

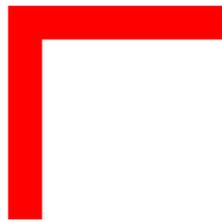
Gruppo

Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A.



**BILANCIO CONSOLIDATO
SEMESTRALE ABBREVIATO
AL 30 GIUGNO 2018**

**Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A.
Südtiroler Sparkasse AG**



Indice



Indice

| | |
|---|-----|
| Indice..... | 3 |
| Scheda di sintesi - consolidata | 5 |
| Prospetto di raccordo del patrimonio netto consolidato..... | 7 |
| Schemi del Bilancio consolidato | 9 |
| Stato patrimoniale consolidato | 9 |
| Conto economico consolidato..... | 11 |
| Prospetto della redditività complessiva consolidata | 12 |
| Prospetto delle variazioni del Patrimonio netto consolidato | 13 |
| Rendiconto finanziario consolidato | 15 |
| Note esplicative..... | 18 |
| Parte generale | 18 |
| Informativa nuovo principio contabile IFRS 9 | 22 |
| Aspetti generali | 37 |
| Informativa nuovo principio contabile IFRS 15 | 40 |
| Eventi di particolare rilevanza occorsi nel primo semestre 2018 | 44 |
| Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio semestrale | 45 |
| Informativa sui trasferimenti tra portafogli di attività finanziarie..... | 47 |
| Informativa sul Fair value..... | 48 |
| Informazioni sullo Stato patrimoniale consolidato..... | 54 |
| Informazioni sul Conto economico consolidato | 89 |
| Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura..... | 111 |
| Informazioni sul Patrimonio consolidato | 125 |
| I Fondi propri e i coefficienti di vigilanza bancari..... | 129 |
| Informativa di settore – IFRS 8 | 136 |
| Relazione della società di revisione..... | 138 |



SPARKASSE
CASSA DI RISPARMIO



Scheda di sintesi Consolidata



Scheda di sintesi - consolidata

SCHEDA DI SINTESI

| Dati patrimoniali consolidati (in migliaia di euro) | 30/06/2018 | 31/12/2017 | Var. ass. +/- | Var. % |
|---|-------------------|------------------|-----------------|---------------|
| Totale attività | 9.380.631 | 8.957.700 | 422.931 | 4,72% |
| Investimenti finanziari | 8.591.283 | 8.200.348 | 390.935 | 4,77% |
| Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico | 255.090 | 306.721 | (51.631) | -16,83% |
| Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | 1.415.006 | 1.540.916 | (125.910) | -8,17% |
| Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | 6.921.187 | 6.352.711 | 568.476 | 8,95% |
| - di cui Crediti verso banche | 528.446 | 349.274 | 179.172 | 51,30% |
| - di cui Crediti verso clientela | 6.392.741 | 6.003.437 | 389.304 | 6,48% |
| Attività materiali | 300.679 | 310.816 | (10.137) | -3,26% |
| Attività immateriali | 20.015 | 20.536 | (521) | -2,54% |
| Partecipazioni | 0 | 0 | 0 | |
| Raccolta diretta | 6.784.127 | 6.284.914 | 499.213 | 7,94% |
| Debiti verso clientela | 6.305.669 | 5.754.426 | 551.243 | 9,58% |
| Debiti rappresentati da titoli | 478.458 | 530.488 | (52.030) | -9,81% |
| Debiti verso banche | 1.517.420 | 1.533.377 | (15.957) | -1,04% |
| Totale provvista | 8.301.547 | 7.818.291 | 483.256 | 6,18% |
| Raccolta diretta | 6.784.127 | 6.284.914 | 499.213 | 7,94% |
| Raccolta indiretta | 3.440.233 | 3.393.891 | 46.342 | 1,37% |
| Raccolta complessiva | 10.224.360 | 9.678.805 | 545.555 | 5,64% |
| Patrimonio netto | 693.996 | 766.237 | (72.241) | -9,43% |
| Dati economici consolidati (in migliaia di euro) | 30/06/2018 | 30/06/2017 | Var. ass. +/- | Var. % |
| Margine di interesse | 61.395 | 56.435 | 4.960 | 8,79% |
| Margine di contribuzione lordo | 113.675 | 103.018 | 10.657 | 10,34% |
| Risultato lordo di gestione | 40.991 | 33.886 | 7.105 | 20,97% |
| Risultato operativo netto | 11.896 | 9.617 | 2.279 | 23,70% |
| Utile (perdita) lordo | 17.562 | 14.575 | 2.987 | 20,49% |
| Utile (perdita) d'esercizio | 14.051 | 9.213 | 4.838 | 52,51% |
| Indici patrimoniali (%) | 30/06/2018 | 31/12/2017 | var. +/- | |
| CET 1 Capital Ratio | 11,76 | 11,44 | 0,32 | |
| Tier 1 Capital Ratio | 12,57 | 12,23 | 0,34 | |
| Total Capital Ratio | 13,10 | 13,13 | -0,03 | |
| Indici di liquidità (%) | 30/06/2018 | 31/12/2017 | var. +/- | |
| LCR (Liquidity Coverage Ratio) | 154,63 | 129,16 | 25,47 | |
| Indici di copertura del credito deteriorato (%) | 30/06/2018 | 31/12/2017 | var. +/- | |
| Copertura crediti a sofferenza | 67,66 | 62,41 | 5,25 | |
| Copertura inadempienze probabili | 45,14 | 39,18 | 5,96 | |
| Copertura totale crediti deteriorati | 54,22 | 50,41 | 3,81 | |
| NPL Ratio lordo | 11,46 | 13,30 | -1,84 | |
| NPL Ratio netto | 5,64 | 7,10 | -1,46 | |
| Texas Ratio ¹ | 46,36 | 53,69 | -7,33 | |
| Indici di redditività ed efficienza (%) | 30/06/2018 | 31/12/2017 | var. +/- | |
| ROE - Return on equity ² | 1,92 | 1,88 | 0,04 | |
| Margine contribuzione lordo/fondi intermediati ³ | 0,72 | 1,33 | -0,61 | |
| Cost / income ratio ⁴ | 64,42 | 69,87 | -5,45 | |

1) Rapporto tra Crediti deteriorati netti e Patrimonio netto tangibile

2) Rapporto tra risultato d'esercizio e patrimonio netto finale (media ultimi due esercizi)

3) Raccolta complessiva e crediti verso clientela

4) il valore del 2017 è stato determinato senza considerare l'intervento straordinario allo Schema Volontario del FITD per 3,3 milioni di euro; il coefficiente per il 2018 è stato determinato senza considerare il versamento straordinario al Fondo di Risoluzione delle crisi e al netto dei costi relativi alle cessioni di NPL. Sono inoltre stati normalizzati gli effetti dell'introduzione del nuovo principio contabile IFRS 9.



SPARKASSE
CASSA DI RISPARMIO



Prospetto di raccordo del patrimonio netto consolidato



Prospetto di raccordo del patrimonio netto consolidato

Prospetto di raccordo tra:

- il patrimonio netto e il risultato d'esercizio della Capogruppo e
- il patrimonio netto e il risultato d'esercizio consolidati.

(dati in migliaia di euro)

| | Patrimonio Netto | Utile d'esercizio |
|---|------------------|-------------------|
| Patrimonio netto e risultato del bilancio della Capogruppo | 656.228 | 14.320 |
| Differenza tra il valore di carico e valore pro-quota: | | |
| - del patrimonio netto contabile delle partecipazioni | 42.234 | 0 |
| - delle società consolidate al Patrimonio Netto | 0 | 0 |
| Utili da cessione partecipazioni | 0 | 0 |
| Variazione imposte differite consolidato | 184 | 0 |
| Risultato pro-quota conseguito dalle società controllate | 6.028 | 6.028 |
| Risultato pro-quota conseguito dalle società consolidate al PN | 0 | 0 |
| Eliminazione degli effetti di operazioni compiute tra società del Gruppo: | | |
| - Dividendi delle controllate incassati nell'esercizio | 0 | 0 |
| - Dividendi delle soc. sottoposte ad influenza notevole incassati nell'esercizio | 0 | 0 |
| - Storno rettifiche di valore delle partecipazioni consolidate | 139 | (5.125) |
| - Storno rettifiche di valore apportate in sede di FTA dell'IFRS9 su società consolidate | 0 | 0 |
| Adeguamento ai principi contabili di Gruppo: | | |
| - Valutazione al costo e al revaluation model degli immobili strum.li (nella controllata al FV) | (10.816) | (1.172) |
| Patrimonio netto e risultato del bilancio consolidato | 693.996 | 14.051 |
| Patrimonio netto e utile/(perdita) di terzi | (36) | 1 |



SPARKASSE
CASSA DI RISPARMIO



Schemi del Bilancio consolidato

Stato patrimoniale consolidato

Conto economico consolidato

Prospetto della redditività complessiva consolidata

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato

Rendiconto finanziario consolidato



Schemi del Bilancio consolidato

Stato patrimoniale consolidato

STATO PATRIMONIALE – ATTIVO

| Voci dell'attivo | 30.06.2018 | 31.12.2017 |
|---|------------------|------------------|
| 10. Cassa e disponibilità liquide | 41.822 | 54.956 |
| 20. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico | 255.090 | 306.721 |
| a) attività finanziarie detenute per la negoziazione | 59.612 | 66.688 |
| b) attività finanziarie designate al fair value | | |
| c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value | 195.478 | 240.033 |
| 30. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | 1.415.006 | 1.540.916 |
| 40. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | 6.921.187 | 6.352.711 |
| a) crediti verso banche | 528.446 | 349.274 |
| b) crediti verso clientela | 6.392.741 | 6.003.437 |
| 50. Derivati di copertura | 785 | 2.715 |
| 60. Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-) | (676) | (775) |
| 70. Partecipazioni | | |
| 90. Attività materiali | 300.679 | 310.816 |
| 100. Attività immateriali | 20.015 | 20.536 |
| - avviamento | 13.825 | 13.825 |
| 110. Attività fiscali | 171.815 | 150.913 |
| a) correnti | 20.721 | 21.341 |
| b) anticipate | 151.095 | 129.572 |
| 120. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione | 16.159 | 177 |
| 130. Altre attività | 238.749 | 218.014 |
| Totale dell'attivo | 9.380.631 | 8.957.700 |

I valori presenti nella colonna (t-1) degli schemi di Stato patrimoniale e Conto economico, quale periodo di confronto con la *reporting date*, non sono stati riclassificati, ma convenzionalmente esposti a valori 31.12.2017, nella pertinente voce di bilancio secondo i dettami dei nuovi schemi previsti dal 5° aggiornamento della Circolare nr. 262 di Banca d'Italia.



STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

| Voci del passivo e del patrimonio netto | 30.06.2018 | 31.12.2017 |
|---|------------------|------------------|
| 10. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato | 8.219.925 | 7.701.081 |
| a) debiti verso banche | 1.517.420 | 1.533.377 |
| b) debiti verso la clientela | 6.305.669 | 5.754.426 |
| c) titoli in circolazione | 396.836 | 413.278 |
| 20. Passività finanziarie di negoziazione | 220 | 40 |
| 30. Passività finanziarie designate al fair value | 81.622 | 117.210 |
| 40. Derivati di copertura | | |
| 60. Passività fiscali | 21.994 | 25.331 |
| a) correnti | 75 | 255 |
| b) differite | 21.919 | 25.076 |
| 70. Passività associate ad attività in via di dismissione | 1.539 | 2.413 |
| 80. Altre passività | 280.144 | 265.301 |
| 90. Trattamento di fine rapporto del personale | 1.085 | 1.111 |
| 100. Fondi per rischi e oneri | 80.140 | 79.385 |
| a) impegni e garanzie rilasciate | 13.200 | 10.579 |
| b) quiescenza e obblighi simili | 57.243 | 58.605 |
| c) altri fondi per rischi e oneri | 9.697 | 10.201 |
| 120. Riserve da valutazione | (1.737) | 28.644 |
| 140. Strumenti di capitale | 45.228 | 45.228 |
| 150. Riserve | 17.105 | 58.561 |
| 160. Sovrapprezzi di emissione | 151.487 | 151.487 |
| 170. Capitale | 469.331 | 469.330 |
| 180. Azioni proprie (-) | (1.468) | (1.423) |
| 190. Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-) | (36) | (409) |
| 200. Utile (Perdita) del periodo (+/-) | 14.051 | 14.410 |
| Totale del passivo e del patrimonio netto | 9.380.631 | 8.957.700 |



Conto economico consolidato

CONTO ECONOMICO

| Voci | 30.06.2018 | 30.06.2017 |
|--|-----------------|-----------------|
| 10. Interessi attivi e proventi assimilati | 76.402 | 78.676 |
| di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo | 54.604 | |
| 20. Interessi passivi e oneri assimilati | (15.007) | (22.241) |
| 30. Margine d'interesse | 61.395 | 56.435 |
| 40. Commissioni attive | 41.631 | 41.023 |
| 50. Commissioni passive | (1.548) | (1.682) |
| 60. Commissioni nette | 40.083 | 39.341 |
| 70. Dividendi e proventi simili | 2.347 | 678 |
| 80. Risultato netto dell'attività di negoziazione | (2.622) | (150) |
| 90. Risultato netto dell'attività di copertura | 440 | 616 |
| 100. Utili (Perdite) da cessione o riacquisto di: | 12.877 | 3.048 |
| a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | 8.354 | 229 |
| b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività | 4.709 | 2.922 |
| c) passività finanziarie | (186) | (103) |
| 110. Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair | (845) | (5.672) |
| a) attività e passività finanziarie designate al fair value | 1.210 | (873) |
| b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value | (2.055) | (4.799) |
| 120. Margine di intermediazione | 113.675 | 94.298 |
| 130. Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito relativo a: | (20.146) | (11.094) |
| a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | (19.733) | (10.816) |
| b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività | (413) | (278) |
| 140. Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni | | |
| 150. Risultato netto della gestione finanziaria | 93.529 | 83.204 |
| 190. Spese amministrative: | (76.435) | (73.089) |
| a) spese per il personale | (41.583) | (41.307) |
| b) altre spese amministrative | (34.852) | (31.782) |
| 200. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri | (1.493) | (124) |
| a) impegni e garanzie rilasciate | (578) | 981 |
| b) altri accantonamenti netti | (915) | (1.105) |
| 210. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali | (3.351) | (3.688) |
| 220. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali | (1.092) | (1.214) |
| 230. Altri oneri/proventi di gestione | 8.193 | 8.859 |
| 240. Costi operativi | (74.177) | (69.256) |
| 250. Utili (Perdite) delle partecipazioni | 0 | 124 |
| 260. Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e | (2.526) | 619 |
| 280. Utili (Perdite) da cessione di investimenti | 736 | (116) |
| 290. Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte | 17.562 | 14.575 |
| 300. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente | (5.666) | (4.958) |
| 310. Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte | 11.896 | 9.617 |
| 320. Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte | 2.153 | (405) |
| 330. Utile (Perdita) d'esercizio | 14.050 | 9.211 |
| 340. Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi | 1 | 2 |
| 350. Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della Capogruppo | 14.051 | 9.213 |



Prospetto della redditività complessiva consolidata

PROSPETTO DELLA REDDITIVITA' COMPLESSIVA

| Voci | 30.06.2018 | 30.06.2017 |
|---|-----------------|----------------|
| 10. Utile (Perdita) del periodo | 14.050 | 9.211 |
| 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 | (409) | |
| 30. Passività finanziarie designate al fair value con impatto a conto economico (variazioni del proprio merito creditizio) | | |
| 40. Copertura di titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva | | |
| 50. Attività materiali | | |
| 60. Attività immateriali | | |
| 70. Piani a benefici definiti | (1.216) | (627) |
| 80. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione | | |
| 90. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto | | |
| Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico | | |
| 100. Copertura di investimenti esteri | | |
| 110. Differenze di cambio | | |
| 120. Copertura dei flussi finanziari | | |
| 130. Strumenti di copertura (elementi non designati) | | |
| 140. Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | (25.294) | (661) |
| 150. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione | | |
| 160. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto | | |
| 170. Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte | (26.919) | (1.288) |
| 180. Redditività complessiva (Voce 10+170) | (12.869) | 7.923 |
| 190. Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi | 1 | 2 |
| 200. Redditività consolidata complessiva di pertinenza della capogruppo | (12.868) | 7.925 |



Prospetto delle variazioni del Patrimonio netto consolidato

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO AL 30.06.2018

| | | | | Allocazione risultato esercizio precedente | Variazione del periodo | | | | | | | | Patrimonio netto del gruppo al 30.06.2018 | Patrimonio netto di terzi al 30.06.2018 | | |
|-----------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|--|------------------------|--------------------------------|-----------------------|--|---|---|--|--|--|--|---|---|
| | Esistenze al 31.12.2017 | Modifica saldi apertura | Esistenze al 01.01.2018 | | Riserve | Dividendi e altre destinazioni | Variazioni di riserve | Operazioni sul patrimonio netto - Emissione nuove azioni | Operazioni sul patrimonio netto - Acquisto azioni proprie | Operazioni sul patrimonio netto - Distribuzione straordinaria dividendi | Operazioni sul patrimonio netto - Variazione strumenti di capitale | Operazioni sul patrimonio netto - Derivati su proprie azioni | | | Operazioni sul patrimonio netto - Stock options | Operazioni sul patrimonio netto - Variazioni interessenze partecipative |
| Capitale | 468.896 | | 468.896 | | | 375 | | | | | | | | | 469.331 | (60) |
| a) azioni ordinarie | 468.896 | | 468.896 | | | 375 | | | | | | | | | 469.331 | (60) |
| b) altre azioni | 0 | | 0 | | | | | | | | | | | | | |
| Sovraprezzi di emissione | 151.489 | | 151.489 | | | | | | | | | | | | 151.487 | 2 |
| Riserve | 58.560 | (52.213) | 6.347 | 10.204 | | 553 | | | | | | | | | 17.105 | |
| a) di utili | 59.938 | (52.213) | 7.725 | 10.204 | | 553 | | | | | | | | | 18.483 | |
| b) altre | (1.378) | | (1.378) | | | | | | | | | | | | (1.378) | |
| Riserve da valutazione | 28.644 | (2.025) | 26.619 | | | (1.437) | | | | | | | (26.919) | (1.737) | | |
| Strumenti di capitale | 45.256 | | 45.256 | | | | | | (7) | | | | | 45.228 | 21 | |
| Azioni proprie | (1.423) | | (1.423) | | | | (45) | | | | | | | (1.468) | | |
| Utile (Perdita) del periodo | 14.405 | | 14.405 | (10.204) | (4.201) | | | | | | | | 14.051 | 14.050 | 1 | |
| Patrimonio netto del gruppo | 766.236 | (54.238) | 711.998 | | (4.201) | (883) | (45) | | | | | | (12.873) | 693.996 | | |
| Patrimonio netto di terzi | (409) | | (409) | | | 375 | | | (7) | | | | 5 | | (36) | |

I valori esposti alla voce "Modifica saldi di apertura", sono da ricondurre all'iscrizione delle riserve da *first time adoption* del nuovo principio contabile IFRS 9 in vigore dal 01.01.2018.



PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO 30.06.2017

| | Allocazione risultato esercizio precedente | | | Variazione del periodo | | | | | | | | | Patrimonio netto del gruppo al | Patrimonio netto di terzi al | | | |
|-----------------------------|--|-------------------------|-------------------------|------------------------|--------------------------------|-----------------------|--|---|---|--|--|---|---|---|---|------------|------------|
| | Esistenze al 31.12.2016 | Modifica saldi apertura | Esistenze al 01.01.2017 | Riserve | Dividendi e altre destinazioni | Variazioni di riserve | Operazioni sul patrimonio netto - Emissione nuove azioni | Operazioni sul patrimonio netto - Acquisto azioni proprie | Operazioni sul patrimonio netto - Distribuzione straordinaria dividendi | Operazioni sul patrimonio netto - Variazione strumenti di capitale | Operazioni sul patrimonio netto - Derivati su proprie azioni | Operazioni sul patrimonio netto - Stock options | Operazioni sul patrimonio netto - Variazioni interessenze partecipative | Operazioni sul patrimonio netto - Variazioni interessenze partecipative | Reddittività complessiva periodo 30.06.2017 | 30.06.2017 | 30.06.2017 |
| Capitale | 469.340 | | 469.340 | | | | | | | | | | | | | 469.330 | 10 |
| a) azioni ordinarie | 469.340 | | 469.340 | | | | | | | | | | | | | 469.330 | 10 |
| b) altre azioni | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Sovraprezzi di emissione | 151.489 | | 151.489 | | | | | | | | | | | | | 151.487 | 2 |
| Riserve | 89.426 | | 89.426 | (29.006) | | (953) | | | | | | | | | | 59.467 | |
| a) di utili | 90.804 | | 90.804 | (29.006) | | (953) | | | | | | | | | | 60.845 | |
| b) altre | (1.378) | | (1.378) | | | | | | | | | | | | | (1.378) | |
| Riserve da valutazione | 5.207 | | 5.207 | | | 7 | | | | | | | | (1.288) | | 3.926 | |
| Strumenti di capitale | 45.255 | | 45.255 | | | | | | 1 | | | | | | | 45.228 | 28 |
| Azioni proprie | (1.337) | | (1.337) | | | | | (53) | | | | | | | | (1.390) | |
| Utile (Perdita) del periodo | (29.006) | | (29.006) | 29.006 | | | | | | | | | | 9.211 | 9.213 | (2) | |
| Patrimonio netto del gruppo | 730.335 | | 730.335 | | | (946) | | (53) | | | | | | 7.925 | 737.261 | | |
| Patrimonio netto di terzi | 39 | | 39 | | | | | | 1 | | | | | (2) | | | 38 |



Rendiconto finanziario consolidato

RENDICONTO FINANZIARIO – Metodo indiretto

| | Importo | |
|---|------------------|------------------|
| | 30.06.2018 | 30.06.2017 |
| A. Attività operativa | | |
| 1. Gestione | 14.541 | 48.202 |
| - risultato d'esercizio | 14.051 | 9.213 |
| - plus minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e sulle altre attività/passività valutate al <i>fair value</i> con impatto a conto economico (+/-) | (3.705) | (1.275) |
| - rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito (+/-) | 20.146 | 18.833 |
| - rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali | 4.443 | 4.902 |
| - accantonamenti netti a fondi rischi e oneri ed altri costi/ricavi (+/-) | 1.493 | 1.017 |
| - imposte e tasse non liquidate | 5.666 | 4.958 |
| - rettifiche/riprese di valore nette delle attività operative cessate al netto dell'effetto fiscale | (2.153) | 405 |
| - altri aggiustamenti (+/-) | (25.400) | 10.148 |
| 2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie | (498.332) | (313.278) |
| - attività finanziarie detenute per la negoziazione | 9.517 | 7.557 |
| - attività finanziarie designate al <i>fair value</i> | 0 | |
| - altre attività obbligatoriamente valutate al <i>fair value</i> | 46.025 | |
| - attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva | 120.919 | (320.394) |
| - attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | (634.988) | (7.417) |
| - altre attività | (39.806) | 6.976 |
| 3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie | 474.524 | 260.506 |
| - passività finanziarie valutate al costo ammortizzato | 521.569 | 175.869 |
| - pass. finanziarie designate al <i>fair value</i> | (34.807) | |
| - passività finanziarie di negoziazione | 180 | (53) |
| - altre passività | (12.418) | 84.689 |
| Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa | (9.268) | (4.570) |
| B. Attività di investimento | | |
| 1. Liquidità generata da | 6.476 | 2.282 |
| - vendite di partecipazioni | 0 | 2.164 |
| - dividendi incassati su partecipazioni | 0 | |
| - vendite di attività materiali | 6.473 | 118 |
| - vendite di attività immateriali | 3 | |
| 2. Liquidità assorbita da | (5.583) | (6.851) |
| - acquisti di partecipazioni | 0 | |
| - acquisti di attività materiali | (4.968) | (5.791) |
| - acquisti di attività immateriali | (615) | (1.060) |
| Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di investimento | 893 | (4.569) |
| C. Attività di provvista | | |
| - emissioni/acquisti di azioni proprie | (45) | (53) |
| - emissioni/acquisti di strumenti di capitale | 373 | 1 |
| - distribuzione dividendi e altre finalità | (5.088) | (946) |
| Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista | (4.760) | (998) |
| Liquidità netta generata/assorbita nell'esercizio | (13.135) | (10.137) |



RICONCILIAZIONE

Metodo indiretto

| Voci di bilancio | Importo | |
|---|---------------|---------------|
| | 30.06.2018 | 30.06.2017 |
| Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio | 54.956 | 51.266 |
| Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio | (13.134) | (10.137) |
| Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi | | |
| Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio | 41.822 | 41.129 |



SPARKASSE
CASSA DI RISPARMIO



Note esplicative



Parte generale

Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali

La redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato è effettuata in applicazione dei vigenti principi contabili internazionali IFRS (International Financial Reporting Standards - già denominati IAS), così come adottati dall'Unione Europea, e delle relative interpretazioni emanate dall'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC). In particolare si è tenuto conto delle disposizioni in tema di bilanci intermedi previste dallo IAS 34.

La situazione semestrale è stata predisposta esclusivamente ai fini della determinazione del risultato semestrale per il calcolo dei Fondi propri di Vigilanza sulla base delle indicazioni contenute nelle Istruzioni di Vigilanza di Banca d'Italia.

L'applicazione dei principi contabili internazionali è effettuata facendo riferimento anche al "Quadro sistematico dei principi per la preparazione e presentazione dei bilanci" (Framework for the preparation and presentation of financial statements).

Di seguito si riporta l'elenco dei principi contabili internazionali IAS/IFRS in vigore, così come omologati dalla Commissione Europea, adottati per la redazione del presente bilancio separato semestrale:

IFRS 3 Business Combination
IFRS 5 Attività non correnti possedute per la vendita e attività operative cessate
IFRS 7 Strumenti finanziari: informazioni integrative
IFRS 8 Settori operativi
IFRS 9 – Strumenti finanziari
IFRS 10 Bilancio consolidato
IFRS 11 Accordi a controllo congiunto
IFRS 12 Informativa sulle partecipazioni in altre entità
IFRS 13 Valutazione del fair value
IFRS 15 – Ricavi
IAS 1 Presentazione del bilancio
IAS 7 Rendiconto finanziario
IAS 8 Principi contabili, cambiamenti nelle stime ed errori
IAS 10 Fatti intervenuti dopo la data di riferimento del bilancio
IAS 12 Imposte sul reddito
IAS 16 Immobili, impianti e macchinari
IAS 17 Leasing
IAS 18 Ricavi
IAS 19 Benefici per i dipendenti
IAS 21 Effetti delle variazioni dei cambi delle valute estere
IAS 23 Oneri finanziari
IAS 24 Informativa di bilancio sulle operazioni con parti correlate
IAS 26 Fondi di previdenza
IAS 27 Bilancio separato
IAS 28 Partecipazioni in società collegate e joint venture
IAS 32 Strumenti finanziari: esposizione nel bilancio
IAS 34 Bilanci intermedi
IAS 36 Riduzione durevole di valore delle attività
IAS 37 Accantonamenti; passività e attività potenziali
IAS 38 Attività immateriali
IAS 39 Strumenti finanziari: rilevazione e valutazione
IAS 40 Investimenti immobiliari



Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni IFRS applicabili dal 1 gennaio 2018

I seguenti principi contabili, emendamenti e interpretazioni IFRS sono stati applicati per la prima volta dal Gruppo a partire dal 1° gennaio 2018:

- In data 28 maggio 2014 lo IASB ha pubblicato il principio **IFRS 15 – Revenue from Contracts with Customers** che, unitamente ad ulteriori chiarimenti pubblicati in data 12 aprile 2016, è destinato a sostituire i principi IAS 18 – *Revenue* e IAS 11 – *Construction Contracts*, nonché le interpretazioni IFRIC 13 – *Customer Loyalty Programmes*, IFRIC 15 – *Agreements for the Construction of Real Estate*, IFRIC 18 – *Transfers of Assets from Customers* e SIC 31 – *Revenues-Barter Transactions Involving Advertising Services*. Il principio stabilisce un nuovo modello di riconoscimento dei ricavi, che si applicherà a tutti i contratti stipulati con i clienti ad eccezione di quelli che rientrano nell’ambito di applicazione di altri principi IAS/IFRS come i leasing, i contratti d’assicurazione e gli strumenti finanziari. Il principio è stato applicato a partire dal 1° gennaio 2018.
- In 24 luglio 2014 lo IASB ha pubblicato la versione finale dell’**IFRS 9 – Financial Instruments**. Il documento accoglie i risultati del progetto dello IASB volto alla sostituzione dello IAS 39. Il nuovo principio deve essere applicato dai bilanci che iniziano il 1° gennaio 2018 o successivamente. Il principio è stato applicato a partire dal 1° gennaio 2018.
- Il 12 settembre 2016 lo IASB ha pubblicato il documento “**Applying IFRS 9 Financial Instruments with IFRS 4 Insurance Contracts**”. Per le entità il cui *business* è costituito in misura predominante dall’attività di assicurazione, le modifiche hanno l’obiettivo di chiarire le preoccupazioni derivanti dall’applicazione del nuovo principio IFRS 9 (dal 1° gennaio 2018) alle attività finanziarie, prima che avvenga la sostituzione dell’attuale principio IFRS 4 con il principio IFRS 17 *Insurance Contracts*, sulla base del quale sono invece valutate le passività finanziarie. L’emendamento è stato applicato a partire dal 1° gennaio 2018.
- Emendamento all’**IFRS 2 “Classification and measurement of share-based payment transactions”** (pubblicato in data 20 giugno 2016), che contiene alcuni chiarimenti in relazione alla contabilizzazione degli effetti delle *vesting conditions* in presenza di *cash-settled share-based payments*, alla classificazione di *share-based payments* con caratteristiche di *net settlement* e alla contabilizzazione delle modifiche ai termini e condizioni di uno *share-based payment* che ne modificano la classificazione da *cash-settled* a *equity-settled*. Le modifiche sono state applicate a partire dal 1° gennaio 2018.
- Documento “**Annual Improvements to IFRSs: 2014-2016 Cycle**”, pubblicato in data 8 dicembre 2016 che integrano parzialmente i principi preesistenti nell’ambito del processo annuale di miglioramento degli stessi. Le principali modifiche riguardano:
 - IFRS 1 *First-Time Adoption of International Financial Reporting Standards - Deletion of short-term exemptions for first-time adopters*. La modifica è stata applicata a partire dal 1° gennaio 2018 e riguarda l’eliminazione di alcune *short-term exemptions* previste dai paragrafi E3-E7 dell’Appendix E di IFRS 1 in quanto il beneficio di tali esenzioni si ritiene ormai superato.
 - IAS 28 *Investments in Associates and Joint Ventures – Measuring investees at fair value through profit or loss: an investment-by-investment choice or a consistent policy choice*. La modifica chiarisce che l’opzione per una *venture capital organization* o di altra entità così qualificata (come ad esempio un fondo comune d’investimento o un’entità simile) di misurare gli investimenti in società collegate e *joint venture* al *fair value through profit or loss* (piuttosto che mediante l’applicazione il metodo del patrimonio netto) viene esercitata per ogni singolo investimento al momento della rilevazione iniziale. La modifica è stata applicata dal 1° gennaio 2018.
 - IFRS 12 *Disclosure of Interests in Other Entities – Clarification of the scope of the Standard*. La modifica chiarisce l’ambito di applicazione dell’IFRS 12 specificando che l’informativa richiesta dal principio, ad eccezione di quella prevista nei paragrafi B10-B16, si applica a tutte le quote partecipative che vengono classificate come possedute per la vendita,



detenute per la distribuzione ai soci o come attività operative cessate secondo quanto previsto dall'IFRS 5. Tale modifica è stata applicata dal 1° gennaio 2018.

L'adozione di tali emendamenti non ha comportato effetti sul bilancio consolidato del Gruppo.

- Emendamento allo **IAS 40 "Transfers of Investment Property"** (pubblicato in data 8 dicembre 2016). Tali modifiche chiariscono i trasferimenti di un immobile ad, o da, investimento immobiliare. In particolare, un'entità deve riclassificare un immobile tra, o da, gli investimenti immobiliari solamente quando c'è l'evidenza che si sia verificato un cambiamento d'uso dell'immobile. Tale cambiamento deve essere ricondotto ad un evento specifico che è accaduto e non deve dunque limitarsi ad un cambiamento delle intenzioni da parte della Direzione di un'entità. Tali modifiche sono state applicate a partire dal 1° gennaio 2018.
- Interpretazione "**Foreign Currency Transactions and Advance Consideration (IFRIC Interpretation 22)**" (pubblicata in data 8 dicembre 2016). L'interpretazione ha l'obiettivo di fornire delle linee guida per transazioni effettuate in valuta estera ove siano rilevati in bilancio degli anticipi o acconti non monetari, prima della rilevazione della relativa attività, costo o ricavo. Tale documento fornisce le indicazioni su come un'entità deve determinare la data di una transazione, e di conseguenza, il tasso di cambio a pronti da utilizzare quando si verificano operazioni in valuta estera nelle quali il pagamento viene effettuato o ricevuto in anticipo.

L'interpretazione chiarisce che la data di transazione è quella anteriore tra:

- a) la data in cui il pagamento anticipato o l'acconto ricevuto sono iscritti nel bilancio dell'entità; e
- b) la data in cui l'attività, il costo o il ricavo (o parte di esso) è iscritto in bilancio (con conseguente storno del pagamento anticipato o dell'acconto ricevuto).

Se vi sono numerosi pagamenti o incassi in anticipo, una specifica data di transazione deve essere identificata per ognuno di essi. L'IFRIC 22 è stato applicato a partire dal 1° gennaio 2018.

Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni IFRS e IFRIC omologati dall'Unione Europea, non ancora obbligatoriamente applicabili e non adottati in via anticipata al 30 giugno 2018

- In data 13 gennaio 2016 lo IASB ha pubblicato il principio **IFRS 16 – Leases** che è destinato a sostituire il principio IAS 17 – *Leases*, nonché le interpretazioni IFRIC 4 *Determining whether an Arrangement contains a Lease*, SIC-15 *Operating Leases—Incentives* e SIC-27 *Evaluating the Substance of Transactions Involving the Legal Form of a Lease*.
Il nuovo principio fornisce una nuova definizione di *lease* ed introduce un criterio basato sul controllo (*right of use*) di un bene per distinguere i contratti di leasing dai contratti per la fornitura di servizi, individuando quali discriminanti: l'identificazione del bene, il diritto di sostituzione dello stesso, il diritto ad ottenere sostanzialmente tutti i benefici economici rivenienti dall'uso del bene e il diritto di dirigere l'uso del bene sottostante il contratto.
Il principio stabilisce un modello unico di riconoscimento e valutazione dei contratti di leasing per il locatario (*lessee*) che prevede l'iscrizione del bene oggetto di *lease* anche operativo nell'attivo con contropartita un debito finanziario, fornendo inoltre la possibilità di non riconoscere come leasing i contratti che hanno ad oggetto i "*low-value assets*" (vale a dire i contratti di leasing aventi ad oggetto delle attività di valore inferiore ad USD/Euro 5.000) e i leasing con una durata del contratto pari o inferiore ai 12 mesi. Al contrario, lo Standard non comprende modifiche significative per i locatori.
Il principio si applica a partire dal 1° gennaio 2019 ma è consentita un'applicazione anticipata.
- Emendamento all'**IFRS 9 "Prepayment Features with Negative Compensation"** (pubblicato in data 12 ottobre 2017). Tale documento specifica che gli strumenti che prevedono un rimborso anticipato potrebbero rispettare il test "SPPI" anche nel caso in cui la "*reasonable additional compensation*" da corrispondere in caso di rimborso anticipato sia una "*negative compensation*" per il soggetto finanziatore. La modifica si applica dal 1° gennaio 2019, ma è consentita un'applicazione anticipata.





Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni IFRS non ancora omologati dall'Unione Europea

Alla data di riferimento del presente bilancio consolidato intermedio redatto in forma abbreviata, gli organi competenti dell'Unione Europea non hanno ancora concluso il processo di omologazione necessario per l'adozione degli emendamenti e dei principi sotto descritti.

