota minima spettante al genere meno rappresentato sia almeno pari a un terzo dei componenti l'organo di controllo. Conseguentemente, considerata la composizione del Collegio sindacale, almeno **due sindaci effettivi e un sindaco supplente dovranno essere individuati tra gli appartenenti al genere meno rappresentato**.

In conformità all'art. 36 della Legge 214/11 (c.d. “Salva Italia”) recante disposizioni in merito alle *“partecipazioni personali incrociate nei mercati del credito e finanziari”* e al prescritto divieto ai titolari di cariche negli organi gestionali, di sorveglianza e di controllo e ai funzionari di vertice di imprese o gruppi di imprese operanti nei mercati del credito, assicurativi e finanziari di assumere o esercitare analoghe cariche in imprese o gruppi di imprese concorrenti”, si raccomanda ai Soci che nelle liste da presentarsi per la nomina del nuovo organo di controllo vengano indicati candidati per i quali sia stata preventivamente valutata l'insussistenza delle cause di incompatibilità descritte dalla citata norma.

L'art. 148 del d.lgs. n. 58/1998 (TUF) e il decreto 30 marzo 2000 n. 162 del Ministro della giustizia stabiliscono i requisiti di professionalità, onorabilità e indipendenza dei componenti del Collegio sindacale delle società con azioni quotate.

I componenti il Collegio sindacale delle società bancarie quotate devono pertanto possedere i requisiti previsti dal regolamento 162/2000, oltre a quelli stabiliti con regolamento del Ministro del

Tesoro n. 161 del 18 marzo 1998, emanato in attuazione dell'art. 26 del Testo Unico Bancario per l'individuazione dei requisiti di onorabilità e professionalità degli Esponenti aziendali delle banche.

La Banca d'Italia specifica inoltre che, *“considerato che nelle società quotate il Collegio sindacale non svolge più la funzione di revisione dei conti, la professionalità dei sindaci delle banche quotate risulta esclusivamente disciplinata dal regolamento del Ministro della giustizia in questione”*.

Si segnala in particolare, con riferimento ai requisiti di professionalità che l'art. 1 del suddetto decreto 30 marzo 2000, n. 162, stabilisce che se il Collegio sindacale è formato da tre sindaci effettivi, almeno uno deve essere iscritto nel Registro dei revisori contabili e deve avere un'anzianità almeno triennale di esercizio effettivo dell'attività di controllo legale dei conti. Se il Collegio è formato da oltre tre soggetti i revisori devono essere almeno due con la medesima attività triennale. In entrambi i casi deve essere revisore almeno un sindaco supplente.

Per coloro che non siano iscritti nel Registro dei revisori contabili, oppure che non abbiano svolto almeno per un triennio attività di controllo legale dei conti, sono previsti requisiti alternativi. In particolare è richiesto l'esercizio per almeno un triennio di attività di amministrazione o di controllo presso società di capitali che abbiano un capitale sociale non inferiore a 2 milioni di euro, ovvero di attività professionali o di insegnamento universitario di ruolo in materie giuridiche, economiche, finanziarie e tecnico scientifiche, strettamente attinenti all'attività dell'impresa, ovvero di funzioni dirigenziali presso enti pubblici o pubbliche amministrazioni operanti nei settori creditizio, finanziario e assicurativo o comunque in settori strettamente attinenti a quello di attività dell'impresa.

Si ricorda inoltre che l'art. 25, comma 5, dello Statuto sociale stabilisce che il Presidente del Collegio sindacale deve essere scelto tra i soggetti che, *oltre ad essere in possesso dei requisiti previsti dalla normativa vigente, abbiano maturato un'esperienza di almeno tre anni in attività di controllo di società del settore bancario, mobiliare o finanziario ovvero in società e/o enti pubblici, del settore economico, aventi dimensione adeguata e valenza nazionale, oppure tra soggetti che abbiano esercitato la funzione di revisore in enti di rilievo nazionale.*

Sulla base della previsione normativa contenuta all'art. 2400, comma 4, del codice civile, è richiesto infine che i sindaci, prima dell'accettazione dell'incarico, rendano noti all'Assemblea gli incarichi di amministrazione e di controllo ricoperti presso altre società (per ogni società è necessario indicare la denominazione sociale, la sede e il codice fiscale).

Al fine di adempiere al suddetto obbligo di informativa, i candidati alla carica di sindaco devono fornire all'Assemblea - ai sensi degli artt. 2400 del codice civile e 148-bis del d.lgs. n. 58/98, nonché delle norme attuative emanate dalla Consob in materia di cumulo di incarichi - il proprio curriculum vitae nonché l'elenco degli incarichi di amministrazione e controllo ricoperti dagli stessi presso altre società; detti documenti dovranno essere depositati al più tardi al momento della nomina.

**ELENCO DEGLI INCARICHI DI AMMINISTRAZIONE E DI CONTROLLO RICOPERTI DA
CIASCUN SINDACO PRESSO ALTRE SOCIETA'
(art. 2400 del codice civile)**

Dott. GIAN ANDREA GUIDI – Presidente Collegio Sindacale

| SOCIETA' | CARICA |
|---|--------------------------------|
| INDUSTRIA ITALIANA INTEGRATORI TREI S.P.A | Presidente Collegio Sindacale |
| CERAMICHE REFIN S.P.A. | Presidente Collegio Sindacale |
| BPER TRUST COMPANY S.P.A. | Presidente Collegio Sindacale |
| ELCO ITALIA S.P.A. | Presidente Collegio Sindacale |
| D.H.E. Srl | Sindaco Effettivo |
| THERMOWATT S.P.A | Sindaco effettivo |
| ECLOFAM BRUCIATORI S.P.A. | Sindaco effettivo |
| BORSARI S.P.A. | Sindaco effettivo |
| GENERALI PIO S.P.A. | Sindaco effettivo |
| GRECI E FOLZANI S.P.A. | Sindaco effettivo |
| PIACENTINI COSTRUZIONI S.P.A. | Sindaco supplente |
| MERLONI HOLDING S.P.A. | Sindaco supplente |
| FRANCO COSIMO PANINI EDITORE S.P.A. | Sindaco supplente |
| MEDITERRAN JOINT CONTRACTORS S.C.P.A. | Sindaco supplente |
| ANTICA FOMA SRL | Sindaco Unico |
| IMMERFIN S.P.A. | Revisore legale |
| FIDES S.R.L. CON UNICO SOCIO | Revisore legale |
| CONSORZIO GRANDI IMPIANTI SOC. COOP. A.R.L. | Commissario Giudiziale |
| A.F.M. S.P.A. | Liquidatore Giudiziale |
| BALLOTTI SISTEMI S.R.L. | Curatore fallimentare |
| PRIAPO S.R.L. | Curatore fallimentare |
| VENERE S.R.L. | Curatore fallimentare |
| EURODEFI PROF.CLUB OF TAX L.&F. | Consigliere di Amministrazione |

Dott.ssa ANTONELLA BORTOLOMASI – Sindaco effettivo

| SOCIETA' | CARICA |
|----------------------------------|-------------------------------|
| FINLITE S.R.L. | Amministratore unico |
| SEM S.P.A. | Presidente collegio sindacale |
| BOX DOCCE 2B S.P.A. | Presidente Collegio Sindacale |
| LASERLINE S.P.A. | Sindaco effettivo |
| BERTELLI WALTER E ROLANDO S.P.A. | Sindaco effettivo |
| O.D.S. S.R.L. | Sindaco effettivo |
| TINTORIA LUX SPA | Sindaco effettivo |
| BPER SERVICES SOC. COOP. | Sindaco Supplente |
| EMIL-RO FACTOR SPA | Sindaco Supplente |
| THOLOS SPA | Sindaco Supplente |
| SMALTOCHIMICA SPA | Sindaco Supplente |
| BPER SERVICES SCPA | Sindaco Supplente |

Dott. GIOVANNI GHI – Sindaco effettivo

| SOCIETÀ | CARICA |
|--------------------------------|-----------------------|
| GAL LOGUDORO GOCEANO | Revisore dei conti |
| SARDALEASING SPA | Sindaco effettivo |
| GABEN SRL | Curatore fallimentare |
| SOCIETÀ AGRICOLA TURRITANA SRL | Consigliere |

Dott.ssa MARIA LAURA VACCA – Sindaco effettivo

| SOCIETÀ | CARICA |
|---------------------|-----------------------|
| ABBANO SPA | Sindaco effettivo |
| TECNOCASIC SPA | Sindaco effettivo |
| UNIVERSAL MARKETING | Curatore fallimentare |

Dott. MIRCO ZUCCA – Sindaco effettivo

| SOCIETÀ | CARICA |
|-------------------------------------|-------------------------------|
| HARBOR SPA | Presidente Collegio Sindacale |
| MONTANARI & GRUZZA SPA | Presidente Collegio Sindacale |
| LA SUISSA SRL | Presidente Collegio Sindacale |
| 24FINANCE MEDIAZIONE CREDITIZIA SPA | Presidente Collegio Sindacale |
| ELETTRIC 80 SPA | Sindaco Effettivo/ODV |
| MEMAR MONTEASSEGNI SPA | Sindaco Effettivo |
| ARTONI & SAMER SRL | Sindaco Effettivo |
| R.C.F. GROUP SPA | Sindaco Effettivo |
| ICE SPA | Sindaco Effettivo |
| A.M.A S.P.A. | Sindaco Effettivo |
| PRODOTTI CHIMICI E ALIMENTARI SPA | Sindaco Effettivo |
| NOKIA S. AND N. ITALIA SPA | Sindaco Effettivo |
| NOKIA S. AND N. SPA | Sindaco Effettivo |
| REGGIO CHILDREN SRL | Sindaco Effettivo |
| DELTA MED SPA | Sindaco Effettivo |
| EDOS SRL | Sindaco Effettivo |
| UNIECO HOLDING AMBIENTE SRL | Sindaco Effettivo |
| 24MAX SPA | Sindaco Effettivo |
| AUGENS CAPITAL SGR | Sindaco Effettivo |
| GRAND HOTEL ASTORIA SPA | Sindaco Effettivo |
| REFLEXALLEN SPA | Sindaco Effettivo |
| HOFI SPA | Sindaco Effettivo |
| IMPRESA S.SIRO AMERICAN FUNERAL SPA | Sindaco Effettivo |
| NEWCO 84 SPA | Sindaco Effettivo |
| ESMALGLASS SPA | Sindaco Supplente |
| CASONI FABBRICAZIONE LIQUORI SPA | Sindaco Supplente |
| PART.IMM. & CO. SRL | Presidente CdA |
| IMMOBILIARE MONTEFIORINO SRL | Presidente Cda |
| AGR. S.ANTONIO SRL | Presidente CdA |
| DIANA 2 SRL | Curatore fallimentare |
| DIANA DISTRIBUZIONE SRL | Curatore fallimentare |
| BORMIOLI ROCCO SPA | ODV |

Dott. FABIO SENESE – Sindaco supplente

| SOCIETÀ | CARICA |
|--|-------------------------------|
| IRCE S.P.A. | Presidente collegio sindacale |
| FINAVAL S.P.A. | Presidente collegio sindacale |
| F.H. S.P.A. | Presidente collegio sindacale |
| SNAT SRL | Sindaco unico |
| LES COPAINS HOLDING SPA | Sindaco effettivo |
| OM LOG S.R.L. | Sindaco effettivo |
| SITIE IMPIANTI INDUSTRIALI SPA | Sindaco effettivo |
| QUBICA HOLDINGS SRL | Sindaco supplente |
| MAK OFFSHORE S.P.A. | Sindaco supplente |
| QUBICAAMFEUROPE S.P.A. con socio unico | Sindaco supplente |
| FAGIOLI IMMOBILIARE S.P.A. con socio unico | Sindaco supplente |
| FAGIOLI FINANCE S.P.A. con socio unico | Sindaco supplente |

Dott.ssa GIORGIA BUTTURI – Sindaco supplente

| SOCIETÀ | CARICA |
|------------------------|------------------------|
| GESTA SPA | Sindaco effettivo |
| BPER TRUST COMPANY SPA | Sindaco effettivo |
| COOPSERVICE SOC. COOP. | Sindaco effettivo |
| CPL SOC. COOP. | Sindaco effettivo |
| DOTECO SPA | Sindaco supplente |
| AIMAG SPA | Sindaco supplente |
| META SPA | Sindaco supplente |
| MODENA TERMINAL | Sindaco supplente |
| SIFA' | Sindaco supplente |
| PTL SRL | Sindaco supplente |
| ARUM SPA | Componente dell'O.D.V. |

Dott. LUIGI ATTILIO MAZZOCCHI – Sindaco supplente

| SOCIETÀ | CARICA |
|---|-------------------------------|
| S.A.BA.R SPA | Presidente collegio sindacale |
| MODENA TERMINAL | Presidente collegio sindacale |
| GIACOMO GARBAGNATI S.P.A. | Presidente collegio sindacale |
| COOPERATIVA SOCIALE AMBRA S.C.P.A. | Presidente collegio sindacale |
| FONDAZIONE I TEATRI DI REGGIO EMILIA | Presidente Collegio Revisori |
| AZIENDA CASA EMILIA ROMAGNA | Presidente Collegio Revisori |
| HOTEL DOMENICHINO SPA | Sindaco effettivo |
| SIFA' SPA | Sindaco effettivo |
| BANCA DI SASSARI | Sindaco effettivo |
| AZIENDA SPECIALE SERVIZI BASSA REGGIANA | Revisore Unico |



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

Proposta del Collegio Sindacale nella sua veste di Comitato per il Controllo Interno e la Revisione Contabile del Banco di Sardegna S.p.A all'Assemblea Ordinaria dei Soci convocata per il giorno 12 aprile 2019 in prima convocazione ed occorrendo per il giorno 13 aprile 2019 in seconda convocazione)

Integrazione, su proposta motivata del Collegio Sindacale, dei corrispettivi della società di revisione Deloitte & Touche S.p.A., incaricata della revisione legale dei conti per il periodo 2017-2025. Delibere inerenti e conseguenti.

25 Febbraio 2019

Signori Azionisti,

L'Assemblea ordinaria chiamata a approvare il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018, è stata convocata per discutere e deliberare, tra l'altro, in merito alla proposta del Collegio Sindacale di aumentare il compenso della Società di Revisione Deloitte & Touche S.p.A. (la "Società di Revisione"), secondo quanto previsto dal seguente punto all'ordine del giorno:

Integrazione, su proposta motivata del Collegio Sindacale, dei corrispettivi della società di revisione Deloitte & Touche S.p.A., incaricata della revisione legale dei conti per il periodo 2017-2025. Delibere inerenti e conseguenti

La società di Revisione ha richiesto un'integrazione degli onorari a seguito dell'applicazione dei principi IFRS 9 – IFRS 15 "one-off" 2018 (incremento una tantum richiesto di Euro 20.600) e "running" 2019-2025 (incremento annuo richiesto di Euro 8.600); in quanto l'adozione di tali principi ha comportato e comporterà un incremento delle attività di controllo da parte del team della Società di revisione.

In conformità all'art. 5 del contratto stipulato con la Società di Revisione, in cui si prevede che *"Se si dovessero presentare circostanze tali da comportare un aggravio dei tempi rispetto a quanto stimato nella presente proposta quali, a titolo esemplificativo, il cambiamento della struttura e dimensione della Società, modifiche nei presidi istituiti nell'ambito del sistema di controllo interno, cambiamenti normativi, di principi contabili e/o di revisione, l'effettuazione di operazioni complesse poste in essere dalla Società, ulteriori procedure di revisione o obblighi supplementari attinenti lo svolgimento della revisione legale, quali ad esempio la richiesta di incontri, informazioni e documenti da parte di organismi di vigilanza, provvederemo a comunicarVi le integrazioni conseguenti dei corrispettivi"*, la Società di Revisione, a fronte dell'aumento delle attività aggiuntive connesse all'introduzione dei nuovi principi contabili internazionali IFRS 9 – IFRS 15, ha formulato una proposta di aumento del compenso complessivo one-off di euro 20.600 per l'esercizio 2018 e "running" di euro 8.600 per gli esercizi 2019-2025.

L'art. 13 del Decreto Legislativo 27 gennaio 2010, n. 39 prevede che il conferimento dell'incarico di revisione legale e la determinazione del compenso complessivo per i servizi di revisione resi sia sottoposto all'approvazione dell'assemblea dei soci, su proposta motivata dell'organo di controllo. In particolare, l'attribuzione all'assemblea dello specifico potere di determinazione del compenso per i servizi di revisione è strumentale a garantire l'imparzialità di giudizio del revisore rispetto all'operato dell'organo amministrativo e si ritiene, pertanto, non delegabile a quest'ultimo. In tal senso, anche eventuali modifiche del corrispettivo intercorse durante il periodo di esecuzione dell'incarico di revisione si ritiene debbano essere, del pari, sottoposte alla procedura di cui all'art. 13 del Decreto 39/2010.

Con riferimento a tale procedura, la presente proposta del Collegio sindacale fa riferimento al punto all'ordine del giorno della convocanda Assemblea.

La presente Relazione è stata depositata presso la Sede Sociale e Borsa Italiana S.p.A. nel termine previsto dall'articolo 125-ter del TUF..

La Relazione è, inoltre, reperibile nella sezione *Area Istituzionale - Governance, Assemblea dei soci*, del sito internet della Banca www.bancosardegna.it (nonché presso il meccanismo di stoccaggio centralizzato denominato "eMarket STORAGE", gestito da Spafid Connect S.p.A., consultabile all'indirizzo www.emarketstorage.com

La presente Relazione è stata approvata dal Collegio sindacale della Società il 25 febbraio 2019.

* * *

Con delibera del 6 aprile 2017, l'Assemblea di Banco di Sardegna S.p.A. (la "Banca") ha conferito alla Società di Revisione l'incarico di revisione legale dei conti della Banca per gli esercizi 2017 - 2025, con un impegno annuo stimato di n. 2.700 ore a fronte di un compenso annuo di Euro 94.500, oltre IVA.

A partire dal 1° gennaio 2018, lo IAS 39, che fino al 31 dicembre 2017 ha disciplinato la classificazione e valutazione degli strumenti finanziari, è stato sostituito dal principio contabile IFRS 9 "Strumenti finanziari", dalla medesima data è entrato in vigore anche il principio contabile internazionale IFRS 15 "Ricavi provenienti da contratti con i clienti", che ha sostituito gli IAS 18 e 11 introducendo un modello per la rilevazione dei ricavi focalizzato sull'identificazione delle singole obbligazioni contrattuali.

In particolare, l'applicazione del principio IFRS 9 ha comportato un incremento delle attività di controllo "one - off" per il 2017-2018 da parte del team della Società di revisione, quali:

- Rilevazione dell'impostazione metodologica e analisi di coerenza ai requisiti stabiliti dall'IFRS 9 relativa a:
 - modalità di individuazione e monitoraggio dei modelli di business;
 - impostazione e svolgimento del SPPI test qualitativo e quantitativo;
 - modalità di individuazione e monitoraggio dei criteri/trigger utilizzati ai fini della suddivisione dei crediti e dei titoli nello Stage 1 e Stage 2;
 - identificazione e monitoraggio dei parametri settati nei modelli adottati ai fini dell'identificazione dell'impairment delle attività finanziarie classificate negli Stage 1 e Stage 2;
 - identificazione dei parametri utili alla determinazione del valore di presumibile realizzo dei crediti classificati nello Stage 3 per i quali è prevista la cessione.
- Ottenimento di adeguati e sufficienti elementi probativi a supporto delle scritture di transizione all'IFRS 9 predisposte dalla Banca, sia tramite verifiche di dettaglio sulle operazioni e sui saldi (procedure di validità) sia tramite esami di adeguatezza del disegno e dell'implementazione e dell'efficace funzionamento del sistema contabile e di controllo interno, ove ritenuto opportuno;
- Accertamento che tutti gli aggiustamenti di entità significativa siano stati considerati nell'ambito delle scritture di transizione all'IFRS 9 effettuate con decorrenza 1° gennaio 2018;
- Ottenimento di adeguati e sufficienti elementi probativi sia tramite verifiche di dettaglio sulle operazioni e sui saldi (procedure di validità), sia tramite esami di adeguatezza del disegno e dell'implementazione e dell'efficace funzionamento del sistema di controllo interno, se ritenuto opportuno, al fine di verificare la correttezza dei valori di bilancio relativi alle attività finanziarie, sia per gli aspetti relativi alla classificazione e valutazione, nonché all'"impairment" delle stesse;
- Accertamento che i criteri di presentazione utilizzati per la predisposizione dell'informativa finanziaria siano coerenti con quelli richiesti dalla specifica normativa e descritti nelle relative note.

Inoltre, il nuovo principio influenzerà nel continuo lo svolgimento dell'attività di revisione degli esercizi del periodo 2019 - 2025 con nuove e addizionali attività di controllo "running" che, a titolo esemplificativo e non esaustivo, comprendono l'ottenimento di adeguati e sufficienti elementi probativi sia tramite verifiche di dettaglio sulle operazioni e sui saldi (procedure di validità) sia tramite esami di adeguatezza del disegno e dell'implementazione e dell'efficace funzionamento del sistema di controllo interno, se ritenuto opportuno, al fine di:

- verificare la coerenza tra le modalità di gestione degli strumenti finanziari e le caratteristiche dei modelli di business;
- verificare lo svolgimento del SPPI test qualitativo e quantitativo svolto sulle attività finanziarie che compongono i portafogli titoli e crediti;
- testare la corretta classificazione in “stage” delle esposizioni creditizie e degli strumenti finanziari rispetto ai criteri definiti;
- verificare la determinazione della perdita attesa su titoli e crediti classificati nello Stage 1 e Stage 2;
- verificare la corretta identificazione dei parametri utili alla determinazione del valore di presumibile realizzo dei crediti classificati nello Stage 3 per i quali è prevista la cessione, in applicazione della “NPL Strategy”.

La Società di Revisione, a fronte delle suddette Attività Aggiuntive ha proposto un aumento del compenso complessivo one-off di Euro 20.600 per l’esercizio 2018 e running di Euro 8.600 per gli esercizi 2019-2025 (gli importi indicati sono al netto dell’IVA e del contributo di vigilanza a favore della CONSOB).

Nelle tabelle che seguono, sono riportati in dettaglio i tempi e i corrispettivi inerenti all’Incarico, per singolo esercizio, originari e rideterminati alla luce di quanto sopra descritto:

One - Off 2018

| Banco di Sardegna | Proposta originaria | | Maggior impegno per attività IFRS 9 FTA | | Maggior impegno per attività IFRS 9 e 15 | | Onerario di revisione complessivo per bilancio 2018 | |
|---|----------------------------|----------------|--|----------------|---|----------------|--|----------------|
| | ore | onorari | ore | onorari | ore | onorari | ore | onorari |
| Revisione del bilancio d'esercizio | 1.900 | 66.500 | 150 | 10.000 | 132 | 6.600 | 2.182 | 83.100 |
| Revisione del bilancio consolidato | 250 | 8.750 | | | | | 250 | 8.750 |
| Verifica della regolare tenuta della contabilità | 200 | 7.000 | | | | | 200 | 7.000 |
| Revisione contabile limitata bilancio consolidato semestrale abbreviato | 350 | 12.250 | 30 | 2.000 | 30 | 2.000 | 410 | 16.250 |
| | 2.700 | 94.500 | 180 | 12.000 | 162 | 8.600 | 3.042 | 115.100 |

di cui relative a maggior lavoro:

Ore: 342,00
 Onorario: 20.600,00

Pertanto, rispetto alla proposta originaria di complessivi euro 94.500 riferita a 2700 ore lavorative, a seguito delle attività svolte nel 2018, l’ammontare complessivo richiesto è pari a euro 115.100 × 342 ore lavorative aggiuntive distribuite come segue:

| Banco di Sardegna | Numero Ore | | | | Riepilogo | |
|---|----------------------|-----------------------|-----------|-----------|------------|----------------------|
| | Partner responsabile | Manager e specialisti | Senior | Assistant | ore | onorari netti (euro) |
| Revisione del bilancio d'esercizio | 80 | 110 | 40 | 52 | 282 | 16.600 |
| Revisione del bilancio consolidato | - | - | - | - | - | - |
| Verifica della regolare tenuta della contabilità | - | - | - | - | - | - |
| Revisione contabile limitata bilancio consolidato semestrale abbreviato | 10 | 22 | 12 | 16 | 60 | 4.000 |
| | 90 | 132 | 52 | 68 | 342 | 20.600 |

Running 2019-2025

| Banco di Sardegna | Proposta originaria | | Maggior impegno per attività IFRS 9 e 15 | | bilanci 2019-2025 | |
|---|---------------------|---------------|--|--------------|-------------------|----------------|
| | ore | onorari | ore | onorari | ore | onorari |
| Revisione del bilancio d'esercizio | 1.900 | 66.500 | 132 | 6.600 | 2.032 | 73.100 |
| Revisione del bilancio consolidato | 250 | 8.750 | - | - | 250 | 8.750 |
| Verifica della regolare tenuta della contabilità | 200 | 7.000 | - | - | 200 | 7.000 |
| Revisione contabile limitata bilancio consolidato semestrale abbreviato | 350 | 12.250 | 30 | 2.000 | 380 | 14.250 |
| | 2.700 | 94.500 | 162 | 8.600 | 2.862 | 103.100 |

Rispetto alla proposta originaria di complessivi Euro 94.500, riferita a 2.700 ore lavorative, a seguito delle attività "running" l'ammontare complessivo, per gli anni 2019 – 2025 richiesto sarà pari a Euro 103.100 per totali 2.862 ore lavorative distribuite come segue:

| Banco di Sardegna | Numero Ore | | | | Riepilogo | |
|---|----------------------|-----------------------|-----------|-----------|------------|----------------------|
| | Partner responsabile | Manager e specialisti | Senior | Assistant | ore | onorari netti (euro) |
| Revisione del bilancio d'esercizio | 45 | 70 | 5 | 12 | 132 | 6.600 |
| Revisione del bilancio consolidato | - | - | - | - | - | - |
| Verifica della regolare tenuta della contabilità | - | - | - | - | - | - |
| Revisione contabile limitata bilancio consolidato semestrale abbreviato | 6 | 12 | 6 | 6 | 30 | 2.000 |
| | 51 | 82 | 11 | 18 | 162 | 8.600 |

Ai sensi dell'art. 13 del Decreto 39/2010, il Collegio sindacale ha, dunque, esaminato la Proposta di modifica e, a esito delle proprie valutazioni e delle verifiche compiute direttamente con la Società di Revisione, e con l'Ufficio Monitoraggio e controllo dell'informativa finanziaria del Banco di Sardegna avuto riguardo al contenuto delle attività aggiuntive, ha ritenuto le richieste formulate dalla Società di Revisione: (a) coerenti con il processo di revisione legale di cui all'Incarico in essere, (b) adeguate in considerazione delle nuove attività di revisione connesse alla riforma, (c) congrue in relazione all'impegno professionale richiesto e al comportamento adottato da altre Società di Revisione in contesti similari.

Il Collegio sindacale ha, inoltre, verificato il permanere dei requisiti d'indipendenza e professionalità, nonché l'insussistenza di cause d'incompatibilità in capo alla Società di Revisione.

Alla luce delle considerazioni svolte, il Collegio sindacale Vi propone di accogliere le modifiche delle condizioni economiche dell'incarico nei termini di cui alle proposte di modifica e sottopone, dunque, alla Vostra approvazione la seguente

proposta di delibera:

"L'Assemblea di Banco di Sardegna S.p.A.:

- i) tenuto conto di quanto previsto dall'art. 13 Decreto legislativo n. 39 del 2010;*
- ii) tenuto conto della delibera assunta dall'Assemblea il 6 aprile 2017 e preso atto che, per quanto non specificato nella presente proposta, rimangono invariate le pattuizioni contenute nell'incarico di revisione approvato dall'Assemblea con le delibere sopra richiamate;*
- iii) tenuto conto del contenuto dell'incarico di revisione legale dei conti conferito a Deloitte & Touche S.p.A. in merito alla possibilità di variare i corrispettivi dovuti per i servizi di revisione in presenza di modifiche di principi contabili e/o di revisione;*
- iv) esaminata la proposta del Collegio sindacale di cui alla relativa relazione del Collegio sindacale all'odierna Assemblea relativa al presente punto all'ordine del giorno sull'aumento del corrispettivo della Società di Revisione per l'incarico di revisione legale dei conti;*

delibera

- a) di approvare la proposta di modifica del compenso spettante alla società Deloitte & Touche S.p.A. per l'esercizio 2018, per un corrispettivo annuo complessivo di Euro 115.100, oltre a IVA e contributo di vigilanza a favore della CONSOB;*

- b) di approvare la proposta di modifica del compenso spettante alla società Deloitte & Touche S.p.A. per il periodo 2019 – 2025, per un corrispettivo annuo complessivo di Euro 103.100, oltre a IVA e contributo di vigilanza a favore della CONSOB;*
- c) di conferire al Presidente del Consiglio di Amministrazione ogni più ampio potere per sottoscrivere le proposte di integrazione del compenso, dando fin da ora per rato e valido il di lui operato.”*

Modena, 25 febbraio 2019.

Per il Collegio sindacale
Il Presidente
Gian Andrea Guidi



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 nr. 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 degli Amministratori sulle proposte concernenti le materie poste all'ordine del giorno dell'Assemblea Ordinaria dei Soci – 7° punto ordine del giorno

Relazione sulla remunerazione 2019

(redatto ai sensi dell'art. 123-ter del D.Lgs. 58 del 24 febbraio 1998 e dell'art. 84-quater del Regolamento Emittenti Consob approvato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 come successivamente modificato ed integrato)

Sassari, 20 marzo 2018

DEFINIZIONI

| | |
|---|---|
| Assemblea | Assemblea ordinaria della Banca |
| Azioni | Indica le Azioni ordinarie di BPER quotate sul mercato azionario italiano, gestito da Borsa Italiana |
| Bonus | Parte variabile della retribuzione, riferita al Personale più rilevante, definita secondo quanto disposto dalle Politiche di remunerazione del Gruppo BPER |
| <i>Bonus Pool</i> | Stanziamiento economico complessivo collegato ai sistemi di incentivazione |
| BPER o emittente | BPER Banca S.p.a |
| Capogruppo | BPER Banca S.p.a |
| Cash | Componente in denaro della remunerazione variabile (contrapposta alla componente in strumenti finanziari) |
| <i>Claw-back</i> | Meccanismo che prevede la restituzione di un premio in caso di erogazione già avvenuta o di diritto già maturato ma ancora soggetto ad un periodo di <i>retention</i> |
| Collegio sindacale | Collegio sindacale della Banca |
| Comitato per le Remunerazioni | Comitato per le Remunerazioni di BPER |
| <i>Common Equity Tier 1 Ratio</i> | Il coefficiente di capitale primario di classe 1 è il capitale primario di classe 1 dell'ente espresso in percentuale dell'importo complessivo dell'esposizione al rischio |
| Consiglio di amministrazione | Indica il Consiglio di amministrazione della Banca |
| Cost/Income | rapporto tra Costi della Gestione e Redditività Operativa |
| CSR | Vedi RSI |
| Data di assegnazione | Data nella quale il Consiglio di amministrazione della Banca, previa approvazione del Piano da parte dell'Assemblea, assegna la Azioni virtuali ai beneficiari |
| Destinatari o beneficiari | Indica i soggetti ai quali verranno assegnate le <i>Phantom Stock</i> |
| Dirigenti con responsabilità strategiche | Gli Amministratori, i sindaci, i componenti la Direzione Generale (Direttore Generale e Vice Direttori Generali), i "C Level" che compongono il Comitato interno di Direzione Generale i componenti delle Direzioni Generali delle Banche e delle Società del Gruppo, e i "Dirigenti preposti alla redazione dei documenti contabili societari" |
| Disposizioni di vigilanza vigenti | Circolare 285 di Banca d'Italia del 17 dicembre 2013 XXV° venticinquesimo aggiornamento del 23 ottobre 2018 (di seguito Circolare 285 di Banca d'Italia) |
| <i>Entry gate</i> | Parametri minimi (patrimoniali e reddituali e di liquidità) al superamento dei quali è prevista l'eventuale assegnazione del bonus |
| Gruppo BPER | BPER e le società controllate – direttamente o indirettamente – da BPER ai sensi delle vigenti disposizioni di legge |
| KPI | <i>Key Performance Indicator</i> |
| LCR | <i>Liquidity coverage Ratio</i> : Rapporto tra <i>stock</i> di attività liquide di elevata qualità e <i>outflows</i> netti dei 30gg. di calendario successivi alla data di rilevazione |
| Malus | Meccanismi correttivi ex post, sulla base dei quali i premi maturati possono ridursi, fino all'eventuale azzeramento |
| NPE Ratio Lordo | Non Performing Exposures ratio lordo: rapporto tra Finanziamenti Dubbi Lordi e Finanziamenti Lordi complessivi |
| Performance share | Indica gli strumenti finanziari reali (azioni ordinarie BPER) assegnate gratuitamente in funzione del raggiungimento degli obiettivi di performance del Piano LTI 2019-2021, fatta salva l'apertura degli <i>Entry gate</i> . |
| Periodo di differimento | Periodo intercorrente tra il momento in cui viene assegnato il diritto a partecipare al Piano e quello in cui il diritto matura |
| Periodo di <i>retention</i> | Periodo intercorrente tra il momento in cui matura il diritto a partecipare al Piano e quello in cui avviene l'erogazione del bonus o parte di esso |
| Personale più rilevante o (MRT- material risk takers) | Personale del Gruppo la cui attività professionale ha o può avere un impatto rilevante sul profilo di rischio della Banca, come definito all'interno delle Politiche di remunerazione del Gruppo BPER |
| <i>Phantom Stock</i> o azioni virtuali | Indica gli strumenti finanziari "virtuali" che attribuiscono a ciascun destinatario il diritto all'erogazione a scadenza di una somma di denaro corrispondente al valore dell'Azione BPER |
| <i>Phantom Stock Plan</i> o Piano | Indica il Piano di compensi del Personale più rilevante adottato dal Gruppo BPER e basato su strumenti finanziari |
| <i>Piano LTI</i> | <i>Piano di Long Term Incentive</i> |
| Piano <i>Long Term Incentive</i> 2019-2021 | Indica il Piano di incentivazione di lungo termine basato su strumenti finanziari, destinato ad alcune risorse del Personale considerato strategico, approvato dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 27.02.2019 |
| Post Provision Profit | Post Provision Profit: risultato della gestione operativa al netto delle rettifiche, ottenuto dalla sommatoria tra redditività operativa, costi della gestione e rettifiche totali |
| Regolamento emittenti | Indica il Regolamento Consob n. 11971/99 e successive modifiche ed integrazioni |

| | |
|--------------------------------------|--|
| Remunerazione Fissa | Indica la remunerazione stabile, determinata e corrisposta sulla base di criteri prestabiliti, include anche le componenti strettamente legate all'incarico ed alle responsabilità ricoperte o volte a compensare oneri specifici, innanzitutto quelli collegati al disagio di tipo logistico o comunque componenti tali da non creare incentivi all'assunzione di rischi e non collegate alle performance aziendali. |
| Remunerazione Variabile | Indica la remunerazione il cui riconoscimento o la cui erogazione possono modificarsi in relazione alla performance, comunque misurata o ad altri parametri (ad esempio il periodo di permanenza), i benefici pensionistici discrezionali e gli importi pattuiti tra la banca e il personale in vista o in occasione della conclusione anticipata del rapporto di lavoro o per la cessazione anticipata dalla carica. |
| <i>Risk Appetite Framework (RAF)</i> | Strumento di indirizzo nell'ambito del Sistema dei Controlli Interni del Gruppo per orientare il governo sinergico delle attività di pianificazione, controllo e gestione dei rischi. Costituisce "il quadro di riferimento che definisce, in coerenza con il massimo rischio assumibile, il <i>business model</i> e il piano strategico, la propensione al rischio, le soglie di tolleranza, i limiti di rischio, le politiche di governo dei rischi, i processi di riferimento necessari per definirli e attuarli" |
| Rorac | Rapporto tra l'utile (perdita) di periodo, compresa la componente di pertinenza di terzi e il capitale assorbito <i>target</i> dato dal prodotto tra gli <i>RWA di Pillar 1</i> e il <i>CET1 Ratio Target</i> |
| Rorwa | Rapporto tra l'utile (perdita) di periodo inclusa la componente di pertinenza di terzi e gli <i>RWA di Pillar 1</i> |
| RSI | Responsabilità Sociale d'Impresa |
| Società/banche | Se non diversamente specificato si riferisce alle società/banche del Gruppo BPER |
| TSRr | Il Total Shareholder Return indica il rendimento complessivo del titolo azionario BPER misurato in rapporto al posizionamento rispetto al TSR dei peers di confronto. |
| Tuf | Indica il Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58. |
| <i>Up Front</i> | Modalità di erogazione dei bonus non soggetta a condizioni di differimento |

Indice

| | |
|--|----|
| LETTERA DEL PRESIDENTE DEL COMITATO PER LE REMUNERAZIONI..... | 7 |
| SEZIONE I – POLITICHE DI REMUNERAZIONE 2019 DEL GRUPPO BPER (PARTE I)..... | 9 |
| 1. GOVERNO DELLE POLITICHE DI REMUNERAZIONE E INCENTIVAZIONE..... | 10 |
| 1.1. ASSEMBLEA DEI SOCI..... | 10 |
| 1.2. CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE..... | 11 |
| 1.3. COMITATO PER LE REMUNERAZIONI..... | 11 |
| Composizione del Comitato..... | 11 |
| Ruolo del Comitato..... | 12 |
| Ciclo di attività del Comitato..... | 12 |
| 1.4. COMITATO CONTROLLO E RISCHI..... | 13 |
| 2. IDENTIFICAZIONE DEL PERSONALE PIÙ RILEVANTE..... | 14 |
| 3. PRINCIPI E FINALITÀ DELLA POLITICA DI REMUNERAZIONE..... | 17 |
| 4. PRASSI DI MERCATO E RICORSO A CONSULENTI ESTERNI..... | 19 |
| 5. DESTINATARI DELLE POLITICHE DI REMUNERAZIONE..... | 20 |
| 6. REMUNERAZIONE DEGLI ORGANI SOCIALI..... | 21 |
| 6.1. REMUNERAZIONE DEI MEMBRI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE..... | 21 |
| 6.2. COMPENSI PER LA PARTECIPAZIONE AI COMITATI..... | 22 |
| 6.3. COMPENSI PER LO SVOLGIMENTO DI PARTICOLARI CARICHE..... | 22 |
| 6.4. COMPENSI PER LA CARICA DI AMMINISTRATORE DELEGATO..... | 22 |
| 6.5. COMPENSI A DIPENDENTI PER INCARICHI AMMINISTRATIVI IN SOCIETÀ CONTROLLATE..... | 22 |
| 6.6. REMUNERAZIONE DEI MEMBRI DEL COLLEGIO SINDACALE..... | 23 |
| 7. POLITICA DI REMUNERAZIONE 2019..... | 24 |
| 7.1. REMUNERAZIONE DELL'AMMINISTRATORE DELEGATO..... | 25 |
| Sistema di incentivazione variabile - MBO..... | 26 |
| Sistema di incentivazione variabile – Piano LTI 2019-2021..... | 32 |
| Clausole di <i>claw-back</i> | 36 |
| 7.2. REMUNERAZIONE DEL PERSONALE PIÙ RILEVANTE..... | 36 |
| 7.3. REMUNERAZIONE DELLE FUNZIONI DI CONTROLLO..... | 39 |
| 7.4. REMUNERAZIONE DEI DIRIGENTI..... | 40 |
| 7.5. REMUNERAZIONE DELL'ALTRO PERSONALE..... | 41 |
| Sistema incentivante (MBO)..... | 41 |
| 7.6. REMUNERAZIONE DEI COLLABORATORI ESTERNI..... | 43 |
| 7.7. PATTI DI NON CONCORRENZA, PATTI DI PROLUNGAMENTO DEL PREAVVISO E PATTI DI STABILITÀ E/O ACCORDI DI RETENTION..... | 44 |
| 7.8. BENEFIT..... | 44 |
| 7.9. COMPENSI ACCORDATI IN OCCASIONE DELLA CESSAZIONE DEL RAPPORTO DI LAVORO DEL PERSONALE PIÙ RILEVANTE..... | 44 |
| 7.10. BENEFICI PENSIONISTICI DISCREZIONALI..... | 46 |
| 8. INFORMATIVA SULLE MODALITÀ DI ATTUAZIONE DELLE POLITICHE DI REMUNERAZIONE 2018 | |

| | |
|--|-----------|
| PARTE II: IL BANCO DI SARDEGNA SPA - ELEMENTI DI SPECIFICITA' | 51 |
| SEZIONE II – RELAZIONE ANNUALE SULLA REMUNERAZIONE 2018 | 54 |
| PARTE I | 55 |
| 1.1. VOCI CHE COMPONGONO LA REMUNERAZIONE | 55 |
| 1.2. PRINCIPALI RISULTATI 2018 E PAY-FOR-PERFORMANCE | 57 |
| PARTE II | 60 |
| PARTE III | 68 |



Lettera del Presidente del Comitato per le Remunerazioni

Signore e Signori Azionisti,
in qualità di Presidente del Comitato per le Remunerazioni, assieme ai Consiglieri Elisabetta Gualandri e Roberta Marracino, mi prego di presentarvi la Relazione annuale sulla Remunerazione del Gruppo BPER per l'anno 2019.

Il 2018 è stato per il Gruppo BPER un anno contrassegnato da risultati positivi a testimonianza del forte impegno profuso in ottica di continuo miglioramento verso il raggiungimento degli obiettivi strategici.

Nel formulare la Politica retributiva 2019 è stato costante l'impegno del Comitato per le Remunerazioni, in continuità con il virtuoso percorso intrapreso negli anni scorsi, nello strutturare politiche retributive efficaci, trasparenti, orientate alla sostenibilità, allineate alle best practice di mercato e nel rispetto del mutato quadro normativo. Il Comitato ha inoltre svolto costanti verifiche di adeguatezza e coerenza della Politica tenendo in considerazione anche quanto evidenziato dagli stakeholder interni ed esterni al Gruppo.

Le nostre attività si sono sviluppate in condivisione, per le parti di competenza, con il Presidente ed i Consiglieri componenti del Comitato per la Remunerazione del Banco di Sardegna, Viviana Ferri, Daniela Petitto e Paolo Rinaldi.

Le principali novità introdotte e contenute nella Relazione sulla Remunerazione 2019, anche a seguito di un generale allineamento del Documento al quadro regolamentare, riguardano:

- l'introduzione di un piano di incentivazione di lungo termine ("Piano Long Term Incentive 2019-2021"), riservato ad un perimetro selezionato di manager del vertice del Gruppo BPER, individuati sulla base del ruolo e del potenziale contributo al raggiungimento degli obiettivi di Piano Industriale. I target del Piano incentivante sono strettamente legati a quelli del Piano industriale approvato contestualmente; vogliamo così allineare la Politica di Remunerazione del Gruppo alle migliori prassi di mercato e alle richieste degli Investitori Istituzionali. Con tale Piano introduciamo nel Gruppo l'utilizzo di strumenti finanziari reali nella remunerazione del Personale;
- il superamento del limite 1:1 del rapporto tra la componente variabile e fissa della remunerazione fino al limite del 2:1 per il Personale più rilevante a livello di Gruppo (ad eccezione delle funzioni di controllo). Anche in questo caso abbiamo voluto allinearci alle migliori prassi di mercato per investire sulla competitività dei pacchetti retributivi di professionalità strategiche, specie ove fosse necessario attrarne dall'esterno, anche in funzione delle prospettive innovative e strategiche definite nel Piano più volte citato. Le politiche 2019 non prevedono invece incrementi significativi nei sistemi di breve termine destinati alle figure apicali;

- continua il monitoraggio, l'introduzione di piccoli correttivi e il rigoroso controllo dell'applicazione sui sistemi MBO, affinandone la struttura ed il perimetro, indirizzato a figure chiave o aree della Banca a forte valore aggiunto, coerentemente con il piano industriale.

Si conferma, anche per l'anno 2019, l'utilizzo di azioni virtuali (Phantom Stock) per l'erogazione di parte del bonus derivante dal sistema incentivante di breve termine, mentre viene introdotto, come già accennato, l'utilizzo di azioni per l'erogazione dei bonus che confidiamo matureranno in relazione al Piano Long Term Incentive 2019-2021.

Tutti gli interventi sono stati realizzati per continuare a migliorare la politica retributiva e i sistemi incentivanti, nell'ottica di una forte attenzione alle politiche del personale, alla valorizzazione della Banca e alla tutela della clientela e degli investitori, tutto ciò allineandoci anche alle novità normative introdotte con il 25° aggiornamento della Circolare 285 di Banca d'Italia.

Vogliamo confermare anche per il 2019 la costante attenzione sul fronte della comunicazione, della trasparenza e informazione, anche tramite un puntuale ascolto delle parti interessate, assieme all'impegno di offrire un'informazione sempre più completa, fruibile e chiara tramite:

- la predisposizione di un executive summary che rappresenti, anche in forma tabellare, la politica retributiva prevista per le diverse categorie di personale;
- maggiore disclosure della Politica relativa al processo di identificazione del Personale più rilevante;
- in relazione al sistema MBO di Gruppo:
 - una rappresentazione in forma tabellare dei bonus target e massimi suddivisi per categorie di personale;
 - la comunicazione ex-ante degli entry gate identificati e delle soglie previste;
 - una rappresentazione in forma tabellare della correlazione tra l'utile lordo e il bonus pool creato;
 - la comunicazione ex post riguardo il raggiungimento delle soglie previste per gli entry gate e per il moltiplicatore;
 - una comunicazione ex-ante ed ex-post sulla scheda obiettivo assegnata all'Amministratore Delegato.

Concludo ringraziandoVi, anche per conto del Comitato, per l'attenzione e per il sostegno che, mi auguro, vorrete dare alle politiche 2019 esposte nella nostra Relazione.

Mara Bernardini



**SEZIONE I – POLITICHE DI
REMUNERAZIONE 2019
DEL GRUPPO BPER
(PARTE I)**

1. Governo delle Politiche di Remunerazione e incentivazione

Il Gruppo BPER ha predisposto il processo di *governance* al fine di regolare le attività di definizione, implementazione e gestione delle politiche retributive. Tale processo prevede il coinvolgimento, a diversi livelli e in funzione delle proprie aree di competenza, di molteplici organi di controllo e Funzioni aziendali:

Definizione delle Politiche di remunerazione e incentivazione

| ORGANI SOCIALI | FUNZIONI AZIENDALI |
|-------------------------------|----------------------------|
| Assemblea dei soci | Direzione Risorse Umane |
| Consiglio di amministrazione | Pianificazione e Controllo |
| Comitato per le Remunerazioni | Risk Management |
| Comitato Controllo e Rischi | Investor Relations |
| | Compliance |
| | Revisione Interna |

1.1. Assemblea dei Soci

In materia di remunerazione, l'Assemblea di soci:

- determina l'ammontare dei compensi da corrispondere ai Consiglieri, nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari in materia, e ai Sindaci;
- approva le Politiche di remunerazione a favore degli organi con funzione di supervisione, gestione e controllo e del personale;
- approva eventuali piani di remunerazione basati su strumenti finanziari;
- approva i criteri per la determinazione di eventuali compensi speciali da accordare in caso di conclusione anticipata del rapporto di lavoro o di cessazione anticipata dalla carica, ivi compresi i limiti fissati a detti compensi in termini di annualità della remunerazione fissa e l'ammontare massimo che deriva dalla loro applicazione;
- ha facoltà di deliberare, con le maggioranze qualificate previste dalle disposizioni di vigilanza vigenti, un rapporto tra la componente variabile e quella fissa della remunerazione individuale del Personale più rilevante superiore al rapporto di 1:1 ma comunque non eccedente quello massimo stabilito dalle medesime disposizioni.

In BPER Banca, al momento, tale previsione statutaria è allargata a tutto il personale.

In merito al sopracitato limite massimo al rapporto tra la componente variabile e quella fissa con riferimento al Personale più rilevante, esso risulta attualmente fissato a 1:1. Per il 2019 è proposto all'Assemblea l'innalzamento a 2:1 dei limiti al rapporto tra remunerazione variabile e remunerazione fissa, al netto delle funzioni di controllo e assimilate, al fine di disporre della capienza necessaria per poter erogare eventuali pagamenti in vista o in occasione della cessazione anticipata del rapporto o della carica, e per disporre di tutte le leve gestionali per poter attrarre risorse esterne funzionali al raggiungimento degli obiettivi aziendali.

1.2. Consiglio di Amministrazione

Rispetto a tematiche di remunerazione, il Consiglio di amministrazione, nell'esercizio del proprio ruolo di organo con funzione di supervisione strategica, è responsabile dell'elaborazione delle Politiche retributive del Gruppo, con il supporto del Comitato per le Remunerazioni e delle Funzioni aziendali competenti.

Nell'ambito dello svolgimento delle proprie attività in materia di remunerazione, il Consiglio di amministrazione è investito della responsabilità di:

- determinare, sentito il parere del Collegio sindacale, la remunerazione dei Consiglieri investiti di particolari cariche.
- approvare il processo di identificazione del Personale più rilevante, verificandone la piena conformità alle previsioni normative¹ in materia, e l'elenco dei ruoli inclusi in tale categoria come esito del processo stesso, con il supporto del Collegio sindacale.
- approvare le politiche retributive di Gruppo, con particolare riferimento al Personale più rilevante, da sottoporre a successiva approvazione finale dell'Assemblea degli azionisti.
- approvare i piani di incentivazione basati su strumenti finanziari, da sottoporre a successiva approvazione finale da parte dell'Assemblea degli azionisti.
- verificare la corretta attuazione delle politiche retributive di Gruppo.

1.3. Comitato per le Remunerazioni

Il Comitato per le Remunerazioni, attenendosi ai principi di cui alle Disposizioni di Vigilanza, esercita funzioni consultive, istruttorie e propositive di supporto all'attività del Consiglio di amministrazione e, per quanto di competenza, del Comitato esecutivo, ferme l'autonomia decisionale e le responsabilità di tali organi nell'assunzione delle deliberazioni di rispettiva competenza.

Composizione del Comitato

Il Comitato per le Remunerazioni è composto da tre amministratori non esecutivi, la maggioranza dei quali dotati dei requisiti di indipendenza previsti dall'art. 148, comma 3, del Tuf, almeno uno dei quali deve possedere un'adeguata conoscenza ed esperienza in materia finanziaria o di politiche retributive, da valutarsi da parte del Consiglio di amministrazione al momento della nomina. Il Consiglio di amministrazione provvede alla nomina dei tre componenti identificando tra quelli che risultano in possesso

¹ Circolare 285 di Banca d'Italia.

dei sopra richiamati requisiti di indipendenza quello cui affidare la qualifica di Presidente. Il Comitato per le Remunerazioni, su proposta di quest'ultimo, nomina un Segretario, scelto anche al di fuori dei propri componenti.

Componenti del Comitato per le Remunerazioni

| | |
|----------------------|------------|
| Mara Bernardini | Presidente |
| Elisabetta Gualandri | Membro |
| Roberta Marracino | Membro |

Ruolo del Comitato

Al Comitato spetta un ruolo di natura consultiva, istruttoria e propositiva di supporto all'attività del Consiglio di amministrazione e del Comitato esecutivo che si esplica nelle seguenti responsabilità:

- formulare proposte in merito ai compensi da riconoscere al Consiglio di amministrazione e al Collegio sindacale, da sottoporre all'approvazione dell'Assemblea, nonché della successiva ripartizione tra gli Amministratori del compenso deliberato dall'Assemblea.
- presentare proposte in merito ai compensi da riconoscere agli Amministratori che ricoprono particolari cariche, ai componenti della Direzione generale, ai responsabili delle Funzioni aziendali di controllo, al Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari ed esprimere parere su ipotesi di remunerazioni relative al restante Personale più rilevante della Banca, quale individuato ai sensi delle vigenti disposizioni emanate in materia dall'Autorità di Vigilanza.
- svolgere un ruolo di supporto relativamente alle Politiche di remunerazione e incentivazione, con particolare riguardo alla determinazione dei criteri per i compensi del Personale più rilevante di Gruppo, esprimendosi altresì in merito al raggiungimento degli obiettivi di *performance* cui sono legati i piani di incentivazione e sull'accertamento delle altre condizioni necessarie per l'erogazione dei compensi.
- verificare la coerenza delle decisioni intraprese e la corretta applicazione delle politiche in materia di remunerazione e incentivazione rispetto a quanto approvato dall'Assemblea degli azionisti.
- esercitare un ruolo di supporto sulle proposte per la determinazione dei compensi degli esponenti aziendali delle società facenti parte del Gruppo.

Ciclo di attività del Comitato

Il Comitato si riunisce, su convocazione del Presidente, almeno una volta ogni trimestre e, comunque, ogni qualvolta si renda necessario ai fini della trattazione delle materie di competenza.

Nel corso del 2018 le attività sono state intense, in particolare per quanto ha riguardato le Politiche di remunerazione. Il Comitato si è riunito 16 volte e le adunanze hanno avuto una durata media di circa h. 1:19; ad esse hanno

preso parte, di volta in volta per le tematiche presidiate, i responsabili delle Funzioni aziendali competenti per fornire gli opportuni approfondimenti sugli argomenti posti all'ordine del giorno (mediamente tra n. 1 e 2 invitati per seduta). Nei mesi di gennaio e febbraio 2019 il Comitato ha svolto 5 riunioni. Il calendario delle attività del Comitato all'interno dell'anno risulta, tipicamente, strutturato come segue:

Principali attività del Comitato per le Remunerazioni

- Esame di proposte afferenti la remunerazione del Personale più rilevante.
- Prime considerazioni sulla Politica di remunerazione per l'anno successivo.
- Considerazioni e analisi sull'impianto MBO.
- Supporto nella predisposizione del documento di indirizzo delle Politiche di remunerazione e nella definizione del sistema di incentivazione destinato al Personale più rilevante e ai Dirigenti.
- Monitoraggio delle analisi per l'identificazione del Personale più rilevante di Gruppo BPER.



- Verifica dell'apertura degli entry gate e delle condizioni di sostenibilità per l'erogazione della remunerazione variabile.
- Supporto al CdA nella redazione della Relazione sulla remunerazione.
- Monitoraggio della competitività delle retribuzioni del Personale più rilevante attraverso attività di benchmarking.
- Supporto nell'attuazione delle politiche retributive.
- Evoluzione perimetro Material Risk Taker 2018 ed esame delle proposte afferenti la remunerazione.

- Presentazione risultanze rivenienti dallo studio di fattibilità dei Long Term Incentive e approfondimenti.
- Valutazioni concernenti i compensi corrisposti a dipendenti per il ruolo di Amministratore in Società del Gruppo BPER.

1.4. Comitato Controllo e Rischi

Il Comitato Controllo e Rischi, nell'espletamento delle proprie funzioni, accerta, ferme restando le competenze del Comitato per le Remunerazioni, che gli incentivi sottesi al sistema di remunerazione e incentivazione della Banca e del Gruppo siano coerenti con il RAF, in particolare esamina se gli incentivi forniti dal sistema di remunerazione tengono conto dei rischi, del capitale e della liquidità.

2. Identificazione del Personale più rilevante

Il 25° aggiornamento della circ. 285 di Banca d'Italia precisa che *“le banche si dotano di una politica relativa al processo di identificazione del personale più rilevante, che forma parte integrante della politica di remunerazione e incentivazione”*.

Per il Personale più rilevante la [normativa](#)² prevede regole più stringenti nella strutturazione della remunerazione; ciò data la necessità di realizzare una piena rispondenza tra la remunerazione e l'andamento economico-finanziario, sia in chiave attuale che prospettica, secondo fattori che tengano conto dei rischi assunti e della sostenibilità nel tempo dei risultati aziendali.

Il processo di identificazione del Personale più rilevante viene svolto da ogni singola banca italiana facente parte del Gruppo BPER. In tale contesto BPER Banca applica il regolamento delegato UE del 4 marzo 2014 n. 604 per identificare il Personale più rilevante per il Gruppo e ne assicura la coerenza del processo a livello di Gruppo.

In corso d'anno si effettua una verifica a livello di Capogruppo al fine di effettuare eventuali adeguamenti al perimetro del Personale più rilevante.

Le Banche appartenenti ad un Gruppo Bancario, se non quotate, possono adottare la politica definita dalla Capogruppo.

Obiettivo del processo è individuare, tra tutto il personale del Gruppo, coloro che si configurano come Personale più rilevante in quanto soggetti che svolgono professionalmente attività con un impatto sostanziale sul profilo di rischio del Gruppo, basandosi sull'analisi e la declinazione dei criteri quantitativi riportati negli RTS EBA.

Il Processo di autovalutazione si compone delle seguenti fasi:

1. Analisi del profilo di rischio del Gruppo
Contributo al rischio apportato al Gruppo dalle diverse figure apicali delle Società del Gruppo e verifica del contributo ai risultati in chiave prospettica
2. Applicazione dei criteri qualitativi
Analisi delle responsabilità, del livello e delle deleghe individuali previste.
3. Applicazione dei criteri quantitativi
Ammontare e struttura della remunerazione percepita.

L'analisi del profilo di rischio del Gruppo viene effettuata dalla Direzione Rischi che analizza la struttura dei rischi a cui il Gruppo risulta esposto. In particolare individua:

- Le principali categorie di rischio che impattano sul Gruppo nel suo complesso;
- I parametri sui quali misurare il profilo di rischio del Gruppo e delle singole entità;
- Il livello di contribuzione di ogni singola componente al rischio

² Circolare 285 di Banca d'Italia.

complessivo del Gruppo e sulle singole tipologie di rischi.

In funzione di tali parametri sono state identificate le “Società Rilevanti” ai fini della determinazione del perimetro del Personale più rilevante.

Il processo di autovalutazione viene coordinato a livello di Gruppo dalla Direzione Risorse Umane che, dopo aver acquisito le valutazioni sul profilo di rischio del Gruppo predisposte dalla Direzione Rischi di concerto con il Servizio Pianificazione e Controllo, analizza, con il supporto della Direzione Affari Generali e del citato Servizio Pianificazione e Controllo, le varie posizioni organizzative (ruoli). Tra queste ultime sono analizzate solo quelle che, ai sensi della normativa di riferimento ed in base ai livelli retributivi, possono avere un impatto sul profilo di rischio del Gruppo (applicazione dei criteri qualitativi e quantitativi).

Le Società del Gruppo partecipano attivamente al processo di identificazione del Personale più rilevante per il Gruppo condotto dalla Capogruppo, fornendo a quest’ultima le informazioni necessarie e attenendosi alle indicazioni di coordinamento ricevute. La Funzione Risorse Umane delle singole Società bancarie italiane del Gruppo contribuisce svolgendo le attività necessarie al fine dell’individuazione di soggetti che si configurano come “Personale più rilevante” e predisponendo il documento “Processo di autovalutazione per l’individuazione del Personale più rilevante” che verrà esaminato ed approvato dal Consiglio di Amministrazione della singola Società bancaria, previa valutazione di conformità da parte del Servizio Compliance di Capogruppo.

La Direzione Affari Generali di Capogruppo verifica l’eventuale aggiornamento delle deleghe in capo ai ruoli presenti nelle singole Società del Gruppo dando evidenza alla Direzione Risorse Umane di Capogruppo delle principali variazioni rispetto l’anno precedente e della presenza di eventuali specifici incarichi esecutivi in capo a singoli consiglieri al fine di individuare eventuali soggetti appartenenti a società non rientranti tra le “Società rilevanti”, ma che in relazione ai ruoli ricoperti e all’impatto delle attività degli stessi sul profilo di rischio sono identificabili come Personale rilevante.

La Direzione Risorse Umane, tenuto conto degli esiti della valutazione condotta dalle singole componenti del Gruppo, predispone il documento “Processo di autovalutazione per l’individuazione del Personale più rilevante di Gruppo” che, dopo essere stato sottoposto alla valutazione da parte del Servizio Compliance, deve essere approvato dal Consiglio di Amministrazione previa attività consultiva da parte del Comitato per le Remunerazioni.

L’eventuale adeguamento in corso d’anno del perimetro del Personale più rilevante viene effettuato dalla Direzione Risorse Umane nei mesi successivi la fine del primo semestre e con un monitoraggio nel continuo. Nello specifico si esegue una revisione del perimetro del “Personale più rilevante” qualora si siano verificate situazioni che, essendo intervenute successivamente all’autovalutazione annuale sono tali da poter incidere in misura stabile sul perimetro del Personale più rilevante, quali ad esempio riorganizzazioni aziendali e cambiamenti degli iter e delle autonomie di delibera sul credito.

L’esito di tale analisi per il 2019 ha determinato l’individuazione del seguente perimetro:

| Categoria di personale | Numero di Figure |
|--|------------------|
| I. Amministratori esecutivi | 3 |
| II. Amministratori non esecutivi | 53 |
| III. Direttori Generali e Responsabili delle principali Funzioni aziendali | 36 |
| - Capogruppo | 26 |
| - Banco di Sardegna | 3 |
| - Altre banche/società | 7 |
| IV. Responsabili delle Funzioni di controllo | 13 |
| - Capogruppo | 12 |
| - Banco di Sardegna | 1 |
| V. Altri Risk Takers | 20 |
| - Capogruppo | 11 |
| - Banco di Sardegna | 8 |
| -Altre banche/società | 1 |
| VI. Applicazione criteri quantitativi | 4 |
| TOTALE | 129 |

Alla luce delle figure individuate attraverso l'applicazione dei criteri qualitativi e quantitativi, il perimetro del Personale più rilevante risulta composto per l'anno 2019 da 129 soggetti.

| | 2018 | 2019 |
|--|-------------------|-------------------|
| Consiglieri non esecutivi | 55 (44%) | 53 (43%) |
| MRT | 60 (46%) | 63 (47%) |
| MRT – Funzioni di controllo | 13 (10%) | 13 (10%) |
| TOTALE | 128 (100%) | 129 (100%) |
| % Totale personale del Gruppo BPER (cfr. circolare 285 Banca d'Italia) | 1,07% | 1,09% |

3. Principi e finalità della Politica di remunerazione

Nel 1992 viene costituito il Gruppo bancario “Banca popolare dell’Emilia Romagna”, di cui BPER Banca è Capogruppo. Ad oggi fanno parte del Gruppo, oltre la Capogruppo, tre banche³, giuridicamente autonome, distribuite sul territorio nazionale, ed una banca insediata in Lussemburgo, oltre a diverse altre realtà.

Le banche del Gruppo vantano solide radici nei territori in cui sono presenti, svolgendo un ruolo di sostegno concreto allo sviluppo delle economie locali e beneficiando dei vantaggi derivanti dall’appartenenza ad un Gruppo di rilevanza nazionale.

Forte di tale posizione, il Gruppo BPER basa la propria attività su principi saldi e condivisi:

| | | |
|-------------------|------------------------|---|
| Creare valore per | I clienti | <ul style="list-style-type: none">▪ La conoscenza dei bisogni differenziati della clientela.▪ L’offerta di prodotti con modalità di relazione appropriate a ciascun segmento/mercato.▪ L’attenzione alla qualità della relazione.▪ La disincentivazione di comportamenti meramente speculativi e di azzardo finanziario. |
| | I soci | <ul style="list-style-type: none">▪ L’incremento della redditività e del valore dell’investimento nel tempo.▪ Lo sviluppo equilibrato.▪ La diversificazione e l’ampliamento dei mercati serviti.▪ La gestione consapevole dei rischi. |
| | Il personale di Gruppo | <ul style="list-style-type: none">▪ Lo sviluppo delle competenze interne.▪ Lo stimolo della crescita umana e professionale.▪ L’implementazione di un sistema di comunicazione trasparente ed efficace, a tutti i livelli.▪ L’attuazione di un processo di formazione continua. |
| | Il contesto sociale | <ul style="list-style-type: none">▪ L’adozione di un approccio di <i>business</i> con finalità più ampie che quelle esclusivamente di lucro, in continuità con quello scopo mutualistico che storicamente connota l’originaria radice del Gruppo. |

Coerentemente con i principi enunciati, la strategia retributiva del Gruppo viene definita con l’obiettivo di promuovere tali valori nell’ottica di:

³ Cui si aggiunge Banca di Sassari, ricompresa fra le società prodotte, in considerazione della focalizzazione sui servizi di credito al consumo.

Finalità

| | | |
|---|--|---|
| Orientare i comportamenti verso le priorità aziendali e del Gruppo, | Attrarre e mantenere personale altamente qualificato e sostenere la motivazione delle persone, riconoscendo il merito e valorizzando lo sviluppo professionale | Sviluppare e migliorare la qualità dei servizi per i clienti |
| Sostenere una sana e prudente gestione del rischio | Salvaguardare l'equità retributiva interna ed esterna, confermando il presidio attento dei costi del personale | Sostenere comportamenti coerenti con il codice etico, i regolamenti e le disposizioni vigenti |

Nel rispetto della normativa vigente ed in coerenza con il codice etico, viene fatto espresso divieto a tutto il Personale del Gruppo di avvalersi di strategie di copertura personale o di assicurazioni sulla retribuzione ("strategie di hedging") o su altri aspetti che possano alterare o inficiare gli effetti di allineamento al rischio insiti nei meccanismi retributivi.

Il Gruppo, in ottemperanza alle vigenti disposizioni, individua le tipologie di operazioni e investimenti finanziari direttamente o indirettamente effettuati dal Personale più rilevante che potrebbero incidere sui meccanismi di allineamento ai rischi e, più in generale, sul perseguimento delle finalità della presente disciplina.

Il Gruppo richiede, almeno al Personale più rilevante:

- di comunicare l'esistenza o l'accensione di conti di custodia e amministrazione presso altri intermediari;
- di comunicare le operazioni e gli investimenti finanziari effettuati che rientrano tra le tipologie preventivamente individuate di cui al capoverso che precede.

Per assicurare il rispetto di quanto precede le funzioni aziendali deputate conducono, in tale fase di prima introduzione almeno nei confronti del Personale più rilevante, verifiche a campione sui conti interni di custodia e amministrazione, nel pieno rispetto delle previsioni normative.

4. Prassi di mercato e ricorso a consulenti esterni

Le politiche retributive adottate dal Gruppo sono definite al fine di sostenere le strategie di *business* garantendo un coerente ed efficace allineamento, per quanto concerne i sistemi di incentivazione, tra interessi del personale e creazione di valore per gli azionisti. Il Gruppo, al fine di garantire la competitività delle proprie politiche retributive, fondamentale al fine di attrarre, motivare e trattenere le risorse migliori, monitora costantemente le tendenze e le prassi generali di mercato definendo, conseguentemente, livelli retributivi che siano competitivi ed equi.

In tale direzione, il Gruppo si avvale periodicamente di *benchmark* retributivi condotti a valere su *panel* di aziende operanti nel proprio settore di riferimento e adottando criteri di analisi che consentano di condurre un confronto con ruoli e posizioni assimilabili, rilevandone il relativo posizionamento retributivo rispetto alla remunerazione fissa, variabile e complessiva.

La politica retributiva del Gruppo definisce, in funzione di ciascuna categoria di personale, pacchetti retributivi differenziati e competitivi, in termini di componenti fisse, variabili e *benefit*.

Il Gruppo, nell'espletamento di tutte le attività necessarie per garantire la competitività ed efficacia dei propri sistemi retributivi, si è avvalso del supporto di società di consulenza, terze ed indipendenti, caratterizzate da profonda *expertise* in materia. In particolare è stata avviata una collaborazione con la società di consulenza internazionale Hay Group - Korn Ferry che ha fornito supporto nella realizzazione di *benchmark* retributivi per diverse fasce di popolazione.

Nella definizione delle politiche retributive, con particolare riferimento al monitoraggio delle principali prassi retributive di mercato, il Gruppo si confronta tipicamente con un panel di aziende, per la maggior parte quotate, appartenenti al medesimo settore di *business* e con dimensioni economiche tali da garantire che il *panel* di riferimento sia bilanciato ed adeguato alle esigenze dell'analisi:

| | | | | |
|---------|-----------|------------------|--------------|-----------|
| Società | Unicredit | Intesa San Paolo | Banca MPS | Banco BPM |
| | UBI Banca | Credito Emiliano | Banca Carige | |

Il Gruppo conduce altresì confronti retributivi adottando un *panel* di aziende più esteso ed eseguito sulla base di un sistema di [valutazione](#)⁴ delle posizioni che consente di garantire la piena coerenza e confrontabilità dei ruoli. Nella realizzazione di tale analisi il Gruppo integra l'indagine specificamente commissionate alla consulenza con indagini settoriali o rivolte a specifiche categorie professionali.

⁴ La valutazione delle posizioni è stata condotta adottando la metodologia della società di consulenza Hay Group - Korn Ferry.

5. Destinatari delle Politiche di remunerazione

Le Politiche di remunerazione, differenziate per categoria di personale, sono strutturate al fine di garantire la massima efficacia compatibilmente con la tipologia e gli obiettivi della funzione aziendale di riferimento. In tale direzione, le Politiche di remunerazione e incentivazione sono dirette a cinque categorie di personale, di seguito elencate:

- Organi sociali
- Personale più rilevante
- Dirigenti
- “Altro personale”
- Collaboratori esterni



6. Remunerazione degli Organi sociali

La Remunerazione degli Organi sociali è definita dall'Assemblea degli azionisti del Gruppo che stabilisce l'ammontare complessivo dei compensi spettanti al Consiglio di amministrazione e ai membri del Collegio sindacale, comprensivo della componente fissa attribuita agli Amministratori, dell'emolumento aggiuntivo spettante ai membri del Comitato esecutivo e degli altri Comitati interni costituiti, nonché delle eventuali medaglie di presenza.

6.1. Remunerazione dei membri del Consiglio di Amministrazione

La remunerazione degli Amministratori è definita con la finalità di premiare le competenze e le responsabilità affidate ad essi nell'ambito dell'incarico assegnatogli. Per gli Amministratori non esecutivi la remunerazione risulta essere interamente fissa⁵. Per i membri del CdA a cui, invece, sono associate deleghe esecutive può essere prevista una ulteriore componente retributiva di natura variabile, ossia legata ad obiettivi di *performance*, salvo che tale incarico non risulti secondario⁶ rispetto alla funzione principale svolta in seno al Gruppo; in tal caso, la remunerazione risulterebbe unicamente fissa.

Ove gli Amministratori esecutivi⁷ non appartengano alla categoria del Personale più rilevante e percepiscano remunerazione variabile, si applicano le previsioni relative ai dirigenti (paragrafo 7.4).

Il diverso impegno dedicato dai singoli Amministratori in termini di tempo viene riconosciuto anche tramite l'assegnazione di medaglie di presenza, da corrispondere a ciascun esponente per ogni seduta consiliare a cui partecipa.

I compensi definiti per la partecipazione alle riunioni consiliari risultano composti da un compenso fisso ed una medaglia di presenza corrisposta per la partecipazione a ciascuna riunione del Consiglio.

| Carica | Compenso 2018 |
|----------------------|------------------------|
| Presidente del CdA | € 380.000 ⁸ |
| Vice Presidente | € 115.000 ⁹ |
| Consigliere | € 65.000 |
| Medaglia di presenza | € 300 |

Eventuali spese connesse all'esercizio della carica sono sostenute direttamente dalla Banca/Società o rimborsate all'Amministratore.

⁵ In relazione all'incarico di amministratore non esecutivo.

⁶ Incarichi esplicitamente stabiliti come secondari oppure attribuiti dopo l'incarico principale.

⁷ Amministratori esecutivi di società non definite rilevanti dall'analisi condotta dalla Direzione Rischi.

⁸ Compenso totale per la carica di Presidente, inclusivo dell'emolumento da consigliere e dell'indennità per la carica di Presidente e come previsto dalla normativa vigente "non superiore alla remunerazione fissa percepita dal vertice dell'organo con funzione di gestione.

⁹ Compenso totale per la carica di Vice Presidente, inclusivo dell'emolumento da consigliere e dell'indennità per la carica di Vice Presidente.

6.2. Compensi per la partecipazione ai Comitati

Gli Amministratori che partecipano ai comitati istituiti in seno al Consiglio di amministrazione percepiscono un compenso fisso commisurato all'impegno richiesto.

| Carica | Comitato esecutivo | Comitato controllo e rischi | Comitato per le Remunerazioni | Comitato per le nomine | Comitato amministratori indipendenti |
|------------|--------------------|-----------------------------|-------------------------------|------------------------|--------------------------------------|
| Presidente | € 45.000 | € 45.000 | € 35.000 | € 25.000 | € 25.000 |
| Membro | €25.000 | € 30.000 | € 20.000 | € 15.000 | € 15.000 |

6.3. Compensi per lo svolgimento di particolari cariche

Gli Amministratori non esecutivi investiti di particolari cariche vedono la loro remunerazione integrata da un compenso, sempre in misura fissa, che tiene conto del maggior impegno profuso, delle specifiche competenze e responsabilità. Gli ulteriori compensi spettanti ad Amministratori investiti di particolari cariche sono stabiliti dal Consiglio di amministrazione, su proposta del Comitato per le Remunerazioni e sentito il parere del Collegio sindacale. Sono corrisposti compensi per lo svolgimento di particolari cariche a:

- Presidente del CdA
- Vice Presidenti
- Amministratore Delegato

6.4. Compensi per la carica di Amministratore Delegato

L'emolumento corrisposto all'Amministratore Delegato è definito dal Consiglio di amministrazione nel rispetto del totale dei compensi deliberati dall'Assemblea degli azionisti per la remunerazione del Consiglio di amministrazione.

In quanto consigliere investito di particolari cariche, l'Amministratore Delegato percepisce un emolumento fisso per la particolare carica ed è inoltre destinatario dei sistemi di incentivazione, così come definiti nel paragrafo 7.1.

6.5. Compensi a dipendenti per incarichi amministrativi in società controllate

Dal 2019 la Capogruppo introduce una policy per gli incarichi amministrativi che verranno progressivamente rinnovati.

Eventuali compensi riconosciuti a dipendenti del Gruppo (in prevalenza Dirigenti) per cariche ricoperte in Società controllate del medesimo Gruppo sono riversati da questa alla Società presso cui è instaurato il rapporto di lavoro.

Il trattamento retributivo dei soggetti interessati è integrato attraverso l'erogazione di una indennità connessa alla peculiarità degli incarichi ricoperti e regolamentata da apposita normativa interna.

Tale indennità, per la determinazione del cui ammontare rilevano le caratteristiche e la dimensione delle società, nonché la complessità

operativa e la rischiosità dell'attività da queste svolta, è soggetta ad un limite massimo di complessivi 20 mila euro annui, anche in caso di cumulo di incarichi. La sua erogazione cessa contestualmente alla cessazione dalla carica.

L'erogazione della predetta indennità avverrà nel rispetto, termini e modi, di cui alle normative tempo per tempo vigenti.

6.6. Remunerazione dei membri del Collegio Sindacale

La remunerazione dei membri del Collegio sindacale, inclusa quella del Presidente, è determinata dall'Assemblea degli azionisti all'atto della nomina e per l'intero periodo di durata del loro ufficio. In virtù del ruolo e delle responsabilità in capo a tale organo, ai membri del Collegio sindacale sono precluse forme di remunerazione variabile.

I compensi per i membri del Collegio sindacale risultano definiti come da tabella di seguito:

| Carica | Compenso |
|-------------------|-----------|
| Presidente del CS | € 142.500 |
| Membro del CS | € 95.000 |

Eventuali spese connesse all'esercizio della carica sono sostenute direttamente dalla Banca/Società o rimborsate al Sindaco.



7. Politica di remunerazione 2019

La Politica di remunerazione e incentivazione del Gruppo è concepita nel rispetto dei principi e delle finalità definiti nel paragrafo 3 e in ottemperanza a quanto previsto dalla [normativa](#)¹⁰ vigente. Al fine di garantire l'efficacia, la competitività e la solidità della politica retributiva, il Gruppo conduce periodicamente analisi finalizzate a monitorare le principali prassi e tendenze di mercato e si avvale di consulenti esterni con solide esperienze in materia.

In particolar modo per quanto concerne il Personale più rilevante, il Gruppo ha particolarmente curato la verifica circa la compliance normativa di tutti gli elementi a composizione del pacchetto retributivo e il monitoraggio circa le attese degli investitori, espresse dai *Proxy Advisor*, in materia.

Rapporto tra la remunerazione variabile e la remunerazione fissa

In linea con le previsioni regolamentari, per il 2019 è stato proposto all'Assemblea l'innalzamento a 2:1 dei limiti al rapporto tra remunerazione variabile e remunerazione fissa, ad oggi pari a 1:1, per tutto il Personale più rilevante, al netto delle funzioni di controllo e assimilate, al fine di disporre della capienza necessaria per poter erogare eventuali pagamenti in vista o in occasione della cessazione anticipata del rapporto o della carica, entro i limiti massimi già definiti nelle presenti politiche e per disporre di tutte le leve gestionali per poter attrarre risorse esterne funzionali al raggiungimento degli [obiettivi aziendali](#)¹¹.

Per la restante parte del personale viene di norma adottato un rapporto massimo tra le componenti della remunerazione pari ad 1:1, fatta eccezione per il Personale più rilevante delle Funzioni Aziendali di Controllo, per il quale si prevede che la remunerazione variabile non possa superare un terzo della remunerazione fissa.

L'adozione del rapporto 2:1 tra la remunerazione variabile e quella fissa non ha implicazioni sulla capacità della Banca di continuare a rispettare le regole prudenziali ed in particolare i requisiti in materia di fondi propri.

Di seguito viene riportata una tabella che illustra i livelli di incentivazione variabile di breve e di lungo termine *target* e massima, definiti per il Personale più rilevante e per le Funzioni di Controllo. Si segnala che tali limiti valgono in via ordinaria e sono fatte salve specifiche situazioni in cui è possibile che la banca utilizzi l'intero limite regolamentare del [100%](#)¹² (ad esempio la corresponsione di *entry bonus* o la previsione di pacchetti incentivanti dedicati a favorire l'acquisizione di risorse che l'azienda valuti necessarie per il raggiungimento di obiettivi di rilievo). Tale eccezione vale per tutte le categorie di Personale rilevante, nei casi in cui sia permesso dalla normativa.

¹⁰ Circolare 285 di Banca d'Italia.

¹¹ Salve le finalità descritte, l'intenzione del Gruppo è di mantenere il livello di incidenza della remunerazione variabile su quella fissa ampiamente entro i limiti ordinari, come rappresentato nella tabella che segue.

¹² Eventualmente incrementato al 200% per AD e DG e Personale più rilevante a seguito di specifica delibera dell'Assemblea dei Soci di BPER Banca

| | Bonus Target di breve | | Bonus Target di lungo termine ¹³ | |
|-------------------------|---|--|---|--|
| | Bonus target (% Remunerazione Fissa) | Bonus massimo (% Remunerazione Fissa) | Bonus target (% Remunerazione Fissa) | Bonus massimo (% Remunerazione Fissa) |
| AD e DG | 45% | 60% | 15% | 21% |
| Personale più rilevante | 35% | 50% | 12% | 16% |
| Funzioni di Controllo | 33% ¹⁴ (20%) | 33% ¹⁵ (20%) | - | - |

La Politica di remunerazione e incentivazione è definita con l'obiettivo di premiare il raggiungimento degli obiettivi aziendali in un'ottica di creazione di valore per gli azionisti. Al contempo essa si basa su indicatori chiari e definiti che regolano in modo univoco ed oggettivo l'erogazione degli incentivi **variabili**¹⁶, assoggettando il pagamento di questi, in particolar modo per il Personale più rilevante, alla presenza di requisiti di solidità patrimoniale, liquidità e redditività corretta per il rischio, anche in ottemperanza a quanto previsto dalla **normativa**¹⁷ di Banca d'Italia. La struttura dei sistemi incentivanti riferiti al Personale rilevante sono descritti a partire da quanto definito per l'Amministratore Delegato al paragrafo 7.1, evidenziando gli elementi che rispetto ad esso differiscono. In presenza di significative ed impreviste modificazioni delle condizioni generali di mercato, il Consiglio di amministrazione può dar luogo ad una revisione del *budget* annuale, con conseguente revisione degli **obiettivi individuali**.¹⁸

Qualora la somma dei bonus maturati fosse superiore al bonus pool deliberato dal Cda di Capogruppo, quest'ultimo ha la facoltà di ridurre proporzionalmente i singoli bonus.

7.1. Remunerazione dell'Amministratore Delegato

La remunerazione dell'Amministratore Delegato di BPER è composta da una componente fissa, da una componente variabile di breve e da una componente variabile di lungo termine definita coerentemente con il limite al rapporto tra remunerazione variabile e fissa deliberato dall'Assemblea e pari a 1:1.

La componente variabile di breve termine, meglio descritta di seguito, è determinata, sulla base di parametri di *performance* chiari e misurabili, attraverso una valutazione ponderata su due aree, pertanto non è prevista attribuzione di bonus discrezionali. Detta determinazione viene effettuata

¹³ Ai fini del calcolo del limite al rapporto variabile/fisso, l'importo del piano di incentivazione a lungo termine è computato per intero nell'anno in cui esso è riconosciuto; è tuttavia ammessa la possibilità di computare detto importo, secondo un criterio pro rata lineare, nel limite relativo a ogni anno di durata del piano di incentivazione a lungo termine (considerato anche il periodo di differimento), essendo questa superiore a 6 anni. In termini assoluti il valore è quindi da moltiplicare per 8 annualità.

¹⁴ 33% limite previsto da normativa

¹⁵ 33% limite previsto da normativa

¹⁶ Nel Gruppo non si applicano processi discrezionali ovvero assegnazioni di *budget* di premio a cascata lasciati alla ripartizione discrezionale dei singoli *manager*.

¹⁷ Circolare 285 di Banca d'Italia.

¹⁸ Così come, più fisiologicamente, tale esigenza può nascere in occasione di operazioni straordinarie che impattino sui perimetri di Gruppo e/o delle singole società che lo compongono.

successivamente alla verifica del raggiungimento delle condizioni di accesso previste per tutto il Personale più rilevante. Le aree di riferimento sono:

1. Area dei risultati economico-finanziari e della gestione del rischio.
2. Area “qualitativa” degli obiettivi di funzione, della gestione progetti pianificati, della managerialità e degli obiettivi di CSR (sostenibilità sociale e ambientale).

La correlazione tra l'ammontare di remunerazione variabile effettivamente erogata ed i risultati di medio e lungo periodo viene sostenuta prevedendo l'applicazione di meccanismi di correzione ex post su un orizzonte temporale pluriennale ed in particolare è fondata sulla verifica che permangano adeguati livelli di patrimonio, liquidità e redditività corretta per il rischio, così come previsto dalla normativa vigente.

L'adozione di parametri di *performance* di natura qualitativa garantisce l'allineamento del sistema di remunerazione alla *mission* ed ai valori del Gruppo, sostenendo l'orientamento alla costruzione del valore nel lungo periodo. Essa è valutata qualitativamente dal Consiglio di amministrazione su proposta del Comitato per le Remunerazioni a fronte di un'ipotesi formulata dal Presidente del Consiglio di amministrazione.