- In data 18 maggio 2017 lo IASB ha pubblicato il principio **IFRS 17 – Insurance Contracts** che è destinato a sostituire il principio IFRS 4 – *Insurance Contracts*.
L'obiettivo del nuovo principio è quello di garantire che un'entità fornisca informazioni pertinenti che rappresentano fedelmente i diritti e gli obblighi derivanti dai contratti assicurativi emessi. Lo IASB ha sviluppato lo standard per eliminare incongruenze e debolezze delle politiche contabili esistenti, fornendo un quadro unico *principle-based* per tenere conto di tutti i tipi di contratti di assicurazione, inclusi i contratti di riassicurazione che un assicuratore detiene.
Il principio si applica a partire dal 1° gennaio 2021 ma è consentita un'applicazione anticipata, solo per le entità che applicano l'IFRS 9 – *Financial Instruments* e l'IFRS 15 – *Revenue from Contracts with Customers*.
- In data 7 giugno 2017 lo IASB ha pubblicato il documento interpretativo **IFRIC 23 – Uncertainty over Income Tax Treatments**. Il documento affronta il tema delle incertezze sul trattamento fiscale da adottare in materia di imposte sul reddito.
Il documento prevede che le incertezze nella determinazione delle passività o attività per imposte vengano riflesse in bilancio solamente quando è probabile che l'entità pagherà o recupererà l'importo in questione. Inoltre, il documento non contiene alcun nuovo obbligo d'informativa ma sottolinea che l'entità dovrà stabilire se sarà necessario fornire informazioni sulle considerazioni fatte dal management e relative all'incertezza inerente alla contabilizzazione delle imposte, in accordo con quanto prevede lo IAS 1.
- In data 12 ottobre 2017 lo IASB ha pubblicato il documento "**Long-term Interests in Associates and Joint Ventures (Amendments to IAS 28)**". Tale documento chiarisce la necessità di applicare l'IFRS 9, inclusi i requisiti legati all'*impairment*, alle altre interessenze a lungo termine in società collegate e joint venture per le quali non si applica il metodo del patrimonio netto. La modifica si applica dal 1° gennaio 2019, ma è consentita un'applicazione anticipata.
- In data 12 dicembre 2017 lo IASB ha pubblicato il documento "**Annual Improvements to IFRSs 2015-2017 Cycle**" che recepisce le modifiche ad alcuni principi nell'ambito del processo annuale di miglioramento degli stessi. Le principali modifiche riguardano:
 - IFRS 3 *Business Combinations* e IFRS 11 *Joint Arrangements*: l'emendamento chiarisce che nel momento in cui un'entità ottiene il controllo di un *business* che rappresenta una *joint operation*, deve rimisurare l'interessenza precedentemente detenuta in tale *business*. Tale processo non è, invece, previsto in caso di ottenimento del controllo congiunto.
 - IAS 12 *Income Taxes*: l'emendamento chiarisce che tutti gli effetti fiscali legati ai dividendi (inclusi i pagamenti sugli strumenti finanziari classificati all'interno del patrimonio netto) dovrebbero essere contabilizzate in maniera coerente con la transazione che ha generato tali profitti (conto economico, OCI o patrimonio netto).
 - IAS 23 *Borrowing costs*: la modifica chiarisce che in caso di finanziamenti che rimangono in essere anche dopo che il *qualifying asset* di riferimento è già pronto per l'uso o per la vendita, gli stessi divengono parte dell'insieme dei finanziamenti utilizzati per calcolare i costi di finanziamento.

Le modifiche si applicano dal 1° gennaio 2019, ma è consentita un'applicazione anticipata.

- Emendamento allo IAS 19 "**Plant Amendment, Curtailment or Settlement**" (pubblicato in data 7 febbraio 2018). Il documento chiarisce come un'entità debba rilevare una modifica (i.e. un *curtailment* o un *settlement*) di un piano a benefici definiti. Le modifiche richiedono all'entità di aggiornare le proprie ipotesi e rimisurare la passività o l'attività netta riveniente dal piano. Gli emendamenti chiariscono che dopo il verificarsi di tale evento, un'entità utilizzi ipotesi aggiornate per



misurare il *current service cost* e gli interessi per il resto del periodo di riferimento successivo all'evento.

- In data 11 settembre 2014 lo IASB ha pubblicato un emendamento all'**IFRS 10 e IAS 28 Sales or Contribution of Assets between an Investor and its Associate or Joint Venture**. Il documento è stato pubblicato al fine di risolvere l'attuale conflitto tra lo IAS 28 e l'IFRS 10. Secondo quanto previsto dallo IAS 28, l'utile o la perdita risultante dalla cessione o conferimento di un *non-monetary asset* ad una *joint venture* o collegata in cambio di una quota nel capitale di quest'ultima è limitato alla quota detenuta nella *joint venture* o collegata dagli altri investitori estranei alla transazione. Al contrario, il principio IFRS 10 prevede la rilevazione dell'intero utile o perdita nel caso di perdita del controllo di una società controllata, anche se l'entità continua a detenere una quota non di controllo nella stessa, includendo in tale fattispecie anche la cessione o conferimento di una società controllata ad una *joint venture* o collegata. Le modifiche introdotte prevedono che in una cessione/conferimento di un'attività o di una società controllata ad una *joint venture* o collegata, la misura dell'utile o della perdita da rilevare nel bilancio della cedente/conferente dipenda dal fatto che le attività o la società controllata cedute/conferite costituiscano o meno un *business*, nell'accezione prevista dal principio IFRS 3. Nel caso in cui le attività o la società controllata cedute/conferite rappresentino un business, l'entità deve rilevare l'utile o la perdita sull'intera quota in precedenza detenuta; mentre, in caso contrario, la quota di utile o perdita relativa alla quota ancora detenuta dall'entità deve essere eliminata. Al momento lo IASB ha sospeso l'applicazione di questo emendamento.

Informativa nuovo principio contabile IFRS 9

1. Introduzione

L'International Accounting Standard Board (IASB) ha emanato nel mese di luglio 2014 il principio contabile IFRS9 contenente le nuove disposizioni relative agli strumenti finanziari applicabili ai bilanci con inizio dal 1 gennaio 2018.

Nella Gazzetta ufficiale dell'Unione europea del 29 novembre 2016 è stato pubblicato il Regolamento (UE) 2016/2067 della Commissione del 22 novembre 2016 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 l'International Financial Reporting Standard (IFRS) 9 "*Strumenti finanziari*"; il principio è stato omologato ed è pertanto stata confermata la data di prima applicazione dal 1 gennaio 2018.

In particolare, il nuovo principio introduce significativi cambiamenti:

- 1) alle regole di **classificazione e misurazione** delle attività finanziarie, che potranno comportare diversi metodi di classificazione e misurazione degli strumenti finanziari rispetto allo IAS 39. Il principio contabile IFRS 9 prevede che la classificazione e la misurazione degli strumenti finanziari avvenga sulla base della definizione del modello di business (c.d. "business model") che sarà adottato per la gestione degli strumenti finanziari, e sulla base delle caratteristiche dei flussi di cassa contrattuali degli stessi (c.d. criterio SPPI, ovvero "Solely Payment of Principal and Interest"). Il principio definisce due Business Model ("HTC – Held to Collect" e "HTC&S – Held to Collect and Sell") e ne individua un terzo residuale; nel caso in cui il BM sia HTC o HTC&S, al fine di verificare la corretta classificazione e misurazione dello strumento, si deve procedere con l'effettuazione del c.d. SPPI test il cui fallimento comporta la necessità di procedere alla valutazione dello strumento obbligatoriamente al *fair value* con impatto a conto economico;
- 2) alle regole di **impairment** introducendo un nuovo modello contabile di impairment basato su un approccio expected-losses, significativamente diverso all'attuale modello di tipo incurred-losses previsto dallo IAS 39, e pertanto basato sul concetto di perdita attesa lifetime che porterà ad una anticipazione delle perdite sugli strumenti finanziari che rientreranno nell'ambito di applicazione del nuovo principio e più in generale ad un aumento strutturale delle rettifiche di valore;
- 3) alle regole di **hedge accounting** riscrivendo le regole di designazione e gestione delle coperture contabili, ponendosi l'obiettivo di garantire un maggior allineamento tra gli obiettivi di risk management e la conseguente rappresentazione in bilancio.



Relativamente all'ambito Hedge Accounting, si evidenzia che lo IASB, nell'applicazione del nuovo principio contabile IFRS 9, introduce la possibilità per le società di avvalersi, per la sola sezione riferita all'Hedge Accounting, di una opzione contabile, da esercitare in sede di prima applicazione, e che sostanzialmente prevede la possibilità di scegliere o meno l'adozione del principio IFRS9 per le coperture specifiche (General Hedge). Lo IASB prevede questa possibilità solo in relazione alla sezione riferita all'Hedge Accounting.

A tal riguardo, il Gruppo ha deciso di avvalersi della facoltà di continuare ad applicare i requisiti esistenti di hedge accounting IAS 39 per tutte le relazioni di copertura fin quando lo IASB avrà completato il progetto di regole contabili sul macro-hedging.

Per effetto dell'entrata in vigore del principio IFRS 9, è stata prevista inoltre una revisione delle regole prudenziali per il calcolo dell'assorbimento di capitale sulle perdite di credito attese.

L'adozione del nuovo principio contabile IFRS9 non ha rappresentato solo un tema di rilevanza "accounting" bensì ha interessato l'intera organizzazione del Gruppo, in considerazione dei notevoli impatti sia strategici (business model, prodotti, capitale) sia operativi (processi e sistemi sottostanti ai diversi strumenti finanziari).

Il passaggio al nuovo standard contabile internazionale ha richiesto alle banche e ai gruppi bancari uno sforzo di adattamento notevole. È stato infatti necessario acquisire adeguate competenze tecniche, adattare i sistemi informativi e gestionali, espandere il set informativo (decisamente più ampio e articolato di quello attualmente necessario per la quantificazione ad esempio delle rettifiche di valore su crediti), rivedere e intensificare le interazioni tra le diverse strutture interne, in particolare di quelle di accounting e di risk management al fine di ottimizzare i sistemi di misurazione e controllo dei rischi.

In relazione al complesso processo che ha portato all'adozione del principio contabile IFRS 9 dal 1 gennaio 2018, gli intermediari, oltre a un grande impegno organizzativo e di risorse coinvolte, sono stati chiamati a dover sostenere una serie di costi rilevanti, anche in ambito consulenziale, oltre che per adattamento, implementazione ed acquisto di nuove procedure o moduli informatici.

Il sistema bancario italiano ha portato avanti il progetto di "Transizione al Principio contabile IFRS9" secondo approcci strutturati per fasi (valutazione degli impatti, disegno e implementazione delle soluzioni funzionali e applicative).

Nel corso del 2016, il Gruppo Cassa di Risparmio di Bolzano ha avviato una specifica progettualità finalizzata all'analisi degli impatti del principio contabile e a indirizzare il percorso di adeguamento al nuovo Standard contabile che sostituirà lo IAS 39 precedentemente in vigore: in particolare, al fine di raggiungere la conformità normativa a partire dalla data di entrata in vigore del principio, il Gruppo ha costituito un gruppo di lavoro trasversale per gestire l'intero processo che ha portato, a partire dal primo gennaio 2018, all'adozione del principio contabile in oggetto.

I collaboratori del Gruppo coinvolti nel processo, hanno fatto parte anche del gruppo di lavoro specificamente ad hoc costituito presso l'outsourcer fornitore dei servizi informatici. Infatti, relativamente alle nuove previsioni del principio IFRS 9 Financial Instruments, l'outsourcer informatico, nel corso del 2016, aveva avviato una specifica progettualità con l'obiettivo di sostenere le banche aderenti, nell'individuazione delle scelte metodologiche e degli interventi applicativi da apportare al Sistema Informativo affinché esso risulti conforme a quanto richiesto dal principio.

La complessità e la vasta articolazione del progetto in questione hanno reso necessario anche per le singole banche la ricerca di supporto e consulenza esterna per i vari steps del processo. Il Gruppo Cassa di Risparmio di Bolzano, ha valutato opportuno individuare due società di consulenza per l'assistenza al team appositamente costituito nelle varie fasi del progetto.

Attività progettuali

Il Gruppo ha avviato il progetto nella seconda parte del 2016, individuando, per i due cantieri di Classificazione e Misurazione (di seguito anche "C&M") e Impairment, tre fasi progettuali:

- fase 1: assessment e simulation
- fase 2: design
- fase 3: implementation

Ad inizio 2017 si sono concluse le attività di assessment e simulation che hanno riguardato i due ambiti richiesti dall'introduzione del nuovo principio contabile, ovvero quello relativo alla classificazione e misurazione degli strumenti finanziari e quello relativo all'impairment (calcolo delle Loss Provisions). Tale fase è stata prodromica alla fase di definizione della metodologia e dei requisiti funzionali (fase di disegno) finalizzati all'implementazione stessa.



Conclusa la prima attività di assessment e simulation si è proceduto con l'avvio della fase progettuale relativa all'analisi dei risultati ottenuti, all'analisi degli indirizzi strategici e alla verifica dell'analisi della pianificazione effettuata dall'outsourcer Cedacri, cui ha fatto seguito la definizione e validazione della pianificazione operativa progettuale.

Si è proceduto quindi con l'avvio della fase di *design* per entrambi i cantieri di C&M e di *Impairment*.

Con riferimento ai nuovi requisiti di classificazione e misurazione, il Gruppo ha proceduto:

- alla definizione e mappatura del perimetro di attività "*in scope*" del principio;
- all'identificazione di criteri, basati sul modello di business e sulle caratteristiche dei relativi flussi di cassa contrattuali, per la classificazione degli strumenti finanziari nelle nuove categorie previste dal principio contabile quindi a
 - formalizzare i modelli di business, verificando altresì la coerenza dei prodotti con i business model e definendo i principali impatti dei nuovi modelli di business sulle filiere di business rilevanti e la definizione di un "action plan" per indirizzare politiche creditizie/ commerciali;
 - definire l'impostazione metodologica dell'SPPI test (albero decisionale), sulla base del modello consortile individuato identificando i dati necessari per l'esecuzione dell'SPPI test sui portafogli omogenei;
- all'applicazione dei criteri così individuati per la classificazione dei portafogli esistenti al 31 dicembre 2017.

L'analisi del modello di business è stata condotta attraverso la mappatura dei portafogli che compongono il portafoglio bancario e di trading del Gruppo e assegnandone un modello di business IFRS9.

Nell'ambito dei modelli di business "held to collect", si segnala che eventuali cessioni di strumenti finanziari saranno ritenute comunque compatibili con tale modello di business nel caso di (i) cessioni determinate da variazioni avverse nel rischio di credito della controparte, (ii) eventuali cessioni non frequenti o non significative da valutarsi caso per caso e sulla base di soglie di rilevanza individuate (iii) operazioni di cartolarizzazione che non comportino la cancellazione contabile del credito.

Alle strutture di business che compongono il portafoglio di negoziazione del Gruppo è stato assegnato un modello di business "altro" al fine di riflettere le intenzioni di trading.

Ai fini della classificazione degli strumenti finanziari nelle nuove categorie previste da IFRS 9, l'analisi del modello di business è stata poi integrata tramite l'analisi dei flussi contrattuali (c.d. "SPPI Test") degli strumenti finanziari dei portafogli HTC ed HTCS. A tal proposito, il Gruppo ha adottato sistemi e processi atti ad analizzare il portafoglio di titoli di debito e finanziamenti in essere al fine di valutare se le caratteristiche dei flussi di cassa contrattuali consentono la valutazione al costo ammortizzato (laddove appartenenti al portafoglio HTC) o al fair value con impatto sulla redditività complessiva (laddove appartenenti al portafoglio HTC&S).

L'analisi in oggetto è stata effettuata sia strumento per strumento sia tramite definizione di appositi cluster in base alle caratteristiche omogenee delle operazioni e tramite l'utilizzo di appositi tool forniti da un fornitore terzo (ambito titoli) o sviluppato internamente per analizzare massivamente le caratteristiche dei contratti rispetto ai requisiti dell'IFRS9 (ambito crediti).

Si precisa infine che gli strumenti rappresentativi di capitale saranno valutati al fair value con impatto a conto economico o sulla redditività complessiva in funzione della scelta di applicare l'opzione OCI, opzione irrevocabile prevista dal principio. Si precisa che per tutti gli strumenti rappresentativi di capitale presenti nel portafoglio della Capogruppo al 01.01.2018 è stata esercitata l'opzione OCI.

A seguito delle precisazioni normative pubblicate che escludono la possibilità di qualificare le quote di OICR quali strumenti di capitale, esse saranno valutate al fair value con impatto a conto economico.

Sulla base delle analisi condotte, il Gruppo ha provveduto a valutare obbligatoriamente al fair value con impatto a conto economico le attività finanziarie, precedentemente misurate al costo ammortizzato o al fair value con impatto sulla redditività complessiva, che non possano essere considerate come remunerative solamente del capitale e degli interessi e quindi non siano compatibili con il criterio SPPI.

Con riferimento invece all'ambito *Impairment*, sono state portate a termine, alla data del 31 dicembre 2017, la definizione:

- del perimetro delle esposizioni oggetto di impairment, estendendolo al fine di includere oltre agli strumenti finanziari valutati al costo ammortizzato e alle rilevanti esposizioni fuori bilancio, anche le esposizioni creditizie valutate al "Fair value con impatto sulla redditività complessiva";
- dei criteri di staging, sulla base degli esiti delle anche delle simulazioni e delle prassi prevalenti sul mercato domestico, sviluppando quindi un nuovo modello per valutare la Stage Allocation delle esposizioni non deteriorate fra Stadio 1 e Stadio 2.



- del modello di calcolo delle Expected Credit Loss, adottando il modello consortile ed effettuando le opportune personalizzazioni al fine di rispettare i dettami del nuovo principio.

E' stato pertanto definito il modello di Stage Allocation finalizzato a trasferire le esposizioni fra Stadio 1 e Stadio 2 (essendo lo Stadio 3 equivalente a quello delle esposizioni deteriorate), laddove lo Stadio 1 include principalmente (i) le esposizioni di nuova erogazione, (ii) le esposizioni che non presentano un significativo deterioramento del rischio di credito rispetto all'iscrizione iniziale e (iii) le esposizioni aventi basso rischio di credito (low credit risk exemption) alla data di reporting.

Nel Gruppo, il modello di valutazione della Stage Allocation si basa su una combinazione di elementi relativi ed elementi assoluti. Gli elementi principali sono:

- il confronto a livello di transazione fra il rating creditizio al momento dell'erogazione e quello rilevato alla data di reporting, entrambi quantificati secondo modelli interni, attraverso l'utilizzo di soglie fissate in modo tale da considerare tutte le variabili chiave di ciascuna transazione che possono influenzare l'aspettativa della Banca circa le variazioni del merito creditizio nel tempo (e.g. età, scadenza, rating al momento dell'erogazione);
- elementi assoluti quali i backstop previsti dalla normativa (e.g. più di 30 giorni di scaduto);
- ulteriori evidenze interne (e.g. classificazione Forborne).

Con riferimento ai titoli di debito il Gruppo/la Banca ha optato per l'applicazione della low credit risk exemption sui titoli investment grade in piena conformità a quanto previsto dal principio contabile.

Un altro aspetto chiave derivante dal nuovo modello è rappresentato dalla stima di parametri di LGD, EAD e PD in coerenza con il trattamento contabile IFRS9: i principali adeguamenti sono stati finalizzati a (i) introdurre approcci "point-in-time" in sostituzione di quelli "through-the-cycle" previsti a fini regolamentari, (ii) includere informazioni "forward looking" e (iii) proiettare i parametri di rischio creditizio con una prospettiva pluriennale.

Il tasso di recupero incorporato nella LGD through-the-cycle è adattato al fine di riflettere i trend più attuali dei tassi di recupero, nonché le aspettative circa i trend futuri e attualizzati al tasso d'interesse effettivo (o alla sua migliore approssimazione).

La EAD lifetime è calcolata a partire dai valori contabili del costo ammortizzato e dei flussi di cassa sino alla maturità delle esposizioni, considerando la possibilità di conversione in utilizzo dei margini accordati.

Le curve di PD lifetime, ottenute combinando i tassi d'inadempienza osservati con previsioni macroeconomiche, sono calibrate per riflettere caratteristiche point-in-time e forward-looking circa i tassi d'inadempienza attesi di portafoglio.

Anche con riferimento all'impairment rilevato sulle esposizioni deteriorate è stato verificato che il calcolo fosse in linea con quanto richiesto dal nuovo principio contabile.

Nella valutazione delle esposizioni deteriorate sono stati considerati, in sede di prima applicazione del principio, i possibili scenari di vendita laddove la strategia del Gruppo preveda di esperire il recupero anche attraverso la loro cessione sul mercato. A tal fine, il presunto valore di recupero delle esposizioni creditizie è stato determinato a livello di portafoglio calcolando una media ponderata dei recuperi attesi attraverso il processo di work-out interno e i previsti prezzi di vendita; entrambi gli scenari sono stati ponderati secondo il livello di vendite previste per lo specifico portafoglio dalla strategia di Gruppo.

Al fine di implementare nell'operatività ordinaria, a valere al primo gennaio 2018, il framework metodologico e gli strumenti sopra descritti, il Gruppo ha definito l'architettura IT finale, e ha ultimato lo sviluppo dei processi e delle procedure organizzative per l'integrazione con le modifiche richieste dal principio, in linea con le tempistiche progettuali. Il processo di classificazione e misurazione e di impairment sono, in questa prima fase di applicazione del nuovo principio, in costante corso di verifica e monitoraggio per assicurare il corretto funzionamento delle implementazioni procedurali e di conseguenza la corretta rilevazione degli effetti contabili alle varie date di reporting.

I nuovi requisiti di classificazione, misurazione e impairment vengono applicati al bilancio dal primo gennaio 2018, data di prima applicazione, senza rideterminazione delle informazioni finanziarie relative al periodo comparativo del proprio bilancio 2017.



Viene esposto nel seguito lo Stato Patrimoniale del Gruppo Cassa di Risparmio di Bolzano al 1.1.2018 redatto secondo gli schemi obbligatori previsti dal 5° Aggiornamento della Circolare 262 di Banca d'Italia emanata il 22 dicembre 2017 (dati in migliaia di euro).

| Voci dell'attivo | 01.01.2018 |
|---|------------------|
| 10. Cassa e disponibilità liquide | 54.956 |
| 20. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico | 306.721 |
| a) attività finanziarie detenute per la negoziazione | 66.688 |
| b) attività finanziarie designate al fair value | |
| c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value | 240.033 |
| 30. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | 1.540.916 |
| 40. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | 6.281.262 |
| a) crediti verso banche | 348.414 |
| b) crediti verso clientela | 5.932.848 |
| 50. Derivati di copertura | 2.715 |
| 60. Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-) | (775) |
| 70. Partecipazioni | |
| 90. Attività materiali | 310.816 |
| 100. Attività immateriali | 20.536 |
| - avviamento | 13.825 |
| 110. Attività fiscali | 168.910 |
| a) correnti | 29.359 |
| b) anticipate | 139.551 |
| 120. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione | 177 |
| 130. Altre attività | 218.014 |
| Totale dell'attivo | 8.904.248 |

| Voci del passivo e del patrimonio netto | 01.01.2018 |
|---|------------------|
| 10. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato | 7.701.081 |
| a) debiti verso banche | 1.533.377 |
| b) debiti verso la clientela | 5.754.426 |
| c) titoli in circolazione | 413.278 |
| 20. Passività finanziarie di negoziazione | 40 |
| 30. Passività finanziarie designate al fair value | 117.210 |
| 40. Derivati di copertura | |
| 60. Passività fiscali | 24.115 |
| a) correnti | 255 |
| b) differite | 23.860 |
| 70. Passività associate ad attività in via di dismissione | 2.413 |
| 80. Altre passività | 265.301 |
| 90. Trattamento di fine rapporto del personale | 1.111 |
| 100. Fondi per rischi e oneri | 81.428 |
| a) impegni e garanzie rilasciate | 12.622 |
| b) quiescenza e obblighi simili | 58.605 |
| c) altri fondi per rischi e oneri | 10.201 |
| 120. Riserve da valutazione | 26.658 |
| 140. Strumenti di capitale | 45.228 |
| 150. Riserve | 6.268 |
| 160. Sovrapprezzi di emissione | 151.487 |
| 170. Capitale | 469.330 |
| 180. Azioni proprie (-) | (1.423) |
| 190. Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-) | (409) |
| 200. Utile (Perdita) dell'esercizio precedente | 14.410 |
| Totale del passivo e del patrimonio netto | 8.904.248 |



2. Impatti prima applicazione IFRS 9

L'adozione di IFRS9 ha determinato a livello di Gruppo i seguenti impatti patrimoniali:

FTA effetto impairment Cassa di Risparmio di Bolzano

in migliaia di euro

| tipologia di strumento | impatto negativo lordo | effetto fiscale | impatto negativo netto |
|--|------------------------|-----------------|------------------------|
| crediti stage 1 e 2 | 20.014 | 5.732 | 14.282 |
| crediti stage 3 | 47.079 | 11.620 | 35.459 |
| crediti di firma stage 1 e 2 | 2.043 | 562 | 1.481 |
| altre attività finanziarie stage 1 e 2 | 1.725 | 494 | 1.231 |
| totale riserve FTA | 70.861 | 18.408 | 52.453 |

Al fine di dare maggiore disclosure sugli importi evidenziati nella tabella e sull'ammontare totale degli effetti netti da impairment della FTA, pari a **52,5 milioni di euro**, si precisa quanto segue:

- l'incremento delle *credit loss provision* per i crediti in bonis, compresi i crediti di firma, è dovuto principalmente al passaggio di esposizioni in Stage 2;
- con riferimento ai crediti deteriorati, pur risultando il comparto già assoggetto ad un processo di impairment in linea con quanto previsto dal nuovo principio contabile, ovvero secondo regole che prevedono di calcolare la perdita attesa stimata del credito per tutta la sua vita residua secondo degli scenari cosiddetti *forward looking*, la Capogruppo, come gran parte delle banche, con riferimento ad alcuni portafogli di posizioni deteriorate (utp e sofferenze) per le quali è previsto il recupero attraverso una probabile cessione, ha deciso di procedere, in sede di prima applicazione dell'IFRS 9, alla determinazione del nuovo valore atteso delle posizioni interessate, sulla base della ponderazione degli scenari di vendita con lo scenario di gestione delle stesse secondo una logica di continuità. Gli impatti derivanti dalla prima applicazione del principio contabile IFRS 9, vengono rilevati in una riserva di patrimonio netto della Banca capogruppo (riserva di FTA), al netto della fiscalità. L'impatto lordo delle maggiori svalutazioni dello Stage 3 ammonta a 47.079 mila euro (35.459 mila euro al netto dell'effetto fiscale).
- l'incremento delle svalutazioni del portafoglio delle altre attività finanziarie (titoli) per 1.725 mila euro, è dovuto alla circostanza che in ambito IAS 39 non veniva rilevato l'effetto impairment, se non in ipotesi di deterioramento duraturo. Con riferimento ai titoli passati in Stage 2 l'ECL ammonta a 0,3 milioni di euro;
- per quanto riguarda l'effetto fiscale, lo stesso (25,8% circa) è stato calcolato applicando le aliquote (IRES + IRAP) per la quota di imposta che si ritiene probabile recuperare in un arco temporale ritenuto ragionevole (*probability test*). In base a questo criterio non è stata calcolata la quota di fiscalità IRAP sulla quota di svalutazioni che eccede il valore della produzione previsto per il 2018, non risultando riportabile il valore della produzione negativo. Contestualmente non sono state calcolate le imposte differite relativamente alla maggiorazione IRES prevista per le banche (3,5%), in quanto il recupero della maggiorazione d'imposta trova capienza, esclusivamente nel reddito della Capogruppo, in un periodo di tempo ipotizzato che supera l'arco temporale considerato.

Inoltre, all'effetto dell'impairment FTA si aggiunge un effetto dovuto alla riclassifica, sempre in sede di prima applicazione del principio, di alcuni strumenti finanziari dal portafoglio AFS al nuovo portafoglio HTC, che determina l'annullamento di riserve positive nette per **2,6 milioni di euro** (3,8 milioni di euro lordi) e costituzione di riserve positive da FTA per **239 mila euro**.



Con riferimento alla riclassifica delle attività/passività finanziarie nelle nuove voci di bilancio, a seguito dell'introduzione del nuovo principio contabile, e con riferimento agli effetti dei nuovi criteri valutativi, si riportano le seguenti tabelle esplicative:

Riclassificazione delle attività finanziarie

Legenda

A: Riclassificazione del valore di bilancio ex IAS39

B: Cambiamento della misurazione

C: Nuovo valore di bilancio ex IFRS9

| Categoria IAS 39 | | Nuova Categoria IFRS9 | | | | | |
|---|---------------------------------------|---|---|--------|--|---|---|
| | Valore contabile 31/12/2017 IAS 39 | Attività finanziarie detenute per la negoziazione | | | Attività finanziarie designate al fair value | | |
| | | A | B | C | A | B | C |
| Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 66.688 | 66.688 | | 66.688 | | | |
| Attività finanziarie valutate al Fair Value con impatto a conto economico | | | | | | | |
| Attività finanziarie disponibili per la vendita | 2.199.401 | | | | | | |
| Attività finanziarie detenute fino alla scadenza | | | | | | | |
| Crediti verso banche | 295.795 | | | | | | |
| Crediti verso clientela | 5.638.464 | | | | | | |
| Totale IFRS9 | | 66.688 | | | | | |

| Categoria IAS 39 | | Nuova Categoria IFRS9 | | | | | |
|---|---------------------------------------|---|---|---------|---|---|-----------|
| | Valore contabile 31/12/2017 IAS 39 | Attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value | | | Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | | |
| | | A | B | C | A | B | C |
| Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 66.688 | | | | | | |
| Attività finanziarie valutate al Fair Value con impatto a conto economico | | | | | | | |
| Attività finanziarie disponibili per la vendita | 2.199.401 | 240.033 | | 240.033 | 1.540.916 | | 1.540.916 |
| Attività finanziarie detenute fino alla scadenza | | | | | | | |
| Crediti verso banche | 295.795 | | | | | | |
| Crediti verso clientela | 5.638.464 | | | | | | |
| Totale IFRS9 | | 240.033 | | | 1.540.916 | | |

| Categoria IAS 39 | | Nuova Categoria IFRS9 | | | | | |
|---|---------------------------------------|---|----------|-----------|------------------|----------|-----------|
| | Valore contabile 31/12/2017 IAS 39 | Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | | | Totale | | |
| | | A | B | C | A | B | C |
| Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 66.688 | | | | 66.688 | | 66.688 |
| Attività finanziarie valutate al Fair Value con impatto a conto economico | | | | | | | |
| Attività finanziarie disponibili per la vendita | 2.199.401 | 418.452 | (4.356) | 414.096 | 2.199.401 | (4.356) | 2.195.045 |
| Attività finanziarie detenute fino alla scadenza | | | | | | | |
| Crediti verso banche | 295.795 | 295.795 | | 295.795 | 295.795 | | 295.795 |
| Crediti verso clientela | 5.638.464 | 5.638.464 | (67.093) | 5.571.371 | 5.638.464 | (67.093) | 5.571.371 |
| Totale IFRS9 | | 6.281.262 | | | 8.128.899 | | |



Riclassificazione delle passività finanziarie

Legenda

A: Riclassificazione del valore di bilancio ex IAS39

B: Cambiamento della misurazione

C: Nuovo valore di bilancio ex IFRS9

| Categoria IAS 39 | | Nuova Categoria IFRS9 | | | | | |
|--|---------------------------------------|---|---|-----------|--|---|-----------|
| | Valore contabile 31/12/2017 IAS 39 | Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato - Debiti verso banche | | | Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato - Debiti verso clientela | | |
| | | A | B | C | A | B | C |
| Depositi verso banche | 1.533.377 | 1.533.377 | | 1.533.377 | | | |
| Debiti verso clientela | 5.754.426 | | | | 5.754.426 | | 5.754.426 |
| Titoli in circolazione | 413.278 | | | | | | |
| Passività finanziarie di negoziazione | 40 | | | | | | |
| Passività finanziarie valutate al fair value | 117.210 | | | | | | |
| Totale IFRS9 | | 1.533.377 | | | 5.754.426 | | |

| Categoria IAS 39 | | Nuova Categoria IFRS9 | | | | | |
|--|---------------------------------------|--|---|---------|--|---|----|
| | Valore contabile 31/12/2017 IAS 39 | Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato - Titoli in circolazione | | | Passività detenute per la negoziazione | | |
| | | A | B | C | A | B | C |
| Depositi verso banche | 1.533.377 | | | | | | |
| Debiti verso clientela | 5.754.426 | | | | | | |
| Titoli in circolazione | 413.278 | 413.278 | | 413.278 | | | |
| Passività finanziarie di negoziazione | 40 | | | | 40 | | 40 |
| Passività finanziarie valutate al fair value | 117.210 | | | | | | |
| Totale IFRS9 | | 413.278 | | | 40 | | |

| Categoria IAS 39 | | Nuova Categoria IFRS9 | | | | | |
|--|---------------------------------------|--|---|---------|------------------|---|-----------|
| | Valore contabile 31/12/2017 IAS 39 | Passività finanziarie designate al fair value con impatto a conto economico | | | Totale | | |
| | | A | B | C | A | B | C |
| Depositi verso banche | 1.533.377 | | | | 1.533.377 | | 1.533.377 |
| Debiti verso clientela | 5.754.426 | | | | 5.754.426 | | 5.754.426 |
| Titoli in circolazione | 413.278 | | | | 413.278 | | 413.278 |
| Passività finanziarie di negoziazione | 40 | | | | 40 | | 40 |
| Passività finanziarie valutate al fair value | 117.210 | 117.210 | | 117.210 | 117.210 | | 117.210 |
| Totale IFRS9 | | 117.210 | | | 7.818.331 | | |



2.1 Impatti sui Fondi propri e sui coefficienti patrimoniali derivanti dall'adozione di IFRS 9

Per effetto dell'entrata in vigore dell'IFRS9, è stata prevista anche una revisione delle regole prudenziali (CRD/CRR) per il calcolo dell'assorbimento di capitale. In proposito, il Regolamento UE 2017/2395 pubblicato il 27 dicembre 2017 ha previsto, come opzione, la possibilità per le istituzioni finanziarie di adottare un regime transitorio dove poter reintegrare a CET1 le rettifiche conseguenti all'adozione del modello di impairment del nuovo standard, con un meccanismo a scalare (c.d. "phase-in") lungo un periodo di 5 anni a partire dal 2018. In particolare, il Regolamento ha modificato il regolamento (UE) n. 575/2013 per quanto riguarda le disposizioni transitorie volte ad attenuare l'impatto dell'introduzione dell'IFRS 9 sui fondi propri e per il trattamento delle grandi esposizioni di talune esposizioni del settore pubblico denominate nella valuta nazionale di uno Stato membro. L'articolo 1 del Regolamento UE 2017/2395 ha introdotto due nuove disposizioni al Regolamento (UE) n. 575/2013: un nuovo articolo, il 473 bis, relativo alla "Introduzione dell'IFRS 9" e alcuni paragrafi aggiuntivi all'articolo 493, relativo alle disposizioni transitorie per "l'esenzione dal limite delle grandi esposizioni disponibile per esposizioni nei confronti di taluni debiti del settore pubblico degli Stati membri denominati nella valuta nazionale di uno Stato membro". Il nuovo articolo 473 bis prevede che gli enti, in maniera differente per i portafogli ponderati con metodo standard (SA) rispetto a quelli ponderati con metodi interni (IRB), possano includere nel proprio CET1 un ammontare progressivamente decrescente dell'impatto IFRS 9 sui fondi propri nel periodo 2018-2022.

In data 29 gennaio 2018, la Capogruppo Cassa di Risparmio di Bolzano ha comunicato a Banca d'Italia, di voler esercitare la facoltà, per tutti i portafogli detenuti, di applicare il trattamento previsto nel periodo transitorio dall'art. 473 bis del Regolamento (UE) n. 575/2013, con il solo approccio statico. L'opzione esercitata per il regime transitorio prevede che i maggiori accantonamenti effettuati in sede di FTA, nettati dall'effetto fiscale, vengano esclusi dal calcolo dei requisiti prudenziali, secondo un fattore di ponderazione decrescente (95% anno 2018, 85% anno 2019, 70% anno 2020, 50% anno 2021 e 25% anno 2022). L'applicazione del regime transitorio consentirà pertanto, con riferimento all'esercizio 2018, di neutralizzare quasi totalmente ai fini regolamentari gli effetti negativi della prima applicazione del principio IFRS 9.

Gli effetti determinati dalla prima applicazione dell'IFRS 9 in termini di "impairment" hanno comportato un impatto a regime (senza applicazione del regime transitorio) nell'ordine di -98 bps di CET 1, al netto dell'effetto fiscale. Come si evince dalla tabella sopra riportata, l'effetto è principalmente determinato dall'utilizzo di una ECL lifetime per le esposizioni creditizie allocate nello Stage 2 e dall'introduzione dei sopra menzionati scenari di cessione nella valutazione delle esposizioni creditizie classificate nello Stage 3.

Gli effetti determinati dalla prima applicazione dell'IFRS 9 in termini di "Classification & Measurement" hanno avuto un impatto decisamente più contenuto, nell'ordine di -4 bps di CET 1, al netto dell'effetto fiscale.

Gli impatti sopra riportati si riferiscono alla data del 01.01.2018 e pertanto non tengono conto dell'applicazione dei filtri prudenziali del periodo transitorio che sono venuti meno appunto a partire dal 2018. Se il confronto viene effettuato con il 31.12.2017 (con l'applicazione dei filtri), l'impatto totale è di - 66 bps di CET 1, come si può evincere anche dalla tabella di seguito riportata .