La componente variabile di lungo termine (Piano LTI 2019-2021), meglio descritta di seguito, è determinata, sulla base di parametri di performance chiari e misurabili, attraverso una valutazione ponderata su 3 aree. Detta determinazione viene effettuata successivamente alla verifica del raggiungimento delle condizioni di accesso previste per tutto il Personale più rilevante. Le aree di riferimento sono:

1. Area dei risultati economico-finanziari e della gestione dei rischi (con KPIs inerenti l'efficienza operativa (C/I), la profittabilità (PPP) e la qualità del credito (NPE ratio).
2. Area “Creazione di valore per gli azionisti” con un obiettivo di TSRr.
3. Area “Sostenibilità” con obiettivi di CSR (sostenibilità sociale e ambientale, in termini di gender diversity, educazione finanziaria e la sostenibilità della catena del valore).

La correlazione tra l'ammontare di remunerazione variabile effettivamente erogata ed i risultati di lungo periodo viene sostenuta prevedendo da un lato la misurazione della performance su un orizzonte triennale e dall'altro mediante l'applicazione di meccanismi di correzione ex post su un orizzonte temporale di ulteriori 5 anni (successivi al termine della maturazione) ed in particolare è fondata sulla verifica che permangano adeguati livelli di patrimonio, liquidità e redditività corretta per il rischio, così come previsto dalla normativa vigente.

Il pacchetto retributivo definito per l'Amministratore Delegato è costruito in modo tale da garantire un adeguato bilanciamento tra remunerazione fissa e remunerazione variabile ed è modulato con l'obiettivo di garantire una remunerazione variabile proporzionale ai risultati raggiunti, nel rispetto dei limiti (*cap* massimo) previsti dal sistema di incentivazione.

Sistema di incentivazione variabile - MBO

Il Gruppo ha definito un sistema di incentivazione variabile al fine di allineare gli interessi del management alla creazione di valore per gli azionisti, tale da premiare comportamenti virtuosi e risultati positivi e penalizzare, attraverso la non erogazione degli incentivi stessi, sia il mancato raggiungimento dei risultati sia l'eventuale deterioramento delle condizioni di solidità patrimoniale, di liquidità e di redditività del Gruppo stesso.

Il sistema di incentivazione prevede l'identificazione di un *bonus pool* che rappresenta l'ammontare massimo di premi erogabili e che per l'Amministratore Delegato ed il Personale più rilevante è definito a livello di

Gruppo¹⁹. L'entità del *bonus pool* è correlato ai risultati reddituali raggiunti e costituisce un limite massimo.

Al fine di scoraggiare l'assunzione di rischi eccessivi che possano portare ad un deterioramento delle condizioni di "salute" del Gruppo e altresì in ottemperanza a quanto previsto dalla normativa di Banca d'Italia, l'erogazione del *bonus pool*, qualunque sia l'entità di questo, è improrogabilmente assoggettata al rispetto di determinati indicatori cancello, c.d. "entry gate", legati a indicatori di solidità patrimoniale, di liquidità e di redditività corretta per il rischio.

Gli *entry gate*, da raggiungere congiuntamente, definiti per l'anno 2019 sono:

| Indicatore (entry gate) | Soglia minima |
|---|-----------------|
| Common Equity Tier 1 (CET 1) – Pillar 1 ratio consolidato | > Tolerance RAF |
| Liquidity Coverage Ratio (LCR) consolidato | > Capacity RAF |
| Return On Risk-Weighted Assets (RORWA) consolidato | > Tolerance RAF |

Il mancato raggiungimento di uno solo degli *entry gate* comporta, la non erogazione di alcun²⁰ bonus nell'ambito del presente sistema di incentivazione (MBO). A fronte del raggiungimento di tutti i sopracitati indicatori cancello, il piano prevede la valutazione dei risultati aziendali in funzione dei quali viene attivato un meccanismo di moltiplicatore/demoltiplicatore che agisce direttamente sui singoli *bonus target* individuali, primo fra tutti quello dell'Amministratore Delegato. In base a tale impostazione l'entità del *bonus target* viene determinata proporzionalmente ai risultati raggiunti. Anche per l'anno 2019 l'entità del *bonus target* per le risorse che svolgono funzioni di Gruppo sarà parametrata all'Utile lordo ordinario di Gruppo²¹, come di seguito illustrato.

In caso di delibera da parte del Consiglio di amministrazione dello stato di *Recovery* scatta uno stato di sospensione dell'erogazione della remunerazione variabile (sia della quota immediata che di quella differita). Il Consiglio di amministrazione può determinare che in luogo della sola sospensione vi sia:

- La riduzione o azzeramento dei bonus non ancora determinati.
- La riduzione o azzeramento dei bonus già determinati e non ancora erogati.
- La riduzione o azzeramento di quote differite o sottoposte a *retention*.

Il Consiglio di amministrazione della Capogruppo si riserva altresì di disporre la riduzione o azzeramento di bonus attribuiti alle diverse categorie di personale:

- in caso di redditività netta consolidata o individuale particolarmente ridotta o negativa, nelle società in cui non siano rispettati i requisiti combinati di capitale previsti dalle disposizioni di Vigilanza.

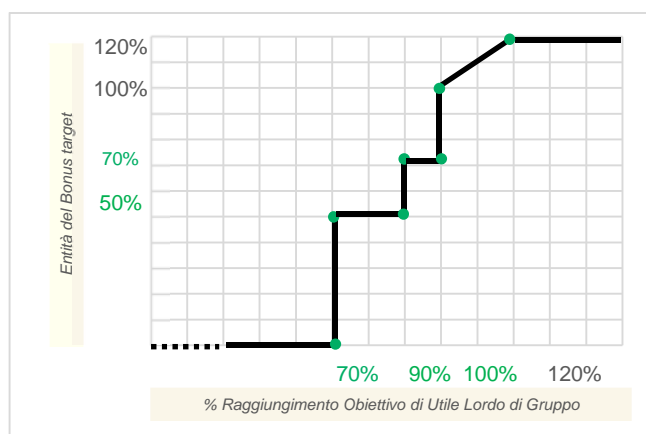
¹⁹ Ad esclusione dei bonus derivanti da MBO destinati a Funzioni di controllo, che sono di importo limitato e non sono correlati neppure indirettamente a risultati economico finanziari.

²⁰ Come risulterà più chiaro dalla lettura dei paragrafi successivi CET1 e LCR risultano vincolanti per tutti i sistemi MBO, RORWA non si applica alle Funzioni di controllo.

²¹ Utile lordo ordinario di Gruppo al netto delle poste straordinarie.

Funzionamento del Bonus target

| Utile Lordo di Gruppo (% di raggiungimento obiettivo) | Variazione Bonus Target |
|--|-------------------------|
| < 70% | 0% |
| 70% -90% | 50% |
| 90%-100% | 70% |
| 100% - 120% | 100% - 120% |
| > 120% | 120% |



Successivamente alla verifica del superamento degli *entry gate*, 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 *massimi*²², della remunerazione variabile sono definite mediante un processo di valutazione delle *performance* individuali che prevede l'analisi di una pluralità di indicatori quantitativi e qualitativi. Per il 2019 la scheda obiettivi strategica, corrispondente a quella dell'Amministratore Delegato, risulta costituita da obiettivi sia quantitativi che qualitativi. Al fine di garantire un bilanciamento adeguato, tra le due tipologie di obiettivi, ed efficace in termini di motivazione e incentivazione al raggiungimento dei risultati aziendali, è stato definito un peso relativo pari all'80% per gli obiettivi quantitativi e al 20% per gli obiettivi qualitativi.

Scheda obiettivi Amministratore Delegato

| Obiettivi quantitativi | |
|------------------------|--|
| Peso 80% | 1° Margine di Gruppo 20% |
| | Costi della gestione di Gruppo 20% |
| | Flusso a Default di Gruppo 20% |
| | Crediti dubbi lordi di Gruppo 20% |
| | <i>CET 1 ratio di Gruppo - Phase In (%)</i> 20% |

| Obiettivi qualitativi | |
|-----------------------|--|
| Peso 20% | Obiettivi di funzione, gestione progetti pianificati, managerialità espressa, obiettivi di CSR (sostenibilità sociale e ambientale). |

²² L'ammontare massimo teorico del bonus erogabile è la somma dei bonus massimi ottenibili a livello individuale. Salva l'incidenza dei bonus riferiti alle Funzioni di controllo, è direttamente collegato all'Utile lordo di Gruppo e per quanto riguarda i bonus riferibili alle società controllate parzialmente agli utili individuali e comunque sottoposto alle condizioni di liquidità e patrimonio previste.

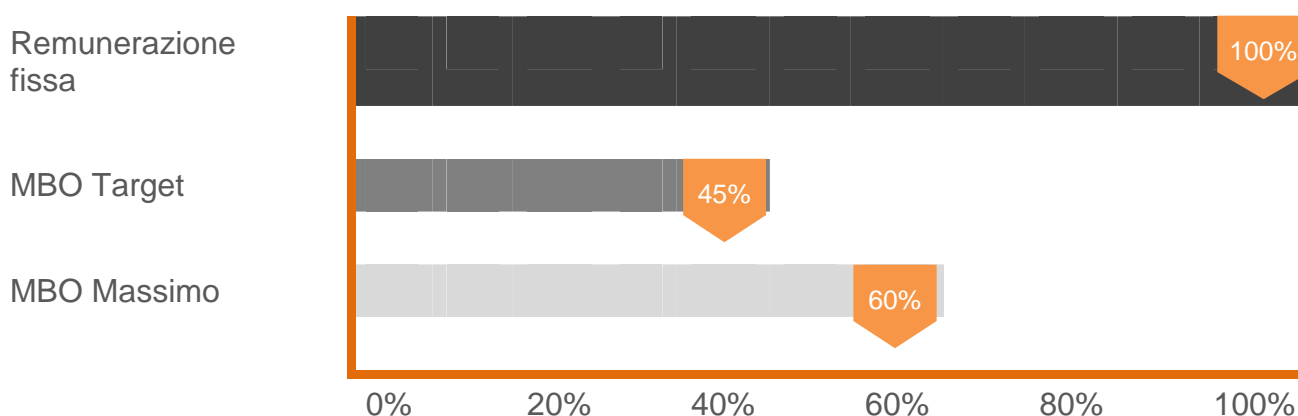
La valutazione qualitativa dell'Amministratore Delegato viene deliberata dal Consiglio di amministrazione su proposta del Comitato per le Remunerazioni.

Una volta misurati i risultati, il sistema prevede la valutazione di parametri collegati alla correzione per il rischio e derivati da quelli contenuti all'interno del *Risk Appetite Framework (RAF)*. Tali parametri fungono da correttivo rispetto all'incentivo maturato a fronte del raggiungimento degli obiettivi previsti dalla scheda obiettivi individuale dell'AD.

| Correttivi | Peso % |
|--|--------|
| Indicatore di Capital Adequacy in ambito ICAAP | 33% |
| LCR | 33% |
| Ratio crediti dubbi lordi | 33% |

L'opportunità di bonus dell'Amministratore Delegato prevede un *cap* massimo quantificato in un valore pari al 60% della remunerazione fissa, ovvero:

MBO dell'Amministratore Delegato



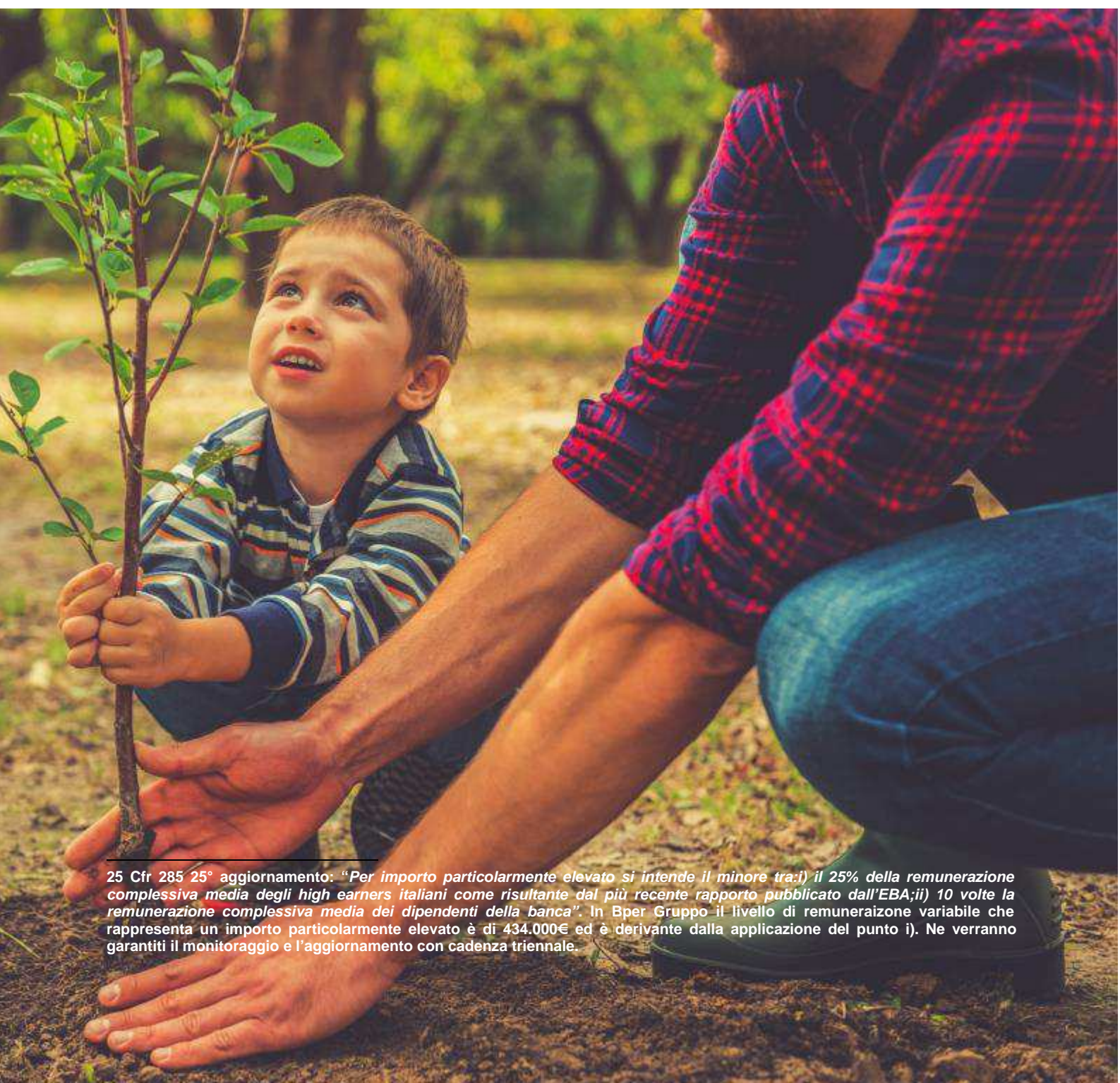
La modalità di erogazione del bonus maturato a seguito della consuntivazione dei risultati della scheda obiettivi è stata definita dal Consiglio di amministrazione, coerentemente a quanto previsto dalla [normativa](#)²³, al duplice fine di conseguire l'allineamento al rischio ex-post e sostenere l'orientamento di medio e lungo periodo, nonché la correlazione della componente variabile ai risultati effettivi ed ai rischi assunti. Il Consiglio ha altresì deciso di confermare, anche per l'esercizio 2019, l'utilizzo delle azioni virtuali quali strumento finanziario direttamente collegato al valore azionario del titolo (le cosiddette [Phantom Stock](#)²⁴, ovvero assegnazioni di azioni virtuali BPER il cui controvalore viene erogato in denaro al momento della maturazione degli strumenti).

²³ Circolare 285 di Banca d'Italia.

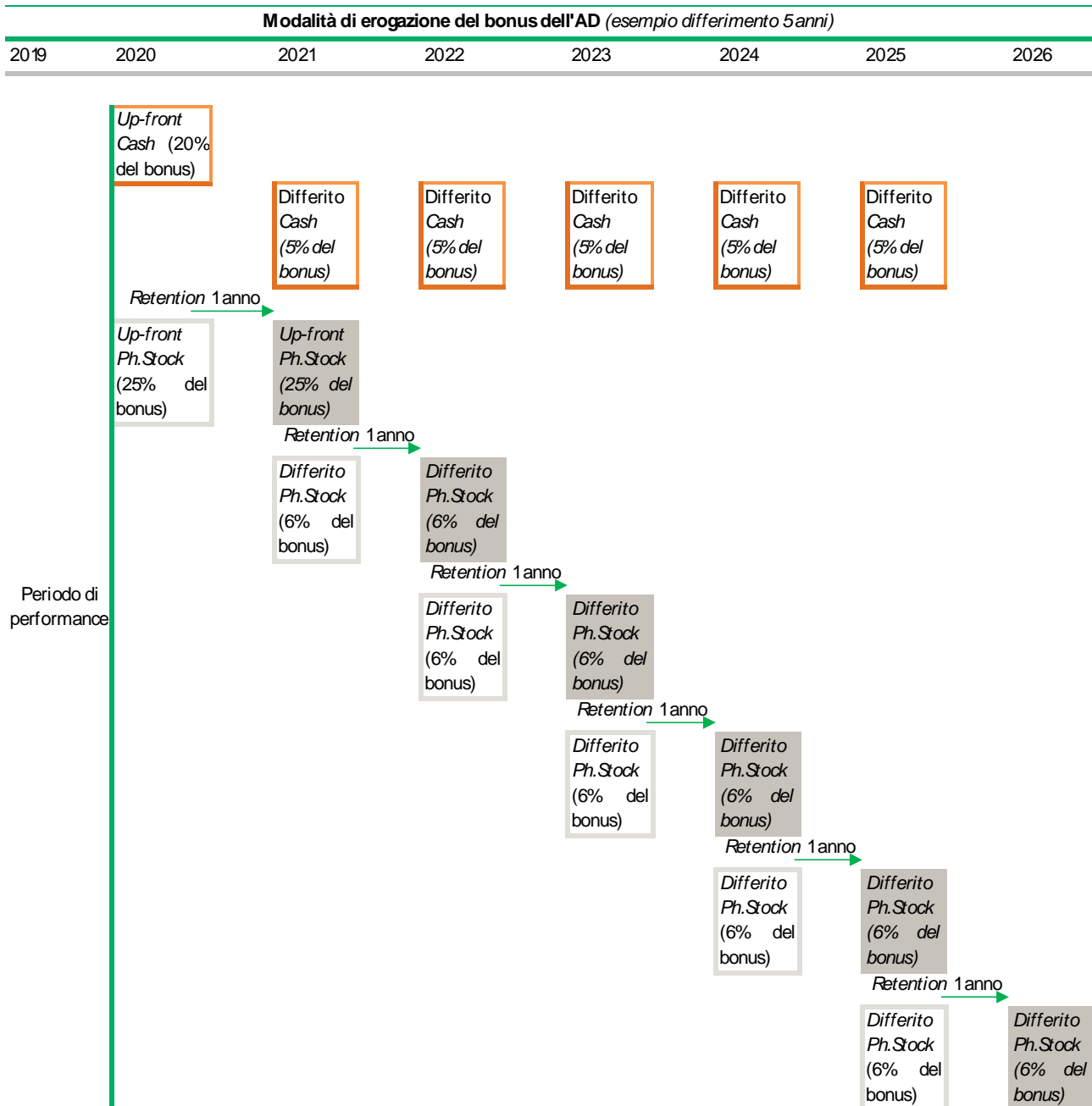
²⁴ L'entità del compenso basato su strumenti finanziari potrebbe non essere erogata interamente mediante l'assegnazione di *Phantom Stock* qualora la Banca decidesse di erogarne una quota parte tramite strumenti di differente natura secondo quanto previsto dalla specifica normativa (es. strumenti obbligazionari).

L'erogazione del bonus dell'Amministratore Delegato, coerentemente con quanto appena citato, risulta strutturata come segue:

- Il 45% viene attribuito alla data di assegnazione del bonus (quota up-front): 20% cash e 25% mediante Phantom Stock soggette a un periodo di mantenimento di 1 anno
- Il restante 55% (25% cash e 30% Phantom stock) viene differito in quote annuali uguali in 5 esercizi con un periodo di mantenimento (di indisponibilità) di 1 anno. Le quote differite sono soggette a condizioni di malus previste per il restante Personale più rilevante.
- In caso di bonus **particolarmente elevato**²⁵ la quota up-front è il 40% (20% cash e 20% phantom soggette a un periodo di mantenimento di 1 anno) mentre il restante 60% (25% cash e 35% phantom) viene differito in quote annuali uguali in 5 esercizi con un periodo di mantenimento (di indisponibilità) di 1 anno.



²⁵ Cfr 285 ²⁵ aggiornamento: “Per importo particolarmente elevato si intende il minore tra:i) il 25% della remunerazione complessiva media degli high earners italiani come risultante dal più recente rapporto pubblicato dall'EBA;ii) 10 volte la remunerazione complessiva media dei dipendenti della banca”. In Bper Gruppo il livello di remunerazione variabile che rappresenta un importo particolarmente elevato è di 434.000€ ed è derivante dalla applicazione del punto i). Ne verranno garantiti il monitoraggio e l'aggiornamento con cadenza triennale.



Ph. Stock: indica che la quota di bonus è erogata in Phantom Stock

Le componenti variabili sono sottoposte a meccanismi di correzione ex-post (malus e *claw-back*) al fine di riflettere i livelli di performance al netto dei rischi effettivamente assunti o conseguiti e patrimoniali tenendo conto dei comportamenti individuali.

Le quote differite sono soggette a regole di malus che portano all'azzeramento della quota in caso di mancato raggiungimento delle soglie di accesso (c.d. *entry gate*) previste per l'esercizio precedente l'anno di erogazione di ciascuna quota differita.

Il suddetto meccanismo di malus, con il conseguente impedimento a corrispondere le quote differite del bonus, agisce anche al verificarsi dei casi previsti per l'attivazione di clausole di *claw-back* (vedi paragrafo seguente). Per l'Amministratore Delegato non sono attualmente previste clausole di *Change of Control*.

Sistema di incentivazione variabile – Piano LTI 2019-2021

Il Gruppo ha definito un sistema di incentivazione variabile di lungo termine che si basa su un arco di tempo futuro pluriennale di valutazione della performance (2019-2021), coerente con gli obiettivi e la durata del piano strategico di Gruppo; al fine di:

- riconoscere un incentivo esclusivamente in azioni ordinarie BPER Banca, secondo modalità conformi alle disposizioni in materia ed in coerenza con quanto definito nel Piano Industriale 2019-2021;
- allineare gli interessi del Management alla creazione di valore di lungo termine per gli azionisti;
- motivare il Management al raggiungimento degli obiettivi del Piano Industriale 2019-2021, in una cornice di sana e prudente gestione del rischio e di sostenibilità CSR (corporate social responsibility);
- rafforzare lo spirito di appartenenza delle persone chiave per il conseguimento della strategia di medio-lungo termine del Gruppo;
- premiare comportamenti virtuosi e risultati positivi e penalizzare, attraverso la non erogazione degli incentivi stessi, sia il mancato raggiungimento dei risultati sia l'eventuale deterioramento delle condizioni di solidità patrimoniale, di liquidità e di redditività del Gruppo stesso.

Il Piano prevede condizioni di performance chiare e predeterminate, verificate nel corso e alla fine del piano, affinché la remunerazione variabile possa essere pagata, in ogni caso non prima della fine del piano stesso. Il bonus viene riconosciuto al termine del periodo di valutazione della performance.

Il Piano è destinato a circa 40 figure apicali di Gruppo considerate chiave per il successo del [Piano Industriale 2019 – 2021](#)²⁶.

Il sistema di incentivazione prevede l'identificazione di un *bonus pool* che rappresenta l'ammontare massimo di premi erogabili e che per l'Amministratore Delegato ed il Personale più rilevante è definito a livello di Gruppo. L'entità del *bonus pool* è correlata ai risultati reddituali raggiunti e costituisce un limite massimo e la sua distribuzione è improrogabilmente assoggettata al rispetto di determinati indicatori cancello, c.d. "*entry gate*", legati a indicatori di solidità patrimoniale, di liquidità e di redditività corretta per il rischio.

Gli *entry gate*, da raggiungere congiuntamente, definiti per il Piano LTI 2019-2021 sono in linea con quelli definiti per l'MBO, cui si fa rinvio.

Il mancato raggiungimento di uno solo degli *entry gate* comporta, la non erogazione di alcun bonus nell'ambito del presente sistema di incentivazione di lungo termine. A fronte del raggiungimento di tutti i sopracitati indicatori cancello, il piano prevede la valutazione dei risultati aziendali (KPIs) al termine del triennio di vesting (2021). Nel corso del triennio viene effettuato un monitoraggio continuo sugli indicatori utilizzati al fine di verificare la rispondenza agli obiettivi del Piano Strategico.

In base a tale impostazione l'entità del *bonus target* viene determinata proporzionalmente ai risultati raggiunti. In caso di delibera da parte del Consiglio di Amministrazione dello stato di *Recovery* scatta uno stato di sospensione dell'erogazione della remunerazione variabile (sia della quota

²⁶ Per l'accesso al Piano occorre, alla fine del medesimo, ricoprire una posizione all'interno del perimetro predefinito dal Consiglio di Amministrazione di Capogruppo, purché ciò sia avvenuto per almeno 18 mesi. Eventuali eccezioni richiedono specifica delibera del Consiglio di Amministrazione di Capogruppo. Bonus destinati a beneficiari che abbiano ricoperto posizioni in perimetro solo durante parte del Piano, sono calcolati pro quota temporis.

immediata che di quella differita). Il Consiglio di amministrazione può determinare che in luogo della sola sospensione vi sia:

- La riduzione o azzeramento dei bonus non ancora determinati.
- La riduzione o azzeramento dei bonus già determinati e non ancora erogati
- La riduzione o azzeramento di quote differite

Il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo si riserva altresì di disporre la riduzione o azzeramento di bonus attribuiti alle diverse categorie di personale: in caso di redditività netta consolidata o individuale particolarmente ridotta o negativa, nelle società in cui non siano rispettati i requisiti combinati di capitale previsti dalle **disposizioni di Vigilanza**²⁷.

Successivamente alla verifica del superamento degli *entry gate*, alla determinazione del *bonus target* l'effettiva assegnazione del bonus e la relativa entità, nell'ambito dei limiti **massimi**²⁸, della remunerazione variabile sono definite mediante un processo di valutazione delle *performance* aziendali che prevede l'analisi di 3 indicatori (KPIs).

Per il triennio 2019-2021 la scheda obiettivi del Piano LTI, uguale per tutti i beneficiari, risulta costituita da obiettivi di efficienza operativa, qualità del credito e profittabilità di tipo quantitativo.

A valle della misurazione di tali KPIs viene valutata la performance del titolo BPER rispetto ad un peer group di confronto e il raggiungimento o meno di obiettivi di sostenibilità.

Al fine di garantire un bilanciamento adeguato tra le diverse tipologie di obiettivi, ed efficace in termini di motivazione e incentivazione al raggiungimento dei risultati aziendali in una cornice di sana e prudente gestione del rischio e di sostenibilità CSR, è stato definito il seguente meccanismo di misurazione e ponderazione.

Scheda obiettivi LTI 2019-2021

| | KPIs | Peso |
|---|---|------------|
| 1 | Risultato al netto rettifiche (Post Provisions Profit o anche "PPP" al 2021) <i>Target: 683 (€ .M)</i> ²⁹ | 50% |
| | Cost/Income al 2021 <i>Target: <59%</i> ³⁰ | 25% |
| | NPE ratio lordo al 2021 <i>Target: <9%</i> ³¹ | 25% |

I predetti obiettivi hanno un peso percentuale sul Bonus individuale e la loro valutazione è basata su soglie progressive (dal livello di raggiungimento Minimo a quello Target), cui corrispondono percentuali di bonus pari al 70% al di sotto del Target e crescenti tra il 100% e il 120% con un meccanismo di progressione lineare.

A valle della misurazione dei KPIs, l'effettiva quantificazione del premio maturato al 2021 è ulteriormente subordinata ad altri due parametri:

²⁷ Circolare n. 285 del 17 dicembre 2013 – 3.1 PARTE PRIMA – Norme di attuazione della direttiva CRD IV (3.1.2 Riserve di capitale).

²⁸ L'ammontare massimo teorico del bonus erogabile, bonus pool, è la somma dei bonus massimi ottenibili a livello individuale.

²⁹ Qui sono riportati gli obiettivi dichiarati in sede di Piano Industriale: eventuali variazioni di tali obiettivi, costituiscono automaticamente variazioni di target di Piano LTI.

³⁰ Vedi nota precedente.

³¹ Vedi nota precedente.

Moltiplicatore/demoltiplicatore

Posizionamento del TSR del titolo BPER rispetto ad un panel di competitor (Intesa Sanpaolo, Unicredit, UBI, Banco BPM, Credem, Popolare di Sondrio):

2

- in caso di 1° o 2° posizione, il bonus maturato è incrementato del +15%;
- in caso di 3° o 4° posizione, il bonus maturato non subisce variazioni;
- in caso di 5°, 6° o 7° posizione il bonus maturato è decurtato del -15%.

Correttivo di sostenibilità

In funzione del raggiungimento ON/OFF di 3 obiettivi di CSR (sostenibilità sociale e ambientale), il bonus sino a qui maturato, può essere ulteriormente corretto:

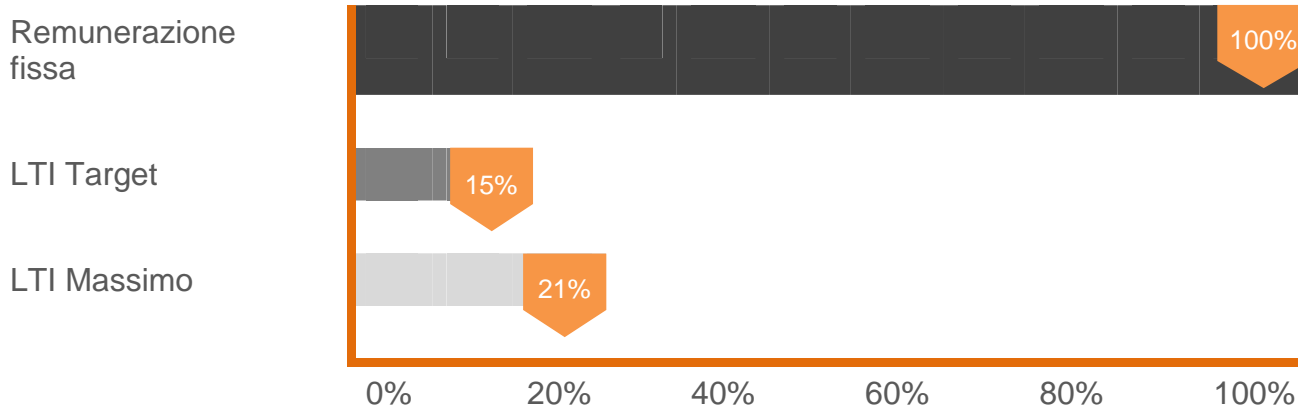
3

- in caso di 3 obiettivi raggiunti su 3, il bonus maturato non subisce variazioni;
- in caso di 2 obiettivi raggiunti su 3, il bonus maturato è decurtato del -10%;
- in caso contrario, il bonus maturato è decurtato del -15%.

In caso di eventi straordinari o non prevedibili il Consiglio di Amministrazione potrà apportare alla struttura del piano le modifiche necessarie o opportune al fine di neutralizzare gli effetti di tali operazioni su Entry gate e KPIs.

L'opportunità di bonus dell'Amministratore Delegato prevede un cap massimo quantificato in un valore pari al 21%³² della remunerazione fissa, ovvero:

LTI dell'Amministratore Delegato



La modalità di erogazione del bonus maturato a seguito della consuntivazione dei risultati della scheda obiettivi è stata definita dal Consiglio di Amministrazione, coerentemente a quanto previsto dalla normativa³³, al duplice fine di conseguire l'allineamento al rischio ex-post e

³² Tale quota è valorizzata su base annua, riferita ad un arco temporale di 8 anni. Il valore cumulato è quindi pari al 120% (target) e 165% (massimo).

³³ Circolare 285 di Banca d'Italia.

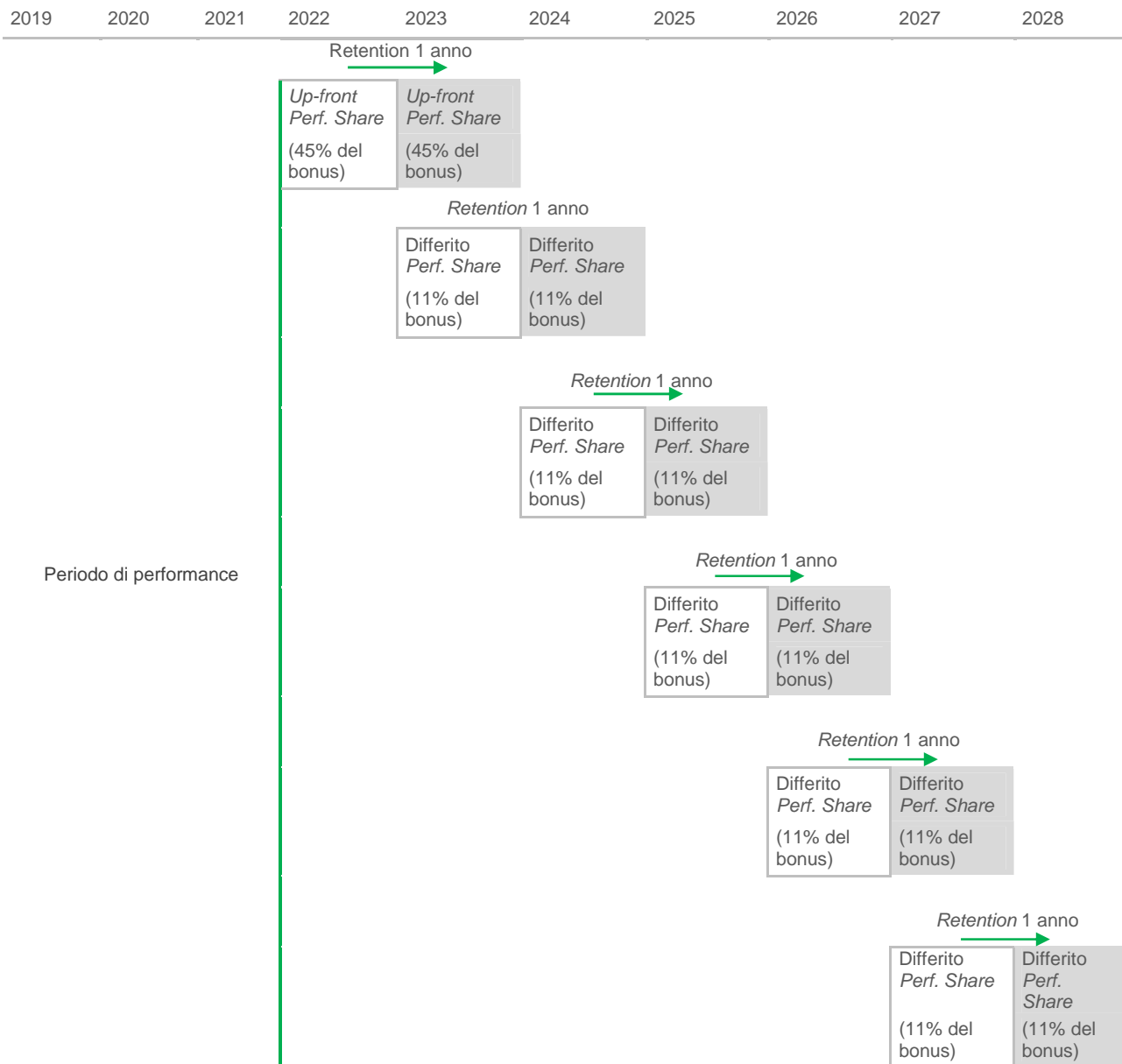
sostenere l'orientamento di lungo periodo, nonché la correlazione della componente variabile ai risultati effettivi ed ai rischi assunti. Il Consiglio ha altresì deciso di utilizzare per il 100% del bonus di lungo termine le azioni ordinarie BPER.

L'erogazione del bonus dell'Amministratore Delegato, coerentemente con quanto appena citato, risulta strutturata come segue:

Al termine del triennio, il 45% viene attribuito alla data di assegnazione del bonus (quota up-front), ma è soggetto ad un vincolo di indisponibilità pari ad 1 anno (retention). Il restante 55% viene differito in quote annuali uguali in 5 esercizi con un periodo di mantenimento (di indisponibilità) di 1 anno³⁴. I bonus sono soggetti a condizioni di correzione ex-post, malus e claw back, previste anche per i sistemi di breve termine.

Modalità di erogazione del bonus LTI dell'AD

(esempio differimento 5 anni, se l'importo maturato è superiore all'importo variabile elevato la quota upfront scende al 40% e quella differita sale al 60%)



Perf. Share: indica che la quota di bonus è erogata in Azioni ordinarie BPER.

³⁴ Fatta salva la possibilità di "sell to cover" (vendita dei titoli necessari ad adempiere ad eventuali oneri fiscali e contributivi generati dalla consegna dei titoli oggetto di retention). Per importo "particolarmente elevato" la tranche upfront sarà pari al 40% e le 5 tranches differite saranno pari all'12% del premio.

L'assegnazione gratuita di Azioni in esecuzione del Piano avverrà impiegando le azioni proprie rivenienti da acquisti autorizzati dall'Assemblea, ai sensi dell'art. 2357 e 2357-ter del Codice Civile.

Il numero target di azioni promesse all'inizio del triennio di riferimento del Piano è calcolato in base al rapporto fra l'entità del Bonus target in valore assoluto ed il valore dell'Azione (media aritmetica del prezzo ufficiale delle azioni ordinarie BPER Banca quotate presso il mercato azionario telematico organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. rilevato nei 30 giorni precedenti la data dell'Assemblea dei Soci).

Per l'Amministratore Delegato non sono attualmente previste clausole di Change of Control.

Clausole di *claw-back*

Tutti gli incentivi erogati³⁵ sono soggetti a clausole di claw-back la cui applicazione effettiva è subordinata al verificarsi di predeterminate fattispecie:

- comportamenti non conformi a disposizioni di legge, regolamentari e/o statutarie e/o al codice etico e/o di condotta applicabili al Gruppo, da cui sia derivata una perdita significativa per la banca e/o per la clientela;
- i risultati della banca e/o del soggetto interessato, sulla base dei quali sia stato erogato l'incentivo, debbano essere rivisti ex-post a seguito di circostanze non note al momento dell'erogazione dell'incentivo. In tale circostanza la clausola si applica in caso tale rivisitazione dei risultati comporti rettifiche di valore superiore a 1 milione di Euro o qualora essa fosse resa imprevedibile o resa difficile/impossibile per fatto o colpa del soggetto interessato;
- violazioni degli obblighi imposti ai sensi dell'articolo 26 o, quando il soggetto è parte interessata, dell'articolo 53, commi 4 e ss., del TUB o degli obblighi in materia di remunerazione e incentivazione;
- comportamenti oggetto di iniziative e procedimenti disciplinari che possano aver determinato la risoluzione per giusta causa ovvero per giustificato motivo soggettivo e comunque in ogni caso di risoluzione per giusta causa;
- comportamenti fraudolenti o di colpa grave a danno della Banca.

Il processo di attivazione della clausola di claw-back nei confronti dei soggetti interessati è differenziato in relazione al ruolo ricoperto da questi al momento della attivazione della clausola o al momento della cessazione dall'ultimo incarico ricoperto, in seno al Gruppo BPER.

Le situazioni e circostanze alla base della attivazione delle clausole di claw-back rilevano ove si siano realizzate o si realizzino entro 5 anni dalla liquidazione/erogazione dei trattamenti-prestazioni relativi.

Per quanto riguarda l'Amministratore Delegato, una eventuale attivazione della clausola avviene su iniziativa del Presidente e delibera del CdA. La delibera è istruita da Comitato per le Remunerazioni e Collegio sindacale che possono operare e pronunciarsi congiuntamente o separatamente e, se necessario, avanzare autonomamente proposta al CdA.

7.2. Remunerazione del Personale più rilevante

La remunerazione del Personale più rilevante è composta da una componente fissa e da una componente variabile di breve e per alcuni anche di lungo termine. La componente di incentivazione variabile risulta

³⁵ Compresa le speciali gratificazioni riconosciute una tantum.

disciplinata da regole particolarmente stringenti, così come previsto dalla [normativa](#)³⁶ di Banca d'Italia in materia di remunerazione del Personale più rilevante.

Si precisa che può essere prevista una componente variabile della remunerazione in funzione di obiettivi qualitativi e non collegata pertanto in alcun modo ai risultati economici per gli appartenenti alle Funzioni di controllo ed assimilate (fatti salvi eventuali accordi con le OO.SS, validi per tutti i dipendenti e applicabili anche a queste figure professionali).

Il limite all'incidenza della componente variabile viene mantenuto sotto al limite normativo del [100%](#)³⁷ della componente fissa e stabilito ad una percentuale massima pari al 60% della stessa, fatte salve specifiche situazioni in cui è possibile elevare tale percentuale al [100% o al limite definito da specifica delibera assembleare](#)³⁸.

I bonus determinati con riferimento all'esercizio 2018 incidono per una percentuale che varia dal [0% al 86,8%](#)³⁹ della remunerazione fissa.

Il Personale più rilevante risulta beneficiario del sistema di incentivazione variabile MBO descritto nel paragrafo 7.1

Alcune figure rientranti nel perimetro del Personale più rilevante (al netto delle funzioni di controllo e assimilate) sono destinatarie anche del sistema di incentivazione variabile di lungo termine descritto nel paragrafo 7.1 con le integrazioni inserite al 7.2

Con riferimento al sistema MBO, in funzione dei risultati individuali conseguiti e previo raggiungimento degli indicatori *entry gate*, condizione propedeutica all'apertura dei cancelli e dunque alla successiva determinazione del *bonus target* e conseguentemente del *bonus pool*, il piano prevede opportunità di incentivazione che per il Direttore Generale della Capogruppo si attesta ad un limite massimo del 60% della remunerazione fissa e per il restante Personale più rilevante tendenzialmente entro il 50% eccetto le Funzioni di controllo come di seguito specificato.

La determinazione del *bonus target* e del *bonus pool* per il Personale più rilevante segue i medesimi criteri descritti nel paragrafo 7.1 (collegata al variare dell'indicatore di riferimento). In particolare per il Personale più rilevante appartenente alla Capogruppo, ad eccezione delle figure appartenenti alla [rete](#)⁴⁰, il *bonus target* è determinato interamente a valere sull'Utile lordo di Gruppo, così come applicato per l'Amministrato Delegato. Per il Personale più rilevante appartenente alle società del Gruppo e per il Personale più rilevante della Capogruppo appartenente alla rete, il *bonus target* è determinato a valere sia sull'Utile lordo di Gruppo che sull'Utile lordo della società di appartenenza, con peso relativo maggiore del secondo rispetto al [primo](#)⁴¹. Per le figure appartenenti a società consortili si applica quanto definito per il Personale più rilevante della Capogruppo.

La scheda obiettivi individuale per il Personale più rilevante è collegata a risultati coerenti con il ruolo [ricoperto](#)⁴² e le relative responsabilità ed è adeguatamente bilanciata tra obiettivi quantitativi e qualitativi, con peso relativo pari rispettivamente a 80% e 20%. La valutazione qualitativa è ricavata dalla scheda annuale di gestione delle performance e si riferisce in particolare alla valutazione dei comportamenti e delle modalità poste in essere per il raggiungimento degli obiettivi ed alla valutazione del contesto in

³⁶ Circolare 285 di Banca d'Italia.

³⁷ A seguito di specifica delibera dell'Assemblea dei Soci di BPER Banca il limite può essere innalzato al 200%.

³⁸ ad esempio la corresponsione di *entry bonus* o la previsione di pacchetti incentivanti dedicati a favorire l'acquisizione di risorse che l'azienda valuti necessarie per il raggiungimento di obiettivi di rilievo.

³⁹ Si tratta di una singola situazione specifica. Per quanto riguarda figure cui sono applicati bonus target ordinari, il livello massimo è stato pari al 42,8%.

⁴⁰ Compreso il cosiddetto "semicentro".

⁴¹ Rispettivamente 30% e 70%.

⁴² Misurati con KPI e correttivi che derivano dal quadro strategico riconducibile alla scheda evidenziata al paragrafo 7.1 e riferita all'Amministratore Delegato- I parametri assumono ponderazioni differenti coerenti con l'attività che il soggetto rilevante svolge, con le responsabilità che gli sono state assegnate e con le leve operative che gestisce.

cui questi ultimi sono maturati. Per alcune figure per cui non sia praticabile l'identificazione di indicatori quantitativi rappresentativi della funzione individualmente ricoperta si utilizzano i parametri della più ampia struttura di appartenenza

La corresponsione dei bonus maturati avviene coerentemente a quanto previsto dalla [normativa](#)⁴³ bancaria di riferimento sebbene con criteri meno stringenti rispetto a quelli applicati per l'Amministratore Delegato. Il piano MBO prevede modalità di corresponsione dei premi maturati differenti in funzione dell'entità del premio stesso e dell'appartenenza o meno al perimetro degli MRT apicali (formato dall'Amministratore Delegato, dai Direttori Generali, dai Vice Direttori Generali delle Banche e Società del Gruppo e da parte dei Responsabili delle Direzioni delle Banche).

Per BPER Banca sono inclusi anche i Responsabili delle Direzioni territoriali e i primi riporti degli organi con funzione di supervisione strategica, gestione e controllo.

In considerazione dell'importo contenuto della remunerazione variabile delle funzioni aziendali di controllo si è ritenuto opportuno non considerarle nel perimetro degli MRTs Apicali anche se primi riporti degli organi con funzione di supervisione strategica, gestione e controllo.

MRT apicali:

Bonus > 434 mila euro (importo [particolarmente elevato](#))⁴⁴

- il 40% viene attribuito alla data di assegnazione del bonus (quota up-front): 20% cash e 20% mediante Phantom Stock soggette a un periodo di retention (indisponibilità) di 1 anno. Il restante 60% (25% cash e 35% Phantom Stock) viene differito in quote annuali uguali in 5 esercizi successivi a quello di assegnazione, fatto salvo un periodo di retention (indisponibilità) di 1 anno a partire dalla data di maturazione di ciascuna quota differita.

Bonus > 100 mila euro ≤ 434 mila euro

- Il 45% viene attribuito alla data di assegnazione del bonus (quota up-front): 20% cash e 25% mediante Phantom Stock soggette a un periodo di retention (indisponibilità) di 1 anno. Il restante 55% (25% cash e 30% Phantom Stock) viene differito in quote annuali uguali in 5 esercizi successivi a quello di assegnazione, fatto salvo un periodo di retention (indisponibilità) di 1 anno a partire dalla data di maturazione di ciascuna quota differita.

Bonus ≥ 30 mila euro ≤ 100 mila euro – modalità semplificata

- l'assegnazione del 55% del bonus avviene mediante Phantom Stock, interamente attribuito in quote annuali uguali in 5 esercizi successivi a quello di assegnazione, fatto salvo un periodo di retention (indisponibilità) di 1 anno a partire dalla data di maturazione di ciascuna quota differita. Il restante 45% è assegnato cash up-front.

Viene fatta salva una soglia di [franchigia](#)⁴⁵ attraverso cui i primi 30 mila euro (o 30% della RAL se inferiore) sono erogati cash e up front.

⁴³ Circolare 285 di Banca d'Italia.

⁴⁴ Così come definito da Circolare banca d'Italia 285 25° aggiornamento. Cfr nota 29

⁴⁵ Ad esempio un bonus di 40 mila euro è suddiviso in 30 mila euro cash upfront e 10 mila euro differiti in 5 anni ed erogati tramite phantom stock; un bonus di 90 mila euro è suddiviso in 40.500 (45%) cash upfront e 49.500 differiti in 5 anni ed erogati in phantom stock.

MRT non apicali:

Bonus > 434 mila euro (importo particolarmente elevato)

○ il 40% viene attribuito alla data di assegnazione del bonus (quota up-front): 20% cash e 20% mediante Phantom Stock soggette a un periodo di retention (indisponibilità) di 1 anno. Il restante 60% (30% cash e 30% Phantom Stock) viene differito in quote annuali uguali in 5 esercizi successivi a quello di assegnazione (fatto salvo un periodo di retention (indisponibilità) di 1 anno a partire dalla data di maturazione di ciascuna quota differita

Bonus > 100 mila euro ≤ 434 mila euro

○ Il 60% viene attribuito alla data di assegnazione del bonus (quota up-front): 30% cash e 30% mediante Phantom Stock soggette a un periodo di retention (indisponibilità) di 1 anno. Il restante 40% (20% cash e 20% Phantom Stock) viene differito in quote annuali uguali in 3 esercizi successivi a quello di assegnazione, fatto salvo un periodo di retention (indisponibilità) di 1 anno a partire dalla data di maturazione di ciascuna quota differita

Bonus ≥ 30 mila euro ≤ 100 mila euro

○ l'assegnazione del 50% del bonus avviene mediante Phantom Stock, interamente attribuito in quote annuali uguali in 3 esercizi successivi a quello di assegnazione e previa verifica del mantenimento di adeguati standard reddituali e patrimoniali, fatto salvo un periodo di retention (indisponibilità) di 1 anno a partire dalla data di maturazione di ciascuna quota differita. Il restante 50% è assegnato cash up-front. Viene fatta salva una soglia di franchigia attraverso cui i primi 30 mila euro (o 30% della RAL se inferiore) sono erogati cash e up front.

Con riferimento al sistema LTI 2019-2021, il piano prevede opportunità di incentivazione che per il Direttore Generale della Capogruppo si attesta ad un limite massimo del 21% della remunerazione fissa e per il restante Personale più rilevante tendenzialmente entro il 16%.

Per i restanti aspetti si fa riferimento a quanto descritto nel paragrafo 7.1.

I meccanismi di correzione ex-post sono analoghi a quelli illustrati per l' AD.

Le quote differite sono soggette a regole di malus che portano all'azzeramento della quota in caso di mancato raggiungimento delle soglie di accesso (c.d. *entry gate*) previste per l'esercizio precedente l'anno di erogazione di ciascuna quota differita.

Il suddetto meccanismo di "malus", con il conseguente impedimento a corrispondere le quote differite del "bonus", agisce anche al verificarsi dei casi previsti per l'attivazione di clausole di *claw-back*. I bonus erogati sono soggetti all'applicazione di *claw-back* nelle modalità e al verificarsi delle fattispecie definite nel precedente paragrafo 7.1.

Per tutto il Personale più rilevante non sono attualmente previste clausole di *Change of Control*.

7.3. Remunerazione delle Funzioni di Controllo

La remunerazione dei responsabili delle Funzioni di controllo è composta da una parte fissa, integrata da eventuale specifica indennità di funzione e da una componente variabile che assume un'incidenza non superiore al 33% sulla componente fissa. Quest'ultima non è determinata dal raggiungimento di obiettivi economico-finanziari, ma è correlata a obiettivi specifici di funzione, al fine di salvaguardare l'indipendenza richiesta alle funzioni.

Differentemente rispetto a quanto applicato per il Personale più rilevante, la corresponsione di bonus per le Funzioni di controllo è soggetta ai soli gate patrimoniale (CET1) e di liquidità (LCR).

Una volta valutato il superamento degli *entry gate*, l'entità dell'incentivo annuale risulta legata ad obiettivi legati al ruolo di natura quantitativa e/o qualitativa. Agli appartenenti alla categoria si applicano le regole di differimento della parte variabile, di ricorso a strumenti finanziari, di malus e di *claw-back* definite per il restante Personale più rilevante e descritte nel precedente paragrafo 7.2.

7.4. Remunerazione dei dirigenti

La remunerazione dei dirigenti è composta da una componente fissa e da una componente variabile. Quest'ultima, considerata al netto della componente derivante dall'applicazione di eventuali accordi con le OO.SS., risulta di contenuta entità e si mantiene tendenzialmente entro il limite massimo del 50% della **componente fissa**⁴⁶ e comunque entro il limite normativo o statutario.

Il personale dirigente risulta beneficiario del piano MBO descritto nel **paragrafo 7.1**⁴⁷. Nel caso in cui non si raggiungano i livelli minimi associati ai parametri *entry gate* applicati al Personale più rilevante è facoltà del Consiglio di amministrazione della Capogruppo valutare se riconoscere bonus di importo limitato, entro un *buffer* significativamente inferiore al *bonus pool* originario.

La scheda obiettivi individuale per i dirigenti è collegata a risultati coerenti con il **ruolo ricoperto**⁴⁸ e le relative responsabilità ed è adeguatamente bilanciata tra obiettivi quantitativi e qualitativi, con peso relativo pari rispettivamente a 80% e 20%. La valutazione qualitativa è ricavata dalla scheda annuale di gestione delle *performance* e si riferisce in particolare alla valutazione dei comportamenti, delle modalità poste in essere per il raggiungimento degli obiettivi ed alla valutazione del contesto in cui questi ultimi sono maturati. Per alcune figure per cui non sia praticabile l'identificazione di indicatori quantitativi rappresentativi della funzione individualmente ricoperta si utilizzano i parametri della più ampia struttura di appartenenza applicando eventualmente la valutazione qualitativa dell'effettivo contributo individuale al raggiungimento di tali risultati.

In caso di bonus superiore a 30.000 euro o al 30% della remunerazione fissa (ed, in ogni caso, all'interno del limite massimo definito), è previsto il differimento di almeno un anno di una parte del bonus, soggetto a condizioni di malus (ove non diversamente specificato, si applicano le stesse condizioni di malus previste per il Personale più rilevante).

Ove un Dirigente partecipasse al Sistema di incentivazione di lungo termine, ad esso si applicano, quanto a tale sistema, le condizioni previste per il Personale più rilevante. Il sistema è descritto al paragrafo 7.1.

Come previsto dalla **normativa**⁴⁹, i bonus corrisposti sono soggetti a *claw-back* nelle modalità e al verificarsi delle fattispecie descritte nel paragrafo

⁴⁶ Fatte salve specifiche situazioni in cui è possibile elevare tale percentuale tendenzialmente non oltre il 100% (ad esempio la corresponsione di *entry bonus* o la previsione di pacchetti incentivanti dedicati a favorire l'acquisizione di risorse che l'azienda valuti necessarie per il raggiungimento di obiettivi di rilievo).

⁴⁷ Ai dirigenti destinatari di MBO riservati a specifici perimetri (rete, private banker, gestori BCM) sono applicate le regole di funzionamento (es: *entry gate*, moltiplicatori, kpi, valutazione qualitativa e correttivi) previste per il perimetro specifico.

⁴⁸ Misurati con KPI che derivano dal quadro strategico riconducibile alla scheda evidenziata al paragrafo 7.1 e riferita all'Amministratore Delegato. I parametri assumono ponderazioni differenti coerenti con l'attività che il soggetto rilevante svolge, con le responsabilità che gli sono state assegnate e con le leve operative che gestisce. Un numero esiguo di Dirigenti, specie se inseriti in strutture gestite da Quadri Direttivi, non è destinatario di MBO e segue il sistema di premio definito per la struttura di appartenenza.

⁴⁹ Circolare 285 di Banca d'Italia.

7.1.

Per il personale con responsabilità significative nelle Funzioni di controllo (diverso dai responsabili delle funzioni) non ricompreso fra il Personale più rilevante, la componente variabile, è correlata a obiettivi specifici di funzione e non al raggiungimento di obiettivi economico-finanziari, fatto salvo quanto previsto dalla contrattazione collettiva e dagli accordi con le OO.SS.

7.5. Remunerazione dell'altro personale

La remunerazione di quadri direttivi e delle aree professionali è composta da una componente fissa e da una componente variabile. Quest'ultima, considerata al netto della componente derivante dall'applicazione di eventuali accordi con le OO.SS., risulta di contenuta entità e si mantiene tendenzialmente entro il limite massimo del 50% della **componente fissa**⁵⁰ e comunque entro il limite normativo o statutario.

In caso di bonus superiore a 30.000 euro o al 30% della remunerazione fissa (ed, in ogni caso, all'interno del limite massimo definito), è previsto il differimento di almeno un anno di una parte del bonus, soggetto a condizioni di malus (ove non diversamente specificato, si applicano le stesse condizioni di malus previste per il Personale più rilevante).

Quota significativa di tali categorie di personale gode di specifici sistemi **MBO**⁵¹ fondati su parametri quantitativi. I più rilevanti sono riferiti alla Rete, ai *Private Banker* ed ai Gestori di NPE.

Come previsto dalla **normativa**⁵², eventuali bonus corrisposti sono soggetti a *claw-back* nelle modalità e al verificarsi delle fattispecie descritte nel paragrafo 7.1.

Per il personale con responsabilità significative nelle Funzioni di controllo (diverso dai responsabili delle funzioni) non ricompreso fra il Personale più rilevante, la componente variabile, fatto salvo quanto previsto dalla contrattazione collettiva e dagli accordi con le OO.SS., è correlata a obiettivi specifici di funzione e non al raggiungimento di obiettivi economico-finanziari.

Sistema incentivante (MBO)

Negli ultimi anni un crescente numero di dipendenti è stato inserito all'interno del perimetro dei beneficiari del sistema MBO di Gruppo, chiaramente con alcune differenze legate alla specificità delle funzioni e delle attività svolte, raggiungendo una percentuale di copertura del sistema MBO superiore al 60% della popolazione del Gruppo e una copertura pressochè completa di coloro che ricoprono ruoli in ambito commerciale al fine di garantire una maggiore coerenza con il ruolo ricoperto, unicamente per il personale della Rete è stato definito un ulteriore indicatore di *performance*, legato alla capacità della propria struttura di generare ricavi, ad integrazione degli attuali *entry gate* del sistema MBO.

Il sistema MBO prevede il superamento degli indicatori *entry gate*. L'entità dei *bonus target* e del *bonus pool* non è legata ad un indicatore di reddito aziendale misurato rispetto agli obiettivi di *budget*. La determinazione del bonus individuale risulta legata al grado di raggiungimento degli obiettivi individuali. Ciascuna scheda obiettivi risulta composta da KPI sia quantitativi che qualitativi, con peso relativo pari a 66-70% e 30-34% rispettivamente, alle cui risultanze viene successivamente applicato un fattore correttivo legato a parametri di conformità.

⁵⁰ Fatte salve specifiche situazioni in cui è possibile elevare tale percentuale tendenzialmente non oltre il 100% (ad esempio la corresponsione di entry bonus o la previsione di pacchetti incentivanti dedicati a favorire l'acquisizione di risorse che l'azienda valuti necessarie per il raggiungimento di obiettivi di rilievo).

⁵¹ Non escludono assegnazioni di premi collegati alla valutazione della performance o a situazioni eccezionali, ad integrazione di quanto previsto dagli MBO.

⁵² Circolare 285 di Banca d'Italia.

Allo scopo di garantire una costante coerenza con gli obiettivi a Piano è prevista una attività di revisione in corso d'anno dei *target* individuali e di Gruppo.

Per alcune specifiche figure non appartenenti al Personale più rilevante è previsto un MBO che ha la caratteristica di estendersi su un arco temporale pluriennale e può integrare l' MBO annuale ordinario.

7.6. Remunerazione dei collaboratori esterni

Le Società del Gruppo usufruiscono del contributo di un numero molto limitato di collaboratori esterni non legati ad esse da rapporto di lavoro subordinato. Di norma si tratta di soggetti muniti di competenze specifiche, necessarie per un periodo di tempo limitato, o nell'ambito di particolari progetti, che fungono da completamento e/o da supporto alle attività svolte dal personale dipendente.

La remunerazione dei collaboratori esterni è formata, di norma, dalla sola componente fissa. Si prevede comunque la possibilità che possa essere riconosciuta remunerazione variabile, tendenzialmente nei limiti del 50% della componente fissa⁵³ e comunque entro il limite normativo o statutario. L'entità della componente variabile sarà di volta in volta determinata parametrizzandola a specifici indicatori relativi all'attività svolta.

Eventuali spese connesse all'esercizio dell'incarico possono essere sostenute direttamente dalla Banca/Società o rimborsate al collaboratore.

Nel Gruppo sono presenti agenti in attività finanziaria, fra cui non è presente Personale più rilevante.

L'articolazione della loro remunerazione, di solito interamente variabile in ragione della natura del contratto di lavoro, è distinta tra una componente "ricorrente" (assimilata a fissa) e una componente "non ricorrente" (assimilata a variabile), coerentemente alle Disposizioni Banca d'Italia.

Le componenti principali della remunerazione degli agenti sono costituite da remunerazione ricorrente, che ne rappresenta la parte ordinaria, riferita all'operatività tipica, basata su provvigioni percentuali⁵⁴ stabilite ex ante tra Banca e Agente.

Vi sono altresì componenti della remunerazione rientranti nella remunerazione non ricorrente, aventi valenza incentivante ed in quanto tali assoggettate a specifici gate ed alla normativa applicabile.

La remunerazione "non ricorrente" è soggetta a meccanismi di riduzione parziale o totale e/o restituzione in caso di accertamento di comportamenti fraudolenti o di colpa grave a danno della banca, senza i quali il relativo incentivo non sarebbe stato definito.

Coerentemente con quanto previsto per il personale dipendente, il sistema retributivo è correlato alla valutazione della corretta condotta individuale e al controllo dei rischi operativi e reputazionali.

Incidono sulla remunerazione specifiche clausole di qualità che riguardano, a titolo esemplificativo e non esaustivo: audit con esito sfavorevole o parzialmente sfavorevole, reclami di clienti per fatti imputabili all'Agente che si rivelino fondati, provvedimenti sanzionatori per l'agente da parte dell'Organismo di vigilanza degli agenti e mediatori, violazioni del Titolo VI del TUB o del Codice Etico della Banca.

La componente variabile della remunerazione, o eventuali altre componenti ad essa assimilate, sono soggette alle clausole di claw back e malus precedentemente descritte.

⁵³ Fatte salve specifiche situazioni in cui è possibile elevare tale percentuale (ad esempio la corresponsione di *entry bonus* o la previsione di pacchetti incentivanti dedicati a favorire l'acquisizione di risorse che l'azienda valuti necessarie per il raggiungimento di obiettivi di rilievo), verificati i limiti statutari vigenti.

⁵⁴ Nel caso in cui una parte delle provvigioni rientri nella componente non ricorrente i gates cui essa è soggetta sono rappresentati dai requisiti regolamentari minimi di vigilanza in materia di patrimonio e liquidità al momento di erogazione della provvigione.

7.7. Patti di non concorrenza, patti di prolungamento del preavviso e patti di stabilità e/o accordi di retention

Laddove esigenze di salvaguardia della competitività del Gruppo, di peculiari professionalità, di protezione dell'avviamento commerciale e della Clientela lo esigano o lo rendano opportuno, per specifiche categorie di personale e/o su base individuale, in costanza di rapporto di lavoro o alla sua cessazione, il Gruppo può stipulare specifici patti di non concorrenza, in coerenza con le Disposizioni di Vigilanza di Banca d'Italia, le interpretazioni giurisprudenziali, le prassi di mercato e nel rispetto dei criteri e limiti approvati dall'Assemblea degli Azionisti.

Il Gruppo può altresì sottoscrivere, per analoghe finalità, accordi volti a prolungare il preavviso dei dipendenti in caso di dimissioni. Le citate pattuizioni volte anche a soddisfare l'esigenza del Gruppo di garantirsi nel tempo la collaborazione di lavoratori particolarmente qualificati, prevedono quale compenso importi di entità contenuta erogati per i relativi periodi di effettivo rispetto dell'impegno assunto.

Eventuali forme di retention bonus e/o patti di stabilità verranno disciplinati in conformità alle disposizioni regolamentari, normative e giuslavoristiche tempo per tempo applicabili.

I gates cui sono soggette le somme corrisposte a compenso di patti in costanza di **rapporto di lavoro**⁵⁵ sono rappresentati dai requisiti regolamentari minimi di vigilanza in materia di patrimonio e liquidità, verificati al momento dell'erogazione.

Gli importi erogati in relazione alle menzionate pattuizioni sono soggetti alle disposizioni specifiche previste dalla circolare 285 di Banca d'Italia tempo per tempo vigente.

7.8. Benefit

Il pacchetto remunerativo complessivo previsto per i diversi ruoli può essere integrato da eventuali benefit aziendali per tutti i dipendenti o per posizioni particolari, in ragione delle funzioni ricoperte, del livello di inquadramento o di specifiche limitate attribuzioni. L'attribuzione di tali componenti retributive risulta periodicamente confrontata con le best practice di mercato al fine di verificare la competitività dei trattamenti riservati ai dipendenti del Gruppo.

7.9. Compensi accordati in occasione della cessazione del rapporto di lavoro del personale più rilevante

Le Disposizioni di vigilanza in tema di remunerazioni prevedono che i compensi pattuiti in vista o in occasione della conclusione anticipata del rapporto di lavoro o per la cessazione anticipata della carica (cd. golden parachute ovvero compensi aggiuntivi), sono soggetti ad una particolare disciplina contenuta nelle medesime Disposizioni di Vigilanza, alla quale qui ci si riporta.

Ferme restando le deroghe previste dalle Disposizioni di Vigilanza, le quali saranno applicate dal Gruppo nelle rispettive evenienze, e ferme restando le specifiche normative previste per le diverse categorie di personale, si precisa che non rientrano nei predetti compensi aggiuntivi:

⁵⁵ Ci si riferisce in particolare alle somme corrisposte a titolo di patto di non concorrenza, patto di prolungamento del preavviso e patto di stabilità (e/o retention bonus) erogate in costanza di rapporto di lavoro.

- gli importi corrispondenti all'indennità di mancato preavviso nei limiti di quanto stabilito in base a disposizioni di legge e di contratto collettivo;
- gli importi riconosciuti a titolo di patto di non concorrenza, per la quota che non eccede l'ultima annualità di remunerazione fissa;
- gli importi erogati in esecuzione di una decisione di un terzo indipendente (giudice o arbitro) sulla base della normativa applicabile.

Qualora si verificano fattispecie di risoluzione del rapporto di lavoro su iniziativa e/o interesse del Gruppo, sotto forma unilaterale o consensuale, potranno essere previsti compensi aggiuntivi a titolo di incentivo all'esodo per l'accompagnamento alla pensione o nell'ipotesi di pensione anticipata, prepensionamento o ancora corrisposti per la composizione di una controversia attuale o potenziale, al fine di evitare l'alea del giudizio.

L'importo dei menzionati compensi aggiuntivi, non potrà superare le 2 annualità di remunerazione fissa e sarà soggetto al limite massimo di 1,7 mln €. (lordo dipendente).

Eventuali importi corrisposti a titolo di patto di non concorrenza in occasione della conclusione anticipata del rapporto di lavoro o per la cessazione anticipata della carica, concorrono a determinare il predetto limite.

Quanto al rapporto fra remunerazione fissa e variabile, si rispetteranno i criteri delle citate Disposizioni di Vigilanza (tenuto conto delle deroghe previste, quale, ad esempio, l'esclusione – ai fini di tale rapporto – di quanto riconosciuto a titolo di patto di non concorrenza per la parte che eccede l'ultima annualità di remunerazione fissa).

I compensi in parola terranno debito conto della performance realizzata nel tempo e dei rischi assunti dall'interessato e dalla società.

Detti eventuali compensi aggiuntivi dovranno, pertanto, essere definiti tenendo in considerazione, oltre le finalità di cui sopra, la valutazione complessiva dell'operato del soggetto nei diversi ruoli ricoperti, la presenza o meno di sanzioni individuali comminate dall'Autorità di Vigilanza, avendo particolare riguardo ai livelli di patrimonializzazione e liquidità del Gruppo (si fa riferimento, nello specifico, al fatto che al momento della sottoscrizione dell'accordo sul compenso, Liquidità e Patrimonio superino i requisiti minimi definiti dalle Autorità di vigilanza).

I compensi aggiuntivi sono soggetti ai meccanismi di differimento ed utilizzo di strumenti finanziari previsti per la corresponsione della retribuzione variabile al personale rilevante ed assoggettati, per quanto applicabili, alle medesime clausole di claw-back (e correlati malus). Per quanto riguarda eventuali quote differite saranno condizionate, quali ulteriori clausole di malus, al superamento dei gates di patrimonio e liquidità definiti per i sistemi di incentivazione annuali.

Qualora parte dell'accordo sia un appartenente alle funzioni di controllo si applicherà la seguente formula predefinita per la quantificazione degli eventuali compensi aggiuntivi: 1 mensilità per ogni anno di servizio prestato, con il limite di 1 annualità di **remunerazione fissa**⁵⁶.

Per il personale che acceda al Fondo di solidarietà di settore si applicheranno gli specifici accordi definiti con le Organizzazioni sindacali (nel limite della metà della formula definita sopra).

Le suddette somme non concorrono pertanto, per costoro, alla determinazione del rapporto variabile/fisso.

⁵⁶ Fatte salve le deroghe di cui alla circ. 285, parte prima, titolo IV, Cap.2, Sez. III, 2.2.3 che costituiscono alternativa alla formula.

Anche per i responsabili di funzione di controllo il limite complessivo ai “compensi aggiuntivi” è pari a 2 annualità di remunerazione fissa.

Analoghi accordi destinati a Dirigenti non appartenenti al Personale più rilevante sono limitati entro quanto previsto dal CCNL per gli specifici procedimenti arbitrali. Le condizioni di patrimonio e liquidità, e le ipotesi di malus e claw back si applicheranno anche ai dirigenti non Mrt.

7.10. Benefici pensionistici discrezionali

Non sono previsti per nessuna figura aziendale benefici pensionistici discrezionali individuali per la conclusione anticipata del rapporto di lavoro o per la cessazione anticipata della carica.



8. Informativa sulle modalità di attuazione delle Politiche di remunerazione 2018

In accordo con quanto definito dalle Disposizioni di Vigilanza e con le Politiche di remunerazione poste in essere da parte del Gruppo BPER con riferimento all'esercizio 2018⁵⁷, si riportano le seguenti informazioni riguardanti l'attuazione delle predette politiche di remunerazione e i piani di compensi posti in essere:

- a. informazioni quantitative aggregate sulle remunerazioni, ripartite per aree di attività;
- b. informazioni quantitative aggregate sulle remunerazioni, ripartite tra le varie categorie del "Personale più rilevante", con indicazione dei seguenti elementi:
 - I. gli importi remunerativi per l'esercizio, suddivisi in componente fissa e variabile⁵⁸ e il numero dei beneficiari;
 - II. gli importi e le forme della componente variabile della remunerazione, suddivisa in contanti, azioni, strumenti collegati alle azioni ed altre tipologie;
 - III. gli importi delle remunerazioni differite esistenti, suddivise in quote attribuite e non attribuite;
 - IV. gli importi delle remunerazioni differite riconosciute durante l'esercizio, pagate e ridotte attraverso meccanismi di correzione dei risultati;
 - V. i nuovi pagamenti per trattamenti di inizio e di fine rapporto pagati durante l'esercizio e il numero dei relativi beneficiari;
 - VI. gli importi dei pagamenti per trattamento di fine rapporto riconosciuti durante l'esercizio, il numero dei relativi beneficiari e l'importo più elevato pagato ad una singola persona.
- c. Informazioni sulla remunerazione complessiva del Presidente dell'organo con funzione di supervisione strategica e di ciascun membro dell'organo con funzione di gestione, del direttore generale, dei condirettori generali e dei vice direttori generali. Tali informazioni per quanto riguarda BPER Banca e Banco di Sardegna sono presenti nella tabella 1 "Compensi corrisposti ai componenti degli organi di amministrazione e di controllo, ai direttori generali e agli altri dirigenti con responsabilità strategiche" pubblicata nelle rispettive sezione II della Relazione sulla remunerazione 2019. La remunerazione dei componenti del Consiglio di amministrazione riportata è quella effettivamente percepita per la carica ricoperta nella specifica banca. Per la remunerazione dei direttori generali e vice direttori generali delle banche italiane è stato considerato l'imponibile contributivo 2018, mentre per la banca estera è stato considerato l'importo ad esso corrispondente. Per il Personale rilevante è stata riportata la remunerazione variabile di competenza 2018. Si segnala che in riferimento all'esercizio 2018 una persona risulta beneficiaria di remunerazione superiore a 1 mln di Euro.

⁵⁷ Nelle successive tabelle sono riportate anche le informazioni relative alle Politiche di remunerazione 2017.

⁵⁸ Si precisa che importi riconosciuti a titolo di patto di non concorrenza e di prolungamento del preavviso sono considerati remunerazione variabile

Tabella 1. informazioni quantitative aggregate sulle remunerazioni, ripartite per aree di attività.

| | Aree di attività | | | | | | | |
|---------------------------------------|---|------------------------------------|--------------------|----------------|------------------|--------------------|-----------------------|-------|
| GRUPPO BPER BANCA | Componenti dell'organo di supervisione strategica | Componenti dell'organo di gestione | Investment banking | Retail banking | Asset management | Funzioni aziendali | Funzioni di controllo | Altre |
| Personale addetto (numero di persone) | 56 | 25 | | | | | | |
| Personale addetto (FTE) | | | 153 | 8.679 | 48 | 2.308 | 251 | 159 |
| Remunerazione fissa (in mln €) | 3,2 | 5,1 | 8,7 | 388,9 | 2,0 | 103,8 | 12,4 | 5,3 |
| Remunerazione variabile (in mln €) | - | 1,0 | 0,6 | 23,3 | 0,1 | 4,6 | 0,7 | 0,2 |
| BPER BANCA | Componenti dell'organo di supervisione strategica | Componenti dell'organo di gestione | Investment banking | Retail banking | Asset management | Funzioni aziendali | Funzioni di controllo | Altre |
| Personale addetto (numero di persone) | 10 | 10 | | | | | | |
| Personale addetto (FTE) | | | 125 | 6.254 | 24 | 1.488 | 216 | 40 |
| Remunerazione fissa (in mln €) | 1,5 | 2,6 | 7,3 | 281,6 | 1,3 | 69,1 | 10,6 | 1,6 |
| Remunerazione variabile (in mln €) | - | 0,7 | 0,5 | 16,6 | 0,1 | 2,7 | 0,6 | - |
| BANCO DI SARDEGNA | Componenti dell'organo di supervisione strategica | Componenti dell'organo di gestione | Investment banking | Retail banking | Asset management | Funzioni aziendali | Funzioni di controllo | Altre |
| Personale addetto (numero di persone) | 10 | 6 | | | | | | |
| Personale addetto (FTE) | | | 28 | 1.848 | - | 492 | 29 | 19 |
| Remunerazione fissa (in mln €) | 0,5 | 0,7 | 1,4 | 80,9 | - | 21,9 | 1,6 | 0,4 |
| Remunerazione variabile (in mln €) | - | 0,1 | 0,1 | 6,0 | - | 1,3 | 0,1 | - |

Nota 1: i dati sopra esposti si riferiscono agli importi di imponibile contributivo per il personale dipendente al 31 dicembre 2018 delle società italiane e agli importi corrispondenti per le società estere. Per quanto concerne i componenti degli organi di amministrazione e di controllo vengono conteggiati solo i soggetti in essere al 31 dicembre 2018, i compensi indicati corrispondono a quelli complessivamente erogati agli amministratori effettivamente in carica durante l'esercizio. I componenti dell'organo di gestione sono costituiti dall'Amministratore Delegato, dai componenti del Comitato esecutivo, dal Direttore Generale e dal personale con funzioni analoghe in altre banche/società del Gruppo

Nota 2: I dati riferiti al personale distaccato sono stati imputati alla società presso la quale tale personale risulta assunto (società distaccante).

Tabella 2. informazioni quantitative aggregate sulle remunerazioni, ripartite tra le varie categorie del “Personale più rilevante” (DATI DI GRUPPO)

| Codice del gruppo bancario Periodo di riferimento | Gruppo BPER Banca 2017 | | | | | | | | Gruppo Banca Popolare dell'Emilia Romagna 2018 | | | | | | | |
|--|---|------------------------------------|--------------------|----------------|------------------|--------------------|-----------------------|-------|---|------------------------------------|--------------------|----------------|------------------|--------------------|-----------------------|-------|
| | Componenti dell'organo di supervisione strategica | Componenti dell'organo di gestione | Investment banking | Retail banking | Asset management | Funzioni aziendali | Funzioni di controllo | Altre | Componenti dell'organo di supervisione strategica | Componenti dell'organo di gestione | Investment banking | Retail banking | Asset management | Funzioni aziendali | Funzioni di controllo | Altre |
| Personale più rilevante (numero di persone) | 44 | 24 | | | | | | | 45 | 21 | | | | | | |
| Personale più rilevante (numero di persone) | | | 5 | 31 | | 10 | 13 | | | | 5 | 35 | | 10 | 13 | |
| Personale più rilevante rientrante nell'alta dirigenza | | | 1 | 3 | | 4 | 6 | | | | 1 | 3 | | 4 | 6 | |
| Remunerazione fissa totale (in mln€) | 2,54 | 5,44 | 0,68 | 5,14 | | 2,08 | 1,71 | | 2,51 | 4,71 | 0,72 | 5,71 | | 2,12 | 1,73 | |
| Remunerazione variabile totale (in mln€)* | | 0,40 | 0,05 | 0,78 | | 0,21 | 0,26 | | | 1,03 | 0,18 | 1,58 | | 0,53 | 0,24 | |
| di cui: in contanti | | 0,28 | 0,05 | 0,77 | | 0,18 | 0,26 | | | 0,54 | 0,13 | 1,08 | | 0,35 | 0,24 | |
| di cui: in azioni e strumenti collegati | | 0,12 | | 0,01 | | 0,03 | | | | 0,49 | 0,05 | 0,50 | | 0,18 | | |
| di cui: in altri strumenti finanziari | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Remunerazione variabile differita totale (in mln€) | | 0,13 | | 0,02 | | 0,03 | | | | 0,49 | 0,05 | 0,47 | | 0,17 | | |
| di cui: in contanti (in mln€) | | 0,04 | | | | | | | | 0,16 | | 0,07 | | 0,03 | | |
| di cui: in azioni e strumenti collegati (in mln€) | | 0,09 | | 0,02 | | 0,03 | | | | 0,33 | 0,05 | 0,40 | | 0,14 | | |
| di cui: in altri strumenti finanziari | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Remunerazione differita riconosciuta in anni precedenti e non nell'anno di riferimento - quota attribuita (in mln €) | 0,01 | 0,11 | | 0,02 | | 0,05 | | | | 0,11 | | 0,02 | | 0,05 | | |
| Remunerazione differita riconosciuta in anni precedenti e non nell'anno di riferimento - quota non attribuita (in mln €) | | 0,28 | | 0,04 | | 0,09 | | | | 0,30 | | 0,04 | | 0,08 | | |
| Importo della correzione ex post applicata nel periodo di riferimento alla remunerazione variabile relativa ad anni precedenti (in mln€) | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Numero di beneficiari di remunerazione variabile garantita | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Importo complessivo di remunerazione variabile garantita (in mln €) | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Numero di beneficiari di pagamenti per trattamenti di inizio del rapporto di lavoro | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Importo complessivo di pagamenti per trattamenti di inizio del rapporto di lavoro (in mln €) | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Numero di beneficiari di pagamenti per la cessazione anticipata del rapporto di lavoro | | | 1 | 4 | | | 2 | | | | | | | | | |
| Importo complessivo di pagamenti per la cessazione anticipata del rapporto di lavoro (in mln €) | | | 0,06 | 0,32 | | | 0,33 | | | | | | | | | |
| Numero di beneficiari di pagamenti per trattamenti di fine del rapporto di lavoro | | | 1 | 4 | | | 2 | | | | | | | | | |
| Importo complessivo di pagamenti per trattamenti di fine del rapporto di lavoro (in mln €) | | | 0,15 | 0,29 | | | 0,45 | | | | | | | | | |
| Numero di beneficiari di benefici pensionistici discrezionali | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Importo complessivo di benefici pensionistici discrezionali (mn) | | | | | | | | | | | | | | | | |

*Comprensiva del premio aziendale

Tabella 3. Informazioni sulla remunerazione complessiva del presidente dell'organo con funzione di supervisione strategica e di ciascun membro dell'organo con funzione di gestione, del direttore generale, dei condirettori generali e dei vice direttori generali (dati in migliaia di euro)

| Banca di Sassari | | | | | |
|-------------------------|--------------------|---|---------------------|-------------------------|---------------------------|
| Cognome e nome | Carica | Periodo per cui è stata ricoperta la carica | Remunerazione fissa | Remunerazione variabile | Remunerazione complessiva |
| Spallanzani Ivano | Presidente | 01/01-07/04 | 23 | | 23 |
| Mariani Mario | Presidente | 07/04-31/12 | 36 | | 36 |
| Ladu Michele | Vice Presidente | 01/01-07/04 | 11 | | 11 |
| Togni Fabrizio | Vice Presidente | 07/04-31/12 | 27 | | 27 |
| Barbarisi Carlo | Consigliere | 07/04-31/12 | 16 | | 16 |
| Cuccurese Giuseppe | Consigliere | 01/01-31/12 | 20 | | 20 |
| Garavini Eugenio | Consigliere | 01/01-31/12 | 20 | | 20 |
| Lecis Giampiero | Consigliere | 01/01-07/04 | 6 | | 6 |
| Pilloni Monica | Consigliere | 07/04-31/12 | 16 | | 16 |
| Piras Paola | Consigliere | 01/01-07/04 | 6 | | 6 |
| Righi Giovanni | Consigliere | 01/01-07/04 | 6 | | 6 |
| Rossi Diego | Consigliere | 01/01-31/12 | 20 | | 20 |
| Lippi Giorgio | Direttore Generale | 01/01-31/12 | 184 | 37 | 221 |

fap*

*considerato imponibile contributivo 2018

| Cassa di Risparmio di Bra | | | | | |
|----------------------------------|--------------------|---|---------------------|-------------------------|---------------------------|
| Cognome e nome | Carica | Periodo per cui è stata ricoperta la carica | Remunerazione fissa | Remunerazione variabile | Remunerazione complessiva |
| Guida Francesco | Presidente | 01/01-31/12 | 109 | | 109 |
| Di Caro Alberto | Vice Presidente | 01/01-10/04 | 9 | | 9 |
| Barbero Luigi Giuseppe* | Vice Presidente | 10/04-31/12 | 27 | | 27 |
| Gallinari Alberto | Consigliere | 01/01-10/04 | 7 | | 7 |
| Alfieri Fabio | Consigliere | 01/01-31/12 | 22 | | 22 |
| Battistella Claudio* | Consigliere | 10/04-31/12 | 23 | | 23 |
| Costamagna Roberto Maria Renato | Consigliere | 01/01-31/12 | 27 | | 27 |
| Formenton Gianluca | Consigliere | 01/01-31/12 | 19 | | 19 |
| Mazza Paolo* | Consigliere | 01/01-31/12 | 27 | | 27 |
| Porro Carla Maria | Consigliere | 01/01-31/12 | 22 | | 22 |
| Savigni Corrado* | Consigliere | 01/01-31/12 | 27 | | 27 |
| Ceruti Paolo | Direttore Generale | 01/01-31/12 | 182 | 73 | 255 |

fap**

* componenti del comitato esecutivo

** considerato imponibile contributivo 2018

| Cassa di Risparmio di Saluzzo | | | | | |
|--------------------------------------|-------------------------|---|---------------------|-------------------------|---------------------------|
| Cognome e nome | Carica | Periodo per cui è stata ricoperta la carica | Remunerazione fissa | Remunerazione variabile | Remunerazione complessiva |
| Civalleri Roberto | Presidente | 01/01-31/12 | 86 | | 86 |
| Acchiardo Mariella | Vice Presidente | 01/01-31/12 | 39 | | 39 |
| Battistella Claudio | Consigliere | 01/01-31/12 | 31 | | 31 |
| Ferraris Giancarlo | Consigliere | 01/01-31/12 | 35 | | 35 |
| Lucifero Giovampaolo | Consigliere | 01/01-31/12 | 31 | | 31 |
| Poluzzi Gianluca | Consigliere | 01/01-31/12 | 31 | | 31 |
| Vellani Davide | Consigliere | 01/01-31/12 | 31 | | 31 |
| Barbolini Giorgio | Direttore Generale | 01/01-31/12 | 286 | 64 | 350 |
| Gavosto Franco | Vice Direttore Generale | 01/01-31/12 | 140 | 16 | 156 |

fap*

fap*

* considerato imponibile contributivo 2018

PARTE II: IL BANCO DI SARDEGNA SPA - ELEMENTI DI SPECIFICITA'

Il documento “Politiche di remunerazione 2019 di BPER Gruppo”, per sua natura elaborato per l'intero Gruppo bancario, presenta alcuni riferimenti che non trovano diretta applicazione nei confronti del Banco di Sardegna.