La seguente tabella riporta le informazioni relative all'adeguatezza patrimoniale al 1.1.2018 derivante dall'applicazione di IFRS9 e i relativi valori pubblicati al 31.12.2017 (IAS39):



| CATEGORIE/VALORI (in migliaia di euro) | 01.01.2018 (IFRS 9) senza regime transitorio | | 31.12.2017 (IAS 39) | |
|--|---|-----------------------------|-----------------------|-----------------------------|
| | Importi non ponderati | Importi ponderati/Requisiti | Importi non ponderati | Importi ponderati/Requisiti |
| A. ATTIVITÀ DI RISCHIO | | | | |
| A.1 Rischio di credito e di controparte | | | | |
| 1. Metodologia standardizzata | 11.125.214 | 5.150.901 | 11.196.843 | 5.230.603 |
| 2. Metodologia basata sui rating interni | | | | |
| 2.1 Base | | | | |
| 2.2 Avanzata | | | | |
| 3. Cartolarizzazioni | | | | |
| B. REQUISITI PATRIMONIALI DI VIGILANZA | | | | |
| B.1 Rischio di credito e di controparte | | 412.072 | | 418.448 |
| B.2 Rischio di aggiustamento della valutazione del credito | | 1.603 | | 1.603 |
| B.3 Rischio di regolamento | | | | |
| B.4 Rischio di mercato | | | | |
| 1. Metodologia standard | | 8.296 | | 8.296 |
| 2. Modelli interni | | | | |
| 3. Rischio di concentrazione | | | | |
| B.5 Rischio operativo | | | | |
| 1. Metodo base | | 30.568 | | 30.568 |
| 2. Metodo standardizzato | | | | |
| 3. Metodo avanzato | | | | |
| B.6 Altri elementi del calcolo | | | | |
| B.7 Totale requisiti prudenziali | | 452.539 | | 458.915 |
| C. ATTIVITÀ DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA | | | | |
| C.1 Attività di rischio ponderate | | 5.656.736 | | 5.736.438 |
| C.2 Capitale primario di classe 1/Attività di rischio ponderate (CET1 capital ratio) | | 10,78% | | 11,44% |
| C.3 Totale capitale di classe 1/Attività di rischio ponderate (Tier 1 capital ratio) | | 11,58% | | 12,23% |
| C.4 Totale fondi propri/Attività di rischio ponderate (Total capital ratio) | | 12,38% | | 13,13% |

Con riferimento alla data del 30 giugno 2018, si precisa che la non applicazione del regime transitorio previsto dall'art. 473 bis del Regolamento (UE) n. 575/2013, avrebbe comportato un impatto nell'ordine di -97 bps di CET 1.

| CATEGORIE/VALORI (in migliaia di euro) | 30.06.2018 con regime transitorio | | 30.06.2018 a regime | |
|--|-----------------------------------|-----------------------------|-----------------------|-----------------------------|
| | Importi non ponderati | Importi ponderati/Requisiti | Importi non ponderati | Importi ponderati/Requisiti |
| A. ATTIVITÀ DI RISCHIO | | | | |
| A.1 Rischio di credito e di controparte | | | | |
| 1. Metodologia standardizzata | 12.010.956 | 5.067.962 | 11.959.553 | 4.999.751 |
| 2. Metodologia basata sui rating interni | | | | |
| 2.1 Base | | | | |
| 2.2 Avanzata | | | | |
| 3. Cartolarizzazioni | | | | |
| B. REQUISITI PATRIMONIALI DI VIGILANZA | | | | |
| B.1 Rischio di credito e di controparte | | 405.437 | | 399.980 |
| B.2 Rischio di aggiustamento della valutazione del credito | | 1.395 | | 1.395 |
| B.3 Rischio di regolamento | | | | |
| B.4 Rischio di mercato | | | | |
| 1. Metodologia standard | | 9.003 | | 9.003 |
| 2. Modelli interni | | | | |
| 3. Rischio di concentrazione | | | | |
| B.5 Rischio operativo | | | | |
| 1. Metodo base | | 30.568 | | 30.568 |
| 2. Metodo standardizzato | | | | |
| 3. Metodo avanzato | | | | |
| B.6 Altri elementi del calcolo | | | | |
| B.7 Totale requisiti prudenziali | | 446.403 | | 440.946 |
| C. ATTIVITÀ DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA | | | | |
| C.1 Attività di rischio ponderate | | 5.580.042 | | 5.511.831 |
| C.2 Capitale primario di classe 1/Attività di rischio ponderate (CET1 capital ratio) | | 11,76% | | 10,79% |
| C.3 Totale capitale di classe 1/Attività di rischio ponderate (Tier 1 capital ratio) | | 12,57% | | 11,61% |
| C.4 Totale fondi propri/Attività di rischio ponderate (Total capital ratio) | | 13,10% | | 12,15% |



3. Classificazione e valutazione

Per effetto dell'entrata in vigore del nuovo principio contabile, il Gruppo ha proceduto a riclassificare le attività e le passività finanziarie esistenti all'1.1.2018 nelle nuove categorie previste.

Si illustrano di seguito per ciascuna voce di stato patrimoniale impattata dal nuovo principio contabile IFRS 9 i criteri di iscrizione, classificazione, valutazione, cancellazione e di rilevazione delle componenti reddituali.

3.1 Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico

Attività finanziarie detenute per la negoziazione

Criteri di iscrizione

Le attività finanziarie detenute per la negoziazione sono inizialmente iscritte alla data di regolamento al loro fair value, che normalmente corrisponde al corrispettivo pagato, con esclusione dei costi e ricavi di transazione che sono immediatamente contabilizzati a conto economico ancorché direttamente attribuibili a tali attività finanziarie. Gli strumenti derivati di negoziazione sono rilevati per data di contrattazione.

Criteri di classificazione

Un'attività finanziaria è classificata come posseduta per la negoziazione se:

- è acquisita principalmente al fine di essere venduta a breve;
- fa parte di un portafoglio di strumenti finanziari che è gestito congiuntamente e per il quale esiste una strategia volta al conseguimento di profitti nel breve periodo;
- è un contratto derivato non designato nell'ambito di operazioni di copertura contabile ivi compresi i derivati aventi fair value positivo incorporati in passività finanziarie diverse da quelle valutate al fair value con iscrizione degli effetti reddituali a conto economico.

Si considera come derivato uno strumento finanziario o altro contratto che presenta le tre seguenti caratteristiche:

- il suo valore cambia in relazione alla variazione di un tasso di interesse, del prezzo di uno strumento finanziario, del prezzo di una merce, del tasso di cambio in valuta estera, di un indice di prezzi o di tassi, del merito di credito (rating) o di indici di credito o di altra variabile prestabilita (generalmente denominata "sottostante") a condizione che, nel caso di variabile non finanziaria, questa non sia specifica di una delle parti contrattuali;
- non richiede un investimento netto iniziale o richiede un investimento netto iniziale minore di quello richiesto per altri tipi di contratti da cui ci si aspetterebbe una simile oscillazione di valore in risposta a cambiamenti di fattori di mercato;
- è regolato a data futura.

Un derivato incorporato è una componente di uno strumento ibrido (combinato) che include anche un contratto primario non-derivato, con l'effetto che alcuni dei flussi finanziari dello strumento nel suo complesso variano in maniera simile a quelli del derivato preso a sé stante.

Un derivato incorporato è separato dalle passività finanziarie diverse da quelle oggetto di valutazione al fair value con iscrizione degli effetti reddituali a conto economico e dagli strumenti non finanziari, e contabilizzato come un derivato, se:

- le caratteristiche economiche e i rischi del derivato incorporato non sono strettamente correlati a quelle del contratto che lo ospita;
- uno strumento separato con le stesse condizioni del derivato incorporato soddisferebbe la definizione di derivato, e;
- lo strumento ibrido non è valutato nella sua interezza al fair value con effetto rilevato a conto economico.

Nei casi in cui i derivati incorporati siano separati, i contratti primari vengono contabilizzati secondo la categoria di appartenenza.

Criteri di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali

Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività sono valutate al fair value.



Per la determinazione del fair value dei titoli di debito e di capitale quotati (contribuiti) in un mercato attivo (livello 1), sono utilizzate le quotazioni di mercato dell'ultimo giorno dell'esercizio di riferimento. In assenza di un mercato attivo (livello 2), sono utilizzati metodi di stima e metodi valutativi basati su dati rilevabili sul mercato ed usualmente accettati nella prassi finanziaria quali: calcoli di flussi di cassa scontati, valori rilevati in recenti transazioni, valutazioni di strumenti quotati che presentano caratteristiche analoghe.

Per la determinazione del fair-value dei contratti derivati sono utilizzati metodi di stima e modelli valutativi (livello 2), quali l'attualizzazione dei flussi di cassa attesi, attraverso una metodologia interna di valutazione in carico al Servizio Risk Management.

Gli utili e le perdite realizzati sia dalla cessione o dal rimborso, sia dalla variazione di fair value delle attività finanziarie di negoziazione sono rilevate nella voce di conto economico "Risultato netto dell'attività di negoziazione".

Le commissioni e gli interessi sono contabilizzati secondo il criterio della competenza tra gli interessi.

Criteri di cancellazione

Le attività finanziarie sono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dalle attività stesse o quando l'attività è ceduta trasferendo tutti i rischi e benefici ad essa correlati.

Attività finanziarie designate al fair value

Criteri di classificazione

Un'attività finanziaria non derivata può essere designata al fair value qualora tale designazione consenta di evitare accounting mismatch derivanti dalla valutazione di attività e di associate passività secondo criteri valutativi diversi.

Criteri di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali

Il trattamento contabile di tali operazioni è analogo a quello delle "Attività finanziarie detenute per la negoziazione". La rilevazione dei componenti di conto economico avviene nella voce "Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value".

Criteri di cancellazione

Le attività finanziarie sono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dalle attività stesse o quando l'attività è ceduta trasferendo tutti i rischi e benefici ad essa correlati.

Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value

Criteri di classificazione

Un'attività finanziaria è classificata fra le attività finanziarie obbligatoriamente al fair value qualora la stessa non soddisfi le condizioni, in termini di business model o di caratteristiche dei flussi di cassa, per la valutazione al costo ammortizzato o al fair value con impatto sulla redditività complessiva.

In particolare sono classificate in questo portafoglio:

- strumenti di debito, titoli e finanziamenti il cui business model non risulta essere né held to collect né held to collect and sell ma che non appartengono al portafoglio di negoziazione;
- strumenti di debito, titoli e finanziamenti, i cui flussi di cassa non rappresentano solamente la corresponsione di capitale e interessi;
- quote di O.i.c.r.;
- strumenti di capitale per le quali il Gruppo non applica l'opzione concessa dal principio di valutare questi strumenti al fair value con impatto sulla redditività complessiva.

Criteri di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali

Il trattamento contabile di tali operazioni è analogo a quello delle "Attività finanziarie detenute per la negoziazione". La rilevazione dei componenti di conto economico avviene nella voce "Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value".



Criteri di cancellazione

Le attività finanziarie sono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dalle attività stesse o quando l'attività è ceduta trasferendo tutti i rischi e benefici ad essa correlati.

3.2 Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva

Criteri di iscrizione

Le attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva sono inizialmente rilevate alla data di regolamento al fair value, che normalmente corrisponde al corrispettivo dell'operazione comprensivo dei costi e ricavi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso.

Criteri di classificazione

Un'attività finanziaria è classificata fra le attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva qualora:

- l'obiettivo del suo business model sia perseguito mediante sia la raccolta dei flussi finanziari contrattuali sia la vendita delle attività finanziarie ("held-to-collect and sell");
- i relativi flussi di cassa rappresentino solamente la corresponsione di capitale e interessi.

Inoltre sono classificati in questa categoria, gli strumenti di capitale per i quali il Gruppo applica l'opzione concessa dal principio di valutare questi strumenti al Fair value con impatto sulla redditività complessiva.

Criteri di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali

Successivamente alla rilevazione iniziale, per quanto concerne gli interessi maturati sugli strumenti fruttiferi di interessi sono rilevati a conto economico secondo il criterio del costo ammortizzato.

Gli utili e le perdite derivanti dalle variazioni del fair value sono rilevati nel Prospetto della redditività complessiva ed esposte nella voce 120. "Riserve da valutazione del patrimonio netto".

Tali strumenti sono oggetto di calcolo di perdite per riduzioni durevoli di valore, secondo quanto illustrato nella specifica sezione Rettifiche di valore ("Impairment"), al punto successivo.

Tali perdite durevoli di valore sono registrate a conto economico con in contropartita del prospetto della redditività complessiva ed anch'esse esposte nella voce 120. Riserve da valutazione del patrimonio netto.

In caso di cessione, gli utili e le perdite cumulati sono iscritti nel conto economico.

Per quanto concerne gli strumenti di capitale gli utili e le perdite derivanti dalle variazioni del fair value sono rilevati nel Prospetto della redditività complessiva ed esposte nella voce 120. Riserve da valutazione del patrimonio netto.

In caso di cessione gli utili e le perdite cumulati sono iscritti in voce 150. Altre riserve.

Gli strumenti di capitale non sono oggetto di rilevazione a conto economico di perdite durevoli di valore in ottemperanza a quanto previsto dal principio IFRS 9.

Criteri di cancellazione

Le attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva sono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dalle attività stesse o quando l'attività è ceduta trasferendo tutti i rischi e benefici ad essa correlati.

3.3 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato

Criteri di iscrizione

L'iscrizione iniziale dell'attività finanziaria avviene, alla data di regolamento, al *fair value*, normalmente coincidente con il costo, comprensivo di costi o proventi di transazione.

Criteri di classificazione

Un'attività finanziaria è classificata fra le attività finanziarie valutate al costo ammortizzato qualora:

- l'obiettivo del suo business sia il possesso di attività finalizzato alla raccolta dei flussi finanziari contrattuali ("held-to-collect");
- i relativi flussi di cassa rappresentino solamente la corresponsione di capitale e interessi.



Tali voci comprendono anche i valori netti riferiti alle operazioni di leasing finanziario di beni “in costruendo” e di beni in attesa di locazione finanziaria, i cui contratti abbiano le caratteristiche di “contratti con trasferimento dei rischi”.

Criteri di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali

Dopo l’iniziale rilevazione al fair value queste attività sono valutate al costo ammortizzato che determina la rilevazione di interessi in base al criterio del tasso di interesse effettivo pro rata temporis lungo la durata del credito.

Il valore di bilancio delle attività finanziarie al costo ammortizzato è rettificato al fine di tener conto di riduzioni/riprese di valore risultanti dal processo di valutazione secondo quanto esposto di seguito.

Criteri di cancellazione

Le attività finanziarie valutate al costo ammortizzato sono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dalle attività stesse o quando l'attività è ceduta trasferendo tutti i rischi e benefici ad essa correlati.

Con specifico riferimento ai crediti, gli stessi sono cancellati quando si ha l'estinzione, la cessione o il passaggio a perdita degli stessi con il contestuale trasferimento di tutti i rischi e benefici ad essi connessi.

3.4 Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato

Criteri di iscrizione

L'iscrizione iniziale di tali passività finanziarie avviene all'atto della ricezione delle somme stesse o della emissione dei titoli. L'iscrizione è effettuata sulla base del *fair value* di tali passività, pari alle somme incassate o al prezzo di emissione modificati degli eventuali costi/proventi aggiuntivi direttamente attribuibili alla singola emissione.

Criteri di classificazione

I debiti ed i titoli in circolazione ricomprendono i debiti verso banche ed i debiti verso clientela nelle varie forme di provvista (conti correnti, finanziamenti, depositi, depositi a risparmio, fondi di terzi in amministrazione, operazioni di pronti contro termine in titoli) ed i titoli (certificati di deposito ed obbligazioni) emessi ed in circolazione, al netto degli eventuali riacquisti, non oggetto di copertura gestionale dei rischi mediante la sottoscrizione di contratti derivativi.

Criteri di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali

Dopo la rilevazione iniziale, tali passività finanziarie sono valutate al costo ammortizzato con il metodo del tasso di interesse effettivo. Le obbligazioni, i certificati di deposito e i depositi bancari vincolati con clientela classificati in hedge accounting vengono valutati al fair value con rilevazione della relativa variazione a conto economico (fair value hedge). Fanno eccezione le passività a breve che rimangono iscritte al valore incassato. Gli interessi sono contabilizzati secondo il criterio della competenza.

Criteri di cancellazione

La cancellazione si ha alla estinzione o alla scadenza delle passività, nonché in presenza di riacquisto di titoli precedentemente emessi; in tal caso il differenziale tra il prezzo di iscrizione e il prezzo di riacquisto è iscritto a conto economico.

L'eventuale loro successivo ricollocamento sul mercato è considerato come una nuova emissione con iscrizione al nuovo prezzo di collocamento senza alcun effetto a conto economico.

3.5 Passività finanziarie di negoziazione

Criteri di iscrizione

L'iscrizione iniziale avviene alla data di regolamento per i titoli di debito e di capitale ed alla data di sottoscrizione per i contratti derivati. All'atto della rilevazione iniziale le passività sono rilevate al fair value,



normalmente coincidente con il costo, senza considerare costi o proventi di transazione che sono direttamente imputati a conto economico.

Criteri di classificazione

La voce include:

- contratti derivati, con valore corrente negativo, detenuti a fini di trading. Vi figurano i contratti derivati posti in essere a copertura dei rischi di tasso di elementi dell'attivo che, non soddisfacendo i requisiti per la rilevazione nella categoria delle coperture, sono stati riclassificati tra i derivati di trading;
- contratti derivati, con valore corrente negativo, connessi con l'applicazione della fair value option;
- altre eventuali passività finanziarie detenute per finalità di negoziazione.

Criteri di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali

Per le passività finanziarie di negoziazione valgono i medesimi criteri utilizzati per le "Attività finanziarie di negoziazione".

Criteri di cancellazione

Le passività finanziarie sono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dalle passività stesse o quando la passività è ceduta trasferendo tutti i rischi e benefici ad essa correlati.

3.6 Passività finanziarie designate al fair value

Criteri di iscrizione

All'atto della rilevazione iniziale le passività sono rilevate al *fair value*, normalmente coincidente con il costo, senza considerare costi o proventi di transazione.

Criteri di classificazione

Sono classificate in questa categoria le passività finanziarie che, analogamente alle attività finanziarie, possono essere designate, coerentemente a quanto disposto da IFRS9, al momento della rilevazione iniziale, come passività finanziarie valutate al fair value, purché:

- tale designazione elimini o riduca notevolmente una discordanza che altrimenti risulterebbe dalla valutazione su basi diverse di attività o passività e dei relativi utili e perdite; ovvero,
- un gruppo di attività finanziarie, di passività finanziarie o di entrambe sia gestito e valutato al fair value secondo una gestione del rischio o una strategia di investimento documentata internamente agli Organi Amministrativi della Società.

Possono rientrare in tale categoria anche passività finanziarie rappresentate da strumenti ibridi (combinati) contenenti derivati incorporati che avrebbero, altrimenti, dovuto essere fatti oggetto di scorporo.

Trovano collocazione in questa voce, in applicazione di quanto sopra i prestiti obbligazionari emessi, al netto dei riacquisti, il cui rischio di mercato è coperto gestionalmente mediante contratti derivativi. Il valore corrente di questi ultimi è riclassificato tra le attività/passività di negoziazione.

I restanti prestiti obbligazionari emessi sono classificati nella voce "Titoli in circolazione".

Le passività finanziarie appartenenti a tale categoria sono valutate al fair value inizialmente e durante la vita dell'operazione.

Criteri di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali

Le variazioni di fair value sono iscritte a conto economico con l'eccezione di eventuali variazioni di fair value derivanti da variazioni del proprio merito creditizio che sono esposte a voce 120. "Riserve da valutazione del patrimonio netto" a meno che tale contabilizzazione non determini una discordanza derivante dalla valutazione su basi diverse di attività o passività e dei relativi utili e perdite, nel qual caso anche le variazioni di fair value derivanti da variazioni del proprio merito creditizio sono iscritte a conto economico.

Criteri di cancellazione

Le passività sono cancellate all'atto della loro estinzione o quando l'obbligazione specificata nel contratto è adempiuta o cancellata o scaduta.



3.7 Altri aspetti - Attività finanziarie deteriorate acquisite o originate

Qualora all'atto dell'iscrizione iniziale un'esposizione creditizia iscritta nelle voci 30. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva o 40. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato, risulti essere deteriorata, la stessa viene qualificata quale "Attività finanziarie deteriorate acquisite o originate" (Purchased Originated Credit Impaired- POCI).

Il costo ammortizzato e, conseguentemente, gli interessi attivi generati da tali attività sono calcolati considerando, nella stima dei flussi di cassa futuri, le perdite creditizie attese lungo l'intera durata residua dell'attività stessa.

Le "Attività finanziarie deteriorate acquisite o originate" sono convenzionalmente presentate all'iscrizione iniziale nell'ambito dello Stadio 3.

Qualora, a seguito di un miglioramento del merito creditizio della controparte, le attività risultino "in bonis" le stesse sono classificate nell'ambito dello Stadio 2.

Tali attività non sono mai classificate nell'ambito dello Stadio 1 poiché la perdita creditizia attesa deve essere sempre calcolata considerando un orizzonte temporale pari alla durata residua.

In aggiunta alle attività deteriorate acquistate, il Gruppo identifica come "Attività finanziarie deteriorate acquisite o originate" le esposizioni creditizie originate in caso di operazioni di ristrutturazione di esposizioni deteriorate che hanno determinato l'erogazione di nuova finanza che risulta significativa in termini assoluti o relativi in proporzione all'ammontare dell'esposizione originaria.

4. Rettifiche di valore ("Impairment")

Aspetti generali

I finanziamenti e i titoli di debito classificati nelle voci attività finanziarie al costo ammortizzato, attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva e le rilevanti esposizioni fuori bilancio sono oggetto di calcolo di rettifiche di valore secondo le logiche previste dal principio IFRS 9.

In proposito tali strumenti sono classificati nello stadio 1, stadio 2 o stadio 3 a seconda della loro qualità creditizia assoluta o relativa rispetto all'erogazione iniziale.

In particolare:

Stadio 1: comprende (i) le esposizioni creditizie di nuova originazione o acquisizione, (ii) le esposizioni che non hanno subito un significativo deterioramento del rischio di credito rispetto alla data di iscrizione iniziale e (iii) le esposizioni aventi basso rischio di credito ("low credit risk exemption").

Stadio 2: comprende le esposizioni creditizie che, sebbene non deteriorate, hanno subito un significativo deterioramento del rischio di credito rispetto alla data di iscrizione iniziale.

Stadio 3: comprende le esposizioni creditizie deteriorate.

Per le esposizioni appartenenti allo stadio 1 le rettifiche di valore complessive sono pari alla perdita attesa calcolata su un orizzonte temporale fino ad un anno.

Per le esposizioni appartenenti agli stadi 2 o 3 le rettifiche di valore complessive sono pari alla perdita attesa calcolata su un orizzonte temporale pari all'intera durata della relativa esposizione.

Al fine di rispondere alle richieste del principio, il Gruppo utilizza specifici modelli per il calcolo della perdita attesa che fanno leva sui parametri di probabilità di insolvenza ("PD"), perdita considerata l'insolvenza ("LGD") e esposizione alla data di insolvenza ("EAD") che garantiscono una coerenza con la normativa contabile. Si è altresì proceduto all'inclusione di informazioni di tipo prospettico ("forward looking") attraverso l'elaborazione di specifici scenari.

Un aspetto chiave derivante dal nuovo modello contabile richiesto per il calcolo della perdita creditizia attesa è rappresentato dal modello di allocazione fra stadi ("Stage Allocation") finalizzato a trasferire le esposizioni (in bonis) fra Stadio 1 e Stadio 2 (essendo lo Stadio 3 equivalente a quello delle esposizioni deteriorate).

Nel Gruppo il modello di valutazione della Stage Allocation si è basato su una combinazione di elementi interni ed elementi assoluti. Gli elementi principali sono stati:

- il confronto a livello di transazione fra la misura della PD al momento dell'erogazione e quella rilevata alla data di reporting, entrambe quantificate secondo modelli interni, attraverso l'utilizzo di



soglie fissate in modo tale da considerare tutte le variabili chiave di ciascuna transazione che possono influenzare l'aspettativa della banca circa le variazioni di PD nel tempo;

- elementi assoluti previsti dalla normativa (e.g. 30 giorni di scaduto) e ulteriori evidenze interne quali (e.g. nuova classificazione fra le esposizioni oggetto di concessione – forborne, altri elementi) e presenza di particolari anomalie (alert della classe “alert forti”) nella procedura CQM (Credit Quality Management).

I criteri per la determinazione delle svalutazioni da apportare ai crediti (Stage 2) si basano sull'attualizzazione dei flussi finanziari attesi per capitale e interessi, coerentemente al modello di gestione del portafoglio, e gli elementi fondamentali sono rappresentati dall'individuazione degli incassi stimati, dalle relative date di incasso e dal tasso di attualizzazione da applicare.

Con riferimento ai titoli di debito il Gruppo ha optato per l'applicazione della semplificazione “basso rischio di credito” (“low credit risk exemption”) sui titoli investment grade in piena conformità a quanto previsto dal principio contabile.

Nell'area dei crediti deteriorati (non performing – Stage 3) rientrano le seguenti tipologie di crediti anomali:

- sofferenze;
- inadempienze probabili;
- crediti scaduti o sconfinanti.

Le perdite di valore sui singoli crediti deteriorati si ragguagliano alla differenza negativa tra il loro valore recuperabile e il corrispondente costo ammortizzato.

Il valore recuperabile è pari al valore attuale dei flussi di cassa attesi per capitale e interessi computato in base:

- al valore atteso di recupero dei crediti, ossia al valore dei flussi di cassa contrattuali in linea capitale e in linea interessi al netto delle perdite attese;
- al tempo atteso di recupero;
- al tasso di interesse per l'attualizzazione, pari al tasso interno di rendimento originario.

Con riferimento quindi alle diverse tipologie di credito anomalo la metodologia seguita nella determinazione del valore di recupero atteso e del tempo atteso di recupero è la seguente:

- crediti in sofferenza:

I crediti in sofferenza rappresentano esposizioni nei confronti di soggetti che versano in stato di insolvenza (o in situazioni sostanzialmente equiparabili) che la Capogruppo ha posto al rientro e per i quali sono quindi venuti meno i termini di pagamento contrattuali procedendo per il recupero forzoso.

Come regola generale, pertanto, il valore atteso di recupero dei crediti in sofferenza deve essere calcolato in modo analitico, tenendo anche conto dei tassi di recupero storicamente verificatisi su posizioni di rischio simili.

La determinazione del valore atteso di recupero delle sofferenze risulta differenziata a seconda che l'esposizione benefici o meno di una garanzia, nel qual caso occorre considerare se si tratta di garanzia “reale” o di garanzia “personale”.

All'atto della classificazione del cliente tra quelli “ a sofferenza”, il valore atteso di recupero tiene conto di quello già individuato precedentemente tra le posizioni “ad inadempienza probabile”.

Nell'ambito della revisione semestrale dell'adeguatezza del “provisioning” analitico per le posizioni classificate a Sofferenza e tenendo conto:

- degli effettivi incassi, anche parziali;
- della presenza di atti conservativi del credito successivi all'apertura della sofferenza (per esempio iscrizione di ipoteca giudiziale su bene immobile capiente);
- delle indicazioni di ulteriore riduzione di valore delle garanzie in base ad aggiornamento di stime e più in generale del quadro complessivo della posizione (avvio di procedure, aste deserte ecc.).

Si provvederà ad iscrivere eventuali modifiche in aumento ovvero riprese di valore in particolare per quelle posizioni che hanno beneficiato di incassi rilevanti. Per incassi rilevanti si intendono, in generale, almeno il 10% del debito residuo con importo minimo di euro 150.000 a valere su posizioni con esposizioni residue ante rimborso superiori ad euro 500.000.



Qualora il recupero integrale della quota capitale appostata a sofferenza sia dubbio, le posizioni vengono di regola a livello gestionale rese infruttifere.

Nel caso in cui vi sia evidenza, anche in base a valutazioni legali della irrecuperabilità attuale e prospettica di tutto o parte della quota capitale della posizione (p.e. non ammissione al passivo in caso di procedure, evidenze di deterioramento non recuperabile delle garanzie che assistono la posizione, chiusura delle procedure fallimentari, impossibilità accertata di agire ulteriormente su altre fonti di recupero ecc.), si potrà valutare il passaggio a perdita, anche parziale, della posizione motivando adeguatamente la richiesta.

Anche nel caso di delibere di accoglimento di offerte a “saldo e stralcio” delle posizioni secondo quanto previsto nel Processo Creditizio, la parte capitale residua non soddisfatta verrà passata a perdita.

- inadempienze probabili:

i crediti ad inadempienza probabile rappresentano quei rapporti creditizi che, nonostante le difficoltà di pagamento temporanee dei loro debitori, sono ancora in pieno esercizio e per i quali restano quindi in vigore i termini contrattuali originari (o quelli eventualmente rinegoziati con le controparti). Per tali esposizioni, dunque, la stima del valore atteso di recupero non può che avvenire avendo riguardo ai flussi di cassa contrattuali al netto della relativa perdita attesa e alle mutate previsioni temporali di recupero, presupponendo quindi un ritorno alla normalità di tali esposizioni una volta superate le difficoltà di pagamento da parte dei debitori. Come per le sofferenze, il valore atteso di recupero dei crediti ad inadempienza probabile deve essere calcolato di regola in modo analitico, tenendo anche conto dei tassi di recupero storicamente verificatisi su posizioni di rischio simili. La determinazione del valore atteso di recupero dei crediti ad inadempienza probabile risulta differenziata a seconda che l'esposizione benefici o meno di una garanzia, nel qual caso occorre considerare se si tratta di garanzia “reale” o di garanzia “personale”;

- crediti scaduti o sconfinanti: tale categoria include i crediti scaduti o sconfinanti da oltre 90 giorni calcolati secondo le vigenti regole stabilite da Banca d'Italia. La stima del valore atteso di recupero dei crediti scaduti e/o sconfinanti deteriorati avviene nella forma valutativa “a forfait”. La previsione di perdita viene determinata applicando una percentuale di svalutazione media delle sofferenze e delle inadempienze probabili alla corrispondente quota di crediti che sulla base dell'analisi storica si trasformeranno in inadempienze probabili e sofferenze. La previsione di perdita viene rivista con cadenza annuale. In attesa di costruire una serie storica statisticamente rappresentativa, la previsione di perdita è stata determinata forfaitariamente nella misura del 10%.

Le perdite di valore sono iscritte nella specifica voce di conto economico "Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di crediti". Il valore originario dei crediti è ripristinato negli esercizi successivi nella misura in cui vengono meno i motivi che ne hanno determinato la rettifica, e la ripresa di valore è iscritta anch'essa a conto economico.

Gli aumenti del valore attuale dei crediti deteriorati derivanti dal passaggio del tempo (cioè dall'approssimarsi del momento atteso per il recupero) sono contabilizzati anch'essi, seppur in maniera distinta, tra gli interessi attivi.

Anche con riferimento alla prima applicazione del principio contabile IFRS 9, nella valutazione delle esposizioni deteriorate (Stadio 3) sono inoltre stati considerati in sede di prima applicazione, i possibili scenari di vendita laddove la strategia NPL della Capogruppo per il triennio 2018 - 2020 preveda esperire il recupero anche attraverso la loro cessione sul mercato.

A tal fine, il presunto valore di recupero delle esposizioni creditizie ricomprese nella menzionata strategia è stato determinato come media ponderata fra due scenari:

- Lo scenario di recupero interno, il cui valore di recupero atteso è stimato ipotizzando un processo di recupero interno secondo quanto in precedenza descritto.
- Lo scenario di vendita, in cui il valore di recupero atteso è stimato sulla base della vendita delle esposizioni sul mercato. L'atteso prezzo di cessione è determinato considerando informazioni di mercato o interne sulla base delle seguente gerarchia:
 - prezzi derivanti da passate cessioni di crediti deteriorati aventi caratteristiche omogenee a quelli oggetto di valutazione;
 - prezzi osservabili sul mercato per crediti deteriorati aventi caratteristiche omogenee a quelli oggetto di valutazione;
 - modelli interni di valutazione.



Ai fini del calcolo della media ponderata, la probabilità di vendita delle esposizioni creditizie è definita dalle apposite strutture della Capogruppo sulla base dei volumi di vendita previsti dalla menzionata strategia NPL rispetto all'esposizione lorda complessiva del portafoglio oggetto di valutazione.

La probabilità di recupero interno è pari al complemento a 1 della probabilità di vendita.

Nel rimandare alle considerazioni in precedenza riportate con riferimento al modello utilizzato per determinare la perdita attesa sulle posizioni in bonis, si riportano di seguito alcune informazioni di dettaglio sulle variabili utilizzate per la stima delle probabilità di insolvenza delle controparti affidate e dei tassi di recupero in caso di insolvenza delle stesse.

Per la misurazione delle perdite attese sulle posizioni in bonis devono essere acquisite le seguenti informazioni:

- la probabilità di default (PD - probability of default) ossia la probabilità che la controparte sia classificata come credito "deteriorato" (nella terminologia della Vigilanza) nell'orizzonte temporale di 1 anno e non sia, quindi, potenzialmente in grado di adempiere, in tutto o in parte, ai suoi obblighi contrattuali.
- La PD viene determinata per classe di rating e per segmento/modello di controparte;
- l'esposizione della posizione (EAD- Exposure at default) dove si intende alternativamente l'ammontare del credito residuo nei confronti della controparte ovvero l'ammontare potenziale del credito, nei confronti della controparte, che la Capogruppo potrebbe rischiare di perdere in caso di insolvenza della stessa.
- la Loss Given Default (LGD) , ovvero il tasso di perdita atteso su una data esposizione creditizia in caso di inadempimento della controparte.

La LGD viene determinata per forma tecnica e per segmento/modello di controparte.

La misurazione della perdita attesa può essere definita come il prodotto tra la probabilità di insolvenza della controparte, il tasso di perdita in caso di insolvenza della stessa e l'esposizione verso la controparte stessa.

Le perdite di valore determinate sui crediti in bonis sono anch'esse iscritte nella specifica voce di conto economico "Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di crediti".

Con riferimento al portafoglio dei crediti di firma in bonis, suddivisi a loro volta fra Stage 1 e 2, la svalutazione è determinata applicando alle posizioni in essere la LGD media Capogruppo calcolata trimestralmente e, laddove presente, la PD della controparte, altrimenti la PD media Banca calcolata trimestralmente.

Informativa nuovo principio contabile IFRS 15

In data 28 maggio 2014 lo IASB ha pubblicato il principio IFRS 15 – Revenue from Contracts with Customers che, unitamente ad ulteriori chiarimenti pubblicati in data 12 aprile 2016, è destinato a sostituire i principi IAS 18 – Revenue e IAS 11 – Construction Contracts, nonché le interpretazioni IFRIC 13 – Customer Loyalty Programmes, IFRIC 15 – Agreements for the Construction of Real Estate, IFRIC 18 – Transfers of Assets from Customers e SIC 31 – Revenues-Barter Transactions Involving Advertising Services. Il principio stabilisce un nuovo modello di riconoscimento dei ricavi, che si applicherà a tutti i contratti stipulati con i clienti ad eccezione di quelli che rientrano nell'ambito di applicazione di altri principi IAS/IFRS come 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 del contratto con il cliente;
- l'identificazione delle performance obligations contenute nel contratto;
- la determinazione del prezzo;
- l'allocazione del prezzo alle performance obligations contenute nel contratto;

i criteri di iscrizione del ricavo quando l'entità soddisfa ciascuna performance obligation.

Il principio è stato applicato a partire dal 1° gennaio 2018.



La Capogruppo ha svolto un'analisi interna sulla varie tipologie di contratti in essere i cui corrispettivi risultavano essere potenzialmente interessati dal nuovo principio contabile. Dall'analisi effettuata è emerso che l'impatto sulla rilevazione dei ricavi, secondo quanto previsto dall'IFRS 15, è risultato essere di importo trascurabile e pertanto, stante l'immaterialità degli effetti, non si è proceduto ad effettuare alcuna rilevazione contabile in sede di prima applicazione del principio.



Principi generali di redazione

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato è costituito dallo stato patrimoniale consolidato, dal conto economico consolidato, dal prospetto della redditività complessiva consolidata, dal prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato, dal rendiconto finanziario consolidato e da una nota esplicativa stilata in osservanza delle regole di compilazione dei relativi schemi dettate dalla Circolare di Banca d'Italia n. 262 emanata in data 22 dicembre 2005 in attuazione dell'art. 9 del D.lgs. n. 38 del 28 febbraio 2005 (inclusi gli aggiornamenti pubblicati in data 22 dicembre 2017), ed è redatto nella prospettiva della continuità aziendale, secondo il principio della contabilizzazione per competenza economica, nel rispetto del principio della rilevanza e significatività delle informazioni e della prevalenza della sostanza sulla forma. In particolare, il presente bilancio consolidato semestrale abbreviato, è redatto in conformità allo IAS 34 "Bilanci intermedi" adottato dall'Unione Europea.

Le attività e le passività, i costi ed i ricavi non sono stati compensati, salvo nei casi in cui ciò sia espressamente richiesto o consentito dai principi di redazione.

Ai sensi dello IAS 10, sono state apportate rettifiche per riflettere fatti successivi alla data di riferimento, qualora il disposto del principio internazionale ne preveda l'obbligo.

Gli schemi di Stato Patrimoniale presentano, oltre agli importi relativi al periodo di riferimento, i corrispondenti dati di raffronto alla chiusura dell'esercizio precedente; lo schema di Conto Economico, il prospetto della Redditività Complessiva, delle variazioni di Patrimonio Netto e il Rendiconto Finanziario riportano per confronto i dati riferiti al corrispondente periodo dell'esercizio precedente eventualmente rettificati al fine di garantire l'omogeneità di rappresentazione.

Si ribadisce che i valori presenti nella colonna (t-1) degli schemi di Stato patrimoniale e Conto economico, quale periodo di confronto con la reporting date, non sono stati riclassificati, ma convenzionalmente esposti a valori 31.12.2017, nella pertinente voce di bilancio secondo i dettami dei nuovi schemi previsti dal 5° aggiornamento della Circolare nr. 262 di Banca d'Italia.