Il Banco, in coerenza con il documento predisposto dalla Capogruppo, definisce e formalizza propri elementi di specificità.

Le società Tholos Spa e Numera Spa, controllate direttamente dal Banco di Sardegna, in quanto società non quotate, applicano le Politiche di Remunerazione elaborate dalla Capogruppo.

Con riferimento al “sistema di governo delle politiche di remunerazione”, il Consiglio di amministrazione del Banco, in ottemperanza alle vigenti disposizioni di legge, ha costituito al suo interno, fra gli altri, un Comitato Remunerazione e un Comitato Controllo Rischi.

Il Comitato Remunerazione è composto da amministratori tutti non esecutivi ed in maggioranza indipendenti; i componenti del Comitato Remunerazioni del Banco sono:

- | | |
|--------------------------|------------|
| ➤ dott.ssa Viviana Ferri | Presidente |
| ➤ avv. Daniela Petitto | Componente |
| ➤ dott. Paolo Rinaldi | Componente |

Al Comitato Remunerazione, oltre alle attribuzioni prescritte dalle vigenti Disposizioni di Vigilanza, sono attribuite le seguenti specifiche competenze:

- i. presentare al Consiglio di Amministrazione pareri, indicazioni e proposte in merito ai compensi da riconoscere al Consiglio medesimo ed al Collegio Sindacale, da sottoporre all'approvazione dell'Assemblea;
- ii. presentare al Consiglio di Amministrazione pareri, indicazioni e proposte in merito ai compensi da riconoscere agli Amministratori che ricoprono particolari cariche;
- iii. presentare al Consiglio di Amministrazione pareri, indicazioni e proposte in merito ai compensi da riconoscere ai componenti della Direzione generale;
- iv. presentare al Consiglio di Amministrazione pareri, indicazioni e proposte in merito ai compensi da riconoscere ai responsabili delle funzioni di controllo interno della Società individuati dalla Capogruppo ai sensi delle vigenti disposizioni emanate in materia dall'Autorità di Vigilanza;
- v. presentare al Consiglio di Amministrazione pareri ed indicazioni in merito alla determinazione dei criteri per la remunerazione del restante “personale più rilevante” della

Società, individuato dalla Capogruppo ai sensi delle vigenti disposizioni emanate in materia dall'Autorità di Vigilanza;

- vi. vigilare direttamente, in stretto raccordo con il Collegio Sindacale, sulla corretta applicazione delle regole relative alla remunerazione dei responsabili delle funzioni di controllo interno;
- vii. curare la preparazione della documentazione da sottoporre al Consiglio di Amministrazione per le relative decisioni;
- viii. assicurare il coinvolgimento delle funzioni aziendali competenti nel processo di elaborazione e controllo delle politiche e prassi di remunerazione;
- ix. esprimersi, anche avvalendosi delle informazioni ricevute dalle funzioni aziendali competenti, sul raggiungimento degli obiettivi di *performance* cui sono legati i piani di incentivazione e sull'accertamento delle altre condizioni poste per l'erogazione dei compensi;
- x. fornire agli organi sociali, compresa l'Assemblea, adeguato riscontro sull'attività da esso svolta.

Il Comitato Controllo Rischi è composto da amministratori tutti non esecutivi e indipendenti; i componenti del Comitato Controllo Rischi del Banco sono:

- | | |
|---------------------------|------------|
| ➤ avv. Carlo Maccallini | Presidente |
| ➤ dott. ssa Viviana Ferri | Componente |
| ➤ dott. Paolo Rinaldi | Componente |

Al Comitato Controllo Rischi è attribuito - in materia di sistemi di remunerazione e incentivazione - lo specifico compito di accertare, ferme restando le competenze del Comitato Remunerazione, che gli incentivi sottesi al sistema di remunerazione e incentivazione della Banca e del Gruppo siano coerenti con il RAF; in particolare, il Comitato ha il dovere di esaminare se gli incentivi forniti dal sistema di remunerazione tengono conto dei rischi, del capitale e della liquidità.

Il Consiglio di amministrazione esamina le politiche di remunerazione e, acquisiti i pronunciamenti espressi dal Comitato Remunerazione e, per gli aspetti di competenza, dal Comitato Controllo Rischi, assume le relative deliberazioni.

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari attesta, con apposita dichiarazione, che l'informativa contabile contenuta nelle Politiche di Remunerazione, corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

L'assemblea ordinaria dei soci del Banco approva le "Politiche di Remunerazione".

In particolare, in materia di remunerazione, l'Assemblea dei Soci:

- determina il compenso spettante ai componenti del Consiglio di amministrazione e del Comitato Esecutivo;
- approva, in conformità delle disposizioni di Vigilanza, il documento predisposto dalla Capogruppo sulle politiche di remunerazione a favore degli organi con funzione di supervisione strategica, gestione, controllo e del restante personale;
- approva eventuali piani di remunerazione basati su strumenti finanziari;
- approva i criteri per la determinazione di eventuali compensi speciali da accordare in caso di conclusione anticipata del rapporto di lavoro o di cessazione anticipata dalla carica, ivi compresi i limiti fissati a detti compensi in termini di annualità della remunerazione fissa e

l'ammontare massimo che deriva dalla loro applicazione;

Con particolare riguardo ai “Componenti del Consiglio di Amministrazione”, si specifica che per il Banco l'ammontare del compenso da corrispondere agli amministratori è determinato dall'Assemblea “in relazione a ciascun singolo esercizio” ma “resta fermo per l'intera durata del mandato”; detto compenso è comprensivo della componente fissa attribuita agli amministratori, dell'emolumento aggiuntivo, sempre in misura fissa, spettante ai componenti il Comitato esecutivo. Una medaglia di presenza di € 250 viene altresì riconosciuta a ciascun componente del Consiglio di amministrazione per ogni seduta consiliare cui partecipa.

Gli ulteriori compensi spettanti agli amministratori investiti di particolari cariche sono invece stabiliti, su proposta del Comitato Remunerazione, dal Consiglio di Amministrazione sentito il parere del Collegio sindacale.

Gli amministratori che partecipano ai comitati istituiti in seno al Consiglio di amministrazione percepiscono un compenso fisso commisurato all'impegno richiesto.

| Carica | Consiglio amministrazione | Comitato esecutivo | Comitato controllo e rischi | Comitato remunerazione | Comitato nomine | Comitato amministratori indipendenti |
|-----------------------------|---------------------------|--------------------|-----------------------------|------------------------|-----------------|--------------------------------------|
| Presidente | € 170.000 ⁵⁹ | - | € 7.500 | € 5.000 | € 5.000 | € 5.000 |
| Vice Presidente | € 60.000 ⁶⁰ | - | | | | |
| Membro | € 25.000 | € 10.000 | € 5.000 | € 3.000 | € 3.000 | € 3.000 |
| <i>Medaglia di presenza</i> | € 250 | | | | | |


La remunerazione dei membri del Collegio sindacale, inclusa quella del Presidente, è determinata dall'Assemblea degli azionisti all'atto della nomina e per l'intero periodo di durata del loro ufficio. In virtù del ruolo e delle responsabilità in capo a tale organo, ai membri del Collegio sindacale sono precluse forme di remunerazione variabile.

Collegio sindacale

| | |
|-------------------|----------|
| Presidente | € 52.500 |
| Membro | € 35.000 |

⁵⁹ Compenso totale per la carica di Presidente, inclusivo dell'emolumento da consigliere e dell'indennità di Presidente e come previsto dalla normativa vigente “non superiore alla remunerazione fissa percepita dal vertice dell'organo con funzione di gestione”.

⁶⁰ Compenso totale per la carica di Vice Presidente, inclusivo dell'emolumento da consigliere, dell'indennità per la carica di Vice Presidente e dell'emolumento aggiuntivo in quanto componente del Comitato Esecutivo



**SEZIONE II – RELAZIONE
ANNUALE SULLA
REMUNERAZIONE 2018**

PARTE I

1.1. Voci che compongono la remunerazione

La politica retributiva 2018, approvata dall'Assemblea dei Soci in data 14 aprile 2018, è stata definita con l'obiettivo di garantire la coerenza con i principi e le finalità a cui il Gruppo si ispira. Essa si articola in molteplici componenti retributive, differenti tra loro in funzione dell'obiettivo per il quale sono definite. Le principali componenti retributive previste dalla politica retributiva attuata dal Gruppo BPER nel corso del 2018 sono:

Remunerazione Fissa

- Prevista per tutti i livelli di responsabilità e calibrata in funzione di fattori specifici quali la complessità del ruolo, misurata anche attraverso l'adozione di adeguate metodologie di valutazione, le responsabilità individuali, la professionalità e l'esperienza.
- La remunerazione fissa, costantemente soggetta a verifica di equità interna ed esterna, è determinata con riferimento ai membri del Consiglio di amministrazione anche in relazione a particolari cariche ricoperte all'interno delle varie società del Gruppo ed alla partecipazione a comitati interni.
- La definizione dei livelli retributivi viene condotta nel rispetto del principio di sana e prudente gestione della banca, in un'ottica di sostenibilità.
- La remunerazione fissa può essere integrata da eventuali benefit aziendali che, secondo la tipologia, possono essere destinati alla generalità dei dipendenti o, al contrario, essere rivolti a particolare figure professionali o ruoli.
- Non sono in alcun modo previsti benefici pensionistici discrezionali.

Remunerazione Variabile

- La definizione dei sistemi di incentivazione vuole garantire un costante ed efficace allineamento agli obiettivi strategici e, conseguentemente, contribuire alla creazione di valore per gli azionisti, in un'ottica di sostenibilità nel medio e lungo termine.
- I sistemi di incentivazione sono progettati in coerenza con i livelli retributivi offerti dal mercato per funzioni analoghe e in strutture analoghe e sono differenziati a seconda della popolazione dei beneficiari in modo da consentire una maggiore efficacia, espressa dalla capacità di legare i premi all'attività specifica svolta dalle risorse a cui essi sono destinati.
- Particolare attenzione è posta verso la definizione di obiettivi di *performance* oggettivi e misurabili, anche con riferimento ai cosiddetti parametri qualitativi per i quali le valutazioni vengono effettuate sulla base di metriche basate quanto più possibile su indicatori chiari e definiti.
- I sistemi di incentivazione variabile, con particolare riferimento al Personale più rilevante, sono strutturati in modo da garantire la massima coerenza rispetto agli obiettivi strategici di medio-lungo termine nel rispetto di quanto previsto dalla normativa. In particolare, in funzione dell'entità del bonus maturato, il sistema MBO prevede modalità diverse di erogazione e differimento. La quota da erogare in strumenti finanziari viene corrisposta in *Phantom Stock*, ossia azioni virtuali il cui controvalore viene erogato in denaro una volta

terminato il periodo di differimento e/o *retention*.

- Sono previsti sistemi di incentivazione anche per le Funzioni di controllo e per i soggetti incaricati di redigere i documenti contabili e societari. Per tali risorse i sistemi di incentivazione sono legati ad obiettivi di ruolo e, ad ogni modo, non correlati a risultati economici, fatti salvi eventuali accordi previsti da contrattazione collettiva, validi per tutti i dipendenti e applicabili anche a queste figure professionali.
- Gli incentivi sono soggetti a malus e *claw-back*.

Cessazione anticipata del rapporto di lavoro

- La politica retributiva contempla la possibilità di erogare indennità legate alla cessazione anticipata del rapporto di lavoro (oltre a quanto previsto dalla contrattazione collettiva) o della carica. La politica relativa a tali compensi prevede altresì limiti massimi di erogazione e vincoli, coerentemente con quanto previsto dalla normativa, sulla modalità e tempistiche di corresponsione (differimento, tipologie di strumenti, ecc).



1.2. Principali risultati 2018 e Pay-for-Performance

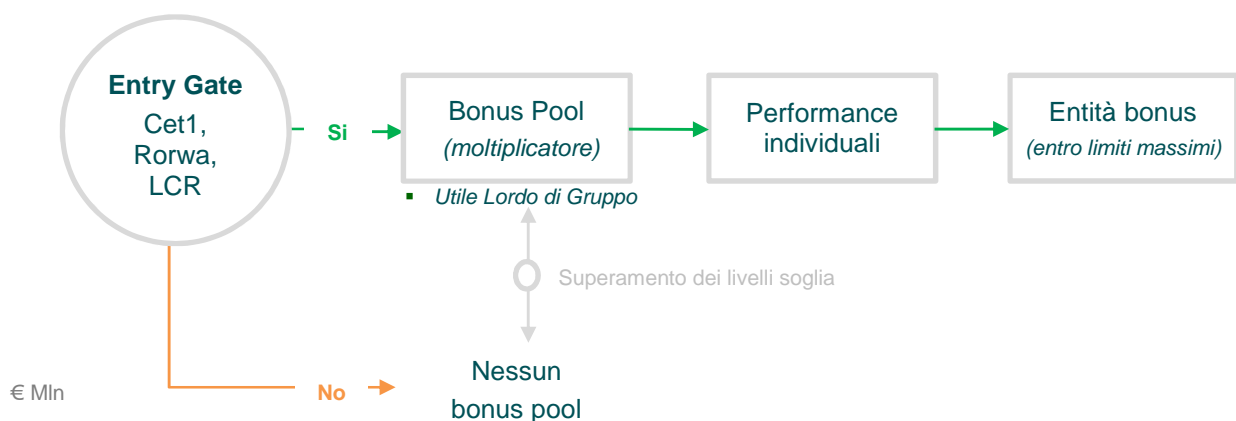
Le politiche retributive sono progettate con il fine di garantire allineamento tra i risultati effettivamente conseguiti e i compensi erogati. In tal senso, la politica del Gruppo BPER prevede sistemi di incentivazione variabile basati su indicatori di *performance* misurabili, chiari e direttamente collegati ad obiettivi di Gruppo e individuali, con modalità e pesi diversi in funzione del ruolo, delle responsabilità e dell'inquadramento professionale.

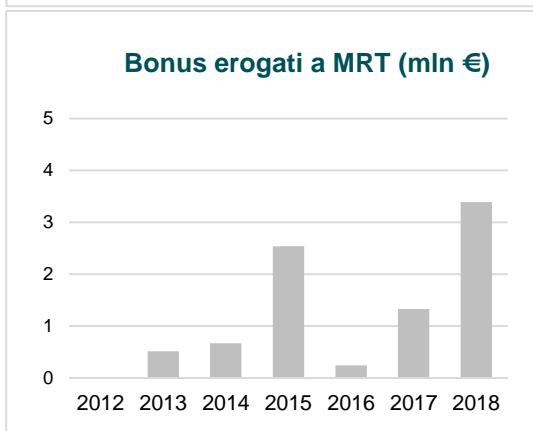
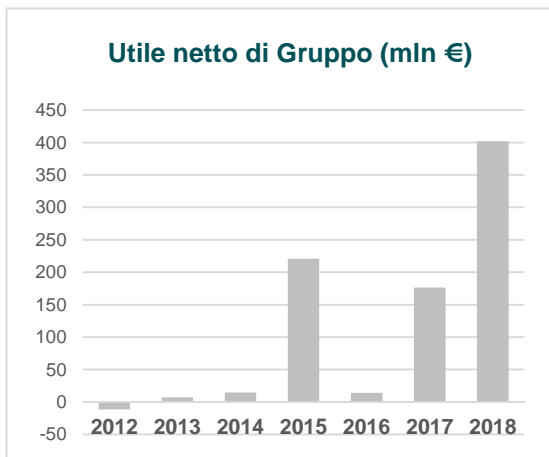
L'Utile netto dell'esercizio è stato il più elevato nella storia del Gruppo. È confermata l'elevata solidità patrimoniale ed un ampio eccesso di capitale rispetto al requisito SREP 2019. Continua il *trend* di ulteriore rilevante miglioramento dell'*asset quality* misurato sia dai principali ratio (*NPE ratio lordo*, *Texas ratio*) che dalla analisi dei flussi.

Il risultato della gestione operativa è stato supportato dall'andamento molto positivo delle commissioni nette e dal risultato della finanza. Il positivo andamento dei principali aggregati economici ha consentito di assorbire significativi oneri non ricorrenti correlati, tra gli altri, alla cessione di sofferenze e a *impairment* su avviamenti e attività materiali. Di converso, nell'esercizio si registrano imposte sul reddito positive in larga misura riconducibili all'effetto di imposte differite registrate nell'anno.

L'attuazione della politica retributiva 2018 ha consentito di garantire l'allineamento tra incentivi maturati e risultati conseguiti. Il Sistema MBO risulta basato su un processo di definizione del *bonus pool* e del premio individuale fortemente orientato a garantire un legame diretto, da un lato, con i risultati economico-finanziari del Gruppo e, dall'altro, con indicatori di liquidità, solidità patrimoniale e redditività corretta per il rischio, fondamentali al fine di assicurare una soddisfacente solidità complessiva del Gruppo in un'ottica di sostenibilità nel medio-lungo termine.

Tale processo, con particolare riferimento alle figure di Personale Più Rilevante, risulta strutturato come da tabelle sottostante:





L'implementazione delle politiche retributive di Gruppo, con particolare riferimento alla componente di incentivazione variabile, nel corso del 2018 così come negli anni precedenti, ha consentito di mettere in pratica la finalità delle politiche stesse in materia di collegamento diretto tra premi erogati e performance conseguite. Il grafico al lato mostra il trend di Utile netto di Gruppo e incentivi erogati per il Personale più rilevante dal 2012 al 2018.

L'interesse del Gruppo, ed in particolar modo di tutte le Funzioni aziendali e organi sociali che partecipano alla definizione delle politiche retributive, è quello di rafforzare ulteriormente tale correlazione tra risultati e bonus erogati, al fine di creare sempre maggiore coerenza ed efficacia, in particolar modo per i sistemi di incentivazione variabile.

L'esercizio 2018 si chiude con un utile pari ad oltre € 400 milioni. L'ottimo risultato economico è accompagnato da una solida posizione patrimoniale con un CET1 ratio a regime prossimo al 12% e ben oltre il 14% in base ai criteri transitori, entrambi ampiamente superiori al requisito patrimoniale minimo definito alle BCE per il 2019 al 9,0%.

Inoltre, l'esercizio appena concluso, oltre a evidenziare ottimi livelli di redditività e solidità patrimoniale, si caratterizza anche per il significativo ulteriore miglioramento dell'asset quality, in coerenza con il piano previsto nell'ambito della più ampia azione di derisking programmata nella NPE Strategy 2018-2020 del Gruppo BPER. Il grande impegno profuso dal Gruppo per ridurre i crediti deteriorati ha prodotto una rilevante riduzione dell'NPE ratio.

Il processo di definizione del bonus previsto dal sistema MBO trova espressione, con specifico riferimento all'Amministratore Delegato, nelle tabelle seguenti:

Determinazione del Bonus dell'Amministratore Delegato

| | | | | | | |
|-----------------------|----------------------------------|--|--------|--------|---------|--|
| Performance di Gruppo | Entry gate | Common Equity Tier 1 ratio (CET1) – pillar 1 | ✓ | | | |
| | | Return on Risk weighted assets (Rorwa) | ✓ | | | |
| | | Liquidity Coverage Ratio (LCR) | ✓ | | | |
| | Bonus pool (Moltiplicatore) | Nessun bonus pool | Minimo | Target | Massimo | |
| | Utile Lordo ordinario di Gruppo* | | █ | | | |

*al netto delle poste straordinarie

Il sistema MBO dell'Amministratore Delegato è fondato su 5 indicatori, su 4 i risultati sono stati positivi, uno di essi non ha raggiunto i budget previsti per concorrere al sistema incentivante. I correttivi di rischio non hanno mostrato problemi specifici.

Scheda obiettivi dell'Amministratore Delegato

Performance individuale

Valutazione quantitativa
(Peso 80%)

| | | Non raggiunto | Minimo | Target | Massimo |
|---|-----|---------------|--------|--------|---------|
| Crediti dubbi lordi di Gruppo | 30% | | | | |
| 1° Margine di Gruppo | 20% | | | | |
| CET 1 ratio di Gruppo - Phase In Gruppo | 20% | | | | |
| Costi della gestione di Gruppo | 20% | | | | |
| Commissioni di Gruppo su 1° Margine di Gruppo | 10% | | | | |
| Valutazione qualitativa (Peso 20%) | | | | | |

Fattori correttivi

| | |
|--|---|
| Common Equity Tier 1 ratio (CET1) – Pillar 2 | ✓ |
| Ratio crediti dubbi lordi | ✓ |
| Liquidity Coverage Ratio (LCR) | ✓ |

Valutazione complessiva performance individuale

| Non raggiunto | Minimo | Target | Massimo |
|---------------|--------|--------|---------|
| | | | |

L'Amministratore Delegato ha conseguito una valutazione complessiva della propria scheda obiettivi individuale positiva, ovvero sostanzialmente in linea con il livello *target di performance*.

PARTE II

Compensi corrisposti nell'esercizio 2018, a qualsiasi titolo e in qualsiasi forma dalla società e da società controllate e collegate, ai componenti degli organi di amministrazione e di controllo, direttori generali e altri dirigenti con responsabilità strategiche.

Tabella 1. Compensi corrisposti ai componenti degli organi di amministrazione e di controllo, ai direttori generali e agli altri dirigenti con responsabilità strategiche.

(Dati dei compensi in migliaia di Euro)

| (A) | | (C) | (D) | -1 | -2 | -3 | | -4 | -5 | -6 | -7 | -8 |
|---|--------------------------------|---|-----------------------|----------------|---|-------------------------------|---------------------------|-----------------------|----------------|--------|--------------------------------|---|
| Nome e cognome | Carica | Periodo per cui è stata ricoperta la carica | Scadenza della carica | Compensi fissi | Compensi per la partecipazione a comitati | Compensi variabili non equity | | Benefici non monetari | Altri compensi | Totale | Fair Value dei compensi equity | Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro |
| | | | | | | Bonus ed altri incentivi | Partecipazione agli utili | | | | | |
| ARRU ANTONIO ANGELO | Presidente CdA | 01/01-31/12 | Assemblea 2019 | | | | | | | | | |
| (I) Compensi nella società che redige il bilancio | | | | 174 | - | - | - | - | - | 174 | - | - |
| (II) Compensi da controllate | | | | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (II) Compensi da collegate | | | | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (III) Totale | | | | 174 | - | - | - | - | - | 174 | - | - |
| CICOGNANI GIULIO | Vice presidente CdA (*) | 01/01-31/12 | Assemblea 2019 | | | | | | | | | |
| (I) Compensi nella società che redige il bilancio | | | | 54 | 10 | - | - | - | - | 64 | - | - |
| (II) Compensi da controllate | | | | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (II) Compensi da collegate | | | | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (III) Totale | | | | 54 | 10 | - | - | - | - | 64 | - | - |
| SAVIGNI CORRADO | Consigliere | 01/01-31/12 | Assemblea 2019 | | | | | | | | | |
| (I) Compensi nella società che redige il bilancio | | | | 29 | - | - | - | - | - | 29 | - | - |
| (II) Compensi da controllate | | | | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (II) Compensi da collegate | | | | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (III) Totale | | | | 29 | - | - | - | - | - | 29 | - | - |
| MACCALLINI CARLO | Consigliere | 01/01-31/12 | Assemblea 2019 | | | | | | | | | |
| (I) Compensi nella società che redige il bilancio | | | | 29 | 13 | - | - | - | - | 42 | - | - |
| (II) Compensi da controllate | | | | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (II) Compensi da collegate | | | | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (III) Totale | | | | 29 | 13 | - | - | - | - | 42 | - | - |
| MARRI ALBERTO | Consigliere (*) | 01/01-31/12 | Assemblea 2019 | | | | | | | | | |
| (I) Compensi nella società che redige il bilancio | | | | 29 | 10 | - | - | - | - | 39 | - | - |
| (II) Compensi da controllate | | | | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (II) Compensi da collegate | | | | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (III) Totale | | | | 29 | 10 | - | - | - | - | 39 | - | - |

| (A) | | (C) | (D) | -1 | -2 | -3 | | -4 | -5 | -6 | -7 | -8 |
|---|-----------------|---|-----------------------|----------------|---|-------------------------------|---------------------------|-----------------------|----------------|--------|--------------------------------|---|
| Nome e cognome | Carica | Periodo per cui è stata ricoperta la carica | Scadenza della carica | Compensi fissi | Compensi per la partecipazione a comitati | Compensi variabili non equity | | Benefici non monetari | Altri compensi | Totale | Fair Value dei compensi equity | Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro |
| | | | | | | Bonus ed altri incentivi | Partecipazione agli utili | | | | | |
| MELIS GIOVANNI | Consigliere (*) | 01/01-31/12 | Assemblea 2019 | | | | | | | | | |
| (I) Compensi nella società che redige il bilancio | | | | 29 | 10 | - | - | - | - | 39 | - | - |
| (II) Compensi da controllate | | | | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (II) Compensi da collegate | | | | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (III) Totale | | | | 29 | 10 | - | - | - | - | 39 | - | - |
| GIGLI SABRINA | Consigliere | 01/01-31/12 | Assemblea 2019 | | | | | | | | | |
| (I) Compensi nella società che redige il bilancio | | | | 29 | 3 | - | - | - | - | 32 | - | - |
| (II) Compensi da controllate | | | | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (II) Compensi da collegate | | | | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (III) Totale | | | | 29 | 3 | - | - | - | - | 32 | - | - |
| RINALDI PAOLO | Consigliere | 01/01-31/12 | Assemblea 2019 | | | | | | | | | |
| (I) Compensi nella società che redige il bilancio | | | | 29 | 11 | - | - | - | - | 40 | - | - |
| (II) Compensi da controllate | | | | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (II) Compensi da collegate | | | | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (III) Totale | | | | 29 | 11 | - | - | - | - | 40 | - | - |
| PETITTO DANIELA | Consigliere | 01/01-31/12 | Assemblea 2019 | | | | | | | | | |
| (I) Compensi nella società che redige il bilancio | | | | 29 | 18 | - | - | - | - | 47 | - | - |
| (II) Compensi da controllate | | | | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (II) Compensi da collegate | | | | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (III) Totale | | | | 29 | 18 | - | - | - | - | 47 | - | - |
| ROSSI LUCIA SERENA | Consigliere | 01/01-29/09 | | | | | | | | | | |
| (I) Compensi nella società che redige il bilancio | | | | 21 | 2 | - | - | - | - | 23 | - | - |
| (II) Compensi da controllate | | | | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (II) Compensi da collegate | | | | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (III) Totale | | | | 21 | 2 | - | - | - | - | 23 | - | - |
| TOGNI FABRIZIO | Consigliere (*) | 01/01-31/12 | Assemblea 2019 | | | | | | | | | |
| (I) Compensi nella società che redige il bilancio | | | | 29 | 10 | - | - | - | - | 39 | - | - |
| (II) Compensi da controllate | | | | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (II) Compensi da collegate | | | | 37 | - | - | - | - | - | 37 | - | - |
| (III) Totale | | | | 66 | 10 | - | - | - | - | 76 | - | - |

| (A) | | (C) | (D) | -1 | -2 | -3 | | -4 | -5 | -6 | -7 | -8 |
|---|------------------------|---|-----------------------|----------------|---|-------------------------------|---------------------------|-----------------------|----------------|--------|--------------------------------|---|
| Nome e cognome | Carica | Periodo per cui è stata ricoperta la carica | Scadenza della carica | Compensi fissi | Compensi per la partecipazione a comitati | Compensi variabili non equity | | Benefici non monetari | Altri compensi | Totale | Fair Value dei compensi equity | Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro |
| | | | | | | Bonus ed altri incentivi | Partecipazione agli utili | | | | | |
| BARBIERI RICCARDO | Consigliere | 01/01-19/04 | | | | | | | | | | |
| (I) Compensi nella società che redige il bilancio | | | | 9 | 2 | - | - | - | - | 11 | - | - |
| (II) Compensi da controllate | | | | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (II) Compensi da collegate | | | | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (III) Totale | | | | 9 | 2 | - | - | - | - | 11 | - | - |
| KESSIDIS ALESSIA | Consigliere | 14/12-31/12 | Assemblea 2019 | | | | | | | | | |
| (I) Compensi nella società che redige il bilancio | | | | 1 | - | - | - | - | - | 1 | - | - |
| (II) Compensi da controllate | | | | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (II) Compensi da collegate | | | | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (III) Totale | | | | 1 | - | - | - | - | - | 1 | - | - |
| FERRI VIVIANA | Consigliere | 01/01-31/12 | Assemblea 2019 | | | | | | | | | |
| (I) Compensi nella società che redige il bilancio | | | | 29 | 21 | - | - | - | - | 50 | - | - |
| (II) Compensi da controllate | | | | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (II) Compensi da collegate | | | | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (III) Totale | | | | 29 | 21 | - | - | - | - | 50 | - | - |
| MARIOTTI GAVINO | Consigliere | 01/01-31/12 | Assemblea 2019 | | | | | | | | | |
| (I) Compensi nella società che redige il bilancio | | | | 29 | 5 | - | - | - | - | 34 | - | - |
| (II) Compensi da controllate | | | | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (II) Compensi da collegate | | | | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (III) Totale | | | | 29 | 5 | - | - | - | - | 34 | - | - |
| NIEDDU LAVINA | Consigliere (*) | 01/01-31/12 | Assemblea 2019 | | | | | | | | | |
| (I) Compensi nella società che redige il bilancio | | | | 28 | 10 | - | - | - | - | 38 | - | - |
| (II) Compensi da controllate | | | | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (II) Compensi da collegate | | | | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (III) Totale | | | | 28 | 10 | - | - | - | - | 38 | - | - |
| STEVENS VENCESLAO | Consigliere | 14/12-31/12 | Assemblea 2019 | | | | | | | | | |
| (I) Compensi nella società che redige il bilancio | | | | 1 | - | - | - | - | - | 1 | - | - |
| (II) Compensi da controllate | | | | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (II) Compensi da collegate | | | | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (III) Totale | | | | 1 | - | - | - | - | - | 1 | - | - |

| (A) | | (C) | (D) | -1 | -2 | -3 | | -4 | -5 | -6 | -7 | -8 |
|---|--------------------------|---|-----------------------|----------------|---|-------------------------------|---------------------------|-----------------------|----------------|--------|--------------------------------|---|
| Nome e cognome | Carica | Periodo per cui è stata ricoperta la carica | Scadenza della carica | Compensi fissi | Compensi per la partecipazione a comitati | Compensi variabili non equity | | Benefici non monetari | Altri compensi | Totale | Fair Value dei compensi equity | Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro |
| | | | | | | Bonus ed altri incentivi | Partecipazione agli utili | | | | | |
| GUIDI GIAN ANDREA | Presidente CS | 01/01-31/12 | Assemblea 2019 | | | | | | | | | |
| (I) Compensi nella società che redige il bilancio | | | | 53 | - | - | - | - | - | 53 | - | - |
| (II) Compensi da controllate | | | | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (II) Compensi da collegate | | | | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (III) Totale | | | | 53 | - | - | - | - | - | 53 | - | - |
| BORTOLOMASI ANTONELLA | Sindaco | 01/01-31/12 | Assemblea 2019 | | | | | | | | | |
| (I) Compensi nella società che redige il bilancio | | | | 35 | - | - | - | - | - | 35 | - | - |
| (II) Compensi da controllate | | | | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (II) Compensi da collegate | | | | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (III) Totale | | | | 35 | - | - | - | - | - | 35 | - | - |
| GHI GIOVANNI | Sindaco | 01/01-31/12 | Assemblea 2019 | | | | | | | | | |
| (I) Compensi nella società che redige il bilancio | | | | 35 | - | - | - | - | - | 35 | - | - |
| (II) Compensi da controllate | | | | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (II) Compensi da collegate | | | | 19 | - | - | - | - | - | 19 | - | - |
| (III) Totale | | | | 54 | - | - | - | - | - | 54 | - | - |
| VACCA MARIA LAURA | Sindaco | 01/01-31/12 | Assemblea 2019 | | | | | | | | | |
| (I) Compensi nella società che redige il bilancio | | | | 35 | - | - | - | - | - | 35 | - | - |
| (II) Compensi da controllate | | | | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (II) Compensi da collegate | | | | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (III) Totale | | | | 35 | - | - | - | - | - | 35 | - | - |
| ZUCCA MIRCO | Sindaco | 01/01-31/12 | Assemblea 2019 | | | | | | | | | |
| (I) Compensi nella società che redige il bilancio | | | | 35 | - | - | - | - | - | 35 | - | - |
| (II) Compensi da controllate | | | | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (II) Compensi da collegate | | | | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (III) Totale | | | | 35 | - | - | - | - | - | 35 | - | - |
| SENESE FABIO | Sindaco supplente | 01/01-31/12 | Assemblea 2019 | | | | | | | | | |
| (I) Compensi nella società che redige il bilancio | | | | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (II) Compensi da controllate | | | | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (II) Compensi da collegate | | | | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (III) Totale | | | | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

| (A) | | (C) | (D) | -1 | -2 | -3 | | -4 | -5 | -6 | -7 | -8 |
|---|---------------------------|---|-----------------------|----------------|---|-------------------------------|---------------------------|-----------------------|----------------|--------|--------------------------------|---|
| Nome e cognome | Carica | Periodo per cui è stata ricoperta la carica | Scadenza della carica | Compensi fissi | Compensi per la partecipazione a comitati | Compensi variabili non equity | | Benefici non monetari | Altri compensi | Totale | Fair Value dei compensi equity | Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro |
| | | | | | | Bonus ed altri incentivi | Partecipazione agli utili | | | | | |
| MAZZOCCHI LUIGI ATTILIO | Sindaco supplente | 01/01-31/12 | Assemblea 2019 | | | | | | | | | |
| (I) Compensi nella società che redige il bilancio | | | | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (II) Compensi da controllate | | | | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (II) Compensi da collegate | | | | 24 | - | - | - | - | - | 24 | - | - |
| (III) Totale | | | | 24 | - | - | - | - | - | 24 | - | - |
| BUTTURI GIORGIA | Sindaco supplente | 01/01-31/12 | Assemblea 2019 | | | | | | | | | |
| (I) Compensi nella società che redige il bilancio | | | | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (II) Compensi da controllate | | | | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (II) Compensi da collegate | | | | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (III) Totale | | | | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CUCCURESE GIUSEPPE** | Direttore Generale | 01/01-31/12 | | | | | | | | | | |
| (I) Compensi nella società che redige il bilancio | | | | 397 | - | 43 | - | 38 | - | 478 | 71 | - |
| (II) Compensi da controllate | | | | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (II) Compensi da collegate | | | | 31 | - | - | - | - | - | 31 | - | - |
| (III) Totale | | | | 428 | - | 43 | - | 38 | - | 509 | 71 | - |
| N. 1 Vice Direttore Generale | | 01/01-30/11 | | | | | | | | | | |
| (I) Compensi nella società che redige il bilancio | | | | 206 | - | 33 | - | 20 | - | 259 | 33 | - |
| (II) Compensi da controllate | | | | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (II) Compensi da collegate | | | | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (III) Totale | | | | 206 | - | 33 | - | 20 | - | 259 | 33 | - |
| N. 1 Altri Dirigenti con Responsabilità Strategica | | | | | | | | | | | | |
| (I) Compensi nella società che redige il bilancio | | | | 86 | - | 14 | - | 5 | - | 105 | - | - |
| (II) Compensi da controllate | | | | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (II) Compensi da collegate | | | | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (III) Totale | | | | 86 | - | 14 | - | 5 | - | 105 | - | - |

(*) Membri del Comitato Esecutivo al 31 dicembre 2018

(**) Oltre alla quota di erogabile percepirà 28 di CASH differito nei quattro esercizi successivi

Tabella 2. Piani di compensi basati su strumenti finanziari, diversi dalle *stock option*, a favore dei componenti dell'organo di amministrazione, dei direttori generali e degli altri dirigenti con responsabilità strategiche.
(Dati dei compensi in migliaia di Euro)

| (A) | (B) | (1) | Strumenti finanziari assegnati negli esercizi precedenti non vested nel corso dell'esercizio | | Strumenti finanziari assegnati nel corso dell'esercizio | | | | Strumenti finanziari vested nel corso dell'esercizio e non attribuiti | Strumenti finanziari vested nel corso dell'esercizio e attribuibili | | Strumenti finanziari di competenza dell'esercizio | |
|---|-----------------------------------|--------------------|--|----------------------|---|---|--------------------|----------------------|---|---|---|---|------------|
| | | | (2) | (3) | (4) | (5) | (6) | (7) | | (8) | (9) | | (10) |
| Nome e cognome | Carica | Piano | Numero tipologia di strumenti finanziari | Periodo di vesting | Numero e tipologia di strumenti finanziari | Fair Value alla data di assegnazione | Periodo di vesting | Data di assegnazione | Prezzo di mercato all'assegnazione | Numero e tipologia strumenti finanziari | Numero e tipologia strumenti finanziari | Valore alla data di maturazione | Fair Value |
| CUCCURESE GIUSEPPE | Direttore Generale DAL 01/06/2012 | | | | | | | | | | | | |
| (I) Compensi nella società che redige il bilancio | Politiche di remunerazione 2018 | - | - | 22885 Phantom Stock* | 71 | Bonus attribuito in quote annuali uguali nei quattro esercizi successivi a quello di assegnazione | 05/03/2019 | 3,11 | - | 13731 Phantom Stock | 43 | 71 | |
| | Politiche di remunerazione 2017 | 2477 Phantom Stock | Bonus attribuito in quote annuali uguali nei due esercizi successivi | - | - | - | - | - | - | 1238 Phantom Stock | 4 | - | |
| | Politiche di remunerazione 2016 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| | Politiche di remunerazione 2015 | - | - | - | - | - | - | - | - | 3697 Phantom Stock | 11 | - | |
| (II) Compensi da controllate e collegate | Non applicabile | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| (III) Totale | | | | | 71 | | | | | | 58 | 71 | |

| (A) | (B) | (1) | Strumenti finanziari assegnati negli esercizi precedenti non vested nel corso dell'esercizio | | Strumenti finanziari assegnati nel corso dell'esercizio | | | | Strumenti finanziari vested nel corso dell'esercizio e non attribuiti | Strumenti finanziari vested nel corso dell'esercizio e attribuibili | | Strumenti finanziari di competenza dell'esercizio |
|---|---------------------------------|-----|--|----------------------|---|---|------------|------|---|---|-----|---|
| | | | (2) | (3) | (4) | (5) | (6) | (7) | | (8) | (9) | |
| N. 1 DIRIGENTI CON RESPONSABILITA' STRATEGICA** | | | | | | | | | | | | |
| (I) Compensi nella società che redige il bilancio | Politiche di remunerazione 2018 | - | - | 10689 Phantom Stock* | 33 | Bonus attribuito in quote annuali uguali nei tre esercizi successivi a quello di assegnazione | 05/03/2019 | 3,11 | - | - | - | 33 |
| | Politiche di remunerazione 2017 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | Politiche di remunerazione 2016 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | Politiche di remunerazione 2015 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | Politiche di remunerazione 2014 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (II) Compensi da controllate e collegate | Non applicabile | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (III) Totale | | | | | 33 | | | | | | - | 33 |
| * Bonus di competenza 2018, assegnato nel 2019 su risultati dell'esercizio 2018 | | | | | | | | | | | | |
| ** Dirigente con responsabilità strategica per quota d'anno è stata indicata la quota corrispondente di Phantom stock | | | | | | | | | | | | |

Tabella 3. Piani di compensi monetari a favore dei componenti dell'organo di amministrazione, dei direttori generali e degli altri dirigenti con responsabilità strategiche.

(Dati dei compensi in migliaia di Euro)

| (A) Nome e Cognome | (B) Carica | (1) Piano | (2) Bonus dell'anno | | | (3) Bonus di anni precedenti | | | (4) Altri Bonus |
|--|---|-----------------|------------------------|-----------|--|---------------------------------|-----------------------|------------------|--------------------|
| | | | (A) | (B) | (C) | (A) | (B) | (C) | |
| | | | Erogabile/ Erogato | Differito | Periodo di differimento | Non più erogabili | Erogabili/ Erogati | Ancora differiti | |
| CUCCURESE GIUSEPPE | Direttore Generale DAL 01/06/2012 | | | | | | | | |
| (I) Compensi nella società che redige il bilancio | Politiche di remunerazione 2018 14/04/2018 | | 43 | 28 | Bonus attribuito in quote annuali uguali nei quattro esercizi successivi | - | - | - | - |
| | Politiche di remunerazione 2017 08/04/2017 | | - | - | - | - | - | - | - |
| | Politiche di remunerazione 2016 16/04/2016 | | - | - | - | - | - | - | - |
| | Politiche di remunerazione 2015 18/04/2015 | | - | - | - | - | - | - | - |
| | Politiche di remunerazione 2014 12/04/2014 | | - | - | - | - | - | - | - |
| | (II) Compensi da controllate e collegate | Non Applicabile | | - | - | - | - | - | - |
| (III) Totale | | | 43 | 28 | | - | - | - | - |
| N. 2 DIRIGENTI CON RESPONSABILITA' STRATEGICA | | | | | | | | | |
| (I) Compensi nella società che redige il bilancio | Politiche di remunerazione 2018 14/04/2018 | | 47 | - | - | - | - | - | - |
| | Politiche di remunerazione 2017 08/04/2017 | | - | - | - | - | - | - | - |
| | Politiche di remunerazione 2016 16/04/2016 | | - | - | - | - | - | - | - |
| | Politiche di remunerazione 2015 18/04/2015 | | - | - | - | - | - | - | - |
| | Politiche di remunerazione 2014 12/04/2014 | | - | - | - | - | - | - | - |
| | (II) Compensi da controllate e collegate | Non Applicabile | | - | - | - | - | - | - |
| (III) Totale | | | 47 | - | | - | - | - | - |

PARTE III

Partecipazioni detenute, nella società e nelle società controllate, dai componenti degli organi di amministrazione e controllo, dai direttori generali e dagli altri dirigenti con responsabilità strategiche nonché dai coniugi non legalmente separati e dai figli minori, direttamente o per il tramite di società controllate, di società fiduciarie o per interposta persona.