I valori sono espressi, quando non diversamente indicato, in migliaia di euro.

Eventuali differenze di un'unità nei dati espressi nella nota integrativa sono riconducibili ad arrotondamenti.

Il tavolo di coordinamento congiunto fra Banca d'Italia, Consob ed Isvap in materia di applicazione degli IAS/IFRS, con il documento n. 2 del 6 febbraio 2009 "Informazioni da fornire nelle relazioni finanziarie sulla continuità aziendale, sui rischi finanziari, sulle verifiche per riduzione di valore delle attività e sulle incertezze nell'utilizzo di stime", nonché con il successivo documento n. 4 del 4 marzo 2010, ha richiesto agli Amministratori di svolgere valutazioni particolarmente accurate in merito alla sussistenza del presupposto della continuità aziendale.

In proposito i paragrafi 25-26 del principio contabile IAS 1 stabiliscono che: "Nella fase di preparazione del bilancio, la direzione aziendale deve effettuare una valutazione della capacità dell'entità di continuare a operare come un'entità in funzionamento. Il bilancio deve essere redatto nella prospettiva della continuazione dell'attività a meno che la direzione aziendale non intenda liquidare l'entità o interrompere l'attività, o non abbia alternative realistiche a ciò. Qualora la direzione aziendale sia a conoscenza, nel fare le proprie valutazioni, di significative incertezze relative a eventi o condizioni che possano comportare l'insorgere di seri dubbi sulla capacità dell'entità di continuare a operare come un'entità in funzionamento, tali incertezze devono essere evidenziate. Qualora il bilancio non sia redatto nella prospettiva della continuazione dell'attività, tale fatto deve essere indicato, unitamente ai criteri in base ai quali esso è stato redatto e alla ragione per cui l'entità non è considerata in funzionamento".

Le condizioni dei mercati finanziari e dell'economia reale e le previsioni formulate con riferimento al breve/medio periodo richiedono di svolgere valutazioni particolarmente accurate in merito alla sussistenza del presupposto della continuità aziendale, in quanto la storia di redditività del Gruppo e di facile accesso della stessa alle risorse finanziarie potrebbero nell'attuale contesto non essere più sufficienti.

Si specifica al riguardo che gli organi di amministrazione e controllo valutano con estrema attenzione la prospettiva della continuazione dell'attività aziendale.

A tal proposito, dopo aver esaminato i rischi e le incertezze connessi all'attuale contesto macroeconomico si ritiene ragionevole, anche in considerazione del miglioramento degli indicatori patrimoniali, economici e finanziari che hanno raggiunto livelli considerati soddisfacenti, l'aspettativa che il Gruppo continuerà con la sua esistenza operativa in un futuro prevedibile e, conseguentemente, il bilancio è stato predisposto nel presupposto della continuità aziendale.



Area e metodi di consolidamento

1. Partecipazioni in società controllate in via esclusiva

L'area di consolidamento ricomprende le seguenti società:

| Denominazione imprese | Sede operativa | Sede legale | Tipo di rapporto (*) | Rapporto di partecipazione | | Disponibilità voti % |
|---|------------------------|------------------------|----------------------|----------------------------|---------|----------------------|
| | | | | Impresa partecipante | Quota % | |
| 1. Sparim S.p.A. | Bolzano | Bolzano | 1 | CR Bolzano S.p.A. | 100,00 | 100,00 |
| 2. Raetia SGR S.p.A. in liquidazione | Bolzano | Bolzano | 1 | CR Bolzano S.p.A. | 97,815 | 97,815 |
| 3. Sparkasse Haus S.r.l. | Bolzano | Bolzano | 1 | CR Bolzano S.p.A. | 100,00 | 100,00 |
| 4. Fondo Immobiliare Dolomit | Milano | Milano | 4 | CR Bolzano S.p.A. | 96,82 | |
| 5. Fanes S.r.l. | Conegliano Veneto (TV) | Conegliano Veneto (TV) | 4 | CR Bolzano S.p.A. | 0,00 | |
| 6. Atlantic 6 – DeA Capital Real Estate SGR | Milano | Milano | 4 | CR Bolzano S.p.A. | 86,00 | |

(*) Legenda:

1 = maggioranza dei diritti di voto nell'assemblea ordinaria;

2 = influenza dominante nell'assemblea ordinaria;

3 = accordi con altri soci

4 = altre forme di controllo

5 = direzione unitaria ex art. 26, comma 1, del "decreto legislativo 87/92"

6 = direzione unitaria ex art. 26, comma 2, del "decreto legislativo 87/92"

Il valore contabile delle partecipazioni nelle società consolidate con il metodo del consolidamento integrale è compensato, a fronte dell'assunzione delle attività e passività della partecipata, con la corrispondente frazione di patrimonio netto delle società.

Sono altresì effettuate le seguenti operazioni:

- elisione dei debiti e crediti e dei costi e ricavi infragruppo, nonché dei dividendi incassati;
- elisione degli utili infragruppo non realizzati con terzi.

Si precisa che per il Fondo Immobiliare Dolomit il Gruppo possiede il 96,82% delle quote, senza peraltro rappresentare queste un diritto di voto effettivo.

Il principio contabile IFRS 10 impone il consolidamento di una società anche se non si dispone di quote di partecipazione al voto, ma se si esercita il controllo sulle attività rilevanti della stessa e se si ha potere di influenzarne i risultati economici. Dato questo presupposto la società veicolo delle operazioni di cartolarizzazione Fanes Srl, viene consolidata integralmente.



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

L'area di consolidamento, così come prevista dall'IFRS 10, è da intendersi costituita dalla società controllante e dalle società, anche se esercitanti attività dissimili, in ogni caso controllate dalla Capogruppo.

Così come per il bilancio redatto lo scorso esercizio è da segnalare relativamente alla partecipazione in Raetia SGR S.p.A. in liquidazione, partecipata al 97,815%, che nonostante essa rientri nell'area di consolidamento, a seguito della sua messa in liquidazione in data 27 aprile 2012, i totali dell'attivo e del passivo nonché il risultato di conto economico sono stati rispettivamente classificati nelle voci denominate "Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione", "Passività associate ad attività in via di dismissione" e "Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione" per il loro valore di bilancio dopo le scritture di elisione e di consolidamento.

A partire dal 15 novembre 2013, rientra nell'area di consolidamento anche il Fondo immobiliare chiuso Dolomit in liquidazione, del quale il Gruppo detiene al 30 giugno 2018 il 96,82%, e per il quale si è proceduto ad un consolidamento integrale della situazione patrimoniale ed economica sulla base dell'ultimo rendiconto di gestione pubblicato riferito al 31 dicembre 2017.

Come già specificato in calce alla precedente tabella rientra nell'area di consolidamento, con effetto dal 2013, in base a quanto disposto dall'IFRS 10, anche la società veicolo Fanes Srl, e dal 31 dicembre 2017 anche il Fondo Immobiliare chiuso Atlantic 6.

Con riferimento alla partecipazione al Fondo immobiliare Atlantic 6, gestito da DeA Capital Real Estate Sgr Spa, si ricorda che il controllo è stato acquisito a seguito di un accordo di ristrutturazione che ha comportato tra l'altro la trasformazione di parte del credito della Capogruppo in numero 30 quote di classe A del Fondo stesso. L'operazione di ristrutturazione non risultava essere, alla data del 30 giugno 2018, peraltro ancora completamente attuata con l'uscita dei quotisti del lotto 2, detentori di quote di classe C. In data 19 luglio 2018, essendosi concluse le attività successive, si è proceduto a dare completa esecuzione all'accordo di ristrutturazione, con il conferimento/fuoriuscita del lotto 2 ed il contestuale annullamento delle quote di classe C.

Non sono per contro consolidate le società per le quali si sono ricevute azioni in pegno con diritto di voto, in considerazione della finalità del pegno medesimo che è quella della tutela del credito concesso e non di esercizio del controllo e di indirizzo delle politiche economico/finanziarie delle società al fine di usufruire dei benefici economici da esse derivanti.

Eventi di particolare rilevanza occorsi nel primo semestre 2018

Operazione di cartolarizzazione

Nel corso del primo semestre 2018 la Capogruppo ha realizzato un'operazione di cartolarizzazione, con l'assistenza degli arrangers FISG (gruppo Banca Finint) e Natixis a loro volta assistiti dallo Studio Legale Allen & Overy, che ha riguardato un portafoglio granulare di mutui ipotecari residenziali in bonis di circa 500 milioni distribuito prevalentemente nelle provincie di Trento e Bolzano e nelle regioni di Nord est dell'Italia.

A fronte del portafoglio ceduto, la società per la cartolarizzazione denominata "Fanes" ha emesso due classi di titoli senior, uno a tasso variabile pari a 355,9 milioni di euro ed uno a tasso fisso pari a 90 milioni di euro, per un importo complessivo di 445,9 milioni di euro, dotati di rating da parte di Moody's e S&P ed una classe di titoli junior pari a circa 60 milioni di euro.

Cassa di Risparmio di Bolzano ha inizialmente sottoscritto, oltre ai titoli junior, anche i titoli senior.

L'operazione rappresenta la quarta cartolarizzazione effettuata dalla Capogruppo (dopo le operazioni realizzate nel 2009, nel 2011 e nel 2014, quest'ultima oggetto di aumento nell'ammontare nel 2016).



Contributi (SRF) BRRD

In data 30 aprile 2018 la Capogruppo ha ricevuto informativa che la quota di contributo richiesto per il 2018 risulta essere pari a 2.678 mila euro (l'importo è stato versato). Successivamente, in data 25 maggio 2018, Banca d'Italia ha comunicato la richiesta di versamento di una contribuzione addizionale riferita al 2016 pari a 1.003 mila euro (anche tale importo risulta essere versato alla data del 30 giugno 2018).

Operazione TLTRO II

In data 05 giugno 2018 la Capogruppo ha ricevuto conferma tramite messaggistica proveniente dalla Banca d'Italia dei tassi delle quattro aste TLTRO II. I messaggi riportano anche gli interessi fino alla scadenza (che verranno detratti dagli importi da restituire). Viene confermato che la Capogruppo percepirà il premio nella misura dello 0,40%.

Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio semestrale

- In data 05 luglio 2018 la Capogruppo ha sottoscritto un contratto per la cessione un pacchetto di sofferenze, aventi un GBV pari a 98,8 milioni di euro, ad un prezzo di cessione pari a 16,44 milioni di euro. Si tratta di un'operazione multi originator e i crediti sono stati ceduti ad una Società Veicolo in cui le tranche junior emesse saranno sottoscritte dal Fondo Värde, mentre i titoli senior saranno sottoscritti da Banca Barclays. Banca Imi Advisor ha svolto il ruolo di advisor per conto della Capogruppo. Alla data del 30 giugno 2018 il pacchetto di crediti ceduto trova esposizione nel bilancio del Gruppo alla voce "Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione".
- In data 31 luglio 2018, Quaestio Capital Management SGR, ha comunicato ai sottoscrittori che il valore unitario della quota del Fondo Atlante al 30.06.2018, ammonta a euro 202,8 mila. Tale valore risulta essere addirittura superiore rispetto al controvalore al quale le quote sono riportate nella situazione consolidata infrannuale al 30.06.2018 del Gruppo.

Altri aspetti

Rischi e incertezze legati all'utilizzo di stime

Sono stati completati i processi di stima a supporto del valore di iscrizione delle più rilevanti poste valutative iscritte nel bilancio consolidato, così come previsto dai principi contabili vigenti e dalle normative di riferimento. Detti processi sono basati in larga misura su stime di recuperabilità futura dei valori iscritti in bilancio secondo le regole dettate dalle norme vigenti e sono stati effettuati in un'ottica di continuità aziendale, ossia prescindendo da ipotesi di liquidazione forzata delle poste oggetto di valutazione.

L'indagine svolta conforta i valori di iscrizione delle poste menzionate al 30 giugno 2018. Si precisa tuttavia che il processo valutativo descritto è reso particolarmente complesso in considerazione dell'attuale contesto macroeconomico e di mercato, che è caratterizzato da livelli di volatilità riscontrabili su tutte le grandezze finanziarie determinanti ai fini della valutazione, e della conseguente difficoltà nella formulazione di previsioni andamentali, anche di breve periodo, relative ai suddetti parametri di natura finanziaria che influenzano in modo rilevante i valori oggetto di stima.

I parametri e le informazioni utilizzati per la verifica dei valori menzionati ai precedenti capoversi sono quindi influenzati dal quadro macroeconomico e di mercato particolarmente incerto, che potrebbe registrare rapidi mutamenti ad oggi non prevedibili, con conseguenti effetti sui valori riportati nel bilancio consolidato al 30 giugno 2018.

Restatement dati comparativi

Con riferimento a quanto previsto dall'IFRS 3 par. 61, 62 e 63 si precisa che non sono intervenute variazioni sui valori iscritti nell'esercizio precedente.



Modifica dei criteri di valutazione

Si segnala che nel corso nel primo semestre 2018 il Gruppo ha mantenuto gli stessi criteri di valutazione dell'esercizio precedente, con eccezione delle modifiche introdotte a seguito dell'adozione del principio contabile IFRS 9 Strumenti finanziari (meglio specificate di seguito) e di quanto previsto dal nuovo principio contabile IFRS 15 - Ricavi provenienti da contratti con clienti.

Revisione legale

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato è sottoposto a revisione contabile limitata da parte della società di revisione KPMG S.p.A..



Informativa sui trasferimenti tra portafogli di attività finanziarie

Attività finanziarie riclassificate: cambiamento di modello di business, fair value ed effetti sulla redditività complessiva

| Tipologia di strumento finanziario (1) | Portafoglio di provenienza (2) | Portafoglio di destinazione (3) | Fair value al 30.06.2018 (4) | Plus/minusvalenze in assenza del trasferimento in conto economico (ante imposte) | | Plus/minusvalenze in assenza del trasferimento nel patrimonio netto (ante imposte) | |
|--|------------------------------------|---------------------------------|------------------------------|--|----------------|--|----------------|
| | | | | 30.06.2018 (5) | 31.12.2017 (6) | 30.06.2018 (7) | 31.12.2017 (8) |
| Quote di OICR | Fair value through profit and loss | Available for sale | 460 | 81 | (110) | 81 | (110) |

Trasferimento di attività finanziarie detenute per la negoziazione

In seguito alla crisi verificatasi sui mercati finanziari internazionali negli ultimi mesi del 2008, l'International Accounting Standards Board (IASB) ha pubblicato, nel corso del 2008, un emendamento ai principi contabili internazionali IAS 39 ed IFRS 7 permettendo la riclassifica di determinati strumenti finanziari dal portafoglio di negoziazione ad altri portafogli. Tale riclassifica è permessa solo in "rare" circostanze che corrispondono, ad esempio, alla situazione dei mercati finanziari manifestatasi nel corso del terzo trimestre del 2008.

Il Gruppo alla luce della situazione straordinaria dei mercati, della circostanza per la quale le perdite da valutazione quantificate erano legate principalmente alle tensioni dei mercati e non all'evidente e permanente deterioramento del merito creditizio delle controparti, dell'orientamento generale del sistema bancario verso l'adozione di tale emendamento, lo ha recepito e proceduto alla riclassifica di quote degli strumenti finanziari di proprietà dal portafoglio "attività finanziarie detenute per la negoziazione" al portafoglio "attività finanziarie disponibili per la vendita" a far data dal 29 ottobre 2008.

Tasso di interesse effettivo e flussi finanziari attesi dalle attività riclassificate

Al 30 giugno 2018 il *fair value* dei titoli riclassificati è risultato pari a 460 mila euro al lordo della fiscalità. A tale data non sono più presenti titoli di debito, pertanto non viene calcolato alcun tasso interno di rendimento ed i flussi finanziari attesi sono nulli.



Informativa sul Fair value

Livelli di fair value 2 e 3: tecniche di valutazione e input utilizzati

Il Gruppo attribuisce la massima priorità ai prezzi rilevati su mercati regolamentati attivi (Livello di fair value 1).

Qualora non siano disponibili prezzi direttamente osservabili su mercati attivi, si ricorre a tecniche di valutazione che massimizzano il ricorso alle informazioni disponibili sul mercato e che siano influenzate il meno possibile da valutazioni soggettive o assunzioni interne. Si descrivono nel seguito le tecniche di valutazione e gli *input* utilizzati per le varie tipologie di strumenti finanziari valutati/non valutati al *fair value* su base ricorrente.

Per la determinazione del *fair value* dei titoli di debito non quotati in un mercato attivo oppure che non siano reperibili su info provider nell'ambito di circuiti elettronici di negoziazione e visibili come quotazioni operative di singoli contributori a cui si ha immediato accesso, il Gruppo si avvale, laddove disponibili, di prezzi osservati su mercati non attivi e/o di transazioni recenti avvenute su strumenti simili in mercati attivi (c.d. *comparable approach*). A titolo di esempio sono prese in considerazione le indicazioni di prezzo desumibili da *info provider* quali Bloomberg e Reuters o in mancanza avvalendosi di valutazioni fornite da Emittenti, contributori o controparti istituzionali specializzati nella trattazione degli strumenti finanziari oggetto di valutazione. Al *fair value* così determinato è assegnato il livello 2 della *Fair Value Hierarchy*.

Qualora non sia disponibile alcuna fonte informativa come innanzi descritta o si reputi che le fonti disponibili non rispecchino il reale *fair value* dello strumento finanziario, si ricorre all'utilizzo di tecniche di valutazione (c.d. *model valuation approach*) che utilizzano in maniera preponderante input osservabili sul mercato per stimare i possibili fattori che condizionano il *fair value* di uno strumento finanziario. Anche il *fair value* così determinato è assunto di livello 2 della *Fair Value Hierarchy*. Nel caso in cui per uno o più fattori di rischio non risulti possibile riferirsi ad *input* di mercato, sono utilizzati parametri internamente determinati su base storico-statistica che, laddove significativi, comportano l'assegnazione di un livello 3 della *Fair Value Hierarchy*.

Per la determinazione del *fair value* di un titolo di capitale non quotato in un mercato attivo il Gruppo si avvale:

- del valore risultante dall'applicazione del Metodo reddituale (Discounted Cash Flow) tenuto conto dei risultati storici e, se disponibili, prospettici della società;
- del valore corrispondente alla quota di patrimonio netto detenuta risultante dall'ultimo bilancio approvato della società.
- dei prezzi di transazioni dirette sullo stesso titolo o su titoli simili osservate in un congruo arco temporale rispetto alla data di valutazione;
- del valore risultante da perizie indipendenti se disponibili.

Al *fair value* così determinato è assegnato il livello 3 della *Fair Value Hierarchy*.

In presenza di un *fair value* non determinabile in misura attendibile viene mantenuto come valore di iscrizione il costo; tale fattispecie ricorre qualora i risultati della valutazione si discostino tra loro in maniera rilevante.

Per la determinazione del *fair value* delle quote di OICR non quotate in un mercato attivo il Gruppo utilizza il NAV comunicato dalla Società di Gestione senza apportarvi alcuna rettifica.

Gli investimenti in OICR, il cui NAV è aggiornato e pubblicato periodicamente (almeno semestralmente) ed è rappresentativo dell'ammontare a cui la posizione può essere liquidata, parzialmente o integralmente, su iniziativa del possessore, sono classificati nel livello 2 della *Fair Value Hierarchy*. Analoga classificazione è utilizzata anche per i certificati di capitalizzazione detenuti e valutati sulla base del valore di riscatto comunicato dalla società emittente, coincidente con l'ammontare della "riserva matematica" anno per anno certificata.

Per la valutazione dei prestiti obbligazionari di propria emissione sono in uso specifici modelli di valutazione del tipo *Discounting Cash Flow* che prevedono l'attualizzazione dei flussi di cassa attesi tramite l'utilizzo di una curva di sconto.

In applicazione di quanto previsto dall'IFRS 13 la valutazione delle passività finanziarie valutate al *fair value* avviene considerando il proprio rischio di credito (*own credit risk*) i cui impatti si riflettono sul conto economico. Tale impostazione risulta coerente anche con il disposto del nuovo principio contabile IFRS 9,



per il quale in linea di massima gli impatti delle variazioni di fair value dovute alle variazioni del proprio merito creditizio debbono avere un impatto sulla redditività complessiva, a meno che tale criterio di contabilizzazione non crei o aumenti un mismatch contabile. Dal momento che il proprio merito creditizio viene considerato anche nella valutazione dei derivati connessi con la fair value option, il cui delta valutativo va interamente iscritto a conto economico, si andrebbe a creare appunto un mismatch contabile.

Tale tecnica di valutazione (livello 2 del *fair value*) è coerente con la quantificazione del *fair value* iniziale dell'obbligazione che è sempre iscritta in bilancio al controvalore incassato per il trasferimento della passività.

Per la determinazione del *fair value* dei contratti derivati *over the counter* (OTC) si ricorre a tecniche valutative che utilizzano in maniera preponderante *input* significativi basati su parametri osservabili sul mercato (*Interest rate curve, Volatilities, Credit curve, Spot price, ecc.*) che giornalmente sono desunti in modo asettico dall'*info-provider Reuters*.

Per i "Crediti verso banche" di cui alla Voce "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato" e per i "Debiti verso banche" di cui alla Voce "Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato" di breve durata (scadenti entro 12 mesi) si assume convenzionalmente, quale *fair value*, il valore di bilancio, mentre quelli a medio-lungo termine sono valutati in base alla metodologia dell'attualizzazione dei flussi di cassa contrattualmente previsti, mediante utilizzo di curve *risk free* eventualmente corrette per tenere conto del rischio creditizio della controparte o proprio. Al *fair value* così determinato è assegnato il livello 3 della *Fair Value Hierarchy*.

Per i "Crediti verso clientela" di cui alla Voce "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato" di breve durata (scadenti entro 12 mesi) si assume convenzionalmente, quale *fair value*, il valore di bilancio. La valutazione dei finanziamenti a medio-lungo termine corrisponde alla somma dei flussi di cassa futuri contrattualmente previsti, comprensivi di interessi, attualizzati in base alla curva di tassi *risk free*. I flussi nominali futuri attesi sono corretti per le perdite attese utilizzando i parametri di probabilità d'insolvenza (PD) e di perdita in caso d'insolvenza (LGD) attribuiti alla specifica classe di rischio e determinati su base storico-statistica. Al *fair value* così determinato è assegnato il livello 3 della *Fair Value Hierarchy*.

Per i "Debiti verso clientela" di cui alla Voce "Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato" di breve durata (scadenti entro 12 mesi) si assume convenzionalmente, quale *fair value*, il valore di bilancio. Le valutazioni delle passività a medio-lungo termine diverse dai prestiti obbligazionari emessi già precedentemente illustrati, sono valutate in base alla metodologia dell'attualizzazione dei flussi di cassa contrattualmente previsti, eventualmente corretti per tenere conto del proprio rischio di credito. Al *fair value* così determinato è assegnato il livello 3 della *Fair Value Hierarchy*.

Processi e sensibilità delle valutazioni

Sulla base di quanto sopra esposto, gli strumenti finanziari valutati al *fair value* su base ricorrente e classificati nel livello 3 della gerarchia prevista dall'IFRS 13 si riferiscono esclusivamente a talune interessenze azionarie di importo non significativo per le quali ogni analisi di sensibilità risulterebbe quindi scarsamente significativa.

Gerarchia del fair value

Le modalità di determinazione del *fair value* per le varie tipologie di strumenti finanziari sono le medesime che erano in uso anche negli scorsi esercizi e non hanno dato luogo a trasferimenti tra i diversi livelli della gerarchia del *fair value* prevista dall'IFRS 13.



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

Di seguito si riporta la ripartizione degli strumenti finanziari valutati al fair value in base ai livelli gerarchici previsti dall'IFRS 13.

| Attività/Passività finanziarie misurate al fair value | 30.06.2018 | | | 31.12.2017 | | |
|--|------------------|----------------|---------------|------------------|----------------|---------------|
| | L1 | L2 | L3 | L1 | L2 | L3 |
| 1. Attività finanziarie valute al fair value con impatto a conto economico di cui | 101.960 | 153.130 | | 150.905 | 155.816 | |
| a) attività finanziarie detenute per la negoziazione | 52.587 | 7.025 | | 56.490 | 10.198 | |
| b) attività finanziarie designate al <i>fair value</i> | | | | | | |
| c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al <i>fair value</i> | 49.373 | 146.105 | | 94.415 | 145.618 | |
| 2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | 1.366.618 | 3.238 | 45.150 | 1.494.106 | 415 | 46.395 |
| 3. Derivati di copertura | | 785 | | | 2.715 | |
| 4. Attività materiali | | | | | | |
| 5. Attività immateriali | | | | | | |
| Totale | 1.468.578 | 157.153 | 45.150 | 1.645.011 | 158.946 | 46.395 |
| 1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione | | 220 | | | 40 | |
| 2. Passività finanziarie designate al <i>fair value</i> | | 81.622 | | | 117.210 | |
| 3. Derivati di copertura | | | | | | |
| Totale | | 81.842 | | | 117.250 | |

Legenda:

L1=Livello1

L2=Livello2

L3=Livello3

Si segnala che nel corso del primo semestre non si sono verificati spostamenti tra i livelli di fair value dei prodotti finanziari oggetto delle tabelle in questione.

In applicazione del principio contabile internazionale IFRS 13 i livelli di fair value sono stati determinati come indicato alla Parte A2 della Parte A - Politiche contabili della Nota Integrativa presente nell'ultimo Bilancio d'esercizio pubblicato e riferito al 31 dicembre 2017.

Per gli strumenti finanziari classificati nel livello 3 della scala gerarchica prevista dall'IFRS 13, sono state utilizzate tecniche "passive" di valutazione che non utilizzano modelli fondati su dati di mercato ma che si basano, ad esempio, su valori di patrimonio netto, su una determinazione del DCF e/o, in caso di valori estremamente discordanti, sul costo. Ogni analisi di sensitività del fair value risulterebbe scarsamente significativa.



Variazioni annue delle attività valutate al fair value su base ricorrente (livello 3)

| | Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto a conto economico | | | Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> 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 <i>fair value</i> | | | | |
| 1. Esistenze iniziali | | | | 46.395 | | | |
| 2. Aumenti | | | | | | | |
| 2.1 Acquisti | | | | | | | |
| 2.2 Profitti | | | | | | | |
| 2.2.1 Conto Economico - di cui: plusvalenze | | | | | | | |
| 2.2.2 Patrimonio netto | | X | X | | | | |
| 2.3 Trasferimenti da altri livelli | | | | | | | |
| 2.4 Altre variazioni in aumento | | | | | | | |
| 3. Diminuzioni | | | | 1.245 | | | |
| 3.1 Vendite | | | | | | | |
| 3.2 Rimborsi | | | | | | | |
| 3.3 Perdite | | | | | | | |
| 3.3.1 Conto Economico - di cui minusvalenze | | | | | | | |
| 3.3.2 Patrimonio netto | | X | X | 48 | | | |
| 3.4 Trasferimenti ad altri livelli | | | | 1.197 | | | |
| 3.5 Altre variazioni in diminuzione | | | | | | | |
| 4. Rimanenze finali | | | | 45.150 | | | |

L'importo esposto al punto 3.4 Trasferimenti ad altri livelli fa riferimento alle due partecipazioni minoritarie detenute dalla Capogruppo in Banca popolare di Cividale e in Banca popolare di Puglia e Basilicata, rispettivamente iscritte a bilancio per 460 mila euro e 737 mila euro al 31 dicembre 2017, per le quali è disponibile una quotazione sul HiMTF e quindi non più classificabili come livello 3.

La minusvalenza di 48 mila euro a valere sulla partecipazione minoritaria in InvestBanca, iscritta a patrimonio netto a fronte della classificazione della stessa nel portafoglio Equity OCI Option, corrisponde all'adeguamento del valore di libro alla quota parte di patrimonio netto della partecipata.



A.4.5.4 Attività e passività non valutate al fair value o valutate al fair value su base non ricorrente: ripartizione per livelli del fair value

| Attività/Passività non misurate al <i>fair value</i> o misurate al <i>fair value</i> su base non ricorrente | 30.06.2018 | | | | 31.12.2017 | | | |
|---|------------------|----------------|----------------|------------------|------------------|----------------|----------------|------------------|
| | VB | L1 | L2 | L3 | VB | L1 | L2 | L3 |
| 1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | 6.921.187 | 837.632 | 35.390 | 6.077.810 | 6.352.711 | 399.073 | 19.379 | 5.981.734 |
| 2. Attività materiali detenute a scopo di investimento | 154.082 | | | 154.082 | 162.482 | | | 162.482 |
| 3. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione | 16.159 | | | 16.159 | 177 | | | 177 |
| Totale | 7.091.428 | 837.632 | 35.390 | 6.248.051 | 6.515.370 | 399.073 | 19.379 | 6.144.393 |
| 1. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato | 8.219.925 | | 403.912 | 8.227.002 | 7.701.081 | | 416.558 | 7.287.803 |
| 2. Passività associate ad attività in via di dismissione | 1.539 | | | 1.539 | 2.413 | | | 2.413 |
| Totale | 8.221.464 | | 403.912 | 8.228.541 | 7.703.494 | | 416.558 | 7.290.216 |



Informativa sul cd. "day one profit/loss"

In base all'IFRS 7, paragrafo 28, è necessario fornire evidenza dell'ammontare del "Day One Profit or Loss" da riconoscere a conto economico al 30 giugno 2018, nonché una riconciliazione rispetto al saldo iniziale. Per "Day One Profit or Loss" si deve intendere la differenza tra il fair value di uno strumento finanziario acquisito o emesso al momento della rilevazione iniziale (prezzo della transazione) e l'importo determinato a quella data utilizzando una tecnica di valutazione. Al riguardo si segnala che non esiste alcuna fattispecie che debba essere oggetto di informativa nella presente sezione.



Informazioni sullo Stato patrimoniale consolidato

Attivo

Sezione 1 - Cassa e disponibilità liquide - voce 10

1.1 Cassa e disponibilità liquide: composizione

| | 30.06.2018 | 31.12.2017 |
|--|---------------|---------------|
| a) Cassa | 41.822 | 54.956 |
| b) Depositi a vista presso Banche Centrali | | |
| Totale | 41.822 | 54.956 |

La voce "Cassa" ricomprende le consistenze del contante in euro ed in altre valute in carico alla Cassa Centrale, alle casse delle dipendenze e agli ATM alle date di riferimento.

Il controvalore delle consistenze in valute diverse dall'euro ammonta a 1.151 mila euro (1.153 mila euro al 31 dicembre 2017).



Sezione 2 - Attività finanziarie detenute per la negoziazione– Voce 20

2.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione merceologica

| Voci/Valori | 30.06.2018 | | | 31.12.2017 | | |
|---------------------------------------|---------------|--------------|----|---------------|---------------|----|
| | L1 | L2 | L3 | L1 | L2 | L3 |
| A. Attività per cassa | | | | | | |
| 1. Titoli di debito | 32.597 | | | 36.359 | | |
| 1.1 Titoli strutturati | | | | | | |
| 1.2 Altri titoli di debito | 32.597 | | | 36.359 | | |
| 2. Titoli di capitale | | | | | | |
| 3. Quote di O.I.C.R. | 19.990 | | | 20.131 | | |
| 4. Finanziamenti | | | | | | |
| 4.1 Pronti contro termine attivi | | | | | | |
| 4.2 Altri | | | | | | |
| Totale A | 52.587 | | | 56.490 | | |
| B. Strumenti derivati | | | | | | |
| 1. Derivati finanziari | | 7.025 | | | 10.198 | |
| 1.1 di negoziazione | | 1.584 | | | 2.779 | |
| 1.2 connessi con la fair value option | | 5.441 | | | 7.419 | |
| 1.3 altri | | | | | | |
| 2. Derivati creditizi | | | | | | |
| 2.1 di negoziazione | | | | | | |
| 2.2 connessi con la fair value option | | | | | | |
| 2.3 altri | | | | | | |
| Totale B | | 7.025 | | | 10.198 | |
| Totale (A+B) | 52.587 | 7.025 | | 56.490 | 10.198 | |

Il totale delle "Attività finanziarie detenute per la negoziazione" registra una diminuzione pari a 7,1 milioni di euro rispetto alle consistenze di fine 2017.

Gli investimenti del Fondo Pensioni del Personale in quiescenza Sezioni A-A1 ricompresi tra le stesse attività per cassa ammontano a 52,6 milioni di euro (di cui 20,0 milioni di euro in quote di O.I.C.R.).

I valori evidenziati al rigo B.1.2 "Derivati finanziari - connessi con la *fair value option*" sono rappresentativi del fair value positivo degli strumenti di copertura del rischio di tasso sui prestiti obbligazionari emessi.

2.5 Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value: composizione merceologica

| Voci/Valori | 30.06.2018 | | | 31.12.2017 | | |
|------------------------------|---------------|----------------|----|---------------|----------------|----|
| | L1 | L2 | L3 | L1 | L2 | L3 |
| 1. Titoli di debito | 12.428 | 83.625 | | 20.386 | 82.433 | |
| 1.1 Titoli strutturati | | | | | | |
| 1.2 Altri titoli di debito | 12.428 | 83.625 | | 20.386 | 82.433 | |
| 2. Titoli di capitale | | | | | | |
| 3. Quote O.I.C.R. | 36.945 | 62.480 | | 74.029 | 63.185 | |
| 4. Finanziamenti | | | | | | |
| 4.1 Pronti contro termine | | | | | | |
| 4.2 Altri | | | | | | |
| Totale | 49.373 | 146.105 | | 94.415 | 145.618 | |



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 | 30.06.2018 | | | 31.12.2017 | | |
|------------------------------|------------------|--------------|---------------|------------------|------------|---------------|
| | L1 | L2 | L3 | L1 | L2 | L3 |
| 1. Titoli di debito | 1.358.934 | 2.523 | | 1.494.106 | 415 | |
| 1.1 Titoli strutturati | | | | | | |
| 1.2 Altri titoli di debito | 1.358.934 | 2.523 | | 1.494.106 | 415 | |
| 2. Titoli di capitale | 8.399 | | 45.150 | | | 46.395 |
| 3. Finanziamenti | | | | | | |
| Totale | 1.367.333 | 2.523 | 45.150 | 1.494.106 | 415 | 46.395 |

Con riferimento al raggruppamento di cui al punto 2. "Titoli di capitale" della precedente tabella, si forniscono i dettagli informativi relativi alle singole partecipazioni azionarie qui classificate; alle partecipazioni minoritarie vanno aggiunti altri titoli di capitale classificati in "Equity OCI option" per complessivi 4.669 mila euro.

Dati espressi in unità di euro

| | Valore Nominale | Percentuale sul capitale | Valore in bilancio |
|--|--------------------|-----------------------------|-----------------------|
| Titoli di capitale – Banche | | | 17.575.773 |
| Banca d'Italia – Roma | 9.425.000 | 0,126 | 9.425.000 |
| Mediocredito Trentino-Alto Adige S.p.A. - Trento | 4.563.000 | 7,802 | 6.977.849 |
| Banca Popolare di Cividale S.p.A. - Cividale (UD) | 77.130 | 0,152 | 200.538 |
| Banca Popolare di Puglia e Basilicata S.p.A. - Altamura (BA) | 335.096 | 0,244 | 514.333 |
| Invest Banca S.p.A. – Empoli (FI) | 358.948 | 2,346 | 458.053 |
| Titoli di capitale - Altri emittenti: imprese non finanziarie | | | 31.304.536 |
| SIA - SSB S.p.A. - Milano | 18.341 | 0,083 | 52.394 |
| Cedacri S.p.A. - Collecchio | 818.000 | 6,487 | 24.003.490 |
| Archimede S.p.A. – Milano | 3.000.000 | 6,383 | 3.015.000 |
| SWIFT - Bruxelles | 875 | 0,006 | 13.917 |
| BZS Holding GmbH - Innsbruck | 6.000 | 4,000 | 6.000 |
| Funivie Madonna di Campiglio S.p.A. - Pinzolo (TN) | 156.821 | 2,845 | 2.186.174 |
| Funivie Folgarida Marilleva S.p.A. az. Ord. - Dimaro (TN) | 396.714 | 2,309 | 999.719 |
| Funivie Folgarida Marilleva S.p.A. az. Priv. - Dimaro (TN) | 396.843 | 2,310 | 1.000.044 |
| Teleriscaldamento Termo elettrico Dobbiaco/San Candido Scarl | 20.141 | 0,410 | 25.513 |
| Azienda Energetica Prato Scarl – Prato allo Stelvio | 630 | 0,198 | 630 |
| Cooperativa Acqua Potabile San Michele – Appiano | 20 | 0,094 | 5 |
| WuEgA – Wärme und Energie Genossenschaft Ahrntal | 1.650 | - | 1.650 |
| Totale | | | 48.880.309 |



3.3. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva: valore lordo e rettifiche di valore complessive

| | Valore lordo | | | | Rettifiche di valore complessive | | | Write-off parziali complessivi |
|--|--------------|---|----------------|--------------|----------------------------------|----------------|--------------|--------------------------------|
| | Primo stadio | di cui: Strumenti con basso rischio di credito | Secondo stadio | Terzo stadio | Primo stadio | Secondo stadio | Terzo stadio | |
| | | | | | | | | |
| Titoli di debito Finanziamenti | 1.410.502 | 1.410.502 | 6.042 | | (1.552) | (14) | | |
| Totale 30.06.2018 | 1.410.502 | 1.410.502 | 6.042 | | (1.552) | (14) | | |
| Totale 31.12.2017 | | | | | | | | |
| di cui: attività finanziarie deteriorate acquisite o originate | X | X | | | X | | | |

La tabella espone le rettifiche di valore complessive sulle attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva. Il valore lordo corrisponde al valore di bilancio delle attività finanziarie, al lordo delle rettifiche di valore complessive e al netto dei write-off complessivi.