Gli schemi che sono riportati successivamente contengono le informazioni relative alle partecipazioni detenute dai componenti degli organi di amministrazione e controllo, dai direttori generali e dagli altri dirigenti con responsabilità strategiche nonché dai coniugi non legalmente separati e dai figli minori, direttamente o per il tramite di società controllate, di società fiduciarie o per interposta persona.

TABELLA 1: Partecipazioni detenute dai componenti degli organi di amministrazione e controllo e dai direttori generali

| Cognome e nome | Società partecipata | N. azioni possedute dal 01.01.2018 * | N. azioni acquistate | N. azioni vendute | N. azioni possedute al 31.12.2018* |
|---|---------------------|--------------------------------------|----------------------|-------------------|------------------------------------|
| Consiglio di Amministrazione | | | | | |
| ARRU ANTONIO ANGELO | | - | - | - | - |
| CICOGNANI GIULIO | | - | - | - | - |
| FERRI VIVIANA | | - | - | - | - |
| GIGLI SABRINA | | - | - | - | - |
| KEISSIDIS ALESSIA ¹ | | - | - | - | - |
| MACCALLINI CARLO | | - | - | - | - |
| MARIOTTI GAVINO | | - | - | - | - |
| MARRI ALBERTO | | - | - | - | - |
| MELIS GIOVANNI | | - | - | - | - |
| NIEDDU LAVINIA | | - | - | - | - |
| PETTITO DANIELA | | - | - | - | - |
| RINALDI PAOLO | | - | - | - | - |
| SAVIGNI CORRADO ¹ | | - | - | - | - |
| STEVENS VENCESLAO | | - | - | - | - |
| TOGNI FABRIZIO | | - | - | - | - |
| Amministratori dimessi in corso d'anno | | | | | |
| BARBIERI RICCARDO ¹ | | - | - | - | - |
| ROSSI LUCIA SERENA ¹ | | - | - | - | - |
| | | - | - | - | - |
| Cognome e nome | Società partecipata | N. azioni possedute dal 01.01.2018 | N. azioni acquistate | N. azioni vendute | N. azioni possedute al 31.12.2018 |
| Collegio sindacale | | | | | |
| GUIDI GIAN ANDREA | | - | - | - | - |
| BORTOLOMASI ANTONELLA | | - | - | - | - |
| GHI GIOVANNI | | - | - | - | - |
| VACCA MARIA LAURA | | - | - | - | - |
| ZUCCA MIRCO | | - | - | - | - |
| Cognome e nome | Società partecipata | N. azioni possedute dal 01.01.2018 | N. azioni acquistate | N. azioni vendute | N. azioni possedute al 31.12.2018 |
| CUCCURESE GIUSEPPE | | - | - | - | - |
| | | - | - | - | - |

TABELLA 2: Partecipazioni degli altri dirigenti con responsabilità strategica

| Cognome e nome | Società partecipata | N. azioni possedute dal 01.01.2018* | N. azioni acquistate | N. azioni vendute | N. azioni possedute al 31.12.2018* |
|--|---------------------|-------------------------------------|----------------------|-------------------|------------------------------------|
| Altri Dirigenti con Responsabilità strategiche n. 2 ² | - | - | - | - | |

(*) oppure data di inizio/fine carica, se diverse dal periodo di riferimento indicato

¹ In data 14 dicembre 2018 il Consiglio di Amministrazione ha proceduto alla nomina per cooptazione del dott. Venceslao Stevens e dell'avv. Alessia Keissidis, in sostituzione dei Consiglieri dimissionari dott. Riccardo Barbieri (20 aprile 2018) e prof.ssa Lucia Serena Rossi (30 settembre 2018).

² in data 1 dicembre 2018 è cessato il distacco del rag. Franco Tomasi, Vice Direttore Generale del Banco di Sardegna.

Dichiarazione del Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Andrea De Gioannis, dichiara, ai sensi dell'art. 154-bis, comma 2, del D.Lgs. n. 58/1998 (Testo unico della Finanza), che l'informativa contabile contenuta nella presente Relazione, corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.
Sassari, 20 marzo 2019

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Andrea De Gioannis



Banco di Sardegna S.p.A.

BPER: Gruppo

Relazione degli Amministratori sulle proposte concernenti le materie poste all'ordine del giorno dell'Assemblea Ordinaria dei Soci – 8° punto ordine del giorno

DOCUMENTO INFORMATIVO SUL PIANO DI COMPENSI BASATI SU STRUMENTI FINANZIARI

PHANTOM STOCK 2019

(Redatto ai sensi dell'art. 114 *bis* del D.Lgs 24 febbraio 1998 n. 58 e dell'art. 84 *bis* del Regolamento Emittenti Consob approvato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato ed integrato)

Sassari, 11 marzo 2019

Premessa

Con il presente documento informativo - redatto in conformità con le disposizioni di cui agli articoli 114-bis del T.U.F. e 84-bis, comma 1, del Regolamento Emittenti, nonché allo Schema 7 dell'Allegato 3A del Regolamento Emittenti - BANCO DI SARDEGNA SPA si propone di fornire ai propri azionisti e alla comunità finanziaria adeguata informativa in merito all'adozione del piano "**Phantom Stock Plan**" (di seguito anche "Piano").

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

Il Piano è da considerarsi di "*particolare rilevanza*" ai sensi dell'art. 114 *bis*, comma 3, del TUF e dell'art. 84 *bis*, comma 2, del Regolamento Emittenti in quanto rivolto al personale di BPER Banca e delle altre società del Gruppo BPER, identificato dal suddetto art. 114 *bis*, del TUF.

Il Comitato di Remunerazione della Capogruppo BPER Banca si è riunito in data 4 marzo 2019 per esaminare il progetto *Phantom Stock Plan definito dalle funzioni specialistiche*. Il Comitato ha quindi deciso, in pari data, di presentare la proposta al Consiglio di Amministrazione della Capogruppo che, nella seduta del 5 marzo 2019, ha deliberato di sottoporre il Piano all'approvazione dell'Assemblea dei soci del 17 aprile 2019.

In data 4 marzo 2019 il Consiglio di Amministrazione del BANCO DI SARDEGNA SPA ha conferito delega al Presidente per sottoporre all'Assemblea dei Soci del 12 aprile 2019 l'approvazione del Piano, previo parere del Comitato di Remunerazione, che si è espresso favorevolmente in data 11 marzo 2019.

Il Documento Informativo è a disposizione del pubblico presso la sede sociale, presso Borsa Italiana S.p.A. e sul sito internet della Banca – www.bancosardegna.it – *Area Istituzionale - Sezione Governance – Organi sociali – Assemblea dei Soci*.

**DOCUMENTO INFORMATIVO
SUL PIANO DI COMPENSI BASATI SU STRUMENTI FINANZIARI
“PHANTOM STOCK 2019”**

*Redatto ai sensi dell'art. 114-bis del TUF (Decreto Legislativo 58/1998 e successive modificazioni)
e dell'art. 84-bis del Regolamento Emittenti (delibera Consob n. 11971/1999 e s.m.i.).*

Modena, 5 marzo 2019

Definizioni

Ai fini del presente documento i termini sotto indicati hanno il seguente significato:

| | |
|--------------------------------------|--|
| BPER o EMITTENTE | BPER Banca Spa (di seguito anche solo “Banca”, “BPER” o “Capogruppo”), con sede legale in Modena, Via San Carlo, n. 8/20, Codice Fiscale, Partita IVA e Iscrizione al Registro delle Imprese di Modena n.01153230360 |
| ASSEMBLEA | Assemblea ordinaria della Banca. |
| MRT APICALI | Amministratore Delegato, Direttori Generali, Vice Direttori Generali, Responsabili delle Direzioni Centrali delle Banche e Società del Gruppo BPER. Per BPER Banca sono inclusi anche i Responsabili delle Direzioni territoriali e i primi riporti degli organi con funzione di supervisione strategica, gestione e controllo. Non sono ricomprese le funzioni aziendali di controllo. |
| AZIONI | Indica le azioni ordinarie di BPER quotate sul mercato azionario italiano, gestito da Borsa Italiana. |
| BONUS | Parte variabile della retribuzione, riferita al personale più rilevante, definita secondo quanto disposto dalle Politiche di remunerazione 2019 del Gruppo BPER. |
| COMITATO PER LE REMUNERAZIONI | Comitato per le remunerazioni di BPER. |
| CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE | Indica il Consiglio di Amministrazione della Banca. |
| COMMON EQUITY TIER 1 RATIO | Il coefficiente di capitale primario di classe 1 è il capitale primario di classe 1 dell’ente espresso in percentuale dell’importo complessivo dell’esposizione al rischio. |
| LCR | Liquidity Coverage Ratio: rapporto tra stock di attività liquide di elevata qualità e outflows netti dei 30gg. di calendario successivi alla data di rilevazione. |
| RORWA | Rapporto tra l’utile (perdita) di periodo inclusa la componente di pertinenza di terzi e gli RWA di Pillar 1. |
| RISK APPETITE FRAMEWORK | Strumento di indirizzo nell’ambito del Sistema dei Controlli Interni del Gruppo per orientare il governo sinergico delle attività di pianificazione, controllo e gestione dei rischi. Costituisce “il quadro di riferimento che definisce, in coerenza con il massimo rischio assumibile, il business model e il piano strategico, la propensione al rischio, le soglie di tolleranza, i limiti di rischio, le politiche di governo dei rischi, i processi di riferimento necessari per definirli e attuarli”. |
| DATA DI ASSEGNAZIONE | Data nella quale il Consiglio di Amministrazione della Banca, previa approvazione del Piano da parte dell’Assemblea, assegna le Azioni virtuali ai Beneficiari. |

| | |
|--|---|
| DESTINATARI o BENEFICIARI | Indica i soggetti ai quali verranno assegnate le <i>Phantom Stock</i> . |
| DIRIGENTI CON RESPONSABILITA' STRATEGICHE | Gli Amministratori, i sindaci, i componenti della Direzione Generale (Direttore Generale e Vice Direttori Generali), i C-level che compongono il Comitato interno di Direzione Generale di Bper Banca. I componenti delle Direzioni Generali delle Banche e delle Società del Gruppo e i "Dirigenti preposti alla redazione dei documenti contabili societari". |
| GRUPPO BPER BANCA | BPER e le società controllate – direttamente o indirettamente – da BPER ai sensi delle vigenti disposizioni di legge. |
| HEDGING | Copertura. Nello specifico contesto, ci si riferisce a strategie di copertura o di assicurazione sull'effettivo ammontare della remunerazione rispetto a movimenti sfavorevoli del prezzo di mercato dell'azione di riferimento. |
| ENTRY GATE | Parametri minimi (patrimoniali, reddituali e di liquidità) al superamento dei quali è prevista la valutazione del personale e l'eventuale assegnazione del bonus ¹ . |
| PERSONALE PIU' RILEVANTE (MRT) | Personale del Gruppo la cui attività professionale ha o può avere un impatto rilevante sul profilo di rischio della Banca, come definito all'interno delle Politiche di remunerazione del Gruppo BPER. |
| PHANTOM STOCK o AZIONI VIRTUALI | Indica gli strumenti finanziari "virtuali" (gratuiti, personali e non trasferibili <i>inter vivos</i>) che attribuiscono a ciascun destinatario il diritto all'erogazione a scadenza di una somma di denaro corrispondente al valore dell'Azione BPER determinato, come definito al par. 3.8, alla data di erogazione stessa. |
| PHANTOM STOCK PLAN o PIANO | Indica il Piano di compensi del personale più rilevante adottato dal Gruppo BPER e basato su strumenti finanziari. |
| REGOLAMENTO EMITTENTI | Indica il Regolamento Consob n. 11971/99 e successive modifiche ed integrazioni. |
| TUF | Indica il Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58. |
| PERIODO DI VESTING | Periodo intercorrente tra il momento in cui viene assegnato il diritto a partecipare al Piano e quello in cui il diritto matura. |
| PERIODO DI RETENTION | Periodo intercorrente tra il momento in cui matura il diritto a partecipare al Piano e quello in cui avviene l'erogazione del bonus o parte di esso. |

¹ Per maggiori dettagli circa le modalità di funzionamento degli entry gate si rimanda alla Relazione sulla remunerazione 2019.

Premessa

Il presente Documento Informativo è stato predisposto da BPER BANCA al fine di fornire un'informativa ai propri azionisti ed al mercato in merito alla proposta di adozione del *Phantom Stock Plan*, sottoposto all'approvazione dell'Assemblea ordinaria dei soci della Banca in data 17 aprile 2019, ai sensi dell'art. 114 *bis* del TUF.

In particolare, il Documento Informativo è stato redatto ai sensi dell'art. 84 *bis* del Regolamento Emittenti ed in coerenza con le indicazioni contenute nello Schema n. 7 dell'Allegato 3A al Regolamento Emittenti.

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

Il Piano è da considerarsi di "*particolare rilevanza*" ai sensi dell'art. 114 *bis*, comma 3, del TUF e dell'art. 84 *bis*, comma 2, del Regolamento Emittenti in quanto rivolto al personale di BPER e delle altre società del Gruppo BPER, identificato dal suddetto art. 114 *bis*, del TUF.

Il Documento Informativo è a disposizione del pubblico presso la sede sociale, presso Borsa Italiana S.p.A. e sul sito internet della Banca – www.bper.it – Sezione Governance – Organi sociali – Assemblea dei Soci – (oppure www.gruppobper.it).

1. Soggetti destinatari

1.1. Indicazione nominativa dei destinatari che sono componenti del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, delle società controllanti e di quelle, direttamente o indirettamente, controllate

Di seguito si riportano i nominativi dei destinatari del *Phantom Stock Plan* rientranti nelle categorie indicate nel paragrafo 1.1 dell'Allegato 3A dello Schema 7 del Regolamento Emittenti Consob. Qualora nel corso dell'esercizio 2019 si verificassero avvicendamenti nelle figure di seguito indicate, anche il/i soggetto/i eventualmente incaricato/i di subentrare nella/e posizione/i rientrerebbe/rientrerebbero tra i destinatari del Piano per quanto di propria competenza.

- Signor Vandelli Alessandro, Amministratore Delegato di BPER Banca
- Signor Esposito Stefano, Consigliere Delegato di Sardaleasing.

1.2. Categorie di potenziali dipendenti o di collaboratori dell'Emittente e delle società controllanti o controllate di tale Emittente

Il Piano è destinato inoltre ai dipendenti del Gruppo BPER individuati come "*personale più rilevante*" ai sensi di quanto definito dal regolamento delegato (UE) n. 604 del 4 marzo 2014 ovvero a quelle categorie di soggetti che hanno impatto rilevante sul profilo di rischio della Banca. Sono ricompresi tutti i soggetti rientranti nel perimetro del personale più rilevante² in quanto è prevista la facoltà agli organi deliberanti di definire bonus target individualizzati per situazioni specifiche (obiettivi sfidanti, retention, ecc.).

Rientrano in questa categoria i Direttori Generali di Banco di Sardegna e Banca di Sassari

1.3. Indicazione nominativa di altri beneficiari del Piano,

Di seguito si riportano i nominativi di altri beneficiari del *Phantom Stock Plan* rientranti nelle categorie indicate nel paragrafo 1.3 dell'Allegato 3A dello Schema 7 del Regolamento Emittenti Consob. Tali soggetti beneficerebbero del presente Piano esclusivamente qualora la componente variabile assegnata agli stessi superi uno specifico importo definito dal Consiglio di Amministrazione. Qualora nel corso dell'esercizio 2019 si verificassero avvicendamenti nelle figure di seguito indicate, anche il/i soggetto/i eventualmente incaricato/i di subentrare nella/e posizione/i rientrerebbe/rientrerebbero tra i destinatari del Piano per quanto di propria competenza. Le categorie in oggetto sono le seguenti:

- a) Direttore Generale dell'Emittente strumenti finanziari:
 - Signor Togni Fabrizio, Direttore Generale BPER Banca ;
- b) altri dirigenti con responsabilità strategiche come definiti dall'Emittente strumenti finanziari, nel caso in cui abbiano percepito nel corso dell'esercizio compensi complessivi maggiori rispetto al compenso

² Ad esclusione di figure appartenenti a società estere e di soggetti per cui in considerazione dell'attuale livello retributivo, l'applicazione della percentuale massima di bonus prevista dalle politiche di Remunerazione non comporterebbe il superamento della soglia di 30.000 euro oltre cui è prevista erogazione anche tramite l'assegnazione di *Phantom Stock*.

complessivo più elevato tra quelli attribuiti ai componenti del Consiglio di Amministrazione, ovvero del Consiglio di Gestione, e ai Direttori Generali dell'Emittente strumenti finanziari;

Tra i destinatari del presente Piano non vi sono soggetti rientranti in questa categoria.

- c) persone fisiche controllanti l'Emittente azioni, che siano dipendenti ovvero che prestino attività di collaborazione nell'Emittente azioni.

Tra i destinatari del presente Piano non vi sono soggetti rientranti in questa categoria.

1.4. Descrizione e indicazione numerica degli altri beneficiari

Di seguito si riportano la descrizione e la numerosità dei potenziali destinatari del *Phantom Stock Plan* rientranti nelle seguenti categorie:

- a) dirigenti con responsabilità strategiche come definiti dall'Emittente diversi da quelli indicati nella lett. b) del paragrafo 1.3.

Rientrano in tale categoria sei (6) soggetti relativi alla Capogruppo,

- b) altre eventuali categorie di dipendenti o di collaboratori per le quali sono state previste caratteristiche differenziate del Piano (ad esempio, dirigenti, quadri, impiegati etc.).

Rientrano in tale categoria trentatré (33) soggetti relativi alla Capogruppo, nove (9) soggetti relativi al Banco di Sardegna, uno (1) soggetto relativo a Sardaleasing.

Anche per le suddette categorie, i soggetti beneficeranno del presente Piano esclusivamente qualora la componente variabile assegnata agli stessi superi uno specifico importo definito dal Consiglio di Amministrazione. Inoltre, qualora nel corso dell'esercizio 2019 si verificassero cambiamenti o avvicendamenti nelle figure identificate quale personale più rilevante, anche il/i soggetto/i eventualmente incaricato/i di subentrare nella/e posizione/i rientrerebbe/rientrerebbero tra i destinatari del Piano per quanto di propria competenza.

2. Le ragioni che motivano l'adozione del Piano

2.1. Obiettivi che si intendono raggiungere mediante l'attribuzione del Piano

Con l'adozione del Piano, il Gruppo BPER si prefigge di adeguare le modalità di erogazione dei bonus riferiti all'esercizio 2019 (previsti per i dipendenti e collaboratori classificati nella categoria di "*personale più rilevante*") alle disposizioni di Banca d'Italia³ in materia di politiche di remunerazione nelle banche.

Il Gruppo BPER innanzitutto mira ad allineare gli interessi dei destinatari del Piano con quelli degli azionisti; il Piano infatti prevede una diretta correlazione tra la remunerazione del *management* e la crescita di valore del Gruppo.

³Circolare 285 25° aggiornamento del 23 ottobre 2018

Il Piano, inoltre, ha l'obiettivo di:

- orientare i comportamenti verso le priorità aziendali e del Gruppo, sostenendo la creazione del valore nel lungo periodo;
- attrarre e mantenere personale altamente qualificato e sostenere la motivazione delle persone, riconoscendo il merito e valorizzando lo sviluppo professionale;
- sostenere una sana e prudente gestione del rischio;
- salvaguardare l'equità retributiva interna ed esterna valorizzando, per quanto possibile, le specificità territoriali;
- sostenere comportamenti coerenti con il codice etico, i regolamenti e le disposizioni vigenti.

2.1.1 Informazioni aggiuntive per Piani "rilevanti"

La retribuzione complessiva dei dipendenti è strutturata in coerenza ai criteri e alle disposizioni normative emanate da Banca d'Italia che prevedono, per il "*personale più rilevante*", che la parte variabile della componente retributiva sia erogata anche tramite azioni o strumenti ad esse collegati.

Il Piano si sviluppa su un orizzonte temporale pluriennale: tale intervallo è stato giudicato il più adatto per perseguire gli obiettivi prefissati e, in particolare, per focalizzare l'attenzione dei beneficiari su fattori di successo strategico a medio-lungo termine del Gruppo.

L'arco temporale è stato definito tra 4 e 6 anni⁴ in quanto il Gruppo BPER ha ritenuto che fosse l'intervallo necessario per (i) favorire la sostenibilità delle *performance*; (ii) incentivare e fidelizzare il *management*.

In linea con le disposizioni normative emanate da Banca d'Italia, i piani *Phantom Stock* potrebbero essere associati, oltre che alla remunerazione variabile erogata sotto forma di bonus, anche a eventuali compensi pattuiti in vista o in occasione della conclusione anticipata del rapporto di lavoro o per la cessazione anticipata dalla carica riconosciuti ai soggetti destinatari del presente piano⁵.

2.2. Variabili chiave, anche nella forma di indicatori di *performance*, considerate ai fini dell'attribuzione del Piano

Il Piano del Gruppo BPER prevede meccanismi di "accesso" o *entry gate* correlati a indicatori di patrimonio, redditività corretta per il rischio e liquidità coerenti con il Risk Appetite Framework (CET1, RORWA e LCR). Al superamento degli *entry gate*, ad esclusione delle funzioni di controllo, l'utile lordo agisce come indicatore al quale collegare l'ammontare complessivo dei Bonus:

- alle figure di capogruppo aventi funzioni di gruppo⁶, si applica il solo parametro dell'utile lordo consolidato
- alle restanti figure si applicano il parametro dell'utile lordo consolidato e dell'utile individuale.

⁴ L'arco temporale varia in relazione alla significatività dell'importo del bonus attribuito.

⁵ Seppure come ipotesi remota è possibile che qualsiasi risorsa che al momento della cessazione rientri nel perimetro del personale più rilevante possa essere destinataria del piano Phantom Stock. Al momento della redazione del presente piano, si aggiungono 13 Mrt (material risk takers) appartenenti alle funzioni di controllo.

⁶ Alla luce della specificità del business svolto da parte delle società consortili, si applicano regole analoghe anche alle figure apicali di tali società.

A seguito del superamento degli *entry gate* l'ammontare di *bonus* erogato è correlato alla singola *performance* di ogni destinatario del Piano, che viene valutato individualmente sulla base di indicatori di natura qualitativa e/o economico – finanziaria definiti in coerenza con le Politiche di Remunerazione di Gruppo in vigore.

Si precisa che per ciascun soggetto appartenente alla categoria “*personale più rilevante*” ogni parametro assume valori differenti coerenti con le attività che svolge, con le responsabilità che gli sono state assegnate e con le leve operative gestite.

2.2.1 Informazioni di maggior dettaglio

Il Piano in oggetto prevede differenti modalità di erogazione e differimento del bonus sulla base della tipologia del soggetto destinatario coinvolto (ad esempio per la figura dell'Amministratore Delegato)⁷.

Ulteriori differenze sono riscontrabili nell'ammontare del bonus erogabile (comprensivo della componente erogata in denaro) che può incidere fino ad un massimo del 60% della parte fissa della remunerazione ad esclusione delle funzioni di controllo per le quali tale valore massimo assume un incidenza non superiore al 20%.

2.3. Elementi alla base della determinazione dell'entità del compenso basato su strumenti finanziari, ovvero i criteri per la sua determinazione

Il numero di *Phantom Stock* assegnate a ciascun destinatario del Piano, successivamente alla verifica del superamento delle soglie stabilite per gli *entry gate* (condizione minima per l'attivazione del bonus), verrà determinato a seguito della definizione dei risultati conseguiti, da ciascun destinatario del Piano, sulla base delle valutazioni individuali definite a partire dalle evidenze derivanti dagli indicatori di natura qualitativa e/o economico – finanziaria.

Con riferimento alla figura dell'Amministratore Delegato di Capogruppo, per bonus fino a 434⁸ mila euro , il 45% viene attribuito alla data di assegnazione del bonus (quota up-front): 20% cash e 25% mediante *Phantom Stock*. Il restante 55% (25% cash e 30% *Phantom Stock*) viene differito in quote annuali uguali in 5 esercizi con un periodo di mantenimento (di indisponibilità) di 1 anno.

In caso di Bonus superiori a 434 mila Euro, il 40% viene attribuito alla data di assegnazione del bonus (quota up-front): 20% cash e 20% mediante *Phantom Stock*. Il restante 60% (25% cash e 35% *Phantom Stock*) viene differito in quote annuali uguali in 5 esercizi con un periodo di mantenimento (di indisponibilità) di 1 anno

Le quote differite sono soggette a condizioni di malus previste per il restante Personale più rilevante

Con riferimento agli MRT apicali:

- in caso di Bonus superiori a 434 mila Euro, il 40% viene attribuito alla data di assegnazione del bonus (quota up-front): 20% cash e 20% mediante *Phantom Stock*. Il restante 60%

⁷ Si veda paragrafo 2.3.

⁸ Cfr 285 25° aggiornamento: “Per importo particolarmente elevato si intende il minore tra: i) il 25% della remunerazione complessiva media degli high earners italiani come risultante dal più recente rapporto pubblicato dall'EBA; ii) 10 volte la remunerazione complessiva media dei dipendenti della banca”. In Bper Gruppo il livello di remunerazione variabile che rappresenta un importo particolarmente elevato è di 434.000€ ed è derivante dalla applicazione del punto i).

(25% cash e 35% *Phantom Stock*) viene differito in quote annuali uguali in 5 esercizi con un periodo di mantenimento (di indisponibilità) di 1 anno

- in caso di bonus di importo superiore a 100 mila Euro e inferiore o uguale a 434 mila Euro l'assegnazione del 55% del bonus avviene mediante *Phantom Stock*; della quota parte rappresentata da *Phantom Stock*, il 25% viene attribuito alla data di assegnazione del bonus (*up front*) - fatto salvo un periodo di *retention* di 1 anno, il restante 30% attribuito in quote uguali nei 5 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).
- in caso di bonus di importo compreso tra i 30 e i 100 mila Euro l'assegnazione del 55% del bonus avviene mediante *Phantom Stock*, interamente attribuito in quote uguali in 5 esercizi successivi a quello di assegnazione e previa verifica del mantenimento di adeguati standard reddituali e patrimoniali (fatto salvo un periodo di *retention* di 1 anno a partire dalla data di maturazione di ciascuna quota differita).Viene fatta salva una soglia di franchigia attraverso cui i primi 30 mila euro (o 30% della RAL se inferiore)sono erogati cash e up-front.
- in caso di bonus inferiori o uguali a 30 mila euro o al 30% della remunerazione fissa se inferiore, l'erogazione avviene interamente cash e up-front

Con riferimento agli MRT non apicali:

- in caso di Bonus superiori a 434 mila Euro, il 40% viene attribuito alla data di assegnazione del bonus (quota up-front): 20% cash e 20% mediante *Phantom Stock*. Il restante 60% (30% cash e 30% *Phantom Stock*) viene differito in quote annuali uguali in 5 esercizi con un periodo di mantenimento (di indisponibilità) di 1 anno
- in caso di bonus di importo superiore a 100 mila Euro e inferiore o uguale a 434 mila Euro, l'assegnazione del 50% del bonus avviene mediante *Phantom Stock*; della quota parte rappresentata da *Phantom Stock*, il 30% viene attribuito alla data di assegnazione del bonus (*up front*) - fatto salvo un periodo di *retention* di 1 anno, il restante 20% attribuito in quote uguali nei 3 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).
- in caso di bonus di importo compreso tra i 30 e i 100 mila Euro l'assegnazione del 50% del bonus avviene mediante *Phantom Stock*, interamente attribuito in quote uguali in 3 esercizi successivi a quello di assegnazione e previa verifica del mantenimento di adeguati standard reddituali e patrimoniali (fatto salvo un periodo di *retention* di 1 anno a partire dalla data di maturazione di ciascuna quota differita). Viene fatta salva una soglia di franchigia attraverso cui i primi 30 mila euro (o 30% della RAL se inferiore)sono erogati cash e up-front.
- in caso di bonus inferiori o uguali a 30 mila euro o al 30% della remunerazione fissa se inferiore, l'erogazione avviene interamente cash e up-front

L'entità del compenso basato su strumenti finanziari, calcolata come sopra descritto, potrebbe non essere erogata interamente mediante l'assegnazione di *Phantom Stock* qualora la Banca decidesse di erogarne una quota parte tramite strumenti di differente natura (es. strumenti obbligazionari).

2.3.1 Informazioni di maggior dettaglio

L'entità dei compensi prevista dal Piano è stata stabilita sulla base di (i) disposizioni normative vigenti; (ii) politiche remunerative complessive adottate dal Gruppo BPER; (iii) posizione ricoperta da ciascun destinatario del Piano (iv) capacità di ciascun destinatario di incidere sulle scelte strategiche della Banca.

Il presente Piano risulta sostanzialmente analogo a quello che il Gruppo BPER ha strutturato con riferimento all'esercizio 2018

2.4. Ragioni alla base dell'eventuale decisione di attribuire Piani di compenso basati su strumenti finanziari non emessi dall'Emittente strumenti finanziari, quali strumenti finanziari emessi da controllate o controllanti o società terze rispetto al gruppo di appartenenza; nel caso in cui i predetti strumenti non sono negoziati nei mercati regolamentati informazioni sui criteri utilizzati per la determinazione del valore a loro attribuibile

Non applicabile.

2.5. Valutazioni in merito a significative implicazioni di ordine fiscale e contabile che hanno inciso sulla definizione del Piano

La Struttura del Piano non è stata condizionata dalla normativa fiscale applicabile o da implicazioni di ordine contabile.

2.6. Eventuale sostegno del Piano da parte del Fondo speciale per l'incentivazione della partecipazione dei lavoratori nelle imprese, di cui all'art. 4, comma 112, della legge 24 dicembre 2003, n. 350

Non applicabile.

3. Iter di approvazione e tempistica di assegnazione degli strumenti

3.1. Ambito dei poteri e funzioni delegati dall'Assemblea al Consiglio di Amministrazione al fine dell'attuazione del Piano

In data 5 marzo 2019 il Consiglio di Amministrazione della Banca ha deliberato di sottoporre all'Assemblea dei Soci l'approvazione delle Politiche di remunerazione 2019 contenenti indicazioni circa l'utilizzo di un Piano di remunerazione basato su strumenti finanziari.

Il presente Piano, definito nell'ambito delle suddette Politiche di remunerazione, viene sottoposto all'Assemblea dei Soci del 17 aprile 2019 per la relativa approvazione.

L'Assemblea stessa, è chiamata a deliberare il conferimento del mandato all'Organo Amministrativo per l'attuazione e la gestione di quanto disposto all'interno del presente Piano.

3.2. Indicazione dei soggetti incaricati per l'amministrazione del Piano e loro funzione e competenza

Il Consiglio di Amministrazione è responsabile della gestione del Piano e ha facoltà di delegare alcune attività alla funzione Risorse che opera sentito il parere del Comitato per le Remunerazioni.

3.3. Eventuali procedure esistenti per la revisione del Piano anche in relazione a eventuali variazioni degli obiettivi di base

Il Piano potrà essere modificato ed integrato in caso di aumenti di capitale della Società o di altra Società del Gruppo, gratuiti o a pagamento ovvero di distribuzioni straordinarie di dividendi o di altri eventi che possano, anche solo potenzialmente, influire sul valore delle azioni BPER e più in generale sul contenuto economico del Piano.

Eventuali revisioni del Piano vengono definite dal Comitato per le Remunerazioni di BPER e sottoposte all'Assemblea per l'approvazione, previo assenso del Consiglio di Amministrazione della Capogruppo.

3.4. Descrizione delle modalità attraverso le quali determinare la disponibilità e l'assegnazione degli strumenti finanziari sui quali è basato il Piano

Successivamente all'approvazione da parte dell'Assemblea dei Soci della Capogruppo delle Politiche contenenti indicazioni dell'adozione di un Piano di remunerazione basato su strumenti finanziari, ai fini dell'attuazione di quest'ultimo, il Consiglio di Amministrazione della Banca valuta le *performance* dei soggetti destinatari e propone l'assegnazione del bonus, che sarà erogato in quota parte anche mediante il ricorso a strumenti finanziari.

Per le modalità di erogazione si veda il paragrafo 2.3.

3.5. Ruolo svolto da ciascun Amministratore nella determinazione delle caratteristiche del Piano, eventuale ricorrenza di situazioni di conflitti di interesse in capo agli Amministratori interessati

Ai fini della definizione della proposta per l'Assemblea dei Soci, il Consiglio di Amministrazione ha individuato, sentito il parere del Comitato per le Remunerazioni di BPER - interamente costituito da amministratori non esecutivi e in maggioranza indipendenti - gli elementi essenziali delle Politiche di remunerazione nonché i criteri relativi alla determinazione degli strumenti da assegnare ai dipendenti del Gruppo. Dal momento che tra i beneficiari di tale Piano vi è anche l'Amministratore Delegato, lo stesso non ha partecipato alla decisione consiliare concernente la proposta in oggetto.

3.6. Data della delibera assunta dal Consiglio di Amministrazione a proporre l'approvazione del Piano all'Assemblea e dell'eventuale proposta del Comitato per le Remunerazioni

Il Comitato per le Remunerazioni di BPER si è riunito in data 4 Marzo 2019 per esaminare il progetto di *Phantom Stock Plan* definito dalle funzioni aziendali specialistiche. Il Comitato ha quindi deciso in pari data, di presentare la proposta al Consiglio di Amministrazione della Capogruppo che, il 5 marzo 2019 ha deliberato di sottoporre il Piano all'approvazione dell'Assemblea dei soci del 17 aprile 2019

3.7. Data della decisione assunta dal Consiglio di Amministrazione in merito all'assegnazione degli strumenti e dell'eventuale proposta al predetto organo formulata dal Comitato per le Remunerazioni

La Banca identifica quali beneficiari del Piano 2019 esclusivamente i soggetti ai quali, in accordo con la valutazione *ex – post* delle *performance*, sia stato assegnato un bonus superiore a 30 mila Euro o al 30% della remunerazione fissa. Poiché il numero complessivo delle *Phantom Stock* deriva dall'entità del Bonus assegnato e dal prezzo medio dell'azione stabilito nel periodo precedente alla data del Consiglio di Amministrazione che approva i risultati consolidati di Gruppo, non si rende possibile determinare *ex-ante* il numero complessivo di *Phantom Stock* che saranno assegnate e il relativo controvalore.

3.8. Prezzo di mercato, registrato nelle predette date, per gli strumenti finanziari su cui è basato il Piano

I valori adottati come riferimento ai fini del calcolo del numero di *Phantom Stock* spettanti a ciascun destinatario sono definiti come segue:

- per quanto riguarda il valore iniziale, esso è definito come media aritmetica semplice dei prezzi ufficiali dell'azione BPER rilevati nei 30 giorni precedenti alla data del Consiglio di Amministrazione di BPER che approva i risultati consolidati di gruppo.
- per quanto riguarda il valore finale, esso è definito come media aritmetica semplice dei prezzi ufficiali dell'azione BPER rilevati nei 30 giorni precedenti alla data del Consiglio di Amministrazione che approva i risultati consolidati di gruppo nell' anno di effettiva erogazione del bonus (ovvero la data in cui, trascorso il periodo di *vesting* e trascorso il periodo di *retention* il bonus viene effettivamente erogato al destinatario).

Alla data dell'7 Febbraio 2019 (data della deliberazione del Consiglio di Amministrazione in cui sono stati approvati i risultati preliminari consolidati di Gruppo), il valore di Borsa delle Azioni BPER, calcolato in base alla metodologia sopra esposta era pari ad Euro 3,11 per ciascuna azione mentre in base alla metodologia indicata nel "*Documento informativo sul piano di compensi basati su strumenti finanziari – Phantom Stock*", 2014 e 2015 era pari ad Euro 3,05 per ciascuna azione.

3.9. Termini e modalità di cui la Banca tiene conto, nell'ambito dell'individuazione della tempistica di assegnazione degli strumenti in attuazione del Piano, della possibile coincidenza temporale tra:

- i. **detta assegnazione o le eventuali decisioni assunte al riguardo dal comitato per le remunerazioni, e**
- ii. **la diffusione di eventuali informazioni rilevanti ai sensi dell'art. 114, comma 1, ad esempio, nel caso in cui tali informazioni siano:**
 - a. **non già pubbliche ed idonee ad influenzare positivamente le quotazioni di mercato, ovvero**
 - b. **già pubblicate ed idonee ad influenzare negativamente le quotazioni di mercato.**

In occasione della deliberazione relativa al Piano assunta dal Consiglio di Amministrazione del 5 marzo 2019 è stata data comunicazione al Mercato ai sensi e per gli effetti delle vigenti disposizioni normative e regolamentari.

In fase di esecuzione del Piano verrà data informativa al Mercato, ove previsto dalle disposizioni normative e regolamentari tempo per tempo vigenti.

Le caratteristiche degli strumenti attribuiti

3.10. Descrizione delle forme in cui è strutturato il Piano

Il Piano prevede, subordinatamente alle condizioni di attivazione dello stesso, l'assegnazione a titolo gratuito e personale di un determinato numero di "Phantom Stock", che attribuiscono a ciascun destinatario il diritto all'erogazione a scadenza di eventuali periodi di differimento e/o *retention* di un bonus *monetario* ("cash") corrispondente al controvalore delle azioni, calcolato in base alle modalità riportate nel precedente paragrafo 3.8 del presente documento informativo.

3.11. Indicazione del periodo di effettiva attuazione del Piano

Il periodo di attuazione del Piano è compreso tra il 2020 (periodo in cui vengono rilevati i risultati relativi all'esercizio 2019) e il 2026 (periodo di ultima erogazione dell'ultimo bonus "cash").

3.12. Termine del Piano

Il presente Piano terminerà nel 2026.

3.13. Massimo numero di strumenti finanziari assegnati in ogni anno fiscale in relazione ai soggetti nominativamente individuati

Non è previsto un numero massimo di "Phantom Stock" da assegnare, in quanto questo dipende dal prezzo di riferimento dell'azione BPER (calcolato secondo le modalità descritte in precedenza) ed è calcolato secondo la seguente formula:

$$n^{\circ} \text{ di Phantom stock} = \frac{\text{BONUS}}{\text{Prezzo di riferimento delle Azioni di BPER}}$$

Per quanto concerne il numeratore, si fa riferimento esclusivamente alla quota parte di bonus da erogare in strumenti finanziari secondo i criteri stabiliti nel paragrafo 3.4.

3.14. Modalità e clausole di attuazione del Piano, specificando se la effettiva attribuzione degli strumenti è subordinata al verificarsi di condizioni ovvero al conseguimento di determinati risultati anche di performance; descrizione di tali condizioni e risultati

L'assegnazione del bonus è prevista a condizione del raggiungimento da parte del Gruppo BPER di obiettivi economico finanziari stabiliti *ex-ante* (*entry gate*), legati ai seguenti parametri volti ad assicurare il mantenimento di adeguati standard reddituali e patrimoniali:

- *Common Equity Tier 1 ratio (CET1)* consolidato.
- *Return on risk-weighted assets (RORWA)* consolidato
- *Liquidity Coverage Ratio (LCR)* consolidato

A seguito del superamento degli *entry gate*, l'utile lordo agisce come indicatore al quale collegare l'ammontare del Bonus. L'ammontare di bonus erogato è correlato alla singole *performance* di ogni

destinatario del Piano, che viene valutato individualmente sulla base di una serie di indicatori di natura qualitativa e/o economico – finanziaria definiti nell’ambito delle Politiche di remunerazione di Gruppo.

Se lo stesso è superiore a 30 mila Euro o al 30% della remunerazione fissa si attiva il presente Piano che prevede l’assegnazione (anche mediante quote con maturazione differita) di quota parte del bonus complessivo mediante l’assegnazione di *Phantom Stock*.

Relativamente alla componente del bonus assegnata mediante il ricorso a *Phantom Stock* e differita nel tempo, il Piano prevede che sia attribuita in quote uguali negli esercizi successivi a quello di assegnazione del bonus stesso (fatto salvo un periodo di *retention* di 1 anno a partire dalla data di maturazione di ciascuna quota differita), previo il superamento degli *entry gate* stabiliti per l’esercizio precedente.

3.15. Vincoli di disponibilità gravanti sugli strumenti attribuiti ovvero sugli strumenti rivenienti dall’esercizio delle opzioni, con particolari riferimento ai termini entro i quali sia consentito o vietato il successivo trasferimento alla stessa società o a terzi

Il Piano prevede un periodo di mantenimento (di indisponibilità) delle *Phantom Stock* di 1 anno per la quota rilasciata nell’immediato e di 1 anno per le quote differite nel tempo.

3.16. Descrizione di eventuali condizioni risolutive in relazione al Piano nel caso in cui i destinatari effettuino operazioni di *hedging* che consentano di neutralizzare eventuali divieti di vendita degli strumenti finanziari assegnati, anche nella forma di opzioni, ovvero degli strumenti finanziari rivenienti dall’esercizio di tali opzioni

Coerentemente con quanto esplicitato nelle Politiche di remunerazione 2019, il Gruppo BPER ha vietato ai propri dipendenti di avvalersi di strategie di copertura personale o di assicurazioni sulla retribuzione o su altri aspetti di essa che possano alterare o inficiare gli effetti di allineamento al rischio insiti nei meccanismi retributivi.

Il coinvolgimento in qualsiasi forma di copertura personale dovrà essere considerato come violazione delle politiche del Gruppo e di conseguenza il diritto alle *Phantom Stock* decadrà automaticamente.

3.17. Descrizione degli effetti determinati dalla cessazione del rapporto di lavoro

Maturati i diritti alla percezione dei bonus previsti, in caso di dimissioni ovvero di licenziamento per giusta causa e/o di cessazione del rapporto di amministratore durante il periodo di *vesting* ovvero di *retention*, il Consiglio di Amministrazione è delegato, sentito il parere del Comitato per le Remunerazioni, alla puntuale definizione e disciplina di tale fattispecie.

3.18. Indicazione di eventuali altre cause di annullamento del Piano

Non sono previste cause di annullamento del Piano.

3.19. Motivazioni relative all'eventuale previsione di un "riscatto", da parte della società degli strumenti finanziari oggetto dei piani, disposto ai sensi degli articoli 2357 e ss. del codice civile; i beneficiari del riscatto indicato se lo stesso è destinato soltanto a particolari categorie di dipendenti, gli effetti della cessazione del rapporto di lavoro su detto riscatto

Non applicabile.

3.20. Eventuali prestiti o altre agevolazioni che si intendono concedere per l'acquisto delle azioni ai sensi dell'art. 2358 del codice civile

Non applicabile.

3.21. Indicazione di valutazioni sull'onere atteso da BPER alla data di assegnazione, come determinabile sulla base di termini e condizioni già definiti, per ammontare complessivo e in relazione a ciascun strumento del Piano.

In accordo con quanto riportato al precedente paragrafo 3.7 del presente documento, non si rende possibile determinare l'ammontare complessivo del Piano.

3.22. Indicazione degli eventuali effetti diluitivi sul capitale determinati dal Piano

Non applicabile.

4.14. Eventuali limiti previsti per l'esercizio del diritto di voto e per l'attribuzione dei diritti patrimoniali

Non applicabile.

4.15. Nel caso in cui le azioni non siano negoziate nei mercati regolamentati, ogni informazione utile ad una compiuta valutazione del valore a loro attribuibile

Non applicabile.

4.16. Numero di strumenti finanziari sottostanti ciascuna opzione

Non applicabile.

4.17. Scadenza delle opzioni

Non applicabile.

4.18. Modalità (americana/europea), tempistica e clausole di esercizio

Non applicabile.

4.19. Prezzo di esercizio dell'opzione ovvero modalità e criteri per la sua determinazione, con particolare riguardo:

- a. alla formula per il calcolo del prezzo di esercizio in relazione ad un determinato prezzo di mercato;
- b. alle modalità di determinazione del prezzo di mercato preso a riferimento per la determinazione del prezzo di esercizio.

Non applicabile.

4.20. Nel caso in cui il prezzo di esercizio non sia uguale al prezzo di mercato determinato come indicato al punto 4.19.b, motivazione di tale differenza

Non applicabile.

4.21. Criteri sulla base dei quali si prevedono differenti prezzi di esercizio tra vari soggetti o varie categorie di soggetti destinatari

Non applicabile.

4.22. Nel caso in cui gli strumenti finanziari sottostanti le opzioni non siano negoziati nei mercati regolamentati, indicazione del valore attribuibile agli strumenti sottostanti o i criteri per determinare tale valore

Non applicabile.

4.23. Criteri per gli aggiustamenti resi necessari a seguito di operazioni straordinarie sul capitale e di altre operazioni che comportano la variazione del numero di strumenti sottostanti

Non applicabile.

Eventuali informazioni rilevanti, ulteriori rispetto a quelle fornite nel presente Documento Informativo e non disponibili al momento dell'approvazione dello stesso, saranno fornite nei termini previsti ed in conformità alla normativa vigente.

Si allega di seguito la tabella di cui allo Schema n. 7 dell'Allegato 3A del Regolamento Emittenti.

* * *

Modena, 5 marzo 2019

Per il Consiglio di Amministrazione

PIANI DI COMPENSI BASATI SU STRUMENTI FINANZIARI

Tabella n. 1 dello Schema 7 dell'Allegato 3A del Regolamento Emittenti Consob

Data 5 marzo 2019

| Nome e cognome o categoria | Carica (da indicare solo per i soggetti riportati nominativamente) | QUADRO 1 | | | | | | |
|----------------------------|---|--|--------------------------------------|---------------------------------------|-------------------------|------------------------------------|---|---------------------------|
| | | Strumenti finanziari diversi dalle <i>stock option</i> | | | | | | |
| | | Sezione 1 | | | | | | |
| | | Strumenti relativi a Piani in corso di validità, approvati sulla base di precedenti delibere assembleari | | | | | | |
| | | Data della relativa delibera assembleare | Tipologia degli strumenti finanziari | Numero strumenti finanziari assegnati | Data della assegnazione | Prezzo di acquisto degli strumenti | Prezzo di mercato alla data di assegnazione | Periodo di <i>vesting</i> |
| Vandelli Alessandro | Amministratore Delegato BPER Banca | 18 Aprile 2015 | <i>Phantom Stock</i> | 7.640 | 1 Marzo 2016 | 0 € | 5,22 € | 1) |
| | | 8 Aprile 2017 | <i>Phantom Stock</i> | 13.954 | 8 Marzo 2018 | 0 € | 4,59 € | 2) |
| | | 14 Aprile 2018 | <i>Phantom Stock</i> | 49.689 | 5 Marzo 2019 | 0 € | 3,11 € | 3) |
| Note: | | | | | | | | |
| Togni Fabrizio | Direttore Generale BPER Banca | 18 Aprile 2015 | <i>Phantom Stock</i> | 6.076 | 1 Marzo 2016 | 0 € | 5,22 € | 4) |
| | | 8 aprile 2017 | <i>Phantom stock</i> | 8.208 | 8 Marzo 2018 | 0 € | 4,59 € | 5) |
| | | 14 Aprile 2018 | <i>Phantom stock</i> | 28.466 | 5 Marzo 2019 | 0 € | 3,11 € | 6a) |

| | | QUADRO 1 | | | | | | |
|----------------------------|---|--|--------------------------------------|---------------------------------------|-------------------------|------------------------------------|---|---------------------------|
| | | Strumenti finanziari diversi dalle <i>stock option</i> | | | | | | |
| | | Sezione 1 | | | | | | |
| Nome e cognome o categoria | Carica (da indicare solo per i soggetti riportati nominativamente) | Strumenti relativi a Piani in corso di validità, approvati sulla base di precedenti delibere assembleari | | | | | | |
| | | Data della relativa delibera assembleare | Tipologia degli strumenti finanziari | Numero strumenti finanziari assegnati | Data della assegnazione | Prezzo di acquisto degli strumenti | Prezzo di mercato alla data di assegnazione | Periodo di <i>vesting</i> |
| Note: | | | | | | | | |
| Cuccurese Giuseppe | Direttore Generale Banco di Sardegna | 16 Aprile 2015 | <i>Phantom Stock</i> | 3.697 | 10 Marzo 2016 | 0 € | 5,22 € | 7) |
| | | 7 aprile 2017 | <i>Phantom Stock</i> | 3.715 | 23 Marzo 2018 | 0 € | 4,59 € | 5) |
| | | 11 Aprile 2018 | <i>Phantom Stock</i> | 22.885 | 5 Marzo 2019 | 0 € | 3,11 € | 6b) |
| Note | | | | | | | | |
| Esposito Stefano | Consigliere Delegato Sardaleasing | 23 Luglio 2015 | <i>Phantom Stock</i> | 413 | 24 Marzo 2016 | 0 € | 5,22 € | 7) |
| Note | | | | | | | | |
| Lippi Giorgio | Direttore Generale Banca di Sassari | 7 Aprile 2018 | <i>Phantom Stock</i> | 2.340 | 5 Marzo 2019 | 0 € | 3,11€ | 6) |
| Note | | | | | | | | |

| Nome e cognome o categoria | Carica (da indicare solo per i soggetti riportati nominativamente) | QUADRO 1 | | | | | | |
|--|---|--|--------------------------------------|---------------------------------------|-------------------------|------------------------------------|---|---------------------------|
| | | Strumenti finanziari diversi dalle <i>stock option</i> | | | | | | |
| | | Sezione 1 | | | | | | |
| | | Strumenti relativi a Piani in corso di validità, approvati sulla base di precedenti delibere assembleari | | | | | | |
| | | Data della relativa delibera assembleare | Tipologia degli strumenti finanziari | Numero strumenti finanziari assegnati | Data della assegnazione | Prezzo di acquisto degli strumenti | Prezzo di mercato alla data di assegnazione | Periodo di <i>vesting</i> |
| Barbolini Giorgio | Direttore Generale Cr. Saluzzo | 18 Aprile 2015 | <i>Phantom Stock</i> | 841 | 1 Marzo 2016 | 0 € | 5,22 € | 7) |
| | | 6 Aprile 2017 | <i>Phantom Stock</i> | 474 | 26 marzo 2018 | 0 € | 4,59 € | 5) |
| | | 6 Aprile 2018 | <i>Phantom Stock</i> | 10.318 | 5 Marzo 2019 | 0 € | 3,11€ | 6) |
| Note: Phantom Stock relative alla posizione ricoperta in Capogruppo nell'esercizio 2015 | | | | | | | | |
| Sibilla Giuseppe | Direttore Generale Bper Credit Management | 16 Aprile 2015 | <i>Phantom Stock</i> | 2.403 | 10 Marzo 2016 | 0 € | 5,22 € | 7) |
| | | 6 Aprile 2018 | <i>Phantom Stock</i> | 14.369 | 5 Marzo 2019 | 0 € | 3,11€ | 6) |
| Note: Phantom Stock relative alla posizione ricoperta in una banca controllata nell'esercizio 2015 | | | | | | | | |
| Tomasi Franco | Direttore Generale Emil.Ro | 10 Aprile 2018 | <i>Phantom Stock</i> | 11.661 | 5 Marzo 2019 | 0 € | 3,11€ | 6) |

| | | QUADRO 1 | | | | | | |
|---|---|--|--------------------------------------|---------------------------------------|-------------------------|------------------------------------|---|---------------------------|
| | | Strumenti finanziari diversi dalle <i>stock option</i> | | | | | | |
| | | Sezione 1 | | | | | | |
| Nome e cognome o categoria | Carica (da indicare solo per i soggetti riportati nominativamente) | Strumenti relativi a Piani in corso di validità, approvati sulla base di precedenti delibere assembleari | | | | | | |
| | | Data della relativa delibera assembleare | Tipologia degli strumenti finanziari | Numero strumenti finanziari assegnati | Data della assegnazione | Prezzo di acquisto degli strumenti | Prezzo di mercato alla data di assegnazione | Periodo di <i>vesting</i> |
| Note: Phantom Stock relative alla posizione ricoperta in Banco di Sardegna nell'esercizio 2018 | | | | | | | | |
| N.6 Dirigenti con Responsabilità strategiche di BPER Banca | | 18 Aprile 2015 | <i>Phantom Stock</i> | 11.568 | 1 Marzo 2016 | 0 € | 5,22 € | 7) |
| | | 8 aprile 2017 | <i>Phantom Stock</i> | 10.212 | 8 Marzo 2018 | 0 € | 4,59 € | 5) |
| | | 14 Aprile 2018 | <i>Phantom Stock</i> | 87.554 | 5 Marzo 2019 | 0 € | 3,11€ | 6c) |
| Note | | | | | | | | |
| N.19 altri dipendenti o collaboratori di BPER Banca per i quali sono state previste caratteristiche differenziate del Piano | | 18 aprile 2015 | <i>Phantom Stock</i> | 1.080 | 1 marzo 2016 | 0 € | 5,22 € | 7) |
| | | 14 Aprile 2018 | <i>Phantom Stock</i> | 127.100 | 5 Marzo 2019 | 0 € | 3,11€ | 6c) |
| Note | | | | | | | | |
| N.4 altri dipendenti o collaboratori di Banco di Sardegna per i quali sono state previste caratteristiche differenziate del Piano | | 16 Aprile 2015 | <i>Phantom Stock</i> | 954 | 10 Marzo 2016 | 0 € | 5,22 € | 7) |
| | | 11 Aprile 2018 | <i>Phantom Stock</i> | 6.549 | 5 Marzo 2019 | 0 € | 3,11€ | 6) |

| Nome e cognome o categoria | Carica (da indicare solo per i soggetti riportati nominativamente) | QUADRO 1 | | | | | | |
|----------------------------|---|--|--------------------------------------|---------------------------------------|-------------------------|------------------------------------|---|---------------------------|
| | | Strumenti finanziari diversi dalle <i>stock option</i> | | | | | | |
| | | Sezione 1 | | | | | | |
| | | Strumenti relativi a Piani in corso di validità, approvati sulla base di precedenti delibere assembleari | | | | | | |
| | | Data della relativa delibera assembleare | Tipologia degli strumenti finanziari | Numero strumenti finanziari assegnati | Data della assegnazione | Prezzo di acquisto degli strumenti | Prezzo di mercato alla data di assegnazione | Periodo di <i>vesting</i> |
| Note | | | | | | | | |

La tabella non include quote del bonus riferito a due soggetti non più dipendenti

1) Bonus di cui una parte (40%) attribuita up front ha superato il periodo di retention di 2 anni ed è stata pagata nel 2018. La restante parte (60%) è attribuita in quote annuali nei cinque esercizi successivi a quello di assegnazione. La prima quota ha superato il periodo di vesting, il periodo di retention di un anno ed è stata pagata nel 2018. La seconda quota ha superato il periodo di vesting, il periodo di retention e verrà pagata nel 2019. La terza quota ha superato il periodo di vesting ed è soggetta a un periodo di un anno di retention. La quarta e quinta quota sono soggette sia a vesting di un anno che a retention di un ulteriore anno. Il numero degli strumenti assegnati corrisponde alla terza, quarta e quinta quota.

2) Bonus di cui una parte (40%) già maturato e soggetto a un periodo di retention di 2 anni dalla data di assegnazione, in parte (60%) attribuito in quote annuali nei 4 Esercizi successivi a quello di assegnazione.

3) Bonus di cui una parte (40%) è già maturata ed è soggetta a un periodo di retention di 2 anni dalla data di assegnazione, in parte (60%) attribuita in quote annuali nei 5 Esercizi successivi a quello di assegnazione

4) Bonus attribuito in quote annuali uguali nei quattro esercizi successivi a quello di assegnazione. La prima quota ha superato il periodo di vesting, il periodo di retention di un anno ed è stata pagata nel 2018. La seconda quota ha superato il periodo di vesting, il periodo di retention e verrà pagata nel 2019. La terza quota ha superato il periodo di vesting ed è soggetta a un periodo di un anno di retention. Il numero degli strumenti assegnati corrisponde alla , terza e quarta quota

5) Bonus attribuito in quote annuali uguali nei tre esercizi successivi a quello di assegnazione

6) Bonus attribuito in quote annuali uguali nei 3/5 esercizi successivi a quello di assegnazione.

6a) Bonus di cui una parte (60%) è già maturata ed è soggetta a un periodo di retention di 2 anni dalla data di assegnazione, in parte (40%) attribuita in quote annuali nei 5 Esercizi successivi a quello di assegnazione

6b) Bonus di cui una parte (60%) è già maturata ed è soggetta a un periodo di retention di 2 anni dalla data di assegnazione, in parte (40%) attribuita in quote annuali nei 4 Esercizi successivi a quello di assegnazione

6c) Bonus attribuito in quote annuali uguali nei 3/5 esercizi successivi a quello di assegnazione. Per tre figure una parte di Bonus (60%) è già maturata ed è soggetta a un periodo di retention di 2 anni dalla data di assegnazione, mentre il restante (40%) è attribuito in quote annuali nei 3/5 esercizi successivi a quello di assegnazione

7) Bonus attribuito in quote annuali uguali nei tre esercizi successivi a quello di assegnazione. La prima quota ha superato il periodo di vesting, il periodo di retention di un anno ed è stata pagata nel 2018. La seconda quota ha superato il periodo di vesting, il periodo di retention di 1 anno e verrà pagata nel 2019. La terza quota ha superato il periodo di vesting ed è soggetta a un periodo di un anno di retention

5 marzo 2019

| Nome e cognome o categoria | Carica (da indicare solo per i | QUADRO 1 | | | | | | |
|----------------------------|-----------------------------------|--|--|--|--|--|--|--|
| | | Strumenti finanziari diversi dalle <i>stock option</i> | | | | | | |

| | soggetti riportati nominativamente) | <u>Sezione 2</u> Strumenti di nuova assegnazione in base alla decisione: <ul style="list-style-type: none"> o del C.d.A. di proposta per l'Assemblea del 17 Aprile 2019 | | | | | | |
|--|-------------------------------------|---|--------------------------------------|---------------------------------------|-------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|--------------------|
| | | Data della relativa delibera assembleare | Tipologia degli strumenti finanziari | Numero strumenti finanziari assegnati | Data della assegnazione | Prezzo di acquisto degli strumenti | Prezzo di mercato dell'assegnazione | Periodo di vesting |
| Non disponibile | | | <i>Phantom Stock</i> | | | | | |
| Note: In accordo con quanto definito al par. 1 e seguenti, la Banca identifica quali beneficiari esclusivamente i soggetti ai quali, in accordo con la valutazione <i>ex – post</i> delle <i>performance</i> , sia stato assegnato un bonus superiore ad uno specifico importo minimo definito dal Consiglio di Amministrazione della Capogruppo. Pertanto, non si rende possibile esporre <i>ex – ante</i> i nominativi dei soggetti che sostanzialmente avranno accesso al Piano stesso. | | | | | | | | |



Banco di Sardegna S.p.A.

BPER: Gruppo

Relazione degli Amministratori sulle proposte concernenti le materie poste all'ordine del giorno dell'Assemblea Ordinaria dei Soci – 9 ° punto ordine del giorno

PIANO DI COMPENSI BASATO SU AZIONI

DOCUMENTO INFORMATIVO RELATIVO AL PIANO LONG TERM INCENTIVE “PIANO LTI 2019-2021”

(Redatto ai sensi dell'art. 114 bis del D.Lgs 24 febbraio 1998 n. 58 e dell'art. 84 bis del Regolamento Emittenti Consob approvato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato ed integrato)

SASSARI, 11 marzo 2019

BANCO DI SARDEGNA, 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 - Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi e al Fondo Nazionale di Garanzia - Gruppo bancario BPER Banca S.p.A. n. 5387.6 - Società soggetta ad attività di direzione e coordinamento di BPER Banca S.p.A. - PEC: segreteriagenerale.pec@bancosardegna.it - www.bancosardegna.it

Premessa

Con il presente documento informativo - redatto in conformità con le disposizioni di cui agli articoli 114-*bis* del T.U.F. e 84-*bis*, comma 1, del Regolamento Emittenti, nonché allo Schema 7 dell'Allegato 3A del Regolamento Emittenti - BANCO DI SARDEGNA SPA, si propone di fornire ai propri azionisti ed alla comunità finanziaria adeguata informativa in merito al Piano Long Term Incentive denominato "**Piano Long Term Incentive 2019-2021**" (di seguito anche "Piano").

Il Piano è finalizzato all'assegnazione gratuita di azioni ordinarie di BPER Banca a Amministratori e dipendenti della Banca e di Controllate, come individuati dal Consiglio di Amministrazione tra coloro che siano investiti di funzioni di rilevanza strategica per il conseguimento degli obiettivi del Gruppo Bancario (come definiti dal Piano).

Il Piano è da considerarsi di "particolare rilevanza" ai sensi dell'art. 114 bis, comma 3, del TUF e dell'art. 84 bis, comma 2, del Regolamento Emittenti in quanto rivolto al personale di BPER Banca e delle altre società del Gruppo BPER, identificato dal suddetto art. 114 bis, del TUF.

Il Comitato di Remunerazione della Capogruppo BPER Banca, nella riunione del 25 febbraio 2019, ha esaminato il Piano, dando il suo parere positivo, e deciso, in pari data, di presentare la proposta al Consiglio di Amministrazione della Capogruppo che, nella seduta del 27 febbraio 2019, ha deliberato di sottoporre il Piano all'approvazione dell'Assemblea dei soci del 17 aprile 2019.

In data 4 marzo 2019 il Consiglio di Amministrazione del BANCO DI SARDEGNA SPA ha conferito delega al Presidente per sottoporre all'Assemblea dei Soci del 12 aprile 2019 l'approvazione del Piano, previo parere del Comitato di Remunerazione, che si è espresso favorevolmente in data 11 marzo 2019.

Il Documento Informativo è a disposizione del pubblico presso la sede sociale, presso Borsa Italiana S.p.A. e sul sito internet della Banca – www.bancosardegna.it – *Area Istituzionale - Sezione Governance – Organi sociali – Assemblea dei Soci.*

PIANO DI COMPENSI BASATO SU AZIONI

**DOCUMENTO INFORMATIVO
RELATIVO AL PIANO LONG TERM INCENTIVE
“PIANO LTI 2019-2021”**

*Redatto ai sensi dell'art. 114-bis del TUF (Decreto Legislativo 58/1998 e successive modificazioni)
e dell'art. 84-bis del Regolamento Emittenti (delibera Consob n.11971/1999 e s.m.i.).*

Modena, 27 febbraio 2019

Indice

| | |
|---|-----------|
| Premessa..... | 5 |
| Definizioni..... | 6 |
| 1. I SOGGETTI DESTINATARI..... | 9 |
| 1.1 Indicazione nominativa dei destinatari che sono componenti del Consiglio di Amministrazione ovvero del consiglio di gestione dell'emittente strumenti finanziari, delle società controllanti l'emittente e delle società da questa direttamente o indirettamente controllate..... | 9 |
| 1.2 Categorie di dipendenti o di collaboratori dell'emittente strumenti finanziari e delle società controllanti o controllate di tale emittente..... | 9 |
| 1.3 Indicazione nominativa dei soggetti che beneficiano del Piano appartenenti ai gruppi indicati al punto 1.3, lettere a), b) e c) dell'Allegato 3A, Schema 7 del Regolamento Emittenti..... | 10 |
| 1.4 Descrizione e indicazione numerica dei beneficiari, separata per le categorie indicate al punto 1.4, lettere a), b) e c) dell'Allegato 3A, Schema 7 del Regolamento Emittenti..... | 10 |
| 2. RAGIONI CHE MOTIVANO L'ADOZIONE DEL PIANO..... | 11 |
| 2.1 Obiettivi che si intendono raggiungere mediante l'attribuzione dei piani (L'informazione è di maggiore dettaglio e include ad esempio: - le ragioni e i criteri in base alle quali l'emittente ha deciso di stabilire un dato rapporto tra compensi incentivanti basati su strumenti finanziari e altri componenti della retribuzione complessiva; - finalità dei sistemi incentivanti a lungo termine; - i criteri di definizione dell'orizzonte temporale alla base dei sistemi incentivanti)..... | 11 |
| 2.2 Variabili chiave, anche nella forma di indicatori di performance, considerati ai fini dell'attribuzione dei piani basati su strumenti finanziari (L'informazione è di maggiore dettaglio e include ad esempio: - l'indicazione dei fattori, anche in termini di performance, e dei criteri utilizzati per individuare le particolari caratteristiche relative alle modalità dei compensi basati su strumenti finanziari; - il modo in cui tali modalità sono state individuate in relazione agli amministratori, ai direttori generali, ai dirigenti con responsabilità strategiche, alle altre specifiche categorie di dipendenti o di collaboratori per le quali sono previsti piani con particolari condizioni, o di collaboratori sia della società quotata sia delle relative società in rapporto di controllo; - le ragioni alla base della scelta degli specifici compensi previsti nei medesimi piani, anche in relazione al raggiungimento degli individuati obiettivi di lungo periodo..... | 12 |
| 2.3. Elementi alla base della determinazione dell'entità del compenso basato su strumenti finanziari, ovvero i criteri per la sua determinazione (L'informazione è di maggiore dettaglio e include ad esempio: - i fattori considerati per decidere l'entità dei compensi; - gli elementi presi in considerazione per la modifica rispetto ad analoghi precedenti piani; - il modo in cui hanno influito su tale determinazione eventuali compensi realizzabili sulla base di tali precedenti piani; - le indicazioni sulla coerenza tra gli elementi alla base della determinazione del compenso e gli obiettivi stabiliti)..... | 15 |
| 2.4 Ragioni alla base dell'eventuale decisione di attribuire piani di compenso basati su strumenti finanziari non emessi dall'emittente, quali strumenti finanziari emessi da controllate o controllanti o società terze rispetto al gruppo di appartenenza; nel caso in cui i predetti strumenti non sono negoziati nei mercati regolamentati informazioni sui criteri utilizzati per la determinazione del valore a loro attribuibile..... | 16 |
| 2.5 Valutazioni in merito a significative implicazioni di ordine fiscale e contabile che hanno inciso sulla definizione del piano..... | 16 |

| | |
|---|-----------|
| 2.6 Eventuale sostegno del piano da parte del Fondo speciale per l'incentivazione della partecipazione dei lavoratori nelle imprese, di cui all'articolo 4, comma 112, della legge 24 dicembre 2003, n. 350..... | 17 |
| 3. ITER DI APPROVAZIONE E TEMPISTICA DI ASSEGNAZIONE DEGLI STRUMENTI..... | 17 |
| 3.1 Ambito dei poteri e funzioni delegati dall'Assemblea al Consiglio di Amministrazione al fine dell'attuazione del piano..... | 17 |
| 3.2 Soggetti incaricati per l'amministrazione del piano e loro funzione e competenza..... | 17 |
| 3.3 Eventuali procedure esistenti per la revisione dei piani anche in relazione a eventuali variazioni degli obiettivi di base | 17 |
| 3.4 Descrizione delle modalità attraverso le quali determinare la disponibilità e l'assegnazione degli strumenti finanziari sui quali sono basati i piani..... | 18 |
| 3.5 Ruolo svolto da ciascun amministratore nella determinazione delle caratteristiche dei piani; eventuali conflitti di interesse in capo agli amministratori interessati..... | 18 |
| 3.6 Ai fini di quanto richiesto dall'art. 84-bis, comma 1, la data della decisione assunta da parte dell'organo competente a proporre l'approvazione dei piani all'assemblea e dell'eventuale proposta dell'eventuale comitato per la remunerazione | 19 |
| 3.7 Ai fini di quanto richiesto dall'art. 84-bis, comma 5, lett. a), la data della decisione assunta da parte dell'organo competente in merito all'assegnazione degli strumenti e dell'eventuale proposta al predetto organo formulata dall'eventuale comitato per la remunerazione | 19 |
| 3.8 Prezzo di mercato, registrato nelle predette date, per gli strumenti finanziari su cui sono basati i piani, se negoziati nei mercati regolamentati..... | 19 |
| 3.9 Nel caso di piani basati su strumenti finanziari negoziati nei mercati regolamentati, in quali termini e secondo quali modalità l'emittente tiene conto, nell'ambito dell'individuazione della tempistica di assegnazione degli strumenti in attuazione del piano, della possibile coincidenza temporale tra: (i) detta assegnazione o le eventuali decisioni assunte al riguardo dal comitato per la remunerazione; e (ii) la diffusione di eventuali informazioni rilevanti ai sensi dell'art. 114, comma 1; ad esempio, nel caso in cui tali informazioni siano: (a) non già pubblicate ed idonee ad influenzare positivamente le quotazioni di mercato, ovvero (b) già pubblicate ed idonee ad influenzare negativamente le quotazioni di mercato | 20 |
| 4. CARATTERISTICHE DEGLI STRUMENTI ATTRIBUITI | 21 |
| 4.1 La descrizione delle forme in cui sono strutturati i piani di compensi basati su strumenti finanziari; ad esempio, indicare se il piano è basato su attribuzione di: strumenti finanziari (cd. assegnazione di restricted stock); dell'incremento di valore di tali strumenti (cd. phantom stock); di diritti di opzione che consentono il successivo acquisto degli strumenti finanziari (cd. option grant) con regolamento per consegna fisica (cd. stock option) o per contanti sulla base di un differenziale (cd. stock appreciation right)..... | 21 |
| 4.2 Indicazione del periodo di effettiva attuazione del piano con riferimento anche ad eventuali diversi cicli previsti | 21 |
| 4.3 Termine del piano | 21 |
| 4.4 Massimo numero di strumenti finanziari anche nella forma di opzioni, assegnati in ogni anno fiscale in relazione ai soggetti nominativamente individuati o alle indicate categorie..... | 22 |
| 4.5 Modalità e clausole di attuazione del piano, specificando se la effettiva attribuzione degli strumenti è subordinata al verificarsi di condizioni ovvero al conseguimento di determinati risultati anche di performance; descrizione di tali condizioni e risultati..... | 22 |
| 4.6 Indicazione di eventuali vincoli di disponibilità gravanti sulle opzioni ovvero sugli strumenti finanziari rivenienti dall'esercizio delle opzioni, con particolare riferimento ai termini entro i quali sia consentito o vietato il successivo trasferimento alla stessa società o a terzi | 22 |

| | |
|---|----|
| 4.7 Descrizione di eventuali condizioni risolutive in relazione all’attribuzione dei piani nel caso in cui i destinatari effettuano operazioni di hedging che consentono di neutralizzare eventuali divieti di vendita degli strumenti finanziari assegnati anche nella forma di opzioni, ovvero degli strumenti finanziari rivenienti dall’esercizio di tali opzioni | 23 |
| 4.8 Descrizione degli effetti determinati dalla cessazione del rapporto di lavoro | 23 |
| 4.9 Indicazione di altre eventuali cause di annullamento dei piani | 23 |
| 4.10 Motivazioni relative all’eventuale previsione di un “riscatto”, da parte della società, degli strumenti finanziari oggetto dei piani, disposto ai sensi degli articoli 2357 e ss. del Codice Civile; i beneficiari del riscatto, indicando se lo stesso è destinato soltanto a particolari categorie di dipendenti; effetti della cessazione del rapporto di lavoro su detto riscatto..... | 23 |
| 4.11 Eventuali prestiti o altre agevolazioni che si intendono concedere per l’acquisto delle azioni ai sensi dell’art. 2358 del Codice Civile | 24 |
| 4.12 Indicazione di valutazioni sull’onere atteso per la società alla data di relativa assegnazione, come determinabile sulla base di termini e condizioni già definiti, per ammontare complessivo e in relazione a ciascuno strumento del piano | 24 |
| 4.13 Indicazione degli eventuali effetti diluitivi sul capitale determinati dai piani di compenso | 24 |
| 4.14 Eventuali limiti previsti per l’esercizio del diritto di voto e per l’attribuzione dei diritti patrimoniali | 24 |
| 4.15 Nel caso in cui le azioni non sono negoziate nei mercati regolamentati, ogni informazione utile ad una compiuta valutazione del valore a loro attribuibile | 24 |
| 4.16 Numero di strumenti finanziari sottostanti ciascuna opzione | 24 |
| 4.17 Scadenza delle opzioni | 24 |
| 4.18 Modalità (americano/europeo), tempistica (ad es. periodi validi per l’esercizio) e clausole di esercizio (ad esempio clausole di knock-in e knock-out) | 25 |
| 4.19 Prezzo di esercizio dell’opzione ovvero modalità e criteri per la sua determinazione, con particolare riguardo: a) alla formula per il calcolo del prezzo di esercizio in relazione ad un determinato prezzo di mercato (cd. fair market value); e b) alle modalità di determinazione del prezzo di mercato preso a riferimento per la determinazione del prezzo di esercizio..... | 25 |
| 4.20 Nel caso in cui il prezzo di esercizio non è uguale al prezzo di mercato determinato come indicato al punto 4.19.b (fair market value), motivazioni di tale differenza..... | 25 |
| 4.21 Criteri sulla base dei quali si prevedono differenti prezzi di esercizio tra vari soggetti o varie categorie di soggetti destinatari | 25 |
| 4.22 Nel caso in cui gli strumenti finanziari sottostanti le opzioni non sono negoziabili nei mercati regolamentati, indicazione del valore attribuibile agli strumenti finanziari sottostanti o i criteri per determinare tale valore | 25 |
| 4.23 Criteri per gli aggiustamenti resi necessari a seguito di operazioni straordinarie sul capitale e di altre operazioni che comportano la variazione del numero di strumenti sottostanti (aumenti di capitale, dividendi straordinari, raggruppamento e frazionamento delle azioni sottostanti, fusione e scissione, operazioni di conversione in altre categorie di azioni, ecc.)..... | 25 |

Premessa

Con il presente documento informativo, redatto in conformità con le disposizioni di cui agli articoli 114-*bis* del T.U.F. e 84-*bis*, comma 1, del Regolamento Emittenti, nonché allo Schema 7 dell'Allegato 3A del Regolamento Emittenti, BPER Banca S.p.A., si propone di fornire ai propri azionisti ed alla comunità finanziaria adeguata informativa in merito al Piano Long Term Incentive denominato **"Piano Long Term Incentive 2019-2021"** (di seguito anche "Piano"), approvato dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 27.02.2019 e da sottoporre all'approvazione dell'Assemblea dei soci convocata presso BPER BANCA S.p.A., in Modena, Via San Carlo n. 8/20, in data 17 aprile 2019.

Il Piano è finalizzato all'assegnazione gratuita di azioni ordinarie di BPER Banca a Amministratori e dipendenti della Banca e di Controllate, come individuati dal Consiglio di Amministrazione tra coloro che siano investiti di funzioni di rilevanza strategica per il conseguimento degli obiettivi del Gruppo Bancario (come di seguito definiti).

Al riguardo, si rinvia alla relazione degli amministratori predisposta ai sensi degli artt. 125-ter, comma 1, e 114-bis, comma 1, del Decreto Legislativo del 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato (il "TUF") e dell'art. 84-ter del regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato (il "Regolamento Emittenti"), a disposizione sul sito della Banca www.bper.it sezione Governance – Assemblea dei Soci.

Il Piano è da considerarsi di "particolare rilevanza" ai sensi dell'art. 114 bis, comma 3, del TUF e dell'art. 84 bis, comma 2, del Regolamento Emittenti in quanto rivolto al personale di BPER e delle altre società del Gruppo BPER, identificato dal suddetto art. 114 bis, del TUF.

Il Documento Informativo è a disposizione del pubblico presso la sede sociale, presso Borsa Italiana S.p.A. e sul sito internet della Banca – www.bper.it – Sezione Governance – Organi sociali – Assemblea dei Soci – (oppure www.gruppobper.it).

Definizioni

Di seguito la descrizione del significato di alcuni termini utilizzati nel presente documento informativo (“Documento”):

ASSEMBLEA Assemblea ordinaria della Banca.

AZIONI Indica le azioni ordinarie di BPER quotate sul mercato azionario italiano, gestito da Borsa Italiana.

BONUS INDIVIDUALE Importo teorico del premio parametrato alla Retribuzione Annuale Lorda di riferimento secondo specifiche percentuali (come definita al successivo paragrafo 2.3).

COMITATO PER LE REMUNERAZIONI Comitato per le Remunerazioni di BPER Banca.

COMMON EQUITY TIER 1 RATIO Il coefficiente di capitale primario di classe 1 è il capitale primario di classe 1 dell'ente espresso in percentuale dell'importo complessivo dell'esposizione al rischio.

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE Indica il Consiglio di Amministrazione della BPER Banca.

DATA DI ASSEGNAZIONE Data nella quale il Consiglio di Amministrazione della Banca, previa approvazione del Piano da parte dell'Assemblea, assegna le Azioni ordinarie ai Beneficiari.

DESTINATARI o BENEFICIARI Indica i soggetti ai quali verranno assegnate le Performance Share.

DIFFERIMENTO Periodo intercorrente tra il momento della maturazione del premio e il momento dell'attribuzione delle *tranche* differite, previa verifica delle condizioni di malus.

DIRIGENTI CON RESPONSABILITÀ STRATEGICHE Gli Amministratori, i sindaci, i componenti la Direzione Generale (Direttore Generale e Vice Direttori Generali), i C-level che compongono il Comitato interno di Direzione Generale i componenti delle Direzioni Generali delle Banche e delle Società del Gruppo, e i “Dirigenti preposti alla redazione dei documenti contabili societari”.

EMITTENTE BPER Banca Spa (di seguito anche solo “Banca”, “BPER” o “Capogruppo”), con sede legale in Modena, Via San Carlo, n. 8/20, iscritta nel Registro delle imprese di Modena, P.IVA n. 01153230360.

GATE o CONDIZIONI DI ACCESSO Parametri minimi (patrimoniali, reddituali e di liquidità) al superamento dei quali è prevista la valutazione l'eventuale assegnazione delle quote up-front e/o differito [1] del Bonus Individuale maturato in funzione degli obiettivi di performance di Piano.

GRUPPO BPER BANCA La Capogruppo e le società controllate – direttamente o indirettamente – da BPER ai sensi delle vigenti disposizioni di legge.

HEDGING Nello specifico contesto, ci si riferisce a strategie di copertura o di assicurazione sull'effettivo ammontare della remunerazione rispetto a movimenti sfavorevoli del prezzo di mercato dell'azione di riferimento. Si intendono ricomprese eventuali operazioni in grado di incidere sul meccanismo di allineamento ai rischi del Piano LTI 2019-2021.

LCR Liquidity Coverage Ratio: Rapporto tra stock di attività liquide di elevata qualità e outflows netti dei 30gg. di calendario successivi alla data di rilevazione.

MATURAZIONE L'effetto per il quale il membro del personale diventa il legittimo proprietario della remunerazione variabile riconosciuta.

OBIETTIVI DI PERFORMANCE O KPIs Gli indicatori economico-finanziari individuati dal Consiglio di Amministrazione e indicati in dettaglio nella Lettera di partecipazione al Piano, il cui raggiungimento, subordinatamente al superamento dei Gates, è condizionata l'assegnazione del premio.

PERFORMANCE SHARE Indica gli strumenti finanziari reali (azioni ordinarie BPER) assegnate gratuitamente in funzione del raggiungimento degli obiettivi di performance di Piano, fatta salva l'apertura dei Gates.

PERSONALE PIU' RILEVANTE Personale del Gruppo la cui attività professionale ha o può avere un impatto rilevante sul profilo di rischio della Banca, come definito all'interno delle Politiche di remunerazione del Gruppo BPER.

REGOLAMENTO EMITTENTI Indica il Regolamento Consob n. 11971/99 e successive modifiche ed integrazioni.

IMPORTO PARTICOLARMENTE ELEVATO: Un premio è di "importo particolarmente elevato" se è superiore alla soglia indicata nelle Politiche di remunerazione del Gruppo BPER vigenti nell'anno di riferimento (2021), individuato in conformità a quanto previsto dalla Circolare n.285/2013 (25° aggiornamento).

RETENTION Periodo intercorrente tra il momento in cui vengono attribuite la quota up-front o le quote differite e quello in cui avviene l'erogazione del bonus (1 anno).

RICONOSCIMENTO Il conferimento di una remunerazione variabile riferita a un determinato periodo di valutazione, a prescindere dall'effettivo momento in cui l'importo riconosciuto viene erogato.

RISK APPETITE FRAMEWORK (RAF) Strumento di indirizzo nell'ambito del Sistema dei Controlli Interni del Gruppo per orientare il governo sinergico delle attività di pianificazione, controllo e gestione dei rischi. Costituisce "il quadro di riferimento che definisce, in coerenza con il massimo rischio assumibile, il business model e il piano strategico, la propensione al rischio, le soglie di tolleranza, i limiti di rischio, le politiche di governo dei rischi, i processi di riferimento necessari per definirli e attuarli".

RORWA Rapporto tra l'utile (perdita) di periodo inclusa la componente di pertinenza di terzi e gli RWA di Pillar 1.

TUF Indica il Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58.

VESTING Periodo intercorrente tra il momento in cui viene assegnato il diritto a partecipare al Piano e quello in cui il diritto matura (3 anni).

1. I SOGGETTI DESTINATARI

Il Piano Triennale ha come destinatari potenziali taluni soggetti ricompresi nel perimetro del Personale più Rilevante¹ tra i manager del vertice del Gruppo BPER (stimati, al 27 febbraio 2019, in circa 40 risorse). Sono esclusi dal Piano i Responsabili delle funzioni aziendali di controllo e delle funzioni assimilate², per i quali si prevede un'incidenza massima della remunerazione variabile pari al 33% sulla remunerazione fissa.

1.1 Indicazione nominativa dei destinatari che sono componenti del Consiglio di Amministrazione ovvero del consiglio di gestione dell'emittente strumenti finanziari, delle società controllanti l'emittente e delle società da questa direttamente o indirettamente controllate

Di seguito si riportano i nominativi dei destinatari del Piano LTI 2019-2021 rientranti nelle categorie indicate. Qualora nel corso degli esercizi 2019, 2020, 2021 si verificassero avvicendamenti nelle figure di seguito indicate, anche il/i soggetto/i eventualmente incaricato/i di subentrare nella/e posizione/i rientrerebbe/rientrerebbero tra i destinatari del Piano per quanto di propria competenza, secondo quanto indicato nel paragrafo 4.8.

- Il Signor Vandelli Alessandro, Amministratore Delegato di BPER Banca.
- Il Signor Licciardello Paolo, Amministratore Delegato di Emilia Romagna Factor.
- Il Signor Esposito Stefano, Consigliere Delegato di Sardaleasing.
- Il Signor Mantovani Bruno, Amministratore Delegato di Optima.