La tabella è stata introdotta dal 5° aggiornamento della Circolare nr. 262 di Banca d'Italia ed è pertanto la prima volta che essa viene valorizzata; il periodo di confronto (t-1) non viene valorizzato in quanto, in vigore del precedente principio contabile, non era presente la suddivisione in stadi (IFRS 9 staging allocation).



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 | 30.06.2018 | | | | | 31.12.2017 | | | | |
|---|------------------------|--------------|---------------|----|--------------|------------------------|--------------|---------------|----|----|
| | Valore bilancio | | Fair value | | | Valore bilancio | | Fair value | | |
| | Primo e secondo stadio | Terzo Stadio | L1 | L2 | L3 | Primo e secondo stadio | Terzo Stadio | L1 | L2 | L3 |
| A. Crediti verso Banche Centrali | 406.764 | | | | | 224.288 | | | | |
| 1. Depositi a scadenza | | | | | | | | | | |
| 2. Riserva obbligatoria | 404.145 | | | | | 224.277 | | | | |
| 3. Pronti contro termine | | | | | | | | | | |
| 4. Altri | 2.619 | | | | | 11 | | | | |
| B. Crediti verso Banche | 121.682 | | 47.475 | | 4.917 | 124.986 | | 53.479 | | |
| 1. Finanziamenti | 69.780 | | | | | 71.507 | | | | |
| 1.1 Conti correnti e depositi | 54.274 | | | | | 56.001 | | | | |
| 1.2 Depositi a scadenza | 5.500 | | | | | 5.500 | | | | |
| 1.3 Altri finanziamenti: | 10.006 | | | | | 10.006 | | | | |
| - Pronti contro termine | | | | | | | | | | |
| - Leasing finanziario | | | | | | | | | | |
| - Altri | 10.006 | | | | | 10.006 | | | | |
| 2. Titoli di debito | 51.902 | | 47.475 | | 4.917 | 53.479 | | 53.479 | | |
| 2.1 Titoli strutturati | | | | | | | | | | |
| 2.2 Altri titoli di debito | 51.902 | | 47.475 | | 4.917 | 53.479 | | 53.479 | | |
| Totale | 528.446 | | 47.475 | | 4.917 | 349.274 | | 53.479 | | |



4.2 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione merceologica dei crediti verso clientela

| Tipologia operazioni/valori | 30.06.2018 | | | | | 31.12.2017 | | | | |
|--|------------------------|----------------|----------------|---------------|------------------|------------------------|----------------|----------------|---------------|------------------|
| | Valore bilancio | | Fair value | | | Valore bilancio | | Fair value | | |
| | Primo e secondo stadio | Terzo Stadio | L1 | L2 | L3 | Primo e secondo stadio | Terzo Stadio | L1 | L2 | L3 |
| Finanziamenti | 5.231.578 | 315.808 | | | | 5.235.654 | 400.349 | | | |
| 1.1 Conti correnti | 903.485 | 63.367 | | | | 835.069 | 82.196 | | | |
| 1.2 Pronti contro termine attivi | | | | | | | | | | |
| 1.3 Mutui | 3.629.892 | 241.128 | | | | 3.614.368 | 296.962 | | | |
| 1.4 Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto | 56.383 | 334 | | | | 57.502 | 1.044 | | | |
| 1.5. Leasing finanziario | 9.218 | | | | | 10.114 | | | | |
| 1.6. Factoring | | | | | | | | | | |
| 1.7 Altri finanziamenti | 632.600 | 10.979 | | | | 718.601 | 20.147 | | | |
| Titoli di debito | 845.355 | | 790.147 | 35.390 | | 367.434 | | 345.594 | 19.379 | |
| 2.1 Titoli strutturati | 13.478 | | | 13.478 | | | | | | |
| 2.2. Altri titoli di debito | 831.877 | | 790.147 | 21.912 | | 367.434 | | 345.594 | 19.379 | |
| Totale | 6.076.933 | 315.808 | 790.147 | 35.390 | 5.598.708 | 5.603.088 | 400.349 | 345.594 | 19.379 | 5.952.516 |



4.5 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: valore lordo e rettifiche di valore complessive

| | Valore lordo | | | | Rettifiche di valore complessive | | | Write-off parziali complessivi |
|--|--------------|--|----------------|--------------|----------------------------------|----------------|--------------|--------------------------------|
| | Primo stadio | di cui: Strumenti con basso rischio di credito | Secondo stadio | Terzo stadio | Primo stadio | Secondo stadio | Terzo stadio | |
| Titoli di debito | 897.873 | 897.873 | 400 | | (993) | (23) | | |
| Finanziamenti | 4.961.116 | | 789.780 | 685.912 | (18.600) | (24.173) | (370.105) | (42.584) |
| Totale 30.06.2018 | 5.858.989 | 897.873 | 790.180 | 685.912 | (19.593) | (24.196) | (370.105) | (42.584) |
| Totale 31.12.2017 | | | | | | | | |
| di cui: attività finanziarie deteriorate acquisite o originate | | | 11.035 | 81.304 | | (54) | (50.356) | |

La tabella espone le rettifiche di valore complessive sulle attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva.

La tabella è stata introdotta dal 5° aggiornamento della Circolare nr. 262 di Banca d'Italia ed è pertanto la prima volta che essa viene valorizzata; il periodo di confronto (t-1) non viene valorizzato in quanto non era presente la suddivisione in stadi (IFRS 9 staging allocation).



Sezione 5 - Derivati di copertura - voce 50

5.1 Derivati di copertura: composizione per tipologia di copertura per livelli

| | Fair value 30.06.2018 | | | 30.06.2018 | Fair value 31.12.2017 | | | 31.12.2017 |
|-------------------------------|-----------------------|------------|----|----------------|-----------------------|--------------|----|----------------|
| | L1 | L2 | L3 | | L1 | L2 | L3 | |
| A. Derivati finanziari | | 785 | | 128.738 | | 2.715 | | 210.172 |
| 1) Fair value | | 785 | | 128.738 | | 2.715 | | 210.172 |
| 2) Flussi finanziari | | | | | | | | |
| 3) Investimenti esteri | | | | | | | | |
| B. Derivati creditizi | | | | | | | | |
| 1) Fair value | | | | | | | | |
| 2) Flussi finanziari | | | | | | | | |
| Totale | | 785 | | 128.738 | | 2.715 | | 210.172 |

Per una descrizione in merito a tali operazioni si veda la successiva tabella 5.2.

5.2 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 | valute e oro | credito | merci | altri | | | | | |
| 1. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | | | | | | | | | | | |
| 2. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | | | | | | | | | | | |
| 3. Portafoglio | | | | | | | 785 | | | | |
| 4. Altre operazioni | | | | | | | | | | | |
| Totale attività | | | | | | | 785 | | | | |
| 1. Passività finanziarie | | | | | | | | | | | |
| 2. Portafoglio | | | | | | | | | | | |
| Totale passività | | | | | | | | | | | |
| 1. Transazioni attese | | | | | | | | | | | |
| 2. Portafoglio di attività e passività finanziarie | | | | | | | | | | | |

Il fair value a fronte di copertura generica di cui al rigo 3. "Portafoglio" corrisponde ai premi pagati, aggiustati per il valore del fair value al 30 giugno 2018, a fronte dei contratti derivati stipulati dalla Banca a copertura del rischio tasso di interesse derivante dall'erogazione di mutui a tasso variabile con Cap (tetto massimo sul tasso di interesse applicato alla clientela).

Le coperture si configurano come operazioni di *Fair Value Hedging* così come previste dallo IAS 39.



In merito sono stati effettuati i prescritti test prospettici e retrospettivi che, con riferimento ad alcune casistiche, hanno richiesto i seguenti interventi:

- a seguito della non efficacia dei test prospettici e retrospettivi effettuati nelle valutazioni al 30 giugno 2018 delle coperture relative a mutui con CAP, si è resa necessaria un'operazione di unwinding parziale con il riallineamento del nozionale al debito residuo coperto; a fronte di questa operazione il test risulta superato. Il valore relativo alla parte di derivato non efficace, viene di conseguenza esposto nell'ambito delle attività finanziarie detenute per la negoziazione (Voce 20 dell'Attivo) anziché fra i derivati di copertura con impatto a conto economico dei delta fair value;
- con riferimento alla contabilizzazione in hedge accounting dei prestiti obbligazionari, preso atto dei risultati emersi dai test effettuati dal Risk Management, ovvero che con i parametri utilizzati le operazioni di copertura risultavano essere inefficaci, si è proceduto, appurata la presenza di fenomeni di overhedging, ovvero di passività sovra-coperte, ad uno "smontaggio" totale della copertura dell'unica emissione obbligazionaria che alla data del 30.06.2018 risultava ancora gestita in regime di hedge accounting. Il derivato "smontato" è stato trasferito nel portafoglio di trading, con l'imputazione a conto economico (Voce 80) del delta valutativo tra l'ultima data di efficacia dei test e il 30 giugno 2018. Per le passività non più in regime di hedge accounting, è stato ricalcolato il costo ammortizzato partendo dal fair value delle stesse calcolato all'ultima data di efficacia della copertura.



Sezione 6- Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica - voce 60

6.1 Adeguamento di valore delle attività coperte: composizione per portafogli coperti

| Adeguamento di valore delle attività coperte / Valori | 30.06.2018 | 31.12.2017 |
|--|--------------|--------------|
| 1. Adeguamento positivo | | |
| 1.1 di specifici portafogli: | | |
| a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | | |
| b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | | |
| 1.2 complessivo | | |
| 2. Adeguamento negativo | (676) | (775) |
| 2.1 di specifici portafogli: | (676) | (775) |
| a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | (676) | (775) |
| b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | | |
| 2.2 complessivo | | |
| Totale | (676) | (775) |

L'adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica di fair value riguarda un portafoglio di mutui compreso nella voce "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato". L'ammontare dei crediti oggetto di copertura generica è riportato nella successiva tabella 6.2.

I proventi e gli oneri da valutazione relativi ai derivati di copertura e al portafoglio coperto sono rilevati nella voce 90 del conto economico "Risultato netto dell'attività di copertura".

L'adeguamento di valore ha per oggetto un portafoglio di mutui a tasso variabile con tetto massimo (Cap) che è stato oggetto di copertura generica di fair value con contratti derivati (interest rate swap). Poiché la copertura è generica, l'utile/perdita sull'elemento coperto attribuibile al rischio oggetto di copertura non rettifica direttamente il valore dell'elemento medesimo (come avviene nei casi della copertura specifica), ma deve essere esposto in questa separata voce dell'attivo.

Il fair value relativo ai suddetti derivati di copertura è evidenziato, in base al segno, nelle tabelle 5.2 dell'Attivo o 4.2 del Passivo, entrambe denominate "Derivati di copertura: composizione per portafogli coperti e per tipologia di copertura", nella colonna "Copertura generica".

6.2 Attività oggetto di copertura generica del rischio di tasso di interesse

| | 30.06.2018 | 31.12.2017 |
|--|----------------|----------------|
| 1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | 162.755 | 178.249 |
| 2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | | |
| 3. Portafoglio | | |
| Totale | 162.755 | 178.249 |

La tabella evidenzia il valore al costo ammortizzato dei mutui a tasso variabile per i quali, a fronte della corresponsione di una maggiorazione sullo spread, viene garantito al cliente che il tasso del finanziamento non potrà mai superare quello contrattualmente stabilito (Cap) inclusi nella voce "Crediti verso clientela" ed oggetto di copertura generica del rischio di tasso di interesse di cui alla precedente tabella 6.1.

La somma di tale valore e di quello esposto nella tabella 6.1 permette di avere l'evidenza del valore di bilancio di tali crediti, corretto per l'utile o la perdita attribuibile al rischio coperto.



Sezione 7 - Partecipazioni - voce 70

7.5 Partecipazioni: variazioni annue

La presente tabella non viene compilata dato che la Voce ammontava a zero sia alla data del 30 giugno 2018 che al 31 dicembre 2017.



Sezione 9 – Attività materiali – Voce 90

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

| Attività/ Valori | Totale 30.06.2018 | Totale 31.12.2017 |
|---|-------------------|-------------------|
| 1. Attività di proprietà | 17.148 | 16.624 |
| a) terreni | 287 | 287 |
| b) fabbricati | 6.651 | 5.633 |
| c) mobili | 5.591 | 6.073 |
| d) impianti elettronici | 4.619 | 4.631 |
| e) altre | | |
| 2. Attività acquisite in leasing finanziario | | |
| a) terreni | | |
| b) fabbricati | | |
| c) mobili | | |
| d) impianti elettronici | | |
| e) altre | | |
| Totale | 17.148 | 16.624 |
| di cui: derivati del recupero dei crediti deteriorati | | |

Si fa presente che a partire dal 2014 il Gruppo ha proceduto alla rivalutazione degli immobili ad uso funzionale in precedenza valutati al costo.

I beni iscritti nelle attività materiali detenute ad uso funzionale sono ammortizzati lungo la vita utile del bene così determinata:

| | |
|--|---------------------------------|
| Immobili ad uso funzionale valutati al costo | 33 anni e 4 mesi |
| Fabbricati - costi per migliorie su beni di terzi: | durata del contratto d'affitto; |
| Mobili - macchine e macchinari d'ufficio: | 3 anni; |
| Mobili - hardware: | 5 anni; |
| Mobili - bancomat | 8 anni; |
| Mobili - autovetture/mezzi di trasporto: | 3 anni; |
| Mobili - arredamento: | 6 anni e 8 mesi; |
| Mobili - d'ufficio: | 8 anni e 4 mesi; |
| Impianti - cablaggi: | 4 anni; |
| Impianti - telefonici: | 5 anni; |
| Impianti - attrezzature: | 6 anni e 8 mesi; |
| Impianti - sicurezza attiva: | 3 anni e 4 mesi; |
| Impianti - diversi: | 13 anni e 4 mesi; |

A partire dal 01.01.2018, a fronte di un'analisi interna e dopo aver effettuato una verifica delle vite utili di alcune categorie di cespiti, acquistati di recente, presenti nell'attivo (hardware e sportelli ATM), si è proceduto a rideterminare la vita utile contabile degli stessi, adeguandola a quella effettivamente riscontrata per i cespiti acquistati di recente.

Tale modifica, che ha riguardato anche il comparto delle attività immateriali (software), ha comportato l'iscrizione a conto economico al 30 giugno 2018 di minori ammortamenti per un importo pari a 379 mila euro.



9.3 Attività materiali ad uso funzionale: composizione delle attività rivalutate

| Attività/Valori | 30.06.2018 | | | 31.12.2017 | | |
|---|------------|-----|----------------|------------|-----|----------------|
| | L 1 | L 2 | L 3 | L 1 | L 2 | L 3 |
| 1. Attività di proprietà | | | 129.449 | | | 131.709 |
| a) terreni | | | 36.171 | | | 36.571 |
| b) fabbricati | | | 93.278 | | | 95.138 |
| c) mobili | | | | | | |
| d) impianti elettronici | | | | | | |
| e) altre | | | | | | |
| 2. Attività acquisite in leasing finanziario | | | | | | |
| a) terreni | | | | | | |
| b) fabbricati | | | | | | |
| c) mobili | | | | | | |
| d) impianti elettronici | | | | | | |
| e) altre | | | | | | |
| Totale | | | 129.449 | | | 131.709 |
| di cui: ottenute tramite l'escussione delle garanzie ricevute | | | | | | |

Come indicato in calce alla tabella precedente, a far tempo dalla rilevazione al 31 dicembre 2014 gli immobili ad uso funzionale al Gruppo, in precedenza valutati al costo (Cost Model), sono valutati con il sistema del Revaluation Model previsto dallo IAS 16.

L'applicazione di questo metodo comporta l'iscrizione degli immobili ad un valore pari al loro fair value nettato negli esercizi successivi degli effetti dell'ammortamento del valore medesimo. Lo IAS 16 prevede che la frequenza delle rideterminazioni del valore dipende dalle oscillazioni di fair value (valore equo) degli elementi di immobili, impianti e macchinari oggetto di rivalutazione. Quando il fair value (valore equo) dell'attività rivalutata differisce in modo rilevante dal suo valore contabile, è richiesta un'ulteriore rideterminazione del valore. Non sono necessarie rideterminazioni di valore frequenti per immobili, impianti e macchinari che abbiano solo oscillazioni irrilevanti del loro fair value (valore equo). Può in tal caso essere necessario rivalutare l'elemento soltanto ogni tre o cinque anni.

In sede di valutazione delle attività al 30 giugno 2018 il fair value degli immobili ad uso funzionale in proprietà al Gruppo non è stato rideterminato rispetto alla situazione al 31 dicembre 2017, in quanto il mercato immobiliare non ha registrato, nel primo semestre 2018, oscillazioni di prezzo rilevanti.



9.4 Attività materiali detenute a scopo di investimento: composizione delle attività valutate al fair value

| Attività/Valori | 30.06.2018 | | | 31.12.2017 | | |
|---|------------|-----|----------------|------------|-----|----------------|
| | L 1 | L 2 | L 3 | L 1 | L 2 | L 3 |
| 1. Attività di proprietà | | | 154.082 | | | 162.482 |
| a) terreni | | | | | | |
| b) fabbricati | | | 154.082 | | | 162.482 |
| 2. Attività acquisite in leasing finanziario | | | | | | |
| a) terreni | | | | | | |
| b) fabbricati | | | | | | |
| Totale | | | 154.082 | | | 162.482 |
| di cui: ottenute tramite l'escussione delle garanzie ricevute | | | | | | |

PROCESSO DI VALUTAZIONE DEL PATRIMONIO IMMOBILIARE DI PROPRIETÀ DEL GRUPPO

Il *fair value* degli investimenti immobiliari è calcolato da periti esterni indipendenti (rif. società YARD), in possesso di qualifiche professionali riconosciute e che vantano esperienze recenti nella tipologia di immobili, per ubicazione e categoria, oggetto di valutazione.

La valutazione al *fair value* degli investimenti immobiliari, è stata classificata come di livello 3 sulla base dei parametri utilizzati nelle tecniche di valutazione applicate.

Il Perito Indipendente, nell'ambito dello svolgimento dell'incarico peritale del Patrimonio di proprietà, ha proceduto ad utilizzare principalmente il criterio valutativo basato sul Metodo Comparativo rettificato degli impatti rivenienti dall'applicazione del Metodo Delta reddito ed il Metodo della Trasformazione.

Per gli approfondimenti sulle tecniche e sui metodi di valutazione che il perito indipendente utilizza, si rimanda a quanto riportato sul Bilancio del Gruppo al 31 dicembre 2017.

In sede di valutazione delle attività al 30 giugno 2018, il *fair value* degli immobili da investimento e ad uso funzionale in proprietà al Gruppo non è stato rideterminato rispetto alla situazione al 31 dicembre 2017, in quanto il mercato immobiliare non ha registrato, nel primo semestre 2018, oscillazioni di prezzo rilevanti. Fa eccezione la svalutazione (-2,6 milioni di euro) degli assets immobiliari dell'attivo del Fondo immobiliare chiuso Atlantic 6, oggetto di consolidamento.

Si specifica inoltre che, con riferimento all'immobile sito a Milano, in via Rovello, oggetto di un preliminare di cessione per un importo pari all'incirca al suo valore di *fair value* al 31 dicembre 2017, non si è proceduto a riclassificarlo fra le attività in corso di dismissione in quanto l'immobile non è atto alla vendita nel suo stato attuale e sono in corso di avvio i necessari lavori di ristrutturazione/manutenzione. L'immobile viene pertanto mantenuto al suo valore di fine 2017.



Sezione 10 - Attività immateriali - Voce 100

10.1 Attività immateriali: composizione per tipologia di attività

| Attività/Valori | 30.06.2018 | | 31.12.2017 | |
|---|-----------------|-------------------|-----------------|-------------------|
| | Durata definita | Durata indefinita | Durata definita | Durata indefinita |
| A.1 Avviamento | | 13.825 | | 13.825 |
| A.1.1 di pertinenza del gruppo: | | 13.825 | | 13.825 |
| A.1.2 di pertinenza di terzi: | | | | |
| A.2 Altre attività immateriali | 5.340 | 850 | 5.861 | 850 |
| A.2.1 Attività valutate al costo: | 5.340 | 850 | 5.861 | 850 |
| a) Attività immateriali generate internamente | | | | |
| b) Altre attività | 5.340 | 850 | 5.861 | 850 |
| A.2.2 Attività valutate al fair value: | | | | |
| a) Attività immateriali generate internamente | | | | |
| b) Altre attività | | | | |
| Totale | 5.340 | 14.675 | 5.861 | 14.675 |

Non sono iscritte attività generate internamente.

L'ammontare delle attività immateriali a durata definita è così costituito:

- “client relationship” sull'acquisizione nel 2013 del ramo d'azienda ex Banca Sella S.p.A. iscritto originariamente per 3.037 mila euro da ammortizzare in 15 anni. Al 30 giugno 2018 il valore contabile residuo ammonta a 1.276 mila euro;
- costi per software per euro 4.064 mila euro con una vita utile definita di 4 anni. Tale valore contabile residuo sarà ammortizzato rispettivamente per 866, 1.092, 717, 400 e 27 mila euro negli esercizi 2018, 2019, 2020, 2021, 2022; nella voce sono ricompresi inoltre acconti per un valore pari a 962 mila euro pagati per l'acquisizione di attività per le quali non si è ancora dato corso al processo di ammortamento.

Con riferimento ai software, si precisa che, dal 01.01.2018, dopo aver effettuato una verifica della vita utile delle attività immateriali a durata definita, si è proceduto a rideterminare la vita utile contabile delle stesse, portandola da 2 a 4 anni.

Fra le attività a durata indefinita è stato rilevato l'avviamento (13.825 mila euro) pagato nel 2013 in sede di acquisizione del ramo d'azienda ex Banca Sella, per la parte di tale avviamento non allocata ad elementi dell'attivo o del passivo.

La consistenza delle Attività a “durata indefinita” di cui alla voce A.2.1 b) sono riconducibili alla capitalizzazione di diritti di costruzione (diritto edificatorio) connessi alla cessione di una parte di immobili detenuti a titolo di investimento da parte del Gruppo.

Fra le attività a durata indefinita è stato rilevato l'avviamento (13.825 mila euro) pagato nel 2013 in sede di acquisizione del ramo d'azienda ex Banca Sella, per la parte di tale avviamento non allocata ad elementi dell'attivo o del passivo.

In linea con quanto richiesto dallo IAS 34 “Interim Financial Reporting”, sono state effettuate le seguenti analisi per identificare l'eventuale presenza o meno di “trigger events” che possano portare alla necessità di effettuare un test di impairment dell'avviamento iscritto in bilancio:

- 1) è stato verificato l'andamento delle masse della Cash Generating Unit (CGU) Commercial Banking alla fine di giugno 2018;
- 2) sono stati estratti i ricavi ed i costi di conto economico al 30 giugno 2018 della CGU Commercial Banking.

Alla luce delle analisi effettuate per la redazione del presente bilancio consolidato semestrale abbreviato, non sono stati identificati elementi (trigger) tali per cui vi sia la necessità di procedere al test di impairment.



Sezione 11 -Attività fiscali e passività fiscali – Voce 110 dell’attivo e Voce 60 del passivo

Attività fiscali correnti

Le attività fiscali correnti ammontano 20.721 mila euro e si riferiscono principalmente a crediti d’imposta netti derivanti dal Consolidato IRES e dalla dichiarazione IRAP sia della Capogruppo che di Sparim, oltre che dal credito IVA di Sparim.

Si fa presente inoltre che, con riferimento ai crediti d’imposta, la loro rilevazione pur in presenza di una perdita fiscale pregressa IRES, è giustificata dalla previsione del realizzo da parte del Gruppo di redditi imponibili futuri a fronte dei quali gli stessi potranno essere utilizzati.

Le imposte correnti sono determinate applicando, ai rispettivi imponibili fiscali, l’aliquota IRES rispettivamente del 27,5% per la Capogruppo e del 24% per le altre società e l’aliquota IRAP per la Capogruppo del 4,64%, quale risultato della ponderazione fra le aliquote IRAP previste, oltre che nella provincia di Bolzano, anche nella provincia di Trento e nelle regioni Veneto, Lombardia e Friuli Venezia Giulia ove operano gli sportelli della Banca, in funzione delle quote di mercato della raccolta da clientela. Per la società Sparim è stata applicata un’aliquota IRAP del 2,68%.

Si ricorda al riguardo che la legge di Stabilità 2016 ha previsto la riduzione dell’aliquota IRES al 24%, con effetto dai periodi d’imposta successivi a quello in corso al 31 dicembre 2016. Tale disposizione non si applica peraltro agli enti creditizi, che son tenuti a maggiorare l’imposta con aliquota ridotta di 3,5 punti percentuali.

Passività fiscali correnti

Alla data di rilevazione le "Passività fiscali correnti" ammontano ad euro 75 mila che corrispondono a debiti di imposta per ritenute da riversare.

I dettagli sulla composizione delle "Attività per imposte anticipate" e delle "Passività per imposte differite" sono rappresentati nelle successive tabelle.

11.1 Attività per imposte anticipate: composizione

| | Imponibile | Imposte |
|---|----------------|----------------|
| Rettifiche di valore su crediti v/clientela, deducibili in quote costanti nei dieci | 305.189 | 94.688 |
| Perdita fiscale IRES | 97.143 | 26.204 |
| Accantonamento al fondo rischi su crediti di firma | 13.201 | 3.630 |
| Accantonamenti non dedotti del Fondo Pensioni | 1.089 | 300 |
| Altri accantonamenti al fondo rischi ed oneri (azioni revocatorie, cause | 9.107 | 2.612 |
| Affrancamento avviamento Millennium SIM S.p.A. | 1.835 | 589 |
| Altre spese con deducibilità differita | 910 | 295 |
| Valutazione attività finanziarie e strumenti derivati | 37.247 | 12.037 |
| Rettifiche immobilizzazioni materiali e immateriali | 39.131 | 10.351 |
| Svalutazione crediti IAS/IFRS | 144 | 35 |
| Altre rettifiche IAS/IFRS | 1.286 | 354 |
| Totale | 506.282 | 151.095 |

L’ammontare delle imposte indicate in tabella è da riferire per 136.584 mila euro ad IRES e per 14.510 mila euro ad IRAP.

Deferred Tax Asset

L’articolo 2, commi da 55 a 58, del Decreto Legge 29 dicembre 2010, n. 225, convertito, con modificazioni, dalla legge 26 febbraio 2011, n. 10, ha introdotto la disciplina del credito d’imposta derivante dalla trasformazione delle attività per imposte anticipate (Deferred Tax Asset - “DTA”) iscritte in bilancio, relative alle svalutazioni e perdite su crediti deducibili ai sensi dell’articolo 106, comma 3, del TUIR e relative al



valore dell'avviamento e delle altre attività immateriali i cui componenti negativi sono deducibili ai fini delle imposte sui redditi in più periodi d'imposta.

Successivamente, l'articolo 9 del Decreto Legge 6 dicembre 2011, n. 201 ("decreto Monti"), convertito con modificazioni dalla Legge 22 dicembre 2011, n. 214, ha apportato delle modifiche alla disciplina della trasformazione delle DTA in credito d'imposta estendendone l'ambito oggettivo di applicazione e modificando le modalità di utilizzo del credito d'imposta rispetto a quanto previsto dalla originaria formulazione della norma.

La Capogruppo, ha provveduto alla trasformazione di DTA in crediti d'imposta con riferimento ai periodi 2013, 2014, 2015 e 2016 a seguito dei risultati in perdita civilistici (oltre che in alcuni casi fiscali). Nel saldo delle imposte differite attive al 30 giugno 2018 risultano ancora ricompresi euro 95.278 mila di DTA trasformabili.

Si precisa che a seguito dell'approvazione del decreto legge n. 83/2015, che ha introdotto per le banche la deducibilità immediata delle perdite e delle svalutazioni su crediti, lo stock di DTA trasformabili non potrà più subire incrementi pro futuro.

Rilevazione DTA e crediti d'imposta – probability test

Vengono rilevate, le imposte anticipate comprese quelle relative alla perdita fiscale pregressa al 31.12.2017, inclusa la quota di agevolazione Ace non utilizzata (riportabile), in quanto il Gruppo, composto dalle Società aderenti al Consolidato fiscale, prevede di realizzare redditi imponibili futuri a fronte dei quali le stesse potranno essere utilizzate.

Si precisa che, con riferimento alla prima applicazione del principio contabile IFRS 9, l'effetto fiscale relativo alle maggiori svalutazioni sui crediti e sulle altre attività finanziarie a seguito dell'introduzione dei nuovi criteri di misurazione e di classificazione delle stesse, è stato calcolato per la quota di imposta che si ritiene probabile recuperare in un arco temporale ritenuto ragionevole. In base a questo criterio non è stata calcolata la quota di fiscalità IRAP sulla quota di svalutazioni che eccede il valore della produzione stimato per il 2018, in quanto il valore della produzione negativo non risulta essere riportabile. Contestualmente non sono state calcolate le imposte differite relativamente alla maggiorazione IRES prevista per le banche (3,5%), in quanto il recupero della maggiorazione d'imposta trova capienza, esclusivamente nel reddito della Capogruppo, in un periodo di tempo previsto che supera l'arco temporale considerato.

Si fa presente inoltre che, anche con riferimento ai crediti d'imposta, la loro rilevazione è giustificata dalla previsione del realizzo da parte del Gruppo di redditi imponibili futuri tassabili a fronte dei quali gli stessi potranno essere portati in compensazione.

11.2 Passività per imposte differite: composizione

| | Imponibile | Imposte |
|---|---------------|---------------|
| Plusvalenze da cessione di immobilizzazioni materiali | 9.312 | 2.235 |
| Fiscalità differita su riserve in sospensione d'imposta | | |
| Contributi associativi | | |
| Rettifiche immobilizzazioni materiali e immateriali IAS | 44.105 | 11.765 |
| Valutazione attività finanziarie e strumenti derivati | 38.975 | 6.487 |
| Plusvalori su partecipazioni | 1.237 | 74 |
| PPA avviamento Ramo d'azienda ex Banca Sella | 4.224 | 1.358 |
| Totale | 97.853 | 21.919 |

L'ammontare delle imposte indicate in tabella è da riferire per 18.687 mila euro ad IRES e per 3.232 mila euro ad IRAP.



11.8 Altre informazioni

Situazione fiscale

La banca Capogruppo aderisce, assieme alle controllate Sparim S.p.A e Sparkasse Haus S.r.l., all'istituto del "Consolidato fiscale nazionale", per il triennio 2016-2018.

Con riferimento ai termini previsti per l'accertamento si precisa che i commi 130, 131 e 132 della legge di stabilità 2016 (Legge 208/2015) hanno riformato le due norme parallele di riferimento: l'art.57 del DPR 633/1972 e l'art.43 del DPR 600/1973. Il termine ordinario per la notifica degli avvisi di rettifica e degli avvisi di accertamento diventa il 31 dicembre del quinto anno successivo a quello di presentazione della dichiarazione e non più del quarto. L'allungamento del termine è stato previsto anche nei casi di omessa dichiarazione e dichiarazione nulla, passando dal 31 dicembre quinto anno successivo al 31 dicembre del settimo anno successivo a quello in cui si sarebbe dovuta presentare la dichiarazione.

Le nuove disposizioni si applicano agli avvisi di accertamento e di rettifica relativi al periodo d'imposta 2016 e successivi. Per i suddetti atti valevoli dal 2015 a ritroso, invece, la notifica deve essere effettuata, a pena di decadenza, secondo il precedente regime, cioè "entro il 31 dicembre del quarto anno successivo a quello in cui è stata presentata la dichiarazione ovvero, nei casi di omessa presentazione della dichiarazione o di dichiarazione nulla, entro il 31 dicembre del quinto anno successivo a quello in cui la dichiarazione avrebbe dovuto essere presentata".

In caso di violazioni che comportano la commissione di reati tributari (quelli ricompresi, cioè, nel D.lgs.74/2000), i termini del quarto e del quinto anno successivi alla dichiarazione presentata od omessa sono raddoppiati relativamente al periodo d'imposta in cui è stata commessa la violazione; tale raddoppio, però, non opera qualora la denuncia da parte dell'Amministrazione finanziaria, Guardia di finanza compresa, sia presentata o trasmessa oltre la scadenza ordinaria dei suddetti termini.

Verifica fiscale

Il giorno 30.03.2017 è iniziata una verifica generale sulle imposte dirette ed indirette per i periodi d'imposta 2012 e successivi, condotta presso la Capogruppo Cassa di Risparmio di Bolzano dalla Guardia di Finanza, Nucleo di Polizia Tributaria di Bolzano. Ad oggi, Cassa di Risparmio di Bolzano non è a conoscenza di contestazioni o rilievi da parte dei verificatori.



Sezione 12 - Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione e passività associate - Voce 120 dell'attivo e voce 70 del passivo

12.1 Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione: composizione per tipologia di attività

| | 30.06.2018 | 31.12.2017 |
|--|----------------|----------------|
| A. Attività possedute per la vendita | | |
| A.1 Attività finanziarie | | |
| A.2 Partecipazioni | | |
| A.3 Attività materiali | | |
| di cui: derivanti dal recupero dei crediti deteriorati | | |
| A.4 Attività immateriali | | |
| A.5 Altre attività non correnti | | |
| Totale (A) | | |
| di cui valutate al costo | | |
| di cui valutate al fair value livello 1 | | |
| di cui valutate al fair value livello 2 | | |
| di cui valutate al fair value livello 3 | | |
| B. Attività operative cessate | | |
| B.1. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico | | |
| - attività finanziarie detenute per la negoziazione | | |
| - attività finanziarie designate al fair value | | |
| - altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value | | |
| B.2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | | |
| B.3. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | 15.734 | 32 |
| B.4 Partecipazioni | | |
| B.5 Attività materiali | 1 | 1 |
| di cui: ottenute tramite l'escussione delle garanzie ricevute | | |
| B.6 Attività immateriali | | |
| B.7 Altre attività | 424 | 144 |
| Totale (B) | 16.159 | 177 |
| di cui valutate al costo | 425 | 145 |
| di cui valutate al fair value livello 1 | | |
| di cui valutate al fair value livello 2 | | |
| di cui valutate al fair value livello 3 | 15.734 | 32 |
| C. Passività associate ad attività possedute per la vendita | | |
| C.1 Debiti | | |
| C.2 Titoli | | |
| C.3 Altre passività | | |
| Totale (C) | | |
| di cui valutate al costo | | |
| di cui valutate al fair value livello 1 | | |
| di cui valutate al fair value livello 2 | | |
| di cui valutate al fair value livello 3 | | |
| D. Passività associate ad attività operative cessate | | |
| D.1 Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato | | |
| D.2 Passività finanziarie di negoziazione | | |
| D.3 Passività finanziarie designate al fair value | | |
| D.4 Fondi | (529) | (983) |
| D.5 Altre passività | (1.010) | (1.430) |
| Totale (D) | (1.539) | (2.413) |
| di cui valutate al costo | (1.539) | (2.413) |
| di cui valutate al fair value livello 1 | | |
| di cui valutate al fair value livello 2 | | |
| di cui valutate al fair value livello 3 | | |



I dati esposti nella tabella 12.1 si riferiscono alla riclassifica dell'attivo e del passivo della società Raetia SGR S.p.A. in liquidazione, nonché alla riclassifica delle attività e passività del Lotto 2 del Fondo Immobiliare chiuso Atlantic 6.

L'importo di cui al punto B.3 è comprensivo di 15,7 milioni di euro di crediti deteriorati ceduti, il cui valore è stato riclassificato fra le attività in via di dismissione; l'operazione di cessione si è perfezionata in data 5 luglio 2018.



Sezione 13 - Altre attività - Voce 130

13.1 Altre attività: composizione

| | 30.06.2018 | 31-12-2017 |
|--|----------------|----------------|
| Crediti d'imposta | 2.887 | 14.347 |
| - Quota interessi | 49 | 49 |
| - Quota Capitale | 2.838 | 14.298 |
| Crediti verso l'Erario per acconti versati | 18.408 | 1.659 |
| Ritenute d'acconto subite | 305 | 224 |
| Partite in corso di lavorazione | 76.642 | 65.376 |
| - utenze da addebitare alla clientela | 57.480 | 39.401 |
| - assegni di conto corrente | 57 | 12.039 |
| - altre | 19.105 | 13.936 |
| Conto gestione investimento F.do Pensioni Sez. A/A1 | 2.054 | 1.514 |
| Crediti derivanti da operazioni di Cartolarizzazione | 74.368 | 80.149 |
| Attività e crediti diversi | 64.085 | 54.745 |
| Totale | 238.749 | 218.014 |

L'aumento del totale delle "Altre Attività" pari a 20.735 mila euro è dovuto in parte ad un aumento della voce "Attività e crediti diversi" (+9.340 mila euro) riconducibili soprattutto all'iscrizione dei margini di garanzia per l'operatività della Banca in "classic Repo" con Cassa di Compensazione e Garanzia (per 15.902 mila euro).

La voce "Cartolarizzazione crediti: crediti v/società veicolo" che accoglie i flussi da e verso la SPV Fanes veicolo delle due operazioni di cartolarizzazione in essere, registra una diminuzione di 5,7 milioni di euro.

La voce "Conto gestione investimenti F.do Pensioni Sez. A/A1" che accoglie la liquidità del fondo e gli adeguamenti attuariali della riserva matematica, registra un aumento di circa 500 mila euro a fronte dell'adeguamento della riserva matematica alle stime attuariali.

La voce "Crediti d'imposta" si riduce di 11.460 mila euro, e accoglie principalmente il credito per imposta di bollo assolta in modo virtuale.



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 | Totale 30.06.2018 | | | | Totale 31.12.2017 | | | |
|---|-------------------|------------|----|------------------|-------------------|------------|----|------------------|
| | VB | Fair value | | | VB | Fair value | | |
| | | L1 | L2 | L3 | | L1 | L2 | L3 |
| 1. Debiti verso banche centrali | 1.286.682 | | | | 1.390.525 | | | |
| 2. Debiti verso banche | 230.738 | | | | 142.852 | | | |
| 2.1 Conti correnti e depositi a vista | 20.999 | | | | 24.929 | | | |
| 2.2 Depositi a scadenza | 1.634 | | | | 4.180 | | | |
| 2.3 Finanziamenti | 208.105 | | | | 113.743 | | | |
| 2.3.1 Pronti contro termine passivi | 101.514 | | | | | | | |
| 2.3.2 Altri | 106.591 | | | | 113.743 | | | |
| 2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali | | | | | | | | |
| 2.5 Altri debiti | | | | | | | | |
| Totale | 1.517.420 | | | 1.517.420 | 1.533.377 | | | 1.533.377 |

La voce "Debiti verso banche centrali" fa riferimento ad Operazioni di Mercato Aperto (OMA) di rifinanziamento di tipo TLTRO-II. Nel marzo del 2016, la BCE ha annunciato una seconda serie TLTRO, composta di quattro operazioni di finanziamento (per il periodo giugno 2016 – marzo 2017), ciascuna avente durata pari a quattro anni. Il tasso applicato ammonta allo 0,0% con possibilità di ulteriore decurtazione del tasso debitore fino a raggiungere il -0,4%. La Banca ha beneficiato di questa possibilità partecipando alle quattro aste TLTRO-II per un importo complessivo di 1.295 milioni di euro. A garanzia di tali finanziamenti BCE è stata posta, tra l'altro, una tranche senior delle RMBS denominate Fanes.

Si informa che in data 5 giugno 2018 la Banca d'Italia ha confermato alla Capogruppo che l'obiettivo sottostante le operazioni di TLTRO è stato raggiunto e pertanto è stato confermato il premio pari allo 0,40% annuo.

La voce "Finanziamenti" fa interamente riferimento all'ammontare della provvista ottenuta dalla Banca Europea degli Investimenti per il rifinanziamento di specifici progetti delle PMI.

In considerazione della prevalente durata a breve termine dei debiti verso banche, il relativo fair value viene convenzionalmente fatto pari al valore di bilancio.



1.2 Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione merceologica dei debiti verso clientela

| Tipologia operazioni/Valori | Totale 30.06.2018 | | | | Totale 31.12.2017 | | | |
|--|-------------------|------------|----|------------------|-------------------|------------|----|------------------|
| | VB | Fair value | | | VB | Fair value | | |
| | | L1 | L2 | L3 | | L1 | L2 | L3 |
| 1. Conti correnti e depositi a vista | 4.371.693 | | | | 4.062.832 | | | |
| 2. Depositi a scadenza | 1.234.952 | | | | 1.251.476 | | | |
| 3. Finanziamenti | 613.425 | | | | 355.273 | | | |
| 3.1 Pronti contro termine passivi | 555.585 | | | | 288.119 | | | |
| 3.2 Altri | 57.840 | | | | 67.154 | | | |
| 4. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali | | | | | | | | |
| 5. Altri debiti | 85.599 | | | | 84.845 | | | |
| Totale | 6.305.669 | | | 6.305.669 | 5.754.426 | | | 5.754.426 |

Il dato complessivo di confronto tra le consistenze di fine periodo ed i dati di fine esercizio precedente rileva un incremento pari a 551,2 milioni di euro (+9,6%).

Il punto 3.1 accoglie gli importi dei finanziamenti passivi effettuati dalla Capogruppo sulla piattaforma MTS Repo, metodologia che ha fatto registrare un cospicuo incremento rispetto allo scorso esercizio.

La voce "Finanziamenti" fa interamente riferimento all'ammontare della provvista ottenuta in più tranches da Cassa Depositi e Prestiti da utilizzare per il successivo finanziamento agevolato a P.M.I.

La voce "Altri debiti" si riferisce per la somma di 84.733 mila euro alla provvista riveniente da "fondi di terzi in amministrazione" connessa alla successiva erogazione di crediti alla clientela in virtù di convenzioni stipulate con Enti della Pubblica Amministrazione (Regioni, Province e Comuni).

In considerazione della prevalente durata a breve termine dei debiti verso la clientela, il relativo fair value viene convenzionalmente fatto pari al valore di bilancio.

1.4 Debiti verso clientela oggetto di copertura specifica

| | 30.06.2018 | 31.12.2017 |
|--|------------|---------------|
| 1. Debiti oggetto di copertura specifica del fair value | | |
| a) rischio di tasso di interesse | 0 | 55.866 |
| b) rischio di cambio | 0 | 55.866 |
| c) più rischi | | |
| 2. Debiti oggetto di copertura specifica flussi finanziari | | |
| a) rischio di tasso di interesse | | |
| b) Rischio di cambio | | |
| c) Altro | | |
| Totale | 0 | 55.866 |

La tabella rappresenta un dettaglio della precedente tabella 2.1 ed evidenzia l'ammontare dei depositi vincolati oggetto di copertura specifica di fair value hedge sul rischio di tasso di interesse.

Alla data del 30 giugno 2018 non sono più in essere linee di depositi vincolati oggetto di copertura; l'ultima operazione di copertura del rischio di tasso di interesse su tali prodotti è scaduta in data 31 maggio 2018.



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

| Tipologia titoli/Valori | Totale 30.06.2018 | | | | Totale 31.12.2017 | | | |
|-------------------------|-------------------|------------|----------------|----|-------------------|------------|----------------|----|
| | VB | Fair value | | | VB | Fair value | | |
| | | L1 | L2 | L3 | | L1 | L2 | L3 |
| A. Titoli | | | | | | | | |
| 1. Obbligazioni | 396.836 | | 403.912 | | 413.278 | | 416.558 | |
| 1.1 strutturate | 338 | | 356 | | 338 | | 352 | |
| 1.2 altre | 396.498 | | 403.556 | | 412.940 | | 416.206 | |
| 2. Altri titoli | | | | | | | | |
| 2.1 strutturati | | | | | | | | |
| 2.2 altri | | | | | | | | |
| Totale | 396.836 | | 403.912 | | 413.278 | | 416.558 | |

La voce "Obbligazioni" presenta un decremento del 4,0% rispetto al dato della fine dell'esercizio precedente, corrispondente ad un importo di 16,4 milioni di euro; tale riduzione è imputabile sostanzialmente a scadenze di prestiti in circolazione che non sono stati rinnovati.

Risultano inoltre ricomprese le emissioni di quattro prestiti obbligazionari subordinati, rispettivamente di nominali 100 milioni, 60 milioni, 0,4 milioni e 5 milioni di euro.

Le consistenze dei prestiti obbligazionari emessi sono valorizzate al netto di 77,8 milioni di euro di riacquisti.



Sezione 2 - Passività finanziarie di negoziazione - voce 20

2.1 Passività finanziarie di negoziazione: composizione merceologica

| Tipologia operazioni / Valori | Totale 30.06.2018 | | | | | Totale 31.12.2017 | | | | |
|---------------------------------------|-------------------|------------|------------|----|------|-------------------|------------|-----------|----|------|
| | VN | Fair Value | | | FV * | VN | Fair Value | | | FV * |
| | | L1 | L2 | L3 | | | L1 | L2 | L3 | |
| A. Passività per cassa | | | | | | | | | | |
| 1. Debiti verso banche | | | | | | | | | | |
| 2. Debiti verso clientela | | | | | | | | | | |
| 3. Titoli di debito | | | | | | | | | | |
| 3.1 Obbligazioni | | | | | | | | | | |
| 3.1.1 Strutturate | | | | | | | | | | |
| 3.1.2 Altre obbligazioni | | | | | | | | | | |
| 3.2 Altri titoli | | | | | | | | | | |
| 3.2.1 Strutturati | | | | | | | | | | |
| 3.2.2 Altri | | | | | | | | | | |
| Totale A | | | | | | | | | | |
| B. Strumenti derivati | | | | | | | | | | |
| 1. Derivati finanziari | | | 220 | | | | | 40 | | |
| 1.1 Di negoziazione | | | 220 | | | | | 40 | | |
| 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 | | | 220 | | | | | 40 | | |

Legenda:

FV = fair value

FV* = fair value calcolato escludendo le variazioni di valore dovute al cambiamento del merito creditizio dell'emittente rispetto alla data di emissione

VN = valore nominale o nozionale

L1=livello1

L2=livello2

L3=livello3

I derivati finanziari di negoziazione fanno riferimento al *fair value* di impegni in valuta detenuti dalla Banca alla fine del periodo.



Sezione 3 – Passività finanziarie designate al fair value – Voce 30

3.1 Passività finanziarie designate al fair value: composizione merceologica

| Tipologia operazione/Valori | Totale 30.06.2018 | | | | | Totale 31.12.2017 | | | | |
|-----------------------------------|-------------------|------------|---------------|----|--------------|-------------------|------------|----------------|----|--------------|
| | VN | Fair Value | | | Fair Value * | VN | Fair Value | | | Fair Value * |
| | | L1 | L2 | L3 | | | L1 | L2 | L3 | |
| 1. Debiti verso banche | | | | | | | | | | |
| 1.1 Strutturati | | | | | | | | | | |
| 1.2 Altri | | | | | | | | | | |
| di cui: | | | | | | | | | | |
| - impegni a erogare fondi | | | | | | | | | | |
| - garanzie finanziarie rilasciate | | | | | | | | | | |
| 2. Debiti verso clientela | | | | | | | | | | |
| 2.1 Strutturati | | | | | | | | | | |
| 2.2 Altri | | | | | | | | | | |
| di cui: | | | | | | | | | | |
| - impegni a erogare fondi | | | | | | | | | | |
| - garanzie finanziarie rilasciate | | | | | | | | | | |
| 3. Titoli di debito | 77.270 | | 81.622 | | | 111.326 | | 117.210 | | |
| 3.1 Strutturati | 28.584 | | 31.274 | | | 50.919 | | 54.183 | | |
| 3.2 Altri | 48.686 | | 50.348 | | | 60.407 | | 63.027 | | |
| Totale | 77.270 | | 81.622 | | | 111.326 | | 117.210 | | |

Legenda:

VN = valore nominale o nozionale

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

FV = fair value

FV* = fair value calcolato escludendo le variazioni di valore dovute al cambiamento del merito creditizio dell'emittente rispetto alla data di emissione

Trova collocazione in questa voce, in conseguenza dell'applicazione della *fair value option*, la parte dei prestiti obbligazionari emessi, al netto dei riacquisti pari a 9,8 milioni di euro, il cui rischio di tasso è oggetto di copertura mediante contratti derivati.

Il valore corrente di questi ultimi trova collocazione tra le "Attività/Passività di negoziazione" (Sezione 2 dell'Attivo - Sezione 2 del Passivo).

Il dato di fine periodo fa emergere un decremento delle consistenze pari al 30% rispetto a quelle in essere al 31 dicembre 2017.

Il consistente e costante decremento registrato nel semestre e negli esercizi precedenti, è da ricondurre alla scelta della Capogruppo di non procedere più, con decorrenza dal 1 gennaio 2014, ad emissioni con copertura in *fair value option*.

I restanti prestiti obbligazionari emessi, come già precisato, sono classificati nella precedente Sezione 1.3 "Titoli in circolazione".



Sezione 8 - Altre passività - Voce 80

8.1 Altre passività: composizione

| | 30.06.2018 | 31.12.2017 |
|---|----------------|----------------|
| Debiti verso l'Erario | 9.557 | 2.323 |
| Contributi previdenziali da riversare | 1.230 | 2.567 |
| Importi da versare all'Erario per conto terzi | 12.798 | 13.241 |
| Somme da riconoscere a terzi | 2.096 | 5.696 |
| Fornitori fatture da pagare/ricevere | 10.394 | 9.334 |
| Partite in corso di lavorazione | 84.151 | 138.229 |
| - Bonifici | 73.501 | 76.669 |
| - Altre | 10.650 | 61.560 |
| Scarti valuta su operazioni di portafoglio | 132.795 | 70.925 |
| Personale dipendente oneri differiti, ritenute previdenziali da riversare | 5.329 | 5.590 |
| Partite fiscali creditorie varie – Fondo Risoluzione Nazionale | | |
| Passività e debiti diversi | 21.794 | 17.396 |
| Totale | 280.144 | 265.301 |

In base al quinto aggiornamento della Circolare nr. 262 di Banca d'Italia, con l'introduzione del nuovo principio contabile IFRS 9, i Fondi rischi su garanzie rilasciate debbono essere iscritti nella Voce 100. a) impegni e garanzie rilasciate. Rispetto alla versione della tabella esposta nel bilancio al 31 dicembre 2017 tale voce non è più presente fra le "Altre passività".

La Voce "Altre passività" fa registrare un incremento complessivo pari a 4,2 milioni di euro.

La Voce debiti verso l'Erario fa registrare un incremento di 7,2 milioni di euro; rilevano in particolar modo 3,1 milioni di euro di imposta di bollo da riversare all'Erario.

Grazie ad un'attività di analisi e riconduzione alle diverse tipologie di passività, le "Partite in corso di lavorazione", registrano una riduzione pari a 54 milioni di euro.

Rileva in controtendenza un consistente aumento della voce "Scarti valuta su operazioni di portafoglio" dovuto ai maggiori volumi delle partite in corso di lavorazione del settore portafoglio.



Sezione 9 - Trattamento di fine rapporto del personale - Voce 90

9.1 Trattamento di fine rapporto del personale: variazioni annue

| | 30.06.2018 | 31.12.2017 |
|-----------------------------------|--------------|--------------|
| A. Esistenze iniziali | 1.111 | 1.091 |
| B. Aumenti | 1.608 | 3.415 |
| B.1 Accantonamento dell'esercizio | 1.608 | 3.396 |
| B.2 Altre variazioni | | 19 |
| C. Diminuzioni | 1.634 | 3.395 |
| C.1 Liquidazioni effettuate | 31 | 12 |
| C.2 Altre variazioni | 1.603 | 3.383 |
| D. Rimanenze finali | 1.085 | 1.111 |
| Totale | 1.085 | 1.111 |

Il saldo della voce è da ricondurre alle quote di T.F.R. relative:

- al personale acquisito con il ramo d'azienda di Kärntner Sparkasse Italia, per 82 mila euro;
- al personale acquisito con il ramo d'azienda ex Banca Sella, per 994 mila euro;
- al personale dipendente della consolidata Sparkasse Immobilien Srl, per 9 mila euro.

Tali quote sono destinate per il momento a restare all'interno dell'azienda.

La regolamentazione del Fondo Pensioni "Sezione B" del Personale in servizio consente invece agli iscritti, anche con contratto a tempo determinato, di destinare le quote di T.F.R. maturate al medesimo Fondo Pensioni.

L'accantonamento dell'esercizio al T.F.R. (rigo B.1) è iscritto nel conto economico (si veda la successiva tab. 11.1) fra le "Spese per il personale". Al rigo C.2 figurano i trasferimenti al Fondo Pensioni a contribuzione definita (Sezione B).



Sezione 10 - Fondi per rischi e oneri - voce 100

10.1 Fondi per rischi e oneri: composizione

| Voci/Valori | 30.06.2018 | 31.12.2017 |
|--|---------------|---------------|
| 1. Fondi per rischio di credito relativo a impegni e garanzie finanziarie rilasciate | 13.200 | 10.579 |
| 2. Fondi su altri impegni e altre garanzie rilasciate | | |
| 3. Fondi di quiescenza aziendali | 57.243 | 58.605 |
| 4. Altri fondi per rischi ed oneri | 9.697 | 10.201 |
| 4.1 controversie legali e fiscali | 3.328 | 3.180 |
| 4.2 oneri per il personale | 3.084 | 3.094 |
| 4.3 altri | 3.285 | 3.927 |
| Totale | 80.140 | 79.385 |

Con l'introduzione del nuovo principio contabile IFRS 9 in vigore dal 1 gennaio 2018 e le correlate modifiche introdotte dal 5° aggiornamento della Circolare nr. 262 di Banca d'Italia, gli accantonamenti per rischio di credito relativo a impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate, vengono esposti nella presente voce nell'ambito dei Fondi per rischi e oneri. Il valore del periodo di confronto è stato qui inserito per una maggiore fruibilità delle informazioni, non venendo più iscritto nelle "Altre passività" dove trovava allocazione fino al bilancio chiuso al 31 dicembre 2017.

Il saldo della partita "Fondi di quiescenza aziendali" si riferisce alle consistenze del Fondo di previdenza complementare interno, per quanto riguarda la parte a prestazioni definite. Si veda al riguardo il successivo paragrafo 10.5.

Il "Fondo controversie legali" ricomprende gli accantonamenti per eventuali possibili cause a carico del Gruppo.

Si precisa a tal fine che, con riferimento alle richieste di risarcimento di danni avanzate da terzi nei confronti di Raetia SGR S.p.A. in liquidazione ed in subordine alla Banca quale pretesa responsabile per l'attività di direzione e coordinamento esercitata nei confronti della stessa SGR, non si è dato luogo a stanziamenti in presenza di eventi ritenuti possibili, ma con un ammontare dell'onere non stimabile con attendibilità, sulla scorta di pareri legali acquisiti dalla Società controllata.

Il "Fondo oneri per il personale" ricomprende l'accantonamento per il premio di anzianità al personale, un accantonamento forfetario per il premio di produttività previsto dal contratto nazionale e, in misura residuale, oneri differiti da corrispondere al personale.

Fra gli altri fondi, la dotazione del Fondo "Rischi operativi per attività di intermediazione finanziaria della Banca" ammonta a 2,6 milioni di euro, e fa riferimento a rischi connessi all'operatività svolta dalla Banca. Tale importo, oltre a ricomprendere la somma di 1,98 milioni di euro, corrispondente al quantitativo di denaro di proprietà della Banca in lavorazione presso il caveau della società North East Services, oggetto di temporaneo sequestro nell'ambito del procedimento di fallimento della medesima società, accoglie anche l'importo di 0,2 milioni di euro, residuo dell'accantonamento di 0,8 milioni di euro, a seguito della definizione in via transattiva con DB Servizi Amministrativi (in qualità di incorporante di RREEF Fondi immobiliari SGR) di un contenzioso legato alla gestione del Fondo Dolomit. A tal proposito si precisa che rispetto al 31 dicembre 2017 risulta utilizzato l'importo di 0,6 milioni di euro, a seguito della transazione conclusa con i clienti ex quotisti del Fondo Dolomit. Residua fra gli accantonamenti un ulteriore importo, pari a 0,4 milioni di euro, a fronte di possibili future spese legali derivanti da procedimenti connessi ad attività di intermediazione finanziaria.

Con riferimento ai fondi di cui ai punti 4.1 e 4.3 della precedente tabella, non si è dato luogo ad attualizzazione delle somme stanziati in quanto l'elemento temporale del regolamento finanziario o non è significativo, o la data di impegno delle risorse non è attendibilmente stimabile.



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 |
| Impegni a erogare fondi | 118 | 86 | | 204 |
| Garanzie finanziarie rilasciate | 999 | 942 | 11.055 | 12.996 |
| Totale | 1.117 | 1.028 | 11.055 | 13.200 |

10.5 Fondi di quiescenza aziendali a benefici definiti

Illustrazione delle caratteristiche dei fondi e dei connessi rischi

Il fondo di quiescenza per il personale a benefici definiti è costituito da due sezioni (Sezioni A e A1) entrambe in fase di erogazione, le quali garantiscono agli iscritti in quiescenza un trattamento integrativo delle prestazioni lorde erogate dall'INPS.

A far tempo dal 1 aprile 2003 è stato costituito un separato patrimonio di destinazione in titoli di debito e quote di O.I.C.R. per l'investimento della liquidità generata dal fondo. Le posizioni degli aderenti sono gestite su conti individuali intestati ai singoli iscritti.

In relazione all'incorporazione, avvenuta nell'anno 1999, del Credito Fondiario Bolzano S.p.A., si è aggiunto al fondo interno un ulteriore fondo a prestazione definita riguardante i dipendenti già in quiescenza dell'ex Credito Fondiario Trentino-Alto Adige S.p.A., che garantisce agli stessi, per la quota di spettanza della Cassa di Risparmio di Bolzano (50%), un trattamento integrativo della previdenza obbligatoria.

Per entrambi i fondi la passività derivante dai benefici spettanti agli aderenti ai fondi stessi è valutata sulla base di perizia attuariale indipendente al fine di determinare le riserve tecniche da accantonare a copertura delle prestazioni pensionistiche future.

Informazioni sul fair value delle attività a servizio del piano

La sottostante tabella da conto delle variazioni nel periodo delle attività a servizio del piano; le attività finanziarie costituenti "attività a servizio del piano" presenti nel portafoglio del Fondo Pensioni (Sezioni A e A1) sono tutte ricomprese nei livelli 1 e 2 della gerarchia del fair value, trattandosi di titoli contribuiti ai fini IAS.

| | Titoli di debito | Quote di O.I.C.R. | Totale |
|---------------------------------------|------------------|-------------------|---------------|
| A. Esistenze iniziali | 36.359 | 20.165 | 56.524 |
| B. Aumenti: | 364 | 40 | 404 |
| B.1 Acquisti | | | |
| B.2 Variazioni positive di fair value | | 40 | 40 |
| B.3 Altre variazioni | 364 | | 364 |
| C. Diminuzioni: | 4.127 | 183 | 4.310 |
| C.1 Vendite | 2.107 | | 2.107 |
| C.2 Rimborsi | | | |
| C.3 Variazioni negative di fair value | 1.604 | 183 | 1.787 |
| C.4 Altre variazioni | 415 | | 415 |
| D. Rimanenze finali | 32.597 | 20.022 | 52.619 |



In bilancio sono presenti attività e passività riferite al Fondo Pensioni a prestazione definita (Sezioni A e A1) così riassumibili:

| | 30.06.2018 |
|--|---------------|
| Attività | |
| Investimenti in titoli | 52.619 |
| Investimenti liquidi | 3.731 |
| Crediti verso l'Erario per imposta sostitutiva | 153 |
| Totale | 56.503 |
| Passività | |
| Fondi Pensioni | 56.503 |
| Debiti verso l'erario per imposta sostitutiva | |
| Totale | 56.503 |

I fondi di quiescenza aziendali ammontano al 30 giugno 2018 a complessivi 57.243 mila euro, di cui 56.503 mila euro rappresentati nelle tabelle sopra riportate e relative alla sezione A/A1 del fondo, e i restanti 740 mila euro relativi al fondo degli ex dipendenti del Credito Fondiario Trentino Alto Adige.

Descrizione delle principali ipotesi attuariali

La valutazione attuariale della Riserva Matematica del Fondo Pensioni (Sezioni A e A1) è stata eseguita adottando le seguenti ipotesi demografiche ed economico-finanziarie:

- a) Ipotesi demografiche: per le probabilità di morte quelle relative alla popolazione italiana rilevate dall'ISTAT, distinte per sesso;
- b) Ipotesi economico-finanziarie: le valutazioni sono effettuate sulla base delle seguente ipotesi di dinamica:

| | |
|---|-------|
| tasso tecnico di attualizzazione nominale | 1,50% |
| tasso prospettico di inflazione | 1,00% |



10.6 Fondo per rischi ed oneri - altri fondi

La voce in oggetto ammonta a 9.697 mila euro e comprende i seguenti fondi:

| | 30.06.2018 |
|---|--------------|
| Controversie legali | |
| Prevedibili passività, determinate analiticamente e con il supporto dei legali della Banca, a | 1.648 |
| Indennità sostitutiva del preavviso | 136 |
| Copertura dei rischi derivanti da azioni revocatorie | 1.544 |
| Totale | 3.328 |
| Oneri del Personale | |
| "Oneri differiti" da riconoscere al Personale nel prossimo esercizio | 2.175 |
| Oneri riferiti al premio di anzianità di servizio del personale | 909 |
| Totale | 3.084 |
| Altri | |
| Rischi operativi connessi all'attività di intermediazione finanziaria svolta dalla Banca | 2.559 |
| Copertura del rischio di morte/invalidità degli iscritti al Fondo Pensioni Sez. B | 516 |
| Impegni nei confronti di Equitalia S.p.A. (art.11 contratto di cessione) | 210 |
| Totale | 3.285 |
| Totale Altri Fondi | 9.697 |

Come sopra ribadito, non si è dato luogo ad attualizzazione delle somme stanziare in quanto l'elemento temporale del regolamento finanziario o non è significativo o la data di impegno delle risorse non è attendibilmente stimabile.



Sezione 13 - Patrimonio del gruppo - Voci 120, 130, 140, 160, 170 e 180

Per informazioni sulla natura qualitativa e sulla composizione del Patrimonio del Gruppo si fa rimando alle successive "Informazioni sul patrimonio consolidato".

13.1 "Capitale" e "Azioni proprie": composizione

La voce "Capitale" è costituita da nr. 60.952.013 azioni ordinarie da nominali euro 7,70 cadauna così composte:

- nr. 30.000.000 azioni attinenti il conferimento effettuato nel 1992 (Legge 218/90);
- nr. 2.500.000 azioni relative all'aumento di capitale effettuato nell'esercizio 1994;
- nr. 3.500.000 azioni rivenienti dalla conversione del prestito obbligazionario emesso nel 1994, interamente sottoscritto nel 1997 dalla Bayerische Landesbank di Monaco;
- nr. 4.500.000 azioni relative all'aumento di capitale oneroso effettuato in data 21 dicembre 2012;
- nr. 20.452.013 azioni relative all'aumento di capitale oneroso effettuato in data 18 dicembre 2015.

Si precisa che a partire dal 07 agosto 2015 è stato avviato, in esecuzione della deliberazione assunta dall'Assemblea straordinaria degli azionisti del 28 aprile 2015, il frazionamento (split) delle azioni Cassa di Risparmio S.p.A. nel rapporto di 1:10 (dieci nuove azioni per una vecchia azione). La data di assegnazione in deposito dei nuovi titoli è stata fissata al 26 agosto 2015.

A fronte di tale operazione di frazionamento, il numero di azioni delle prime quattro operazioni sopradescritte, risulta moltiplicato per dieci.

Il valore nominale di euro 7,70 ri viene dall'aumento di Capitale Sociale di euro 79.200.000, deliberato dall'Assemblea degli Azionisti in data 27 aprile 2012, mediante l'utilizzo di riserve già costituite.

La voce "Azioni proprie", iscritta a riduzione del Patrimonio, è costituita da nr. 73.322 azioni ordinarie Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A. (in carico al prezzo medio unitario di 20,03 euro).

A fronte dell'istanza di autorizzazione al riacquisto parziale di strumenti patrimoniali di classe 1 e di classe 2, ai fini di supporto agli scambi, in conformità agli artt. 77 e 78 del Reg. UE n. 575/2013 CRR e dell'art. 29 del Reg. UE n. 241/2014, per un controvalore complessivo di circa 5,55 milioni di euro, di cui obbligazioni tier 2 per circa 3,15 milioni di euro ed azioni proprie per circa 1,255 milioni già detenute in virtù di autorizzazioni precedenti, presentata in data 24 giugno 2016 a Banca d'Italia, ed al successivo provvedimento di autorizzazione pervenuto alla Capogruppo in data 19 agosto 2016, sono state riacquistate n. 4.600 azioni ad un prezzo medio di 9,80 euro ciascuna; non sono state rimesse azioni proprie.



13.4 Riserve di utili: altre informazioni

| | 30.06.2018 | 31.12.2017 |
|--|---------------|---------------|
| 1. Riserva legale | 50.999 | 48.821 |
| 2. Riserva straordinaria | 2.107 | |
| 3. Riserva da conferimento ex L.218/90 | | |
| 4. Riserva ex art. 22 D.Lgs. 153/99 | | |
| 5. Riserva da avanzo fusione | 13.917 | 13.917 |
| 6. Riserva acquisto azioni proprie - quota impegnata | 1.468 | 1.423 |
| 7. Riserva acquisto azioni proprie - quota disponibile | 532 | 577 |
| 8. Riserve - altre | (51.918) | (6.177) |
| Totale | 17.105 | 58.561 |

La voce "Riserve - altre" fa riferimento alle riserve positive e negative connesse agli effetti della transizione ai Principi Contabili Internazionali IAS/IFRS. In data 01.01.2018 è entrato in vigore il nuovo principio contabile IFRS 9, la cui prima applicazione ha comportato l'iscrizione di "Riserve – altre" negative per un importo pari a 52.213 mila euro su base consolidata.

Le riserve di cui ai punti 6 e 7 sono costituite ed utilizzate conformemente alla deliberazione dell'Assemblea Ordinaria dei Soci della Capogruppo di data 10 aprile 2018.

Sezione 14 - Patrimonio di pertinenza di terzi - Voce 190

14.1 Dettaglio della voce 190 "patrimonio di pertinenza di terzi"

| | 30.06.2018 | 31.12.2017 |
|--|-------------|--------------|
| Partecipazioni in società controllate con interessenze di terzi significative | | |
| Altre partecipazioni | | |
| Fondo Immobiliare Dolomit | 21 | 23 |
| Fanes Srl | 12 | 12 |
| Fondo Immobiliare Atlantic 6 | (69) | (444) |
| Totale | (36) | (409) |



Altre informazioni

1. Impegni e garanzie finanziarie rilasciate diversi da quelli designati al fair value

| | Valore nozionale su impegni e garanzie finanziarie rilasciate | | | Totale 30.06.2018 | Totale 31.12.2017 |
|--|---|----------------|---------------|----------------------|----------------------|
| | Primo stadio | Secondo stadio | Terzo stadio | | |
| Impegni a erogare fondi | 1.733.462 | 8.820 | 20.952 | 1.763.234 | |
| a) Banche Centrali | | | | | |
| b) Amministrazioni pubbliche | 100.998 | | | 100.998 | |
| c) Banche | | | | | |
| d) Altre società finanziarie | 15.132 | | 102 | 15.234 | |
| e) Società non finanziarie | 1.423.913 | 5.947 | 19.740 | 1.449.600 | |
| f) Famiglie | 193.419 | 2.873 | 1.110 | 197.402 | |
| Garanzie finanziarie rilasciate | 328.825 | 28.511 | 17.328 | 374.664 | |
| a) Banche Centrali | | | | | |
| b) Amministrazioni pubbliche | 782 | | | 782 | |
| c) Banche | 6 | | | 6 | |
| d) Altre società finanziarie | 2.494 | | 40 | 2.534 | |
| e) Società non finanziarie | 289.840 | 24.114 | 16.056 | 330.010 | |
| f) Famiglie | 35.703 | 4.397 | 1.232 | 41.332 | |
| Totale | 2.062.287 | 37.331 | 38.280 | 2.137.898 | 643.690 |

Le garanzie rilasciate e gli impegni nei confronti della "Clientela", qui esposti al netto delle rettifiche di valore (12.997 mila euro) ricomprendono esposizioni deteriorate nette per un ammontare pari a 6.273 mila euro



Informazioni sul Conto economico consolidato

Sezione 1 - Interessi - Voci 10 e 20

1.1 Interessi attivi e proventi assimilati: composizione

| Voci/Forme tecniche | Titoli di debito | Finanziamenti | Altre operazioni | Totale 30.06.2018 | Totale 30.06.2017 |
|---|------------------|---------------|------------------|-------------------|-------------------|
| 1. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico | 1.592 | | 1.231 | 2.823 | |
| 1.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 1 | | 1.231 | 1.232 | |
| 1.2 Attività finanziarie designate al fair value | | | | | |
| 1.3 Attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value | 1.591 | | | 1.591 | |
| 2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | 5.555 | | | 5.555 | |
| 3. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: | 2.008 | 61.934 | | 63.942 | |
| 3.1 Crediti verso banche | 121 | 84 | | 205 | |
| 3.2 Crediti verso clientela | 1.887 | 61.850 | | 63.737 | |
| 4. Derivati di copertura | | | 568 | 568 | |
| 5. Altre attività | | | 99 | 99 | |
| 6. Passività finanziarie | | | | 3.415 | |
| Totale | 9.155 | 61.934 | 1.898 | 76.402 | 78.676 |
| di cui: interessi attivi su attività finanziarie deteriorate | | 5.561 | | 5.561 | 2.213 |

L'ammontare pari a 1.231 mila euro di cui alla voce 1. fa riferimento allo sbilancio tra differenziali attivi e passivi generati dai derivati finanziari descritti alla Tabella 2.1 dell'Attivo e 2.1 del Passivo.

L'importo di cui alla voce "6. Passività finanziarie" si riferisce al rateo interessi registrato con riferimento alle operazioni di rifinanziamento TLTRO-II.

Rileva inoltre, nel confronto con i valori dell'esercizio precedente, la novità introdotta a seguito dell'adozione del nuovo principio contabile IFRS 9, per la quale, dal 01 gennaio 2018, gli interessi da rilascio della componente attualizzazione sul portafoglio deteriorato vengono contabilizzati in questa Voce e non più a Voce 130 "Rettifiche di valore nette per rischio di credito".

Infine, gli interessi sui crediti deteriorati, vengono calcolati e rilevati sul valore netto del credito e non più sul GBV con successiva svalutazione a Voce 130 "Rettifiche di valore nette per rischio di credito".



1.3 Interessi passivi e oneri assimilati: composizione

| Voci/Forme tecniche | Debiti | Titoli | Altre operazioni | Totale 30.06.2018 | Totale 30.06.2017 |
|---|----------------|----------------|------------------|-------------------|-------------------|
| 1. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato | (9.494) | (3.951) | | (13.445) | (18.594) |
| 1.1 Debiti verso banche centrali | (349) | | | (349) | (249) |
| 1.2 Debiti verso banche | (231) | | | (231) | (148) |
| 1.3 Debiti verso clientela | (8.914) | | | (8.914) | (11.999) |
| 1.4 Titoli in circolazione | | (3.951) | | (3.951) | (6.198) |
| 2. Passività finanziarie di negoziazione | | | | | |
| 3. Passività finanziarie designate al fair value | | (1.562) | | (1.562) | (3.647) |
| 4. Altre passività e fondi | | | | | |
| 5. Derivati di copertura | | | | | |
| 6. Attività finanziarie | | | | | |
| Totale | (9.494) | (5.513) | | (15.007) | (22.241) |



Sezione 2 - Commissioni - Voci 40 e 50

2.1 Commissioni attive: composizione

| Tipologia servizi/Valori | 30.06.2018 | 30.06.2017 |
|--|---------------|---------------|
| a) garanzie rilasciate | 1.839 | 2.052 |
| b) derivati su crediti | | |
| c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza: | 15.880 | 14.334 |
| 1. negoziazione di strumenti finanziari | | |
| 2. negoziazione di valute | 218 | 162 |
| 3. gestioni individuali di portafogli | | |
| 4. custodia e amministrazione di titoli | 181 | 205 |
| 5. banca depositaria | | |
| 6. collocamento di titoli | 7.500 | 7.366 |
| 7. attività di ricezione e trasmissione di ordini | 568 | 661 |
| 8. attività di consulenza | 803 | 723 |
| 8.1 in materia di investimenti | | |
| 8.2 in materia di struttura finanziaria | 803 | 723 |
| 9. distribuzione di servizi di terzi | 6.610 | 5.217 |
| 9.1. gestioni di portafogli | 6 | 9 |
| 9.1.1. individuali | 6 | 9 |
| 9.1.2. collettive | | |
| 9.2. prodotti assicurativi | 5.183 | 3.982 |
| 9.3. altri prodotti | 1.421 | 1.226 |
| d) servizi di incasso e pagamento | 5.119 | 5.221 |
| e) servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione | | |
| f) servizi per operazioni di factoring | 14 | 13 |
| g) esercizio di esattorie e ricevitorie | | |
| h) attività di gestione di sistemi multilaterali di negoziazione | | |
| i) tenuta e gestione dei conti correnti | 10.308 | 10.388 |
| j) altri servizi | 8.471 | 9.015 |
| Totale | 41.631 | 41.023 |

Complessivamente si segnala un incremento pari a 608 mila euro; l'incremento è da ricondurre prevalentemente all'aumento delle provvigioni su prodotti assicurativi grazie alle commissioni legate al collocamento delle nuove polizze CPI (Credit Protection Insurance).

Con riferimento all'informativa di cui all'IFRS 7, paragrafo 20 lettera c (i) si segnala come non sussistano compensi derivanti da attività o passività finanziarie non designate al fair value rilevato a conto economico.