Si segnala, inoltre, che alcuni potenziali destinatari del Piano - dipendenti del Gruppo BPER - oltre all'esercizio delle attribuzioni manageriali connesse al ruolo dagli stessi svolto, ricoprono cariche in Organi amministrativi di Società controllate, direttamente o indirettamente, da BPER Banca. Considerato che detti soggetti sono tra i potenziali destinatari del Piano in quanto dipendenti del Gruppo BPER, non viene fornita indicazione nominativa ma si fa rinvio per essi alle informazioni di seguito riportate.

1.2 Categorie di dipendenti o di collaboratori dell'emittente strumenti finanziari e delle società controllanti o controllate di tale emittente

In aggiunta ai nominativi elencati al precedente punto 1.1, il Piano LTI 2019-2021 è riservato ad un perimetro selezionato di manager del vertice del Gruppo BPER, individuati sulla base del ruolo e del potenziale contributo al raggiungimento degli obiettivi di Piano Strategico approvato dal Consiglio di Amministrazione di BPER Banca in data 27.02.2019. Il numero effettivo dei potenziali destinatari è alla data di redazione del Documento pari a

¹ In fase di approvazione al momento della stesura del documento.

² Come definite ai sensi della Circolare n. 285 del 17 dicembre 2013 "Disposizioni di vigilanza per le banche", Titolo IV, Capitolo 2.

40 risorse, potrà variare in relazione ad assunzioni, cessazioni, trasferimenti di ruolo e riorganizzazioni aziendali.

1.3 Indicazione nominativa dei soggetti che beneficiano del Piano appartenenti ai gruppi indicati al punto 1.3, lettere a), b) e c) dell'Allegato 3A, Schema 7 del Regolamento Emittenti

a) direttori generali dell'emittente strumenti finanziari;

In particolare, ad oggi (salvo successivi mutamenti e subordinatamente a quanto sarà deciso dal Consiglio di Amministrazione), tra questi è ricompreso:

- Il Signor Togni Fabrizio, Direttore Generale di BPER Banca.

L'indicazione nominativa degli effettivi Beneficiari che saranno individuati dal Consiglio di Amministrazione che darà attuazione al Piano su mandato dell'Assemblea, nonché le altre informazioni previste dal paragrafo 1 dello Schema 7 dell'Allegato 3A al Regolamento Emittenti, saranno fornite secondo le modalità e i termini di cui all'art. 84-bis, comma 5, lett. a), del Regolamento Emittenti.

b) altri dirigenti con responsabilità strategiche dell'emittente strumenti finanziari che non risulta di "minori dimensioni", ai sensi dell'articolo 3, comma 1, lett. f), del Regolamento n.17221 del 12 marzo 2010, nel caso in cui abbiano percepito nel corso dell'esercizio compensi complessivi (ottenuti sommando i compensi monetari e i compensi basati su strumenti finanziari) maggiori rispetto al compenso complessivo più elevato tra quelli attribuiti ai componenti del consiglio di amministrazione, ovvero dal consiglio di gestione, e ai direttori generali dell'emittente strumenti finanziari;

Non applicabile.

c) persone fisiche controllanti l'emittente azioni, che siano dipendenti ovvero che prestino attività di collaborazione nell'emittente azioni.

Non applicabile.

1.4 Descrizione e indicazione numerica dei beneficiari, separata per le categorie indicate al punto 1.4, lettere a), b) e c) dell'Allegato 3A, Schema 7 del Regolamento Emittenti

a) dei dirigenti con responsabilità strategiche diversi da quelli indicati nella lett. b) del paragrafo 1.3;

In aggiunta ai nominativi elencati ai punti precedenti, il Piano LTI 2019-2021 è riservato anche ad alcuni soggetti ricompresi nella categoria di dirigenti con responsabilità

strategiche di BPER Banca (n. 6); tale numero potrà variare in relazione ad assunzioni, cessazioni, trasferimenti di ruolo e riorganizzazioni aziendali.

b) nel caso delle società di “minori dimensioni”, ai sensi dell’articolo 3, comma 1, lett. f), del Regolamento n.17221 del 12 marzo 2010, l’indicazione per aggregato di tutti i dirigenti con responsabilità strategiche dell’emittente strumenti finanziari;

Non applicabile.

c) delle altre eventuali categorie di dipendenti o di collaboratori per le quali sono state previste caratteristiche differenziate del piano (ad esempio, dirigenti, quadri, impiegati etc.).

Non vi sono altre categorie di dipendenti o collaboratori per le quali sono state previste caratteristiche differenziate del Piano LTI 2019-2021.

2. RAGIONI CHE MOTIVANO L’ADOZIONE DEL PIANO

2.1 Obiettivi che si intendono raggiungere mediante l’attribuzione dei piani (L’informazione è di maggiore dettaglio e include ad esempio: - le ragioni e i criteri in base alle quali l’emittente ha deciso di stabilire un dato rapporto tra compensi incentivanti basati su strumenti finanziari e altri componenti della retribuzione complessiva; - finalità dei sistemi incentivanti a lungo termine; - i criteri di definizione dell’orizzonte temporale alla base dei sistemi incentivanti)

Il Piano Long Term Incentive 2019-2021 è finalizzato a premiare il personale strategico di Gruppo con un incentivo da corrispondere unicamente in azioni ordinarie BPER Banca, secondo le modalità più oltre descritte e condizionatamente al raggiungimento di predefinite condizioni di accesso nonché di specifici obiettivi di performance, di un moltiplicatore legato al titolo BPER e di un correttivo di sostenibilità, in linea con quanto definito nel Piano Strategico.

In coerenza con quanto previsto dalle normative vigenti e dalle migliori prassi di mercato, il Piano LTI 2019-2021 è volto a:

- allineare gli interessi del Management alla creazione di valore di lungo termine per gli azionisti;
- motivare il management al raggiungimento degli obiettivi del Piano Strategico, in una cornice di sostenibilità ESG³ e di sana e prudente gestione del rischio;
- promuovere l’obiettivo della crescita di valore delle Azioni di BPER Banca;

³ Mediante l’inserimento di obiettivi di sostenibilità ESG (“*Environment Social Governance*”).

- incrementare il senso di appartenenza delle persone chiave per il conseguimento della strategia di medio-lungo termine del Gruppo.

In particolare, per raggiungere tali obiettivi si propone di:

- corrispondere una componente della remunerazione variabile di importo particolarmente elevato solo in azioni ordinarie BPER e solo al raggiungimento di specifici obiettivi aziendali;
- definire un periodo di vesting triennale in linea con la durata del Piano Strategico;
- prevedere specifiche clausole di malus e claw-back per assicurare l'eventuale correzione ex post dei premi maturati/attribuiti.

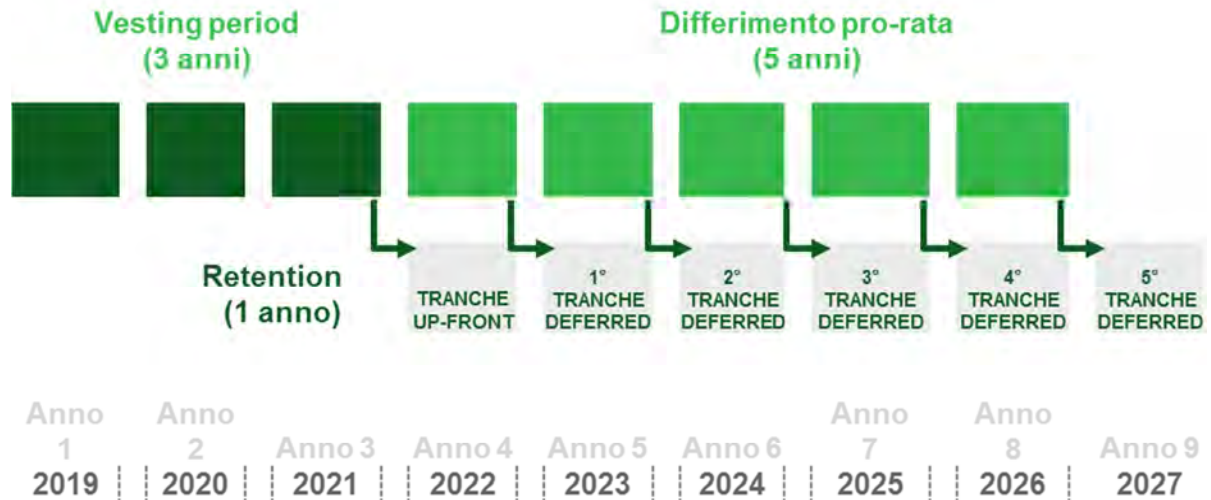
Per il dettaglio delle ulteriori informazioni inerenti alle ragioni che motivano l'adozione del Piano LTI 2019-2021, si rinvia alla Relazione sulla Remunerazione 2019.

2.2 Variabili chiave, anche nella forma di indicatori di performance, considerati ai fini dell'attribuzione dei piani basati su strumenti finanziari (L'informazione è di maggiore dettaglio e include ad esempio: - l'indicazione dei fattori, anche in termini di performance, e dei criteri utilizzati per individuare le particolari caratteristiche relative alle modalità dei compensi basati su strumenti finanziari; - il modo in cui tali modalità sono state individuate in relazione agli amministratori, ai direttori generali, ai dirigenti con responsabilità strategiche, alle altre specifiche categorie di dipendenti o di collaboratori per le quali sono previsti piani con particolari condizioni, o di collaboratori sia della società quotata sia delle relative società in rapporto di controllo; - le ragioni alla base della scelta degli specifici compensi previsti nei medesimi piani, anche in relazione al raggiungimento degli individuati obiettivi di lungo periodo.

Il Piano Long Term Incentive 2019-2021 basato su strumenti finanziari prevede l'assegnazione di un premio individuale in azioni ordinarie BPER Banca al Personale indicato al paragrafo 1 alla fine del Vesting triennale (1° gennaio 2019 - 31 dicembre 2021)⁴, allineati alle strategie e agli obiettivi aziendali di lungo periodo, collegati con i risultati aziendali, opportunamente corretti per tener conto di tutti i rischi, coerenti con i livelli di capitale e di liquidità necessari a fronteggiare le attività intraprese e, in ogni caso, tali da evitare incentivi distorti che possano indurre ad un'eccessiva assunzione di rischi per la Banca e il sistema nel suo complesso.

Nell'ambito del Piano LTI 2019-2021, la modalità di assegnazione dei premi è strutturata - in coerenza con le vigenti disposizioni normative applicabili nel settore bancario - in una quota up-front, ovvero pagata immediatamente, e una differita pro-rata in tranche uguali, in un periodo pluriennale (5 anni). La struttura di pagamento delle azioni prevede un periodo di retention pari ad un anno per la quota up-front e per le quote differite.

⁴ Salvo quanto previsto al paragrafo 4.8.



Il riconoscimento delle azioni è subordinato alla verifica nel 2022 delle condizioni di accesso al 2021 (per la tranche up-front) e al 2022, 2023, 2024, 2025 e 2026 per le tranche differite (attribuite dopo 1 anno di retention).

In linea con le prassi di mercato, sono stati previsti per il Piano LTI le Condizioni di Accesso (Gate) previste da BPER per il piano di breve termine al 2021; in particolare il Common Equity Tier1 (CET1) ratio consolidato, il Liquidity Coverage Ratio (LCR) consolidato e il Return On Risk-Weighted Assets (RORWA) consolidato, come definiti nel RAF tempo per tempo vigente.

La misurazione della performance è basata su tre obiettivi di performance (KPIs): un obiettivo di redditività Risultato al netto rettifiche (Post Provisions Profit o anche “PPP” al 2021), un obiettivo di efficienza operativa (Cost/Income al 2021) e un obiettivo sulla qualità del credito (NPE ratio lordo al 2021).

I KPIs sono verificati dalle funzioni interne competenti alla fine del Vesting, tuttavia nel corso del triennio viene effettuato un monitoraggio continuo sugli indicatori utilizzati al fine di verificare la rispondenza agli obiettivi del Piano Strategico.

I predetti obiettivi hanno un peso percentuale sul Bonus individuale e la loro valutazione è basata su soglie progressive (dal livello di raggiungimento Minimo a quello Target), cui corrispondono percentuali di bonus pari al 70% al di sotto del Target e crescenti tra 100% e 120% con un meccanismo di progressione lineare; ad eccezione del PPP che determina la maturazione della quota parte di premio solo al raggiungimento minimo del livello Target, ad eccezione del PPP che determina la maturazione della quota parte di premio solo al raggiungimento minimo del livello Target.

I valori target dei KPIs sono quelli definiti nel Piano Strategico 2019-2021, relativamente al 2021 (termine di Piano).

| Indicatore | Peso | Livello di raggiungimento | Pay-out | Misurazione |
|--|------|---------------------------|---------------|-------------|
| Risultato al netto rettifiche (post provisions profit) | 50% | Max | 120% | Cap |
| | | Target | ≥100% e <120% | Lineare |
| | | Min | 70% | Scalino |
| Cost/Income | 25% | Max | 120% | Cap |
| | | Target | ≥100% e <120% | Lineare |
| | | Min | 70% | Scalino |
| NPE ratio lordo | 25% | Max | 120% | Cap |
| | | Target | ≥100% e <120% | Lineare |
| | | Min | 70% | Scalino |

A valle della misurazione dei KPIs, l'effettiva quantificazione del premio maturato al 2021 è ulteriormente subordinata ad altri due indicatori:

- uno di tipo relativo di ritorno dell'azionista (TSR⁵), che funziona da Moltiplicatore/Demoltiplicatore in misura pari al +/- 15%. In caso di TSR negativo, non si riconosce over performance (+15%).
- uno sintetico sulla sostenibilità (verificato dal raggiungimento ON/OFF di 3 obiettivi ESG); il premio sinora maturato potrà così essere confermato o ridotto (in misura massima del 15%) in funzione del numero totale di obiettivi ESG raggiunti.

| Correttivo di Sostenibilità | | |
|-----------------------------|------------------|------------------|
| 0 - 1 Obiettivo su 3 | 2 Obiettivi su 3 | 3 Obiettivi su 3 |
| -15% | -10% | 0% |

| Posizionamento TSR vs Benchmark | | |
|---------------------------------|--------|------|
| Min | Target | Max |
| -15% | 0% | +15% |

⁵ Il Total Shareholder Return indica il rendimento complessivo del titolo azionario BPER misurato al 2021 in rapporto al posizionamento rispetto al TSR dei peers di confronto (indicati alla nota successiva); l'utilizzo di tale indicatore risponde all'esigenza di legare il sistema di incentivazione ad un indicatore di tipo relativo come richiesto anche dai Proxy Advisors e dagli Investitori Istituzionali.

2.3 Elementi alla base della determinazione dell'entità del compenso basato su strumenti finanziari, ovvero i criteri per la sua determinazione (L'informazione è di maggiore dettaglio e include ad esempio: - i fattori considerati per decidere l'entità dei compensi; - gli elementi presi in considerazione per la modifica rispetto ad analoghi precedenti piani; - il modo in cui hanno influito su tale determinazione eventuali compensi realizzabili sulla base di tali precedenti piani; - le indicazioni sulla coerenza tra gli elementi alla base della determinazione del compenso e gli obiettivi stabiliti)

Sulla base delle caratteristiche sopra descritte, il Piano LTI 2019-2021, prevede un incentivo erogabile ai Beneficiari, in caso di pieno raggiungimento di tutti gli obiettivi, nell'ammontare massimo di 7,8 milioni di euro (il "Montepremi Complessivo").

Tale ammontare può essere aumentato nella misura di un ulteriore 20% e, pertanto, sino ad un massimo di 1,6 milioni di euro circa, nel caso in cui si realizzi il raggiungimento del 120% di tutti i KPIs. Tale ammontare può essere ulteriormente incrementato, fino ad un massimo del 15% (1,4 milioni di euro circa), nel caso in cui il TSR realizzi un posizionamento eccellente rispetto al panel di riferimento⁶ (1° o 2° posto).

Il numero target di azioni promesse all'inizio del triennio di riferimento del Piano è calcolato in base al rapporto fra l'entità del Premio Individuale dei Beneficiari ed il valore dell'Azione, calcolato come media aritmetica del prezzo ufficiale delle azioni ordinarie BPER Banca quotate presso il mercato azionario telematico organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. rilevato nei 30 giorni precedenti la data dell'Assemblea dei Soci (17 aprile 2019).

L'entità del Premio Individuale (su base triennale) del singolo Beneficiario sarà determinato⁷, secondo una percentuale della remunerazione annua lorda di riferimento⁸: (i) 120% per l'Amministratore Delegato e Direttore Generale di Capogruppo e (ii) tra il 90% e il 105% per gli altri Beneficiari del Piano LTI 2019 – 2021 a seconda della posizione ricoperta. Sono esclusi dai Beneficiari coloro che appartengono alle funzioni aziendali di controllo e assimilate, così come previsto dal paragrafo 1 del presente documento

In funzione della misurazione dei KPIs, del Demoltiplicatore e del Correttivo di Sostenibilità, il numero delle Azioni potrà ridursi fino ad un livello minimo, o incrementarsi ulteriormente in considerazione dell'over-performance dei KPIs e dell'impatto del TSRr (come Moltiplicatore).

⁶ Panel di 6 aziende: Intesa Sanpaolo, Unicredit, UBI, Banco BPM, Credem, Banca Popolare di Sondrio.

⁷ Nel rispetto del rapporto variabile:fisso definito dalle politiche di remunerazione di competenza al momento della partecipazione e in conformità alla normativa tempo per tempo vigente.

⁸ RAL di riferimento: è la retribuzione annua lorda che la Società considera standard per la posizione ricoperta.

Pertanto la somma delle azioni accantonate sarà riconosciuta solo alla fine del triennio di riferimento del Piano LTI, a valle di una complessiva verifica del livello di raggiungimento dei KPIs, che tenga dunque conto della performance realizzata alla fine del triennio.

Le Azioni così riconosciute sono suddivise in 6 tranches, di cui una up-front (pari al 45% del Bonus Individuale) e 5 tranches uguali (pari all'11% del medesimo), da attribuire nel corso del periodo di differimento. Se il premio maturato alla fine del Vesting è di "importo particolarmente elevato" la tranche up-front sarà pari al 40% e le 5 tranches differite saranno pari ciascuna al 12% del Premio Individuale.

I Beneficiari ed il numero di Azioni assegnabili a ciascuno di essi sono discrezionalmente ed insindacabilmente determinati dal Consiglio di Amministrazione, nel rispetto della Circolare e della normativa applicabile. La Banca potrà non assegnare ai Beneficiari, in tutto o in parte, le Azioni, e si riserva, inoltre, la facoltà di chiedere ai Beneficiari la restituzione, in tutto o in parte, delle Azioni, al verificarsi delle condizioni più avanti descritte (c.d. clausole di malus e claw-back).

La Banca richiederà ai Beneficiari - attraverso specifiche pattuizioni individuali - di non avvalersi di strategie di copertura personale o assicurativa (c.d. hedging) che possano alterare o inficiare gli effetti di allineamento al rischio insiti nel Piano, in conformità al quadro normativo vigente.

Resta in ogni caso fermo che, anche in caso di raggiungimento dei KPIs, BPER Banca non assegnerà ai Beneficiari la tranche up-front e/o le tranches differite qualora non vengano raggiunti i Gate di Gruppo BPER (CET1; LCR; RORWA) come sopra definiti (al 2021, 2022, 2023, 2024, 2025, 2026).

2.4 Ragioni alla base dell'eventuale decisione di attribuire piani di compenso basati su strumenti finanziari non emessi dall'emittente, quali strumenti finanziari emessi da controllate o controllanti o società terze rispetto al gruppo di appartenenza; nel caso in cui i predetti strumenti non sono negoziati nei mercati regolamentati informazioni sui criteri utilizzati per la determinazione del valore a loro attribuibile

Non applicabile.

2.5 Valutazioni in merito a significative implicazioni di ordine fiscale e contabile che hanno inciso sulla definizione del piano

La predisposizione del Piano LTI non è stata influenzata da significative valutazioni di ordine fiscale o contabile. In particolare, si precisa che il regime fiscale e di contribuzione previdenziale applicato alle azioni gratuite assegnate sarà coerente con la normativa vigente nel paese di residenza fiscale del dipendente.

2.6 Eventuale sostegno del piano da parte del Fondo speciale per l'incentivazione della partecipazione dei lavoratori nelle imprese, di cui all'articolo 4, comma 112, della legge 24 dicembre 2003, n. 350

In questa sede, si specifica che non è previsto il sostegno del Piano Triennale da parte del Fondo speciale per l'incentivazione della partecipazione dei lavoratori nelle imprese, di cui all'articolo 4, comma 112, della legge 24 dicembre 2003, n. 350.

3. ITER DI APPROVAZIONE E TEMPISTICA DI ASSEGNAZIONE DEGLI STRUMENTI

3.1 Ambito dei poteri e funzioni delegati dall'Assemblea al Consiglio di Amministrazione al fine dell'attuazione del piano

Nel formulare all'Assemblea Ordinaria dei Soci convocata per il 17 aprile 2019 la proposta di approvazione del Piano LTI 2019-2021, il Consiglio di Amministrazione della Banca ha previsto, tra l'altro, il conferimento di ogni opportuno potere – nessuno escluso - al Presidente e all'Amministratore Delegato, in via disgiunta tra loro e con facoltà di subdelega, necessario ed opportuno ai fini dell'esecuzione del Piano.

3.2 Soggetti incaricati per l'amministrazione del piano e loro funzione e competenza

Il Consiglio di Amministrazione è responsabile della gestione del piano e ha facoltà di delegare alcune attività alle Funzioni Interne e in particolare alla Direzione Risorse Umane che opera sentito il parere del Comitato per le Remunerazioni.

3.3 Eventuali procedure esistenti per la revisione dei piani anche in relazione a eventuali variazioni degli obiettivi di base

In caso di modifiche più restrittive a livello regolamentare e/o nel RAF alle condizioni di accesso del Piano LTI 2019-2021, le soglie definite verranno aggiornate di conseguenza.

In caso di eventi straordinari o non prevedibili a budget⁹, e suscettibili di alterare i Gates e i KPIs, il Consiglio di Amministrazione, sentito il Comitato per le Remunerazioni e il Comitato Rischi, e supportato dalle Funzioni Aziendali competenti, potrà valutare la possibilità di apportare le modifiche necessarie o opportune al fine di neutralizzare gli effetti di tali operazioni sui Gates e i KPIs, tenuto conto di ulteriori indicatori legati al Piano Strategico e alla luce delle performance più generali conseguite in corso di periodo.

⁹ Quali a titolo esemplificativo e non esaustivo: operazioni straordinarie e riorganizzazioni riguardanti il Gruppo BPER e, operazioni sul capitale, modifiche normative delle Politiche di remunerazione del Gruppo BPER o al perimetro di gruppo, offerte pubbliche di acquisto o di scambio ovvero cambi di controllo, compliance con specifiche normative di settore applicabili a singole società del Gruppo, normalizzazioni contabili straordinarie.

3.4 Descrizione delle modalità attraverso le quali determinare la disponibilità e l'assegnazione degli strumenti finanziari sui quali sono basati i piani

Al fine di garantire una maggiore flessibilità, l'assegnazione gratuita di Azioni in esecuzione del Piano avverrà impiegando le azioni proprie rivenienti da acquisti autorizzati dall'Assemblea, ai sensi dell'art. 2357 e 2357-ter del Codice Civile.

Previa autorizzazione della Assemblea Ordinaria dei Soci e nel rispetto della normativa applicabile, il Consiglio di Amministrazione della Banca potrà procedere all'acquisto di azioni proprie nella quantità individuata per un numero massimo di circa 5.000.000 azioni ordinarie BPER Banca, rappresentative alla data odierna dello 1,039% del capitale sociale della Società e comunque pari a circa 10 milioni di euro. In ogni caso, il numero delle azioni proprie acquistabili non potrà mai eccedere il limite del quinto del capitale sociale previsto dall'articolo 2357, comma 3, del Codice Civile, tenendo conto anche delle azioni proprie già detenute dalla Società alla data odierna.

L'acquisto delle azioni è comunque subordinato al rilascio della prescritta autorizzazione da parte della Banca Centrale Europea ("BCE").

Il meccanismo prevede l'assegnazione gratuita di azioni ordinarie BPER Banca acquistate e/o detenute dalla Capogruppo (con imputazione del costo alle singole Società presso cui opera il potenziale beneficiario destinatario delle azioni), pari al controvalore massimo dei premi, secondo il seguente iter.

Nel 2022 il Consiglio di Amministrazione certifica l'apertura dei Gates al Piano LTI 2019-2021 nonché il livello di raggiungimento degli specifici KPIs (i cui valori target sono quelli definiti nel Piano Strategico 2019-2021 relativamente al 2021) alle date prestabilite, come descritto al paragrafo 2.2.

Sulla base di questi meccanismi il valore del premio può variare in funzione dell'andamento della quotazione del titolo.

3.5 Ruolo svolto da ciascun amministratore nella determinazione delle caratteristiche dei piani; eventuali conflitti di interesse in capo agli amministratori interessati

Il Consiglio di Amministrazione ha determinato le caratteristiche del Piano LTI 2019-2021, da sottoporre all'Assemblea dei Soci del 17 aprile 2019, preso atto del parere del Comitato Remunerazioni del 25 febbraio 2019.

Dal momento che tra i Beneficiari vi è anche l'Amministratore Delegato, lo stesso non ha partecipato alla decisione consiliare concernente la proposta in oggetto.

3.6 Ai fini di quanto richiesto dall'art. 84-bis, comma 1, la data della decisione assunta da parte dell'organo competente a proporre l'approvazione dei piani all'assemblea e dell'eventuale proposta dell'eventuale comitato per la remunerazione

Il Comitato per le Remunerazioni, nella seduta del 25 febbraio 2019, ha esaminato il Piano, dando il suo parere positivo, deliberato di sottoporre lo stesso all'approvazione del Consiglio di Amministrazione.

Il Consiglio di Amministrazione, nella riunione svoltasi in data 27 febbraio 2019, con il parere favorevole del Comitato per la Remunerazione e del Comitato Controllo e Rischi, ha deliberato di approvare la proposta di Piano e di sottoporre la stessa all'approvazione dell'Assemblea del 17 aprile 2019.

3.7 Ai fini di quanto richiesto dall'art. 84-bis, comma 5, lett. a), la data della decisione assunta da parte dell'organo competente in merito all'assegnazione degli strumenti e dell'eventuale proposta al predetto organo formulata dall'eventuale comitato per la remunerazione

In caso di approvazione del Piano LTI 2019-2021 da parte dell'Assemblea, il Consiglio di Amministrazione si riunirà per assumere le decisioni rilevanti ai fini della relativa attuazione. Il riconoscimento delle Azioni comunque è deliberato dal Consiglio di Amministrazione, una volta verificato il livello di raggiungimento delle condizioni di performance di Piano previa verifica delle condizioni di accesso (secondo quanto meglio dettagliato ai precedenti paragrafi 2.2, 2.3 e 3.4).

Le informazioni richieste a tal riguardo dall'articolo 84-bis, comma 5, lett. a) del Regolamento Emittenti (ovvero comunque ai sensi delle disposizioni di legge e regolamentari tempo per tempo applicabili) e al momento non disponibili saranno fornite in conformità alla normativa vigente.

3.8 Prezzo di mercato, registrato nelle predette date, per gli strumenti finanziari su cui sono basati i piani, se negoziati nei mercati regolamentati

Il prezzo ufficiale di mercato dell'azione ordinaria BPER Banca registrato alle seguenti date è stato pari a:

- Euro 3,5123 (parere del Comitato per le Remunerazioni del 25 febbraio 2019);
- Euro 3,5961 (delibera sulla proposta all'Assemblea dei Soci del Consiglio di Amministrazione del 27 febbraio 2019).

3.9 Nel caso di piani basati su strumenti finanziari negoziati nei mercati regolamentati, in quali termini e secondo quali modalità l'emittente tiene conto, nell'ambito dell'individuazione della tempistica di assegnazione degli strumenti in attuazione del piano, della possibile coincidenza temporale tra: (i) detta assegnazione o le eventuali decisioni assunte al riguardo dal comitato per la remunerazione; e (ii) la diffusione di eventuali informazioni rilevanti ai sensi dell'art. 114, comma 1; ad esempio, nel caso in cui tali informazioni siano: (a) non già pubblicate ed idonee ad influenzare positivamente le quotazioni di mercato, ovvero (b) già pubblicate ed idonee ad influenzare negativamente le quotazioni di mercato

È stata data comunicativa al mercato ai sensi e per gli effetti delle vigenti disposizioni normative e regolamentari della delibera con cui il Consiglio di Amministrazione ha approvato la proposta da sottoporre all'Assemblea degli Azionisti in merito al presente Piano LTI 2019-2021 e all'Acquisto di azioni proprie. In fase di adozione ed esecuzione del Piano LTI 2019-2021, viene data informativa al mercato, ove previsto dalle disposizioni normative e regolamentari tempo per tempo vigenti.

In ogni caso le proposte deliberative concernenti i piani di compensi basati su strumenti finanziari sono preventivamente esaminate dal Comitato Remunerazioni per il rilascio del parere all'Organo Amministrativo e l'informativa al mercato viene data, ove dovuta, contestualmente all'assunzione della deliberazione da parte del Consiglio di Amministrazione.

Tra i Beneficiari ve ne sono taluni soggetti agli obblighi previsti dalla c.d. disciplina *internal dealing*, contenuta nel Regolamento (UE) n. 596/2014 del 16 aprile 2014 (e le relative disposizioni attuative), nel TUF e nel Regolamento Emittenti. Tali soggetti sono pertanto tenuti, al ricorrere dei presupposti indicati nella suddetta normativa, a fornire tempestiva informazione al mercato circa le operazioni rilevanti – ai sensi della richiamata normativa – effettuate sulle Azioni.

In aggiunta a quanto precede, i Beneficiari sono tenuti ad osservare le disposizioni in materia di abuso di informazioni privilegiate di cui al suddetto Regolamento (UE) n. 596/2014 e le ulteriori disposizioni di cui al "Codice per il trattamento delle informazioni privilegiate" a cui si rinvia.

4. CARATTERISTICHE DEGLI STRUMENTI ATTRIBUITI

4.1 La descrizione delle forme in cui sono strutturati i piani di compensi basati su strumenti finanziari; ad esempio, indicare se il piano è basato su attribuzione di: strumenti finanziari (cd. assegnazione di restricted stock); dell'incremento di valore di tali strumenti (cd. phantom stock); di diritti di opzione che consentono il successivo acquisto degli strumenti finanziari (cd. option grant) con regolamento per consegna fisica (cd. stock option) o per contanti sulla base di un differenziale (cd. stock appreciation right)

Per i potenziali Beneficiari del Piano LTI 2019-2021, il bonus riconosciuto a valere sul Piano di Long Term Incentive 2019-2021 viene erogato tramite assegnazione gratuita di azioni ordinarie BPER Banca, assoggettate specifici periodi di differimento e retention (come precedentemente dettagliato al paragrafo 2.2).

Il bonus viene così suddiviso:

In caso di premi maturati superiori all'importo particolarmente elevato (cfr. Definizioni):

- il 40% viene maturato up-front nel 2021 e sottoposto a clausola di retention fino al 2022;
- il restante 60% viene differito in 5 quote annuali di pari importo e viene maturato nel periodo 2022-2023-2024-2025-2026; ogni quota differita azionaria attribuita è sottoposta a clausola di retention della durata di un anno.

In caso di premi maturati pari o inferiori all'importo particolarmente elevato la quota up-front e differita sono rispettivamente del 45% e 55%.

4.2 Indicazione del periodo di effettiva attuazione del piano con riferimento anche ad eventuali diversi cicli previsti

Il periodo di attuazione del Piano LTI 2019-2021 è compreso tra l'esercizio di approvazione assembleare (2019) e l'effettiva disponibilità dell'ultima quota differita in azioni (2027), come meglio descritto al paragrafo 2.2.

4.3 Termine del piano

Tenuto conto di quanto esposto al paragrafo che precede, il Piano LTI 2019-2021 terminerà nel 2027.

4.4 Massimo numero di strumenti finanziari anche nella forma di opzioni, assegnati in ogni anno fiscale in relazione ai soggetti nominativamente individuati o alle indicate categorie

Al momento è stato stimato un fabbisogno massimo teorico pari a circa 10 milioni di euro non superiore ad un numero massimo di 5.000.000 azioni ordinarie, rappresentative alla data odierna dello 1,039% del capitale sociale della Società.

L'assegnazione viene distribuita negli anni di maturazione come illustrato nel precedente paragrafo 2.2.

Al momento non è possibile indicare il numero massimo di azioni ordinarie BPER Banca assegnate in ciascun anno fiscale di durata del Piano, in quanto la loro esatta individuazione è determinata successivamente all'Assemblea Ordinaria dei Soci del 17 aprile 2019; in fase di riconoscimento del bonus al 2021 tale numero sarà condizionato dall'apertura dei Gates nonché dal livello di raggiungimento degli specifici indicatori di performance.

4.5 Modalità e clausole di attuazione del piano, specificando se la effettiva attribuzione degli strumenti è subordinata al verificarsi di condizioni ovvero al conseguimento di determinati risultati anche di performance; descrizione di tali condizioni e risultati

Si rinvia a quanto descritto nei precedenti paragrafi 2.2 e 2.3.

4.6 Indicazione di eventuali vincoli di disponibilità gravanti sulle opzioni ovvero sugli strumenti finanziari rivenienti dall'esercizio delle opzioni, con particolare riferimento ai termini entro i quali sia consentito o vietato il successivo trasferimento alla stessa società o a terzi

È previsto un vincolo di indisponibilità delle Azioni attribuite pari ad 1 anno sia sulla quota up-front che sulle quote differite.

Il Consiglio di Amministrazione di Capogruppo potrà valutare, in caso di operazioni straordinarie sul capitale che prevedano l'esercizio del diritto di opzione, eventuali conseguenti adeguamenti delle quote azionarie maturate ma non ancora nella disponibilità dei beneficiari.

4.7 Descrizione di eventuali condizioni risolutive in relazione all'attribuzione dei piani nel caso in cui i destinatari effettuano operazioni di hedging che consentono di neutralizzare eventuali divieti di vendita degli strumenti finanziari assegnati anche nella forma di opzioni, ovvero degli strumenti finanziari rivenienti dall'esercizio di tali opzioni

Il Piano non prevede condizioni risolutive del tipo sopra descritto.

Tuttavia, in linea con la normativa di riferimento, il Codice di Autodisciplina e la Politica Retributiva 2019 che sarà approvata, i Beneficiari non possono avvalersi di strategie di copertura personale o di assicurazioni sulla remunerazione o su altri aspetti che possano alterare o inficiare gli effetti di allineamento al rischio, insiti nel meccanismo incentivante, come già descritto al paragrafo 2.3.

In caso di violazione del predetto divieto da parte di un Beneficiario, il Consiglio di Amministrazione potrà valutare l'adozione delle misure ritenute più opportune, ivi inclusa la decadenza del Beneficiario stesso dal diritto di ricevere le Azioni.

4.8 Descrizione degli effetti determinati dalla cessazione del rapporto di lavoro

I Beneficiari avranno diritto a ricevere il premio maturato, solo se saranno in carica o nel ruolo al termine del periodo di vesting, come definito al paragrafo 2.2, e comunque al momento del pagamento, fatta salva la facoltà del Consiglio di Amministrazione di valutare eventuali eccezioni a tale regola. Eventuali premi saranno riconosciuti secondo il criterio del pro rata temporis.

4.9 Indicazione di altre eventuali cause di annullamento dei piani

Salvo quanto previsto nei precedenti paragrafi, il Piano non prevede cause di annullamento. Resta ferma l'applicazione dei meccanismi di "malus" e "claw-back" al ricorrere di determinate fattispecie, descritte nelle Politiche di remunerazione 2019 del Gruppo BPER, e in linea con il quadro normativo tempo per tempo vigente.

4.10 Motivazioni relative all'eventuale previsione di un "riscatto", da parte della società, degli strumenti finanziari oggetto dei piani, disposto ai sensi degli articoli 2357 e ss. del Codice Civile; i beneficiari del riscatto, indicando se lo stesso è destinato soltanto a particolari categorie di dipendenti; effetti della cessazione del rapporto di lavoro su detto riscatto

Non applicabile.

4.11 Eventuali prestiti o altre agevolazioni che si intendono concedere per l'acquisto delle azioni ai sensi dell'art. 2358 del Codice Civile

Non applicabile.

4.12 Indicazione di valutazioni sull'onere atteso per la società alla data di relativa assegnazione, come determinabile sulla base di termini e condizioni già definiti, per ammontare complessivo e in relazione a ciascuno strumento del piano

Il Piano prevede l'utilizzo di un numero di azioni proprie detenute dalla Capogruppo (con successivo rimborso da parte della singola Società del Gruppo presso la quale il dipendente destinatario delle azioni svolge la propria attività lavorativa).

Pur non essendo possibile, allo stato attuale, indicare l'ammontare esatto dell'onere atteso per l'erogazione dei premi in azioni BPER, tenuto conto delle condizioni di accesso, nonché al raggiungimento degli obiettivi di performance, lo stanziamento massimo complessivo a copertura in arco di Piano è di circa 10,8 milioni di euro.

L'onere viene comunque distribuito negli anni di vesting e differimento.

4.13 Indicazione degli eventuali effetti diluitivi sul capitale determinati dai piani di compenso

Non applicabile.

4.14 Eventuali limiti previsti per l'esercizio del diritto di voto e per l'attribuzione dei diritti patrimoniali

Non applicabile.

4.15 Nel caso in cui le azioni non sono negoziate nei mercati regolamentati, ogni informazione utile ad una compiuta valutazione del valore a loro attribuibile

Non applicabile.

4.16 Numero di strumenti finanziari sottostanti ciascuna opzione

Non applicabile.

4.17 Scadenza delle opzioni

Non applicabile.

4.18 Modalità (americano/europeo), tempistica (ad es. periodi validi per l'esercizio) e clausole di esercizio (ad esempio clausole di knock-in e knock-out)

Non applicabile.

4.19 Prezzo di esercizio dell'opzione ovvero modalità e criteri per la sua determinazione, con particolare riguardo: a) alla formula per il calcolo del prezzo di esercizio in relazione ad un determinato prezzo di mercato (cd. fair market value); e b) alle modalità di determinazione del prezzo di mercato preso a riferimento per la determinazione del prezzo di esercizio

Non applicabile.

4.20 Nel caso in cui il prezzo di esercizio non è uguale al prezzo di mercato determinato come indicato al punto 4.19.b (fair market value), motivazioni di tale differenza

Non applicabile.

4.21 Criteri sulla base dei quali si prevedono differenti prezzi di esercizio tra vari soggetti o varie categorie di soggetti destinatari

Non applicabile.

4.22 Nel caso in cui gli strumenti finanziari sottostanti le opzioni non sono negoziabili nei mercati regolamentati, indicazione del valore attribuibile agli strumenti finanziari sottostanti o i criteri per determinare tale valore

Non applicabile.

4.23 Criteri per gli aggiustamenti resi necessari a seguito di operazioni straordinarie sul capitale e di altre operazioni che comportano la variazione del numero di strumenti sottostanti (aumenti di capitale, dividendi straordinari, raggruppamento e frazionamento delle azioni sottostanti, fusione e scissione, operazioni di conversione in altre categorie di azioni, ecc.)

Non applicabile.

| | | QUADRO 1 | | | | | | |
|--|---|--|---|--|--------------------------------|---|---|---------------------------|
| | | Strumenti finanziari diversi dalle stock option | | | | | | |
| | | Sezione 2 | | | | | | |
| | | Strumenti di nuova assegnazione in base alla decisione: | | | | | | |
| | | <input checked="" type="checkbox"/> del c.d.a. di proposta per l'assemblea | | | | | | |
| | | <input type="checkbox"/> dell'organo competente per l'attuazione della delibera dell'assemblea | | | | | | |
| Nome e cognome o categoria | Carica | Data della relativa delibera assembleare | Tipologia degli strumenti finanziari | Numero strumenti finanziari assegnati | Data della assegnazione | Eventuale prezzo di acquisto degli strumenti | Prezzo di mercato all'assegnazione | Periodo di vesting |
| Vandelli Alessandro | Amministratore Delegato BPER Banca | 17-apr-19 | Performance share (azioni ordinarie BPER banca) | N.D. | N.D. | N.D. | N.D. | 2019-2021 |
| <i>Note</i> | | | | | | | | |
| Licciardello Paolo | Amministratore Delegato Emilia Romagna Factor | 17-apr-19 | Performance share (azioni ordinarie BPER banca) | N.D. | N.D. | N.D. | N.D. | 2019-2021 |
| <i>Note</i> | | | | | | | | |
| Esposito Stefano | Consigliere Delegato di Sardaleasing | 17-apr-19 | Performance share (azioni ordinarie BPER banca) | N.D. | N.D. | N.D. | N.D. | 2019-2021 |
| <i>Note</i> | | | | | | | | |
| Mantovani Bruno | Amministratore Delegato Optima | 17-apr-19 | Performance share (azioni ordinarie BPER banca) | N.D. | N.D. | N.D. | N.D. | 2019-2021 |
| <i>Note</i> | | | | | | | | |
| Togni Fabrizio | Direttore Generale BPER Banca | 17-apr-19 | Performance share (azioni ordinarie BPER banca) | N.D. | N.D. | N.D. | N.D. | 2019-2021 |
| <i>Note</i> | | | | | | | | |
| Dirigenti con responsabilità strategiche | | 17-apr-19 | Performance share (azioni ordinarie BPER banca) | N.D. | N.D. | N.D. | N.D. | 2019-2021 |
| <i>Note</i> | | | | | | | | |
| Altri destinatari (Restante personale più rilevante di Gruppo) | | 17-apr-19 | Performance share (azioni ordinarie BPER banca) | N.D. | N.D. | N.D. | N.D. | 2019-2021 |
| <i>Note</i> | | | | | | | | |