2.3 Commissioni passive: composizione

| Servizi/Valori | 30.06.2018 | 30.06.2017 |
|---|----------------|----------------|
| a) garanzie ricevute | (71) | (101) |
| b) derivati su crediti | | |
| c) servizi di gestione e intermediazione: | (221) | (250) |
| 1. negoziazione di strumenti finanziari | (98) | (122) |
| 2. negoziazione di valute | | |
| 3. gestioni di portafogli: | | |
| 3.1 proprie | | |
| 3.2 delegate da terzi | | |
| 4. custodia e amministrazione di titoli | (123) | (128) |
| 5. collocamento di strumenti finanziari | | |
| 6. offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi | | |
| d) servizi di incasso e pagamento | (964) | (1.032) |
| e) altri servizi | (292) | (299) |
| Totale | (1.548) | (1.682) |

Le "Commissioni passive" sono in linea con i valori dello stesso periodo dell'esercizio precedente, registrando complessivamente una riduzione pari a 134 mila euro.

Con riferimento all'informativa di cui all'IFRS 7, paragrafo 20 lettera c (i) si segnala come non sussistano spese derivanti da attività o passività finanziarie non designate al fair value rilevato a conto economico.



Sezione 3 - Dividendi e proventi simili - Voce 70

3.1 Dividendi e proventi simili: composizione

| Voci/Proventi | Totale 30.06.2018 | | Totale 30.06.2017 | |
|--|-------------------|-----------------|-------------------|-----------------|
| | Dividendi | Proventi simili | Dividendi | Proventi simili |
| A. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | | | | |
| B. Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value | | 29 | | 214 |
| C. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | 2.318 | | 464 | |
| D. Partecipazioni | | | | |
| Totale | 2.318 | 29 | 464 | 214 |

Nell'ambito delle "Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva" vengono rilevati i dividendi percepiti sulle partecipazioni minoritarie gestite in regime di "Equity fair value option". Rileva nella voce il dividendo erogato da Cedacri pari a 1.622 mila euro e quello di Banca d'Italia per 427 mila euro.

La voce "Proventi simili" accoglie i proventi pagati da quote di OICR, classificate nell'ambito delle "Attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value".



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

4.1 Risultato netto dell'attività di negoziazione: composizione

| Operazioni / Componenti reddituali | Plusvalenze (A) | Utili da negoziazione (B) | Minusvalenze (C) | Perdite da negoziazione (D) | Risultato netto [(A+B) - (C+D)] |
|---|--------------------|---------------------------------|---------------------|-----------------------------------|------------------------------------|
| 1. Attività finanziarie di negoziazione | | 2 | | | 2 |
| 1.1 Titoli di debito | | 2 | | | 2 |
| 1.2 Titoli di capitale | | | | | |
| 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. Altre attività e passività finanziarie: differenze di cambio | | | | | 207 |
| 4. Strumenti derivati | | 985 | (2.478) | (1.292) | (2.831) |
| 4.1 Derivati finanziari: | | 985 | (2.478) | (1.292) | (2.831) |
| - Su titoli di debito e tassi di interesse | | | (2.478) | (283) | (2.761) |
| - Su titoli di capitale e indici azionari | | 985 | | (1.009) | (24) |
| - Su valute e oro | | | | | (46) |
| - Altri | | | | | |
| 4.2 Derivati su crediti di cui: coperture naturali connesse con la fair value option | | | (1.440) | | |
| Totale | | 987 | (2.478) | (1.292) | (2.622) |

Trovano rappresentazione nella presente tabella, a decorrere dal 01.01.2018, a seguito del 5° aggiornamento della Circolare nr. 262 di Banca d'Italia, anche le plus e minusvalenze sui derivati connessi con la fair value option, che nella versione precedente venivano esposte nella voce 110 assieme alle valutazioni dei prestiti obbligazionari coperti.



Sezione 5 - Il risultato netto dell'attività di copertura - Voce 90

5.1 Risultato netto dell'attività di copertura: composizione

| Componenti reddituali/Valori | Totale 30.06.2018 | Totale 30.06.2017 |
|--|----------------------|----------------------|
| A. Proventi relativi a: | | |
| A.1 Derivati di copertura del <i>fair value</i> | | 183 |
| A.2 Attività finanziarie coperte (<i>fair value</i>) | 100 | 815 |
| A.3 Passività finanziarie coperte (<i>fair value</i>) | 413 | 1.055 |
| A.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari | | |
| A.5 Attività e passività in valuta | | |
| Totale proventi dell'attività di copertura (A) | 513 | 2.053 |
| B. Oneri relativi a: | | |
| B.1 Derivati di copertura del <i>fair value</i> | (73) | (1.088) |
| B.2 Attività finanziarie coperte (<i>fair value</i>) | | (349) |
| B.3 Passività finanziarie coperte (<i>fair value</i>) | | |
| B.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari | | |
| B.5 Attività e passività in valuta | | |
| Totale oneri dell'attività di copertura (B) | (73) | (1.437) |
| C. Risultato netto dell'attività di copertura (A - B) | 440 | 616 |
| di cui: risultato delle coperture su posizioni nette | | |

La presente tabella riporta le variazioni di Fair Value derivanti dall'attività di copertura del rischio di tasso nell'ambito delle operazioni di "*Fair Value Hedging*".

Come previsto dai principi contabili internazionali (IAS 39) tale voce riporta le variazioni di Fair Value degli strumenti di copertura (*hedging instruments*) e dei prodotti coperti (*hedged items*) che sono all'interno del corridoio di efficacia previsto dallo IAS 39 stesso (80-125%).

Per i risultati dei test di efficacia si rimanda alla tabella 5.2 della Parte B (Informazioni sullo Stato Patrimoniale - Attivo).



Sezione 6 - Utili (Perdite) da cessione/riacquisto - Voce 100

6.1 Utili (Perdite) da cessione/riacquisto: composizione

| Voci/Componenti reddituali | Totale 30.06.2018 | | | Totale 30.06.2017 | | |
|--|-------------------|--------------|-----------------|-------------------|--------------|-----------------|
| | Utili | Perdite | Risultato netto | Utili | Perdite | Risultato netto |
| A. Attività finanziarie | | | | | | |
| 1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | 8.355 | (1) | 8.354 | 229 | | 229 |
| 1.1 Crediti verso banche | | | | | | |
| 1.2 Crediti verso clientela | 8.355 | (1) | 8.354 | 229 | | 229 |
| 2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | 4.999 | (290) | 4.709 | 3.745 | (823) | 2.922 |
| 2.1 Titoli di debito | 4.999 | (290) | 4.709 | 3.745 | (823) | 2.922 |
| 2.2 Finanziamenti | | | | | | |
| Totale attività (A) | 13.354 | (291) | 13.063 | 3.974 | (823) | 3.151 |
| B. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato | | | | | | |
| 1. Debiti verso banche | | | | | | |
| 2. Debiti verso clientela | | | | | | |
| 3. Titoli in circolazione | | (186) | (186) | 37 | (140) | (103) |
| Totale passività (B) | | (186) | (186) | 37 | (140) | (103) |

Tra gli utili iscritti sulle "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato" rileva il risultato positivo per oltre 8 milioni di euro ottenuti a fronte della cessione di singoli crediti verso clientela già classificati come deteriorati.

Il risultato netto registrato sulle "Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva" evidenziato nel periodo di confronto va letto assieme a quanto evidenziato nella tabella della voce 110.b) nella quale sono state riclassificate le attività che in sede di FTA dell'IFRS 9 non hanno superato l'SPPI test.

Il dato economico relativo alle "Passività finanziarie" evidenzia un risultato negativo, dovuto ai riacquisti sul mercato secondario delle proprie emissioni obbligazionarie, che con i tassi ai minimi hanno comportato un rialzo dei prezzi.



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

7.1 Variazione netta di valore delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico: composizione delle attività e delle passività finanziarie designate 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 | | | | | |
| 1.1 Titoli di debito | | | | | |
| 1.2 Finanziamenti | | | | | |
| 2. Passività finanziarie | 973 | 237 | | | 1.210 |
| 2.1 Titoli di debito | 973 | 237 | | | 1.210 |
| 2.2 Debiti verso banche | | | | | |
| 2.3 Debiti verso clientela | | | | | |
| 3. Attività e passività finanziarie in valuta: differenze di cambio | | | | | |
| Totale | 973 | 237 | | | 1.210 |

La metodologia utilizzata nella valutazione delle obbligazioni e dei derivati posti in essere a copertura delle stesse è rimasta invariata rispetto allo scorso esercizio.

La tabella espone nel dettaglio l'impatto a conto economico degli utili e delle perdite da realizzo e/o rimborso delle passività finanziarie classificate nella fair value option, nonché le plus e minusvalenze da valutazione; l'impatto delle valutazioni dei derivati connessi alla fair value option del passivo, trova invece evidenza nella voce 80 del conto economico. Questa diversa classificazione dei risultati economici è una novità introdotta dal 5° aggiornamento alla Circolare nr. 262 di Banca d'Italia; infatti fino al 31 dicembre 2017 entrambi gli effetti economici, ovvero sia quelli sulle passività che quelli sui derivati ad esse connessi, trovavano riscontro nella 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 | 181 | 536 | (2.332) | (440) | (2.055) |
| 1.1 Titoli di debito | 17 | 23 | (760) | (27) | (747) |
| 1.2 Titoli di capitale | | | | | |
| 1.3 Quote O.I.C.R. | 164 | 513 | (1.572) | (413) | (1.308) |
| 1.4 Finanziamenti | | | | | |
| 2. Attività finanziarie in valuta: differenze di cambio | | | | | |
| Totale | 181 | 536 | (2.332) | (440) | (2.055) |



Sezione 8 - 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 30.06.2018 |
|---|--------------------------|--------------|-----------------|------------------------|---------------|-------------------|
| | Primo e secondo stadio | Terzo stadio | | Primo e secondo stadio | Terzo stadio | |
| | | write-off | altre | | | |
| A. Crediti verso banche | (9) | | | | | (9) |
| - Finanziamenti | | | | | | |
| - Titoli di debito | (9) | | | | | (9) |
| Di cui: crediti deteriorati acquisiti o originati | | | | | | |
| B. Crediti verso clientela | (435) | (186) | (48.386) | 2.859 | 26.424 | (19.724) |
| - Finanziamenti | | (186) | (48.386) | 2.707 | 26.424 | (19.441) |
| - Titoli di debito | (435) | | | 152 | | (283) |
| Di cui: crediti deteriorati acquisiti o originati | | | | | | |
| Totale | (444) | (186) | (48.386) | 2.859 | 26.424 | (19.733) |

Gli accantonamenti sul credito stanziati nel periodo, insieme all'attenta politica nella copertura dei rischi creditizi che la Capogruppo persegue già da alcuni esercizi, hanno permesso di assicurare un costante monitoraggio del credito deteriorato, e determinato un miglioramento di tutti i "coverage ratio"; il tasso di copertura sul credito anomalo complessivo si attesta al 54,2% (contro il 50,4% di fine 2017); la copertura sui crediti classificati a "inadempienze probabili" risulta pari al 45,1% (39,2% al 31.12.2017) e quella sulle sofferenze al 67,7% (62,4% al 31.12.2017).

Le rettifiche di valore contabilizzate al 30 giugno 2018, sono comprensive di un importo pari a circa 1 milione di euro relativo all'adeguamento al presunto valore di realizzo di un pacchetto di crediti deteriorati che la Capogruppo ha ceduto in data 5 luglio 2018.

Rileva inoltre, nel confronto con i valori dell'esercizio precedente, la novità introdotta dal 5° aggiornamento della Circolare nr. 262 di Banca d'Italia, a seguito dell'adozione del nuovo principio contabile IFRS 9, per la quale, dal 01 gennaio 2018, non compaiono più in questa voce le svalutazioni degli interessi su i crediti deteriorati, interessi che vengono calcolati e rilevati sul valore netto del credito. Sempre dal 01 gennaio 2018 gli interessi da rilascio della componente attualizzazione sul portafoglio deteriorato vengono contabilizzati a Voce 10 "Interessi attivi e proventi assimilati".

La valutazione dei crediti, risulta essere in linea con la metodologia (policy) di valutazione approvata dal C.d.A.. Il puntuale presidio ha consentito un approfondimento dell'analisi del portafoglio esistente, che ha permesso di proseguire nel processo di attenta valutazione e classificazione delle posizioni con iniziali sintomi di deterioramento.

Le rettifiche o riprese di valore di portafoglio sono espresse per sbilancio con riferimento all'intero portafoglio di crediti in bonis.



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 30.06.2018 | Totale 30.06.2017 |
|--|--------------------------|--------------|-------|------------------------|--------------|-------------------|-------------------|
| | Primo e secondo stadio | Terzo stadio | | Primo e secondo stadio | Terzo stadio | | |
| | | write-off | altre | | | | |
| A. Titoli di debito | (414) | | | 1 | | (413) | |
| B. Finanziamenti - Verso la clientela - Verso banche | | | | | | | |
| Di cui: attività finanziarie impaired acquisite o originate | | | | | | | |
| Totale | (414) | | | 1 | | (413) | |

La tabella espone le rettifiche di valore per rischio di credito, ovvero *l'impairment* così come definito dall'IFRS 9, sulle attività finanziarie classificate nel portafoglio *fair value through other comprehensive income*.

Tutti i titoli di debito presenti nel portafoglio della Capogruppo al 30 giugno 2018 sono ricompresi nel primo e secondo stadio.

Il dato al 30.06.2017 non è valorizzato in quanto a quella data non era ancora in vigore il principio IFRS 9 che ha introdotto l'obbligo di procedere al conteggio di *expected credit losses* anche per il portafoglio di attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva.



Sezione 12 - Spese amministrative - voce 190

12.1 Spese per il personale: composizione

| Tipologia di spese/Valori | Totale 30.06.2018 | Totale 30.06.2017 |
|--|----------------------|----------------------|
| 1) Personale dipendente | (41.162) | (40.883) |
| a) salari e stipendi | (29.803) | (29.431) |
| b) oneri sociali | (7.343) | (7.189) |
| c) indennità di fine rapporto | | |
| d) spese previdenziali | | |
| e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale | (28) | (28) |
| f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili: | (3.011) | (2.968) |
| - a contribuzione definita | (3.011) | (2.968) |
| - a benefici definiti | | |
| g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni: | | |
| - a contribuzione definita | | |
| - a benefici definiti | | |
| h) costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali | | |
| i) altri benefici a favore dei dipendenti | (977) | (1.267) |
| 2) Altro personale in attività | | |
| 3) Amministratori e sindaci | (519) | (521) |
| 4) Personale collocato a riposo | | |
| 5) Recupero di spese per dipendenti distaccati presso altre aziende | | |
| 6) Rimborsi di spese per dipendenti di terzi distaccati presso la società | 98 | 97 |
| Totale | (41.583) | (41.307) |

Il costo per Amministratori e Sindaci ricomprende sia la remunerazione fissa che i gettoni di presenza ed i rimborsi spese.

La voce delle spese per il personale si è attestata sui livelli dello stesso periodo del precedente esercizio.

Fra le spese per il personale sono ricompresi gli accantonamenti per il premio di produzione, oltre a premi vari per complessivi 1.050 mila euro.



12.5 Altre spese amministrative: composizione

| | 30.06.2018 | 30.06.2017 |
|--|-----------------|-----------------|
| Imposte indirette e tasse | (7.627) | (7.307) |
| Canoni di locazione immobili | (2.224) | (1.658) |
| Canoni di locazione macchinari | (576) | (541) |
| Spese di manutenzione degli immobili e di mobili ad uso funzionale del | (1.216) | (1.190) |
| Spese per energia elettrica, riscaldamento ed acqua | (709) | (813) |
| Spese per pulizia | (389) | (344) |
| Spese telefoniche | (190) | (206) |
| Spese postali | (361) | (417) |
| Canone servizio outsourcing sistema informatico | (6.044) | (6.312) |
| Spese per canoni e manutenzione software | (1.194) | (910) |
| Spese per linee trasmissione dati | (703) | (739) |
| Spese per elaborazioni dati eseguite presso terzi | (590) | (689) |
| Spese per altri servizi outsourcing | (804) | (987) |
| Spese e canoni per servizi resi da terzi | (292) | (280) |
| Spese per trasporto valori e vigilanza | (275) | (315) |
| Spese per visure, informazioni e recupero crediti | (1.446) | (1.065) |
| Spese per compensi a professionisti | (3.798) | (2.909) |
| Spese per stampati e cancelleria | (207) | (169) |
| Spese di pubblicità e propaganda | (979) | (789) |
| Spese per premi assicurativi | (473) | (410) |
| Spese per contributi associativi | (3.998) | (2.627) |
| Altre spese | (758) | (1.105) |
| Totale | (34.852) | (31.782) |

La voce fa registrare complessivamente un incremento di circa 3 milioni di euro.

Fra le principali variazioni spicca l'incremento della voce "Spese per contributi associativi" che ricomprende i versamenti effettuati al Fondo Nazionale di Risoluzione delle crisi, in cui oltre alla contribuzione ex-ante ordinaria, è registrata anche la contribuzione addizionale richiesta dal FNR stesso pari a 1.003 mila euro.

Registrano un importante aumento anche le "Spese per compensi a professionisti" a fronte delle molteplici attività in corso in Banca, fra le quali spicca il progetto AIRB, nonché le spese sostenute a fronte della cessione di un portafoglio di crediti deteriorati che si è perfezionata in data 5 luglio 2018.

Aumentano i canoni per la locazione di beni immobili, a seguito degli affitti pagati per la filiale di Merano i cui locali sono stati ceduti dalla società controllata Sparim a metà 2017, e che ammontano a circa 0,5 milioni annui.

Registrano un aumento anche le "Spese per visure, informazioni e recupero crediti", principalmente a causa delle spese legali sostenute per il recupero dei crediti.



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

| Voci/Valori | 30.06.2018 | 30.06.2017 |
|---------------------------------|--------------|------------|
| Impegni a erogare fondi | | |
| Garanzie finanziarie rilasciate | (578) | 981 |
| Totale | (578) | 981 |

13.2 Accantonamenti netti relativi ad altri impegni e altre garanzie rilasciate: composizione

La presente sezione non viene compilata; non sussistono infatti accantonamenti relativi ad altri impegni e garanzie rilasciate che non siano già compresi nella sezione precedente.

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

| Voci/Valori | 30.06.2018 | 30.06.2017 |
|---------------------------------|--------------|----------------|
| 1. Altri fondi rischi ed oneri: | | |
| 1.1 controversie legali | (915) | (1.105) |
| 1.2 oneri per il personale | | |
| 1.3 altri | | |
| Totale | (915) | (1.105) |

I valori esposti al punto 1.1 della presente tabella fanno riferimento ad accantonamenti per cause passive e revocatorie fallimentari stanziati nel primo semestre del 2018.



Sezione 14 - Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali - voce 210

14.1 Rettifiche di valore nette su attività materiali: composizione

| Attività/Componente reddituale | Ammortamento (a) | Rettifiche di valore per deterioramento (b) | Riprese di valore (c) | Risultato netto (a + b - c) |
|--------------------------------------|------------------|---|-----------------------|-----------------------------|
| A. Attività materiali | | | | |
| A.1 Di proprietà | (3.351) | | | (3.351) |
| - Ad uso funzionale | (3.351) | | | (3.351) |
| - Per investimento | | | | |
| - Rimanenze | | | | |
| A.2 Acquisite in leasing finanziario | | | | |
| - Ad uso funzionale | | | | |
| - Per investimento | | | | |
| Totale | (3.351) | | | (3.351) |

Sezione 15 - Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali - voce 220

15.1 Rettifiche di valore nette su attività immateriali: composizione

| Attività/Componente reddituale | Ammortamento (a) | Rettifiche di valore per deterioramento (b) | Riprese di valore (c) | Risultato netto (a + b - c) |
|--------------------------------------|------------------|---|-----------------------|-----------------------------|
| A. Attività immateriali | | | | |
| A.1 Di proprietà | (1.092) | | | (1.092) |
| - Generate internamente dall'azienda | | | | |
| - Altre | (1.092) | | | (1.092) |
| A.2 Acquisite in leasing finanziario | | | | |
| Totale | (1.092) | | | (1.092) |



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

16.1 Altri oneri di gestione: composizione

| | 30.06.2018 | 30.06.2017 |
|--|----------------|----------------|
| Fondo Pensioni (Sez. A/A1) - Accantonamento al Fondo dei ricavi netti | | (50) |
| Fondo Pensioni (Sez. A/A1) – Perdite nette generate dalle attività investite | (990) | |
| Fondo Pensioni (Sez. A/A1) - Impatto del costo di attualizzazione delle | (361) | (448) |
| Spese di manutenzione - immobili detenuti a scopo d'investimento | (161) | (169) |
| Costi da cartolarizzazione | (398) | (353) |
| Altri oneri | (510) | (369) |
| Totale | (2.420) | (1.389) |

16.2 Altri proventi di gestione: composizione

| | 30.06.2018 | 30.06.2017 |
|---|---------------|---------------|
| Fitti attivi su immobili detenuti a scopo d'investimento | 1.283 | 1.492 |
| Rifusione imposta di bollo | 5.492 | 5.745 |
| Recupero imposta sostitutiva su finanziamenti m/l termine | 1.015 | 921 |
| Fondo Pensioni (Sez. A/A1) - Ricavi netti generati dalle attività investite | | 50 |
| Fondo Pensioni (Sez. A/A1) - Attribuzione al Fondo delle perdite nette | 990 | |
| Fondo Pensioni (Sez. A/A1) - Impatto del rendimento atteso del portafoglio | 361 | 448 |
| Altri proventi | 1.472 | 1.592 |
| Totale | 10.613 | 10.248 |

Rilevano fra gli altri oneri e proventi le perdite nette generate dalle attività investite nel Fondo Pensioni Sez. A/A1, legate alle negative valutazioni dei titoli di Stato presenti nel portafoglio alla fine del semestre.



Sezione 17 - Utili (Perdite) delle partecipazioni - voce 250

17.1 Utili (perdite) delle partecipazioni: composizione

| Componente reddituale/ Valori | 30.06.2018 | 30.06.2017 |
|---|------------|------------|
| 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 | | 124 |
| 1. Rivalutazioni | | |
| 2. Utili da cessione | | 124 |
| 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 | | 124 |
| Totale | | 124 |

Alla data del 30 giugno 2018, in assenza di movimenti sulle partecipazioni nell'anno, il risultato della presente Voce è pari a zero.



Sezione 18 - Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali - voce 260

18.1 Risultato netto della valutazione al fair value (o al valore rivalutato) o al valore di presumibile realizzo delle attività materiali e immateriali: composizione

| Attività / Componente reddituale | Rivalutazioni (a) | Svalutazioni (b) | Differenze di cambio | | Risultato netto (a-b+c-d) |
|---------------------------------------|----------------------|---------------------|----------------------|-----------------|---------------------------------|
| | | | Positive (c) | Negative (d) | |
| A. Attività materiali | 34 | (2.560) | | | (2.526) |
| A.1 Di proprietà: | 34 | (2.560) | | | (2.526) |
| - Ad uso funzionale | | | | | |
| - Detenute a scopo di investimento | 34 | (2.560) | | | (2.526) |
| - Rimanenze | | | | | |
| A.2 Acquisite in leasing finanziario: | | | | | |
| - Ad uso funzionale | | | | | |
| - Detenute a scopo di investimento | | | | | |
| B. Attività immateriali | | | | | |
| B.1 Di proprietà: | | | | | |
| - Generate internamente dall'azienda | | | | | |
| - Altre | | | | | |
| B.2 Acquisite in leasing finanziario | | | | | |
| Totale | 34 | (2.560) | | | (2.526) |

In sede di valutazione delle attività al 30 giugno 2018, il fair value degli immobili da investimento e ad uso funzionale in proprietà al Gruppo non è stato rideterminato rispetto alla situazione al 31 dicembre 2017, in quanto il mercato immobiliare non ha registrato, nel primo semestre 2018, oscillazioni di prezzo rilevanti.

L'importo di 2,6 milioni di euro si riferisce alla svalutazione degli assets immobiliari dell'attivo del Fondo immobiliare chiuso Atlantic 6, oggetto di consolidamento.



Sezione 20 - Utile (Perdite) da cessione di investimenti - voce 280

20.1 Utili (perdite) da cessione di investimenti: composizione

| Componente reddituale/Valori | 30.06.2018 | 30.06.2017 |
|------------------------------|------------|--------------|
| A. Immobili | 735 | (112) |
| - Utili da cessione | 818 | |
| - Perdite da cessione | (83) | (112) |
| B. Altre attività | 1 | (4) |
| - Utili da cessione | 1 | 1 |
| - Perdite da cessione | | (5) |
| Risultato netto | 736 | (116) |

Spicca l'utile, pari a 818 mila euro, frutto della cessione da parte della Società controllata Sparim di alcuni immobili classificati, nel bilancio di quest'ultima, fra i beni merce.



Sezione 21 - Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente: composizione- voce 300

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

| Componenti reddituali/Settori | | Totale 30.06.2018 | Totale 30.06.2017 |
|-------------------------------|--|----------------------|----------------------|
| 1. | Imposte correnti (-) | (6.674) | (1.300) |
| 2. | Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-) | | |
| 3. | Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio (+) | | |
| 3.bis | Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio per crediti d'imposta di cui | | (2.708) |
| 4. | Variazione delle imposte anticipate (+/-) | 632 | (1.364) |
| 5. | Variazione delle imposte differite (+/-) | 376 | 414 |
| 6. | Imposte di competenza dell'esercizio (-) (-1+/-2+3+3bis+/-4+/-5) | (5.666) | (4.958) |

Le imposte correnti si riferiscono pressoché esclusivamente all'accantonamento IRES e IRAP della Capogruppo e della controllata Sparim.



Sezione 22 - Utile (perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte - voce 320

22.1 Utile (perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte: composizione

| Componenti reddituali/Valori | 30.06.2018 | 30.06.2017 |
|---|--------------|--------------|
| 1. Proventi | 2.833 | 672 |
| 2. Oneri | (680) | (1.077) |
| 3. Risultato delle valutazioni del gruppo di attività e delle passività associate | | |
| 4. Utili (perdite) da realizzo | | |
| 5. Imposte e tasse | | |
| Utile (perdita) | 2.153 | (405) |

I valori inseriti nella presente tabella sono da ricondurre alla riclassificazione degli oneri e proventi relativi alla società Raetia SGR S.p.A. in liquidazione che viene integralmente consolidata e i cui assets sono allocati tra le "Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione" e le "Passività associate ad attività in via di dismissione" nel bilancio di Gruppo.



Sezione 23 - Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi - Voce 340

23.1 Dettaglio della voce 340 "Utile (perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi"

| | 30.06.2018 | 30.06.2017 |
|--|------------|------------|
| Partecipazioni consolidate con interessenze di terzi significative | | |
| Altre partecipazioni | 1 | 2 |
| Totale | 1 | 2 |

Sezione 25 – Utile/perdita per azione

L'utile/perdita per azione è calcolato dividendo l'utile/perdita netti per la media ponderata delle azioni ordinarie in circolazione.

25.1 Numero medio delle azioni ordinarie a capitale diluito

Il dato dell'utile per azione è calcolato su un numero di 60.878.691 azioni, in presenza di 73.322 azioni riacquistate in proprietà dalla Capogruppo.

25.2 Altre informazioni

L'utile per azione del periodo ammonta a euro 0,23 (0,15 al 30 giugno 2017).



Ruolo degli Organi aziendali

La Capogruppo Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A., fin dalla sua trasformazione in una società per azioni nell'anno 1992, ha adottato il sistema di amministrazione e di controllo caratterizzato dalla presenza di un Consiglio di Amministrazione ed un Collegio Sindacale, entrambi nominati dall'Assemblea dei Soci, e ha deciso di mantenere questo sistema c.d. "tradizionale" anche in seguito all'entrata in vigore della riforma di diritto societario dell'anno 2003. Invero, pur essendo la Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A. una società con un unico socio di maggioranza (presenza quindi di uno stabile nucleo di maggioranza) e con il restante azionariato caratterizzato da piccoli azionisti, l'Assemblea dei Soci ha sempre ritenuto di primaria importanza la sussistenza di una netta separazione tra l'attività di amministrazione e quella di controllo.

Inoltre, dal mese di maggio 2015 il sistema di amministrazione della Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A. è caratterizzato dalla presenza della figura dell'Amministratore Delegato; figura che per disposizioni di Statuto vigenti deve corrispondere con quella del Direttore Generale.

Il ruolo e i compiti degli Organi aziendali della Capogruppo sono disciplinati in specifici Regolamenti (del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale, dell'Amministratore Delegato e Direttore Generale e nello Statuto. Inoltre, in seno al Consiglio di Amministrazione è istituito il Comitato Rischi (comitato endo-consiliare) al quale sono affidati i compiti previsti dalle disposizioni di Vigilanza, nonché, dal mese di gennaio 2016, anche le funzioni precedentemente attribuite al Comitato Soggetti Collegati, comitato abrogato appunto con gennaio 2016.

In sintesi:

- al Consiglio di Amministrazione è attribuita la **funzione di supervisione strategica** e la **funzione di gestione**;
- al Presidente del Consiglio di Amministrazione compete la rappresentanza legale della Capogruppo e l'uso della firma sociale libera; il Presidente sorveglia l'andamento della società, vigila sull'esecuzione delle deliberazioni degli Organi amministrativi e presiede l'Assemblea dei Soci e il Consiglio di Amministrazione;
- all'Amministratore Delegato e Direttore Generale è attribuito il compito di collaborare con il Consiglio di Amministrazione nello svolgimento della **funzione di gestione** e cioè nell'attuazione degli indirizzi deliberati dallo stesso Consiglio di Amministrazione nell'esercizio della sua funzione di supervisione strategica;
- al Collegio Sindacale è attribuita la **funzione di controllo** e cioè la verifica dell'adeguatezza e della rispondenza del sistema organizzativo, del sistema di gestione dei rischi, del sistema di autovalutazione del capitale e del sistema dei controlli interni ai requisiti stabiliti dalle disposizioni di legge e di vigilanza.

Periodicamente il Consiglio di Amministrazione effettua una propria autovalutazione per verificare il corretto ed efficace funzionamento del Consiglio stesso e la sua adeguata composizione. In particolare il Consiglio valuta l'adeguatezza:

- dei procedimenti assunti per la definizione della composizione del Consiglio di Amministrazione rispetto a quelli previsti dalle disposizioni di Legge e di Vigilanza nonché dallo Statuto;
- delle attività concretamente svolte dal Consiglio di Amministrazione rispetto a quelle indicate dalle disposizioni di Legge, di Vigilanza e di Statuto che disciplinano il ruolo dello stesso Consiglio nelle diverse materie.

Anche il Collegio Sindacale effettua un'autovalutazione sulla propria composizione e funzionamento.

La Capogruppo ha deciso nel 2009 di dotarsi di un **Organismo di Vigilanza (ODV)**, istituito ai sensi del D.lgs. n. 231/2001. Dal mese di maggio 2015 la funzione di ODV è stata assegnata al Collegio Sindacale della Capogruppo.

Le disposizioni di legge e di vigilanza, in particolare in materia di Governo societario stabiliscono che il sistema dei controlli interni (*insieme delle regole, delle funzioni, delle strutture, delle risorse, dei processi e delle procedure*) è un elemento fondamentale del complessivo sistema di governo delle banche che deve garantire, in particolare, il conseguimento degli obiettivi strategici e delle politiche aziendali, il contenimento dei rischi, l'efficacia e l'efficienza dei processi aziendali, l'affidabilità e la sicurezza delle informazioni





aziendali e delle procedure informatiche, la conformità delle operazioni con la legge e la normativa di vigilanza, nonché con le politiche, i regolamenti e le procedure interne, oltre a prevenire il rischio che la Banca sia coinvolta in attività illecite.

Tenuto conto dei predetti obiettivi, Cassa di Risparmio di Bolzano, anche in qualità di Capogruppo del Gruppo Bancario “Cassa di Risparmio di Bolzano”, ha definito per il Gruppo nel suo insieme e per le singole componenti del Gruppo un **modello organizzativo aziendale** volto a consentire il recepimento nel continuo delle disposizioni di legge e di vigilanza applicabili. Essa si è dotata di un **sistema dei controlli interni e di gestione dei rischi** volto ad identificare, misurare, gestire e monitorare nel continuo i rischi della banca Capogruppo e del Gruppo, che vede il coinvolgimento degli Organi aziendali, delle funzioni aziendali di controllo interno oltre che dell’Organismo di vigilanza ai sensi del D.lgs. 231/2001 le cui funzioni sono state attribuite al Collegio Sindacale; concorre al sistema dei controlli anche la società incaricata della revisione legale dei conti.

In tale logica le complessive attività che il Gruppo e le sue componenti sono chiamati a svolgere per conseguire i loro obiettivi gestionali nel rispetto delle disposizioni di legge e di vigilanza e, quindi, in un’ottica di sana e prudente gestione, sono articolate in “aree”, che raggruppano insieme di “processi”. Nel 2016 è stata rivista ed aggiornata la tassonomia dei processi.

Ogni processo è suddiviso in “fasi” e ciascuna fase in “sottofasi/attività” da porre in essere per lo svolgimento della fase stessa. Per ogni sottofase/attività sono quindi disciplinati i “criteri” da seguire (sintesi delle relative disposizioni) e le “attività” da porre in essere per la concreta applicazione dei criteri, assegnando le relative responsabilità. Ciò consente di individuare, per ciascuna disposizione di legge e di vigilanza vigente o di tempo in tempo emanata, le specifiche attività applicabili al Gruppo e alle sue componenti e di riferire tali attività ai pertinenti processi.

E’ stato quindi definito il **sistema organizzativo aziendale** articolato nelle seguenti aree:

- Indirizzo e controllo;
- Gestione dei rischi ed adempimenti legislativi;
- Commerciale;
- Credito;
- Finanza;
- Supporto

e dai Regolamenti di Organi e Comitati endoconsiliari .

Nel sistema organizzativo aziendale sono disciplinati i processi che definiscono il modello organizzativo adottato, il ruolo degli Organi aziendali, la struttura delle deleghe, i flussi informativi ed il ruolo delle componenti del Gruppo, i processi operativi/gestionali e di governo e gestione dei rischi e di controllo previsti dalle disposizioni di vigilanza.

Pertanto, nell’ambito dell’area indirizzo e controllo e gestione rischi ed adempimenti legislativi, sono stati disciplinati i processi per la verifica del concreto e corretto svolgimento dei processi aziendali:

- a) il processo dei controlli di linea ovvero di primo livello, il processo delle funzioni di controllo (Compliance e Antiriciclaggio, Risk Management ed Internal Audit);
- b) i processi di governo dei rischi (RAF - Risk Appetite Framework, OMR – operazioni di maggior rilievo, ILAAP ed ICAAP);
- c) I processi di gestione dei rischi.

Nel processo di Gruppo sono inoltre disciplinati i controlli di Gruppo, vale a dire i criteri da seguire e le attività da svolgere da parte della Capogruppo per effettuare i controlli previsti dalle disposizioni di vigilanza in materia di sistema dei controlli interni nonché dalle esigenze operative e gestionali delle componenti del Gruppo e del Gruppo nel suo insieme.

In sintesi, secondo il modello organizzativo adottato:

- i criteri da seguire e le attività da svolgere vengono proposti dalle unità organizzative responsabili dei processi, verificati dalla funzione organizzazione per gli aspetti organizzativi, validati dalla funzione di conformità per la coerenza con le disposizioni esterne (cosiddetta conformità normativa) e recepiti nelle fonti normative interne di primo livello (regolamenti dei processi/Policy) con l’approvazione dell’organo con funzione di supervisione strategica;
- i procedimenti operativi da adottare, unitamente alle eventuali procedure informatiche da utilizzare per svolgere le attività cosiddette complesse, sono disciplinati nelle fonti normative interne di secondo livello (norme operative, lettere circolari) dalle unità responsabili dei processi, previa verifica della funzione di organizzazione per gli aspetti organizzativi, della funzione di conformità per la coerenza



con le disposizioni esterne e dell'approvazione dei responsabili di I livello della struttura, su delega dell'organo con funzione di supervisione strategica.

Secondo il modello organizzativo, lo svolgimento dei processi è assegnato ad una o più unità organizzative presenti nell'organigramma. L'insieme di una o più unità organizzative deputate allo svolgimento di un medesimo processo compone una "funzione".

Il ruolo e le responsabilità delle predette unità sono disciplinati nel regolamento dell'assetto organizzativo (Regolamento Generale Aziendale); i compiti delle funzioni di controllo sono disciplinati anche nei rispettivi regolamenti di processo.

La definizione del modello organizzativo aziendale per processi consente di rispettare i principi generali di organizzazione disciplinati nelle Disposizioni di Vigilanza ed in particolare consente di:

- distinguere le unità operative e di supporto da quelle di controllo;
- individuare le professionalità necessarie per lo svolgimento delle fasi dei processi;
- attribuire specifici poteri coerenti con le esigenze gestionali delle fasi dei processi;
- definire le informazioni che devono essere scambiate fra le funzioni deputate allo svolgimento delle fasi del processo;
- definire le informazioni da trasmettere dalle unità agli Organi aziendali.

Le singole unità organizzative provvedono periodicamente, per i processi di propria competenza ad indicare le attività svolte rispetto a quelle disciplinate dalle disposizioni di legge e di vigilanza utilizzando un'apposita procedura informatica, nella quale sono stati recepiti i processi aziendali e le unità preposte allo svolgimento degli stessi. Con riferimento agli scostamenti rilevati vengono, poi, previste misure adeguate al fine della loro eliminazione, con un periodico monitoraggio dello stato di realizzazione da parte delle funzioni di controllo.

Organizzazione della funzione di gestione del rischio

La funzione di controllo dei rischi (Risk Management) è posta alle dirette dipendenze dell'organo con funzione di supervisione strategica, al quale riporta sia gerarchicamente che funzionalmente, preservando i raccordi con l'organo con funzione di gestione ed in particolare con l'Amministratore Delegato - Direttore Generale per quanto concerne aspetti amministrativi/gestionali ed informativi.

Nel rispetto del principio di indipendenza, il Servizio Risk Management ha la possibilità di:

- accedere senza restrizioni ai dati aziendali e a quelli esterni necessari per lo svolgimento dei compiti assegnati,
- adire direttamente agli organi di governo e controllo aziendali,
- disporre di risorse economiche, eventualmente attivabili in autonomia, per il ricorso a consulenze necessarie allo svolgimento dei compiti assegnati.

Il Servizio Risk Management è articolato nelle seguenti strutture:

- Normativa e Reporting
- Rischi creditizi e Rating Desk
- Rischi finanziari
- Risk Governance

Le responsabilità della funzione di Risk Management si possono riassumere come segue:

- Assicurare l'attività di identificazione, misurazione e monitoraggio, sia puntuale che prospettico, dei rischi rilevanti in cui incorre la Società;
- Collaborare alla definizione e all'attuazione del Risk Appetite Framework e delle relative procedure di misurazione e monitoraggio dei rischi;
- Provvedere alla misurazione e valutazione dei rischi e del capitale (processi ICAAP ed ILAAP) in ottica attuale, prospettica ed in ipotesi di stress, nonché formulare un giudizio sull'adeguatezza:
- del patrimonio di base e del capitale interno complessivo del Gruppo (ICAAP);



- del sistema di governo e gestione del rischio di liquidità (ILAAP)
- Collaborare alla definizione delle procedure per l'identificazione e per la gestione delle operazioni di maggior rilievo, nonché verificarne la coerenza con il RAF;
- Valutare la sostenibilità del dimensionamento delle grandezze patrimoniali ed economiche sulla base dei riflessi sul profilo di rischio e di adeguatezza patrimoniale;
- Analizzare i rischi dei nuovi prodotti e servizi e di quelli derivanti dall'ingresso in nuovi segmenti operativi e di mercato, nonché valutare i potenziali rischi connessi all'esternalizzazione di determinati processi/attività aziendali;
- Verificare il corretto svolgimento del monitoraggio andamentale sulle esposizioni creditizie (controlli di II livello);
- Sviluppare, convalidare e mantenere sistemi di misurazione, gestione e controllo dei rischi in conformità alla normativa ed allineati alla best practice, interagendo a tale scopo con le funzioni titolari dei processi aziendali interessati;
- Valutare nel continuo l'adeguatezza del sistema di gestione dei rischi;
- Svolgere le attività di Rating Desk.

Risk Appetite Framework

Nel rispetto delle disposizioni di vigilanza, il Gruppo ha definito il Risk Appetite Framework (RAF) ossia 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.

La formalizzazione del RAF va, dunque, letta in chiave di integrazione del complessivo sistema dei controlli interni e contribuisce al rispetto dei principi di sana e prudente gestione.

Il Risk Appetite Framework, che definisce la propensione al rischio del Gruppo, è articolato nelle categorie 'Adeguatezza Patrimoniale', 'Liquidità' e 'Business Risks' al fine di ricomprendere tutti i profili di rischio rilevanti a cui si espone il Gruppo in base alla propria operatività e delinea il perimetro di rischio all'interno del quale è sviluppata la strategia, predisposta in sede di pianificazione, che a sua volta è declinata nelle politiche di gestione delle principali aree di business (politica di credito, commerciale, investimenti, funding).

L'ulteriore profilo che costituisce il quadro di riferimento integrato del RAF è rappresentato dalla definizione del sistema dei controlli interni, costituito dall'insieme delle regole, delle funzioni, delle strutture, delle risorse, dei processi e delle procedure, che assicurano, nel rispetto della sana e prudente gestione, le seguenti finalità:

- contenimento e prevenzione del rischio entro i limiti indicati nel quadro di riferimento per la determinazione della propensione al rischio del Gruppo;
- efficacia ed efficienza dei processi, nonché l'affidabilità e sicurezza delle informazioni aziendali e delle procedure informatiche;
- conformità delle operazioni con la legge e la normativa di vigilanza, nonché con le politiche, i regolamenti e le procedure interne.

L'implementazione del sopra illustrato approccio è assicurata attraverso l'interazione fra la Funzione di Risk Management e la Funzione di Pianificazione Strategica che, a seguito dello svolgimento dei processi di propria pertinenza, predispongono in modo coordinato e coerente rispettivamente il Risk Appetite Statement (RAS) e il Piano Strategico/Budget.

Nel rispetto di quanto sopra illustrato, il RAF permette di definire (*ex ante*) una efficace strategia aziendale di governo dei rischi ed è un presupposto per un processo di gestione efficiente degli stessi. La definizione della propensione al rischio rappresenta, inoltre, un utile strumento gestionale che, oltre a consentire una concreta applicazione delle disposizioni prudenziali, permette di:

- rafforzare la capacità di governare e gestire i rischi aziendali;
- supportare il processo strategico;
- agevolare lo sviluppo e la diffusione di una cultura del rischio integrata;
- sviluppare un sistema di monitoraggio e di comunicazione del profilo di rischio assunto, rapido ed efficace.



Il RAF tenuto conto del piano strategico e dei rischi rilevanti individuati e definito il massimo rischio assumibile, indica le tipologie di rischio che il Gruppo intende assumere e ne fissa gli obiettivi di rischio e le soglie di tolleranza. Per ogni parametro identificato sono definiti:

- il livello di risk appetite, ovvero il livello di rischio che il Gruppo intende assumere per il perseguimento dei suoi obiettivi strategici;
- il livello di risk tolerance, ovvero la devianza massima dal risk appetite consentita; deve assicurare margini sufficienti per operare anche in condizioni di stress entro il massimo rischio assumibile;
- il livello di risk capacity, ovvero il livello massimo di rischio che il Gruppo è tecnicamente in grado di assumere senza violare i requisiti regolamentari o altri vincoli imposti dall'Autorità di Vigilanza o dagli azionisti.

Nel rispetto di quanto sopra disciplinato, la Capogruppo ha definito il "processo di definizione e di controllo della propensione al rischio", articolandolo nelle seguenti fasi:

- la prima fase contempla le modalità attraverso le quali gli Organi di governo del Gruppo delimitano ex ante, in relazione alla capacità di assunzione del rischio del Gruppo, il livello di rischio entro il quale sviluppare il business. La definizione della propensione al rischio è il risultato di un processo che partendo dall'identificazione ed analisi dei rischi, individua qualifica e quantifica gli obiettivi di rischio e le soglie di tolleranza; elementi, questi, che esprimono, al livello più alto, gli indirizzi degli Organi di governo in tema di assunzione del rischio nell'implementazione delle strategie aziendali. La propensione al rischio è formalizzata in uno specifico documento sottoposto all'approvazione del C.d.A.;
- la seconda fase prevede la declinazione della propensione al rischio in termini di limiti operativi e di indicatori di rischio. In particolare:
 - i **limiti operativi** rappresentano uno strumento di attenuazione e gestione del rischio in quanto orientano e delimitano le scelte nei differenti comparti (credizio, finanziario, ecc.). I limiti operativi sono commisurati al modello di business, alle linee strategiche e alla complessità operativa;
 - gli **indicatori di rischio**, ancorché dipendano dalla gestione dei rischi, non sono direttamente o sufficientemente governabili dalle unità operative deputate allo svolgimento dei singoli processi, e pertanto forniscono segnali di riferimento per verificare se la qualità dei processi, delle esposizioni e dei relativi costi (in termini sia di perdita attesa che di perdita inattesa) siano coerenti con gli obiettivi di rischio.

La selezione dei limiti operativi e degli indicatori di rischio e la relativa calibrazione, nel rispetto degli obiettivi di rischio e alle soglie di tolleranza approvate dal Consiglio di Amministrazione, è delegata dallo stesso C.d.A. al Comitato Monitoraggio Rischi;

- la terza e ultima fase del processo definisce le modalità per controllare gli obiettivi di rischio, i limiti operativi e gli indicatori di rischio, nonché per rappresentare gli esiti del predetto controllo nei confronti dei competenti Organi e funzioni aziendali. Al riguardo, si specifica che per controllo si intendono sia le modalità di qualificazione delle rilevazioni effettuate dei fenomeni oggetto del controllo rispetto a quanto definito in termini di obiettivi di rischio, soglie di tolleranza, limiti operativi ed indicatori di rischio, sia le procedure da adottare nel caso si riscontrino delle violazioni (cd. "**Procedure di escalation**"). In particolare, tali procedure definiscono le azioni gestionali da effettuare nelle specifiche situazioni individuate con specifica evidenza dei ruoli e delle responsabilità degli Organi e delle funzioni coinvolte e le relative tempistiche.

Il sistema di *reporting* interno è volto ad assicurare, agli Organi aziendali, alle funzioni di controllo e alle singole funzioni coinvolte nella gestione dei rischi stessi, la piena conoscenza e governabilità dei rischi e la verifica del rispetto del RAF. La predisposizione e la diffusione della reportistica ai vari livelli dell'azienda è finalizzata a consentire il controllo efficace sull'esposizione ai rischi, evidenziare la presenza di anomalie nell'evoluzione degli stessi, verificare il rispetto della propensione al rischio, dei limiti operativi e degli indicatori di rischio, diffondere la consapevolezza sui rischi assunti e assumibili, nonché fornire gli elementi informativi necessari per monitorare l'efficacia degli strumenti di attenuazione del rischio. Il sistema di *reporting* permette, inoltre, di avere un quadro di insieme delle iniziative di mitigazione intraprese e del loro stato di avanzamento.



Cultura e visione dei rischi

Per il Gruppo, la sussistenza di una solida cultura del rischio costituisce un pre-requisito che agisce sicuramente da “facilitatore” per lo sviluppo e l’attuazione di un efficace RAF. Al contempo, la stessa adozione del RAF genera un processo di rafforzamento della cultura aziendale sui rischi e della comprensione dei rischi, a tutti i livelli, in grado di guidare ed indirizzare effettivamente i comportamenti del personale (anche sui rischi difficilmente quantificabili) e ciò rappresenta il fondamento per un’efficace gestione dei rischi.

Unitamente all’adeguata definizione del RAF e ad una forte cultura del rischio, il RAS (Risk Appetite Statement), esplicitando le direttrici strategiche sul rischio ed i comportamenti attesi da parte della struttura, contribuisce a diffondere la cultura del rischio del Gruppo tra il personale, ciò specie se impiegato in connessione ad un sistema di valutazione delle prestazioni del personale.

La natura del Gruppo ed i principi sanciti nel Codice Etico e nella regolamentazione interna, costituiscono la cornice valoriale che imprime alla gestione aziendale un orientamento consapevolmente prudente, finalizzato da un lato al rafforzamento del patrimonio e dall’altro a garantire un’adeguata redditività, quale base per perpetuare nel tempo la promozione e il benessere dei clienti, degli azionisti e del territorio di riferimento. Il modello operativo si caratterizza per un forte orientamento all’intermediazione tradizionale, favorendo l’inclusione finanziaria e l’accesso al credito delle famiglie e della piccole e medie imprese. Nel territorio di riferimento si concentra, non solo l’operatività ma anche il potere decisionale, contemperando i rischi di concentrazione e di conflitto d’interesse con l’adozione di specifici regolamenti e presidi di *governance*.

La propensione al rischio del Gruppo è quindi fortemente condizionata dalla propria finalità istituzionale e proprio in considerazione della propria “mission” il Gruppo persegue una strategia generale di gestione improntata ad una **contenuta propensione al rischio** e ad una assunzione consapevole dello stesso, che si estrinseca:

- nel rigettare operazioni che possano pregiudicare la redditività e la solidità del Gruppo;
- nella non ammissibilità di forme tecniche che comportano l’assunzione di rischi non coerenti con gli obiettivi di rischio del Gruppo;
- nella diversificazione delle esposizioni, al fine di contenerne la concentrazione;
- nella acquisizione delle garanzie necessarie per la mitigazione del rischio;
- nella focalizzazione del Gruppo nell’attività di intermediazione tradizionale;
- nella semplificazione dei processi aziendali e della struttura organizzativa.



Sezione 1 - Rischi del gruppo bancario

1.1 Rischio di credito

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

1. Aspetti generali

Le linee di sviluppo dell'attività di credito sono state definite nella politica creditizia approvata dal Consiglio di Amministrazione, e conseguentemente recepite nei budget annuali. Per la concessione di credito nuovo sono stati definiti criteri selettivi e puntuali, mentre per la classificazione del credito in essere, ed i relativi accantonamenti, sono stati adottati criteri ancora più stringenti, improntati ad una più elevata prudenza nella valutazione delle prospettive di recupero e più in generale della solvibilità prospettica della clientela.

Il contesto macroeconomico e l'approccio moderato e selettivo nella concessione del credito hanno contribuito ad una stagnazione del totale degli impieghi netti.

A garanzia di un efficace presidio del rischio creditizio sono state ulteriormente rafforzate le strutture adibite al controllo del credito, con una attività di monitoraggio improntata ad una ancor più stringente attenzione dei fenomeni di anomalia e garantendo la celerità necessaria nella valutazione dei dati del soggetto finanziato, allo scopo di intraprendere, con la massima tempestività, le opportune azioni di mitigazione del rischio.

2. Politiche di gestione del rischio di credito

2.1 Aspetti organizzativi

Il processo di gestione dei rischi è definito come l'insieme delle regole, delle procedure, delle risorse (umane, tecnologiche e organizzative) e delle attività di controllo volte a identificare, misurare o valutare, monitorare, prevenire o attenuare nonché comunicare ai livelli gerarchici appropriati tutti i rischi assunti o assumibili nei diversi segmenti ed a livello di portafoglio del Gruppo, cogliendone, in una logica integrata, anche le interrelazioni reciproche e con l'evoluzione del contesto esterno.

Il processo di gestione del rischio di credito è articolato nelle fasi:

- Identificazione del rischio di credito;
- Misurazione del rischio di credito;
- Monitoraggio del rischio di credito;
- Prevenzione/attenuazione del rischio di credito;
- Reporting e comunicazione del rischio di credito.

2.2 Sistemi di gestione, misurazione e controllo

Si riportano di seguito maggiori dettagli in merito al processo di gestione del rischio di credito:

2.2.1 Identificazione del rischio di credito

La prima fase del processo di gestione del rischio consiste nell'inquadramento del rischio di credito, definito come il "rischio che si generi una riduzione del valore di un'esposizione creditizia in corrispondenza di un peggioramento inatteso del merito creditizio delle controparti affidate, tra cui l'incapacità manifesta di adempiere in tutto o in parte alle proprie obbligazioni contrattuali", e nella successiva individuazione delle fonti che lo generano.

Le operazioni potenzialmente esposte al rischio di credito possono essere quindi individuate in tutte le esposizioni, compresi gli strumenti finanziari, presenti nel portafoglio bancario e fuori bilancio, con la sola esclusione delle posizioni allocate nel portafoglio di negoziazione.

L'identificazione delle fonti generatrici del rischio di credito è svolta dalla Funzione di Risk Management con il coinvolgimento delle Funzioni operative che partecipano ai processi aziendali del Credito e della Finanza, sui quali lo stesso rischio rileva. In particolare, ai fini dell'identificazione dei fattori che generano rischio di credito, la Funzione di Risk Management monitora costantemente:

1. l'insieme degli impieghi creditizi (esposizioni per cassa e operazioni fuori bilancio);
2. le operazioni in strumenti finanziari classificati nel portafoglio bancario;
3. le disponibilità liquide;



4. gli investimenti in immobilizzazioni materiali e immateriali.

I suddetti elementi di cui ai precedenti punti 2.,3. e 4., nel rispetto delle disposizioni di vigilanza, rientrano nel perimetro delle esposizioni assoggettate alla disciplina della metodologia standardizzata per la misurazione del requisito patrimoniale a fronte del rischio di credito.

2.2.2 Misurazione del rischio di credito

La misurazione del rischio di credito deve essere valutata distinguendo la misurazione ai fini regolamentari, individuata nella misurazione del requisito patrimoniale a fronte del rischio di credito, e la misurazione a fini gestionali, che identifica misure sintetiche di rischio ed indicatori di maggior dettaglio funzionali alla valutazione dei rischi e alla successiva fase di monitoraggio.

La misurazione del requisito patrimoniale, in capo al Servizio Bilancio, Contabilità e Fiscale, viene effettuata su base trimestrale nel rispetto degli obblighi di segnalazione applicando la metodologia standardizzata come da definizione delle disposizioni di Vigilanza.

La misurazione del rischio di credito a fini gestionali prevede specifiche elaborazioni quantitative in merito all'evoluzione degli impieghi verso clientela, alla qualità del credito, all'andamento delle posizioni deteriorate, al relativo grado di copertura, nonché la composizione degli impieghi per classe di rating.

L'esposizione al rischio di credito è altresì sottoposta, con frequenza almeno annuale nell'ambito del processo ICAAP, a prove di stress volte a valutare gli impatti sul capitale interno (e sul patrimonio) di valori estremi ma plausibili dei fattori di rischio.

2.2.3 Monitoraggio del rischio di credito

Il monitoraggio del rischio di credito si riferisce all'attività di raccolta ed organizzazione strutturata dei risultati ottenuti dall'attività di misurazione e valutazione, nonché di ulteriori rilevazioni di natura quantitativa e qualitativa che supportano l'analisi dell'esposizione ai rischi in esame e la verifica del rispetto degli indicatori RAF. Esso si distingue in:

- a. analisi dell'esposizione al rischio di credito, che considera:
 - il requisito patrimoniale;
 - la natura e la composizione del portafoglio;
 - la qualità del portafoglio;
 - il grado di copertura degli impieghi;
 - le tecniche di mitigazione del rischio.
- b. controllo di secondo livello sul monitoraggio delle esposizioni creditizie sia di tipo massivo sia di tipo campionario.

I controlli della Funzione di Risk Management in quest'ambito sono definiti al fine di accertare, su base periodica, che il monitoraggio sulle esposizioni creditizie, la classificazione delle esposizioni, gli accantonamenti e il processo di recupero, si svolgano nel rispetto delle procedure interne e che le stesse procedure risultino efficaci ed affidabili, con riferimento alla capacità di segnalare tempestivamente l'insorgere di anomalie nonché di assicurare l'adeguatezza delle rettifiche di valore e dei relativi passaggi a perdita.

2.2.4 Prevenzione/attenuazione del rischio di credito

In generale, la strategia di gestione mira a contenere il grado di esposizione al rischio di credito entro i valori indicati nella propensione al rischio.

Le principali misure di mitigazione attivate a fini di prevenzione del rischio di credito, il cui obiettivo è quello di pervenire ad una consapevole assunzione del rischio stesso, sono individuate da:

- a. Pareri preventivi sulla coerenza con il RAF in presenza di operazioni di maggior rilievo (OMR);
- b. Pareri preventivi sull'adeguatezza degli accantonamenti e/o della classificazione nell'ambito del monitoraggio di secondo livello delle esposizioni creditizie;
- c. Valutazioni preventive circa i rischi con riferimento ai nuovi prodotti e servizi, attività e mercati;
- d. Concorso alla definizione e attuazione della politica creditizia nel rispetto degli obiettivi di rischio;
- e. Apposite procedure deliberative con riferimento alle operazioni con soggetti collegati;





- f. Definizione ed aggiornamento dei limiti operativi, ovvero l'insieme di valori soglia cui fare riferimento al fine di contenere l'esposizione al rischio in esame e orientare le scelte concernenti alla gestione del rischio di credito. I criteri da seguire e le attività da svolgere per la loro individuazione sono disciplinati, in via generale per tutti i rischi, nell'ambito della regolamentazione interna in materia di Risk Appetite Framework.

Per quanto riguarda le tecniche di mitigazione del rischio di credito (Credit Risk Mitigation, CRM), si fa riferimento principalmente alle garanzie ed alle eventuali operazioni di cartolarizzazione, le cui attività gestionali fanno capo in prevalenza alla Direzione Crediti e sono regolate nel Regolamento sul Processo delle tecniche di mitigazione del rischio di credito.

2.2.5 Reporting e comunicazione del rischio di credito

L'attività di reporting e comunicazione del rischio di credito fa riferimento alla predisposizione delle appropriate informazioni da trasmettere agli Organi aziendali ed alle altre funzioni in merito ai rischi assunti o assumibili nei diversi segmenti cogliendone, in una logica integrata, anche le interrelazioni reciproche e con l'evoluzione del contesto esterno.

2.3 Tecniche di mitigazione del rischio di credito

Il Gruppo, al fine di mitigare il rischio di credito, acquisisce le garanzie tipiche bancarie, quali le garanzie reali su immobili e strumenti finanziari e le garanzie personali.

Il Gruppo sta presidiando con attenzione l'applicazione di tali tecniche al fine di assicurarne una corretta applicazione anche ai fini di potenziali risparmi patrimoniali.

La gestione delle garanzie reali su immobili riflette quanto previsto dalla normativa in vigore; l'immobile oggetto di garanzia ipotecaria viene stimato da un perito indipendente e sul bene stesso vengono attivate le misure di sorveglianza previste dalla normativa, ed in particolare:

- il valore degli immobili residenziali viene verificato con l'ausilio di metodi statistici almeno ogni tre anni ovvero più frequentemente, anche tramite l'effettuazione di una nuova stima, nel caso in cui le condizioni di mercato siano soggette a variazioni significative;
- il valore degli immobili non residenziali viene verificato con l'ausilio di metodi statistici ogni anno ovvero più frequentemente, anche tramite l'effettuazione di una nuova stima, nel caso in cui le condizioni di mercato siano soggette a variazioni significative;
- ogni 3 anni viene comunque effettuata una nuova stima da parte di un perito indipendente per tutte le esposizioni di importo superiore ai 3 milioni di euro o superiori al 5% dei Fondi Propri del Gruppo.

I valori degli immobili a garanzia di posizioni classificate, indipendentemente dall'importo, al momento della classificazione vengono riaggiornati con una nuova stima da parte di un perito indipendente. Le stime vengono ulteriormente aggiornate al max. ogni 12 mesi ovvero prima se ritenuto necessario.

I contratti standard adottati dal Gruppo rispettano i requisiti generali diretti ad assicurare la certezza giuridica e l'effettività delle garanzie stesse.

Il Gruppo non attiva accordi di compensazione relativi ad operazioni in bilancio e fuori bilancio; non risultano inoltre in essere operazioni di credit derivatives.

2.4 Attività finanziarie deteriorate

I criteri adottati dalla banca Capogruppo in materia di classificazione dei crediti sono coerenti con i Principi Contabili Internazionali e con le istruzioni della Banca d'Italia ed EBA (European Banking Authority).

La classificazione nella categoria « Sofferenze » attiene alle esposizioni per cassa e "fuori bilancio" nei confronti di un soggetto in stato di insolvenza (anche non accertato giudizialmente) o in situazioni sostanzialmente equiparabili, indipendentemente dalle eventuali previsioni di perdita formulate dalla Banca.

Al di là delle situazioni acclarate con atti ufficiali (procedure concorsuali, ricorrenti elevazioni di protesto, decreti ingiuntivi, ecc.) rileva quindi la difficoltà appalesata dal cliente di superare perduranti squilibri economico-finanziari, tali da concretizzare – seppure con variabile grado di probabilità – incapacità di fronteggiare gli impegni assunti.

La classificazione nella categoria Inadempienze Probabili è il risultato del giudizio della banca Capogruppo circa l'improbabilità che, senza il ricorso ad azioni quali l'escussione delle garanzie, il debitore adempia integralmente (in linea capitale e/o interessi) alle sue obbligazioni creditizie.



La classificazione nella categoria di rischio esposizioni scadute e sconfinanti deteriorate attiene alle esposizioni per cassa, diverse da quelle classificate tra le sofferenze o le inadempienze probabili, che, alla data di riferimento della segnalazione, sono scadute o sconfinanti.

Lo scaduto o lo sconfinamento deve avere carattere continuativo. In particolare, nel caso di esposizioni a rimborso rateale deve essere considerata la rata non pagata che presenta il ritardo maggiore.

Qualora a un debitore facciano capo più esposizioni scadute e/o sconfinanti da oltre 90 giorni, occorre considerare il ritardo più elevato.

Ai fini della determinazione dell'ammontare di esposizione scaduta e/o sconfinante si possono compensare le posizioni scadute e gli sconfinamenti esistenti su alcune linee di credito con i margini disponibili esistenti su altre linee di credito concesse al medesimo debitore. Tale compensazione va effettuata, su base giornaliera, anche ai fini della valutazione dello sconfinamento/scaduto.

L'esposizione complessiva verso un debitore deve essere rilevata come scaduta e/o sconfinante qualora, alla data di riferimento della segnalazione, il maggiore tra i due seguenti valori sia pari o superiore alla soglia del 5%:

- a) media delle quote scadute e/o sconfinanti sull'intera esposizione rilevate su base giornaliera nell'ultimo trimestre precedente;
- b) quota scaduta e/o sconfinante sull'intera esposizione riferita alla data di riferimento della segnalazione.

Le procedure tecnico-organizzative utilizzate nell'ambito della gestione e del controllo dei crediti deteriorati sono articolate in relazione al grado di anomalia della posizione.

Per quanto concerne alle inadempienze probabili e le esposizioni scadute e sconfinanti deteriorate viene effettuato un monitoraggio di tipo andamentale con anche riesami periodici al fine di valutare:

- la reversibilità o meno dello stato di difficoltà economico-finanziaria delle controparti;
- il regolare rientro dei piani di rientro presentati dai debitori;
- nel caso delle posizioni oggetto di "forbearance", esaminare l'esito delle iniziative assunte per normalizzare/ristrutturare i crediti stessi (piani di rientro, rivisitazioni della forma tecnica di utilizzo ecc.)
- determinare con periodicità secondo la policy vigente le previsioni di perdita per i crediti classificati "inadempienze probabili" e per le esposizioni scadute e sconfinanti.

Con riferimento alle posizioni a sofferenza l'attività di recupero e monitoraggio viene realizzata espletando sostanzialmente le seguenti attività:

- revoca, per le nuove posizioni, degli affidamenti e sollecitazione dei debitori alla sistemazione delle proprie esposizioni;
- inizio e compimento degli atti di rigore attraverso l'ausilio di legali interni e/o esterni verso i debitori che non hanno né risposto alle sollecitazioni né proposto un rimborso dei propri debiti;
- verifica, per le posizioni già poste in recupero, il rispetto dei piani di rientro previsti;
- determinare con periodicità secondo la policy vigente le previsioni di perdita per i crediti classificati a sofferenza.

Per quanto attiene al ritorno in bonis delle esposizioni deteriorate (con quindi anche riappostazione tra gli impieghi vivi se a sofferenza) ciò si realizza nel rispetto della normativa vigente e con l'avvenuto recupero da parte del debitore sia delle condizioni di piena solvibilità sia con la regolarizzazione della posizione di rischio e l'evidenza di avvenuto ripristino della capacità economica e finanziaria dello stesso.



SEZIONE 1 - RISCHIO DI CREDITO

Informativa 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 | Esposizioni scadute non deteriorate | Altre esposizioni non deteriorate | Totale |
|--|----------------|------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|------------------|
| 1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | 92.710 | 216.634 | 6.463 | 64.212 | 6.541.168 | 6.921.187 |
| 2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | | | | | 1.361.456 | 1.361.456 |
| 3. Attività finanziarie designate al fair value | | | | | | |
| 4. Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value | | | | | 96.053 | 96.053 |
| 5. Attività finanziarie in corso di dismissione | 15.702 | | | | | 15.702 |
| Totale 30.06.2018 | 108.412 | 216.634 | 6.463 | 64.212 | 7.998.677 | 8.394.398 |
| Totale 31.12.2017 | 149.958 | 244.338 | 6.053 | 119.146 | 7.430.556 | 7.950.051 |

Si precisa che ai sensi delle istruzioni di Banca d'Italia per la redazione del bilancio, ai fini dell'informativa di natura quantitativa sulla qualità del credito esposta in questa e nelle tabelle successive:

- con il termine "esposizioni creditizie" si intendono esclusi dalle consistenze i titoli di capitale e le quote di O.I.C.R.
- con il termine "esposizioni" si intendono inclusi nelle consistenze i titoli di capitale e le quote di O.I.C.R.



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) |
|---|-------------------|----------------------------------|-------------------|---------------------------------|-------------------|----------------------------------|-------------------|----------------------------|
| | 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 | 685.912 | 370.105 | 315.807 | 42.584 | 6.649.169 | 43.789 | 6.605.380 | 6.921.187 |
| 2. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva | | | | | 1.363.022 | 1.566 | 1.361.456 | 1.361.456 |
| 3. Attività finanziarie designate al <i>fair value</i> | | | | | | | | |
| 4. Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al <i>fair value</i> | | | | | | | 96.053 | 96.053 |
| 5. Attività finanziarie in corso di dismissione | 96.771 | 81.069 | 15.702 | 4.177 | | | | 15.702 |
| Totale 30.06.2018 | 782.683 | 451.174 | 331.509 | 46.761 | 8.012.191 | 45.355 | 8.062.889 | 8.394.398 |
| Totale 31.12.2017 | 807.394 | 407.045 | 400.349 | | 7.575.320 | 25.618 | 7.549.702 | 7.950.051 |

| Portafogli/qualità | Attività di evidente scarsa qualità creditizia | | Altre attività |
|--|--|-------------------|-------------------|
| | Minusvalenz e cumulate | Esposizione netta | Esposizione netta |
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | | | 39.622 |
| 2. Derivati di copertura | | | 785 |
| Totale 30.06.2018 | | | 40.407 |
| Totale 31.12.2017 | | | 49.272 |

*Valore da esporre a fini informativi



Consolidato prudenziale

Informazioni di natura quantitativa

B. Qualità del credito

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

A.1.4 Consolidato prudenziale– 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 - di cui: esposizioni oggetto di concessioni | | | | | |
| b) Inadempienze probabili - di cui: esposizioni oggetto di concessioni | | | | | |
| c) Esposizioni scadute deteriorate - di cui: esposizioni oggetto di concessioni | | | | | |
| d) Esposizioni scadute non deteriorate - di cui: esposizioni oggetto di concessioni | | | | | |
| e) Altre esposizioni non deteriorate - di cui: esposizioni oggetto di concessioni | | 762.383 | 294 | 762.089 | |
| TOTALE A | | 762.383 | 294 | 762.089 | |
| B. ESPOSIZIONI CREDITIZIE FUORI BILANCIO | | | | | |
| a) Deteriorate | | | | | |
| b) Non deteriorate | | 8.095 | | 8.095 | |
| TOTALE B | | 8.095 | | 8.095 | |
| TOTALE A+B | | 770.478 | 294 | 770.184 | |



A.1.5 Consolidato prudenziale – 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 per rischio di credito | Esposizione netta | Write-off parziali complessivi* |
|---|-------------------|-------------------|--|-------------------|---------------------------------|
| | deteriorate | non deteriorate | | | |
| A. ESPOSIZIONI CREDITIZIE PER CASSA | | | | | |
| a) Sofferenze | 383.414 | | 275.002 | 108.412 | 46.762 |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni | 62.186 | | 41.312 | 20.874 | 3 |
| b) Inadempienze probabili | 419.803 | | 187.132 | 232.671 | |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni | 253.999 | | 119.497 | 134.502 | |
| c) Esposizioni scadute deteriorate | 7.180 | | 717 | 6.463 | |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni | 2.868 | | 285 | 2.583 | |
| d) Esposizioni scadute non deteriorate | | 66.420 | 2.208 | 64.212 | |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni | | 2.692 | 138 | 2.554 | |
| e) Altre esposizioni non deteriorate | | 7.311.947 | 42.853 | 7.269.094 | |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni | | 95.706 | 3.063 | 92.643 | |
| TOTALE A | 810.397 | 7.378.367 | 507.912 | 7.680.852 | 46.762 |
| B. ESPOSIZIONI CREDITIZIE FUORI BILANCIO | | | | | |
| a) Deteriorate | 38.656 | | 11.055 | 27.601 | |
| b) Non deteriorate | | 2.682.712 | 2.145 | 2.680.567 | |
| TOTALE B | 38.656 | 2.682.712 | 13.200 | 2.708.168 | |
| TOTALE A+B | 849.053 | 10.061.079 | 521.112 | 10.389.020 | 46.762 |

La presente tabella espone i valori delle sofferenze al 30 giugno 2018 senza considerare la cessione dei crediti deteriorati che si è perfezionata in data 5 luglio 2018.

Gli indici di copertura del credito per cassa verso clientela, rilevati post cessione di un pacchetto di NPL, per un controvalore lordo di 96,7 milioni di euro, sono i seguenti:

| | 30.06.2018 | 31.12.2017 |
|---|------------|------------|
| Crediti classificati a sofferenza | 67,7% | 62,4% |
| Crediti classificati a inadempienze probabili | 45,1% | 39,2% |
| Crediti deteriorati | 54,2% | 50,4% |
| Crediti in bonis | 0,81% | 0,49% |



Informazioni sul Patrimonio consolidato

Sezione 1 – Il patrimonio consolidato

A. Informazioni di natura quantitativa

La nozione di Patrimonio utilizzata fa riferimento al capitale sociale ed al sovrapprezzo azioni, al netto delle riserve per azioni proprie riacquistate, alle riserve di utili e non, comprese quelle da valutazione e ricomprende l'utile/perdita netti dell'esercizio.

Il Gruppo dedica da sempre attenzione alla gestione del capitale proprio, mediante l'insieme delle politiche e delle scelte necessarie affinché, attraverso la combinazione ottimale di diversi strumenti di patrimonializzazione, venga definita la dimensione del patrimonio in modo da assicurare che i requisiti patrimoniali del Gruppo rispettino i limiti imposti dalla normativa e siano coerenti con il profilo di rischio assunto.



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 | Importo 30.06.2018 |
|--|-------------------------|--------------------------|---------------|--|--------------------|
| 1. Capitale | 469.331 | | (60) | | 469.271 |
| 2. Sovrapprezzi di emissione | 151.487 | | 2 | | 151.489 |
| 3. Riserve | 17.105 | | | | 17.105 |
| 3.5 Acconti sui dividendi | | | | | |
| 4. Strumenti di capitale | 45.228 | | 21 | | 45.249 |
| 5. (Azioni proprie) | (1.468) | | | | (1.468) |
| 6. Riserve da valutazione | (1.737) | | | | (1.737) |
| - Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva | 15.128 | | | | 15.128 |
| - 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 | (11.955) | | | | (11.955) |
| - Attività materiali | 31.532 | | | | 31.532 |
| - 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 | (38.570) | | | | (38.570) |
| - Quote delle riserve da valutazione relative alle partecipate valutate al patrimonio netto | | | | | |
| - Leggi speciali di rivalutazione | 2.128 | | | | 2.128 |
| 7. Utile (perdita) d'esercizio (+/-) del gruppo e di terzi | 14.050 | | 1 | | 14.051 |
| Totale | 693.996 | | (36) | | 693.960 |

Le componenti del patrimonio netto contabile indicate nella presente tabella sono indicate sommando quelle del Gruppo con quelle di pertinenza di terzi; alla voce "Altre imprese" sono espresse le componenti che si riferiscono alle società consolidate che non rientrano nel Gruppo bancario, ovvero a Fanes S.r.l., Sparkasse Haus S.r.l., al Fondo immobiliare chiuso Dolomit e al Fondo immobiliare Atlantic 6.



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 | | Elisione e aggiustamenti da consolidamento | | Totale 30.06.2018 | |
|--------------------------|-------------------------|------------------|--------------------------|------------------|------------------|------------------|--|------------------|-------------------|------------------|
| | Riserva positiva | Riserva negativa | Riserva positiva | Riserva negativa | Riserva positiva | Riserva negativa | Riserva positiva | Riserva negativa | Riserva positiva | Riserva negativa |
| 1. Titoli di debito | 11.089 | (23.044) | | | | | | | 11.089 | (23.044) |
| 2. Titoli di capitale | 15.716 | (588) | | | | | | | 15.716 | (588) |
| 3. Finanziamenti | | | | | | | | | | |
| Totale 30.06.2018 | 26.805 | (23.632) | | | | | | | 26.805 | (23.632) |
| Totale 31.12.2017 | 32.854 | (1.953) | | | | | | | 32.854 | (1.953) |

Non esistono componenti di Riserve da valutazione di pertinenza di terzi.

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 | 15.590 | 15.537 | |
| 2. Variazioni positive | 13.873 | 334 | |
| 2.1 Incrementi di fair value | 145 | 259 | |
| 2.2 Rettifiche di valore per rischio di credito | 413 | | |
| 2.3 Rigiro a conto economica di riserve negative di realizzo | 94 | | |
| 2.4 Trasferimenti ad altre componenti di patrimonio (titoli di capitale) | | | |
| 2.5 Altre variazioni | 13.221 | 75 | |
| 3. Variazioni negative | (41.418) | (743) | |
| 3.1 Riduzioni di fair value | (34.155) | (663) | |
| 3.2 Riprese di valore per rischio di credito | | | |
| 3.3 Rigiro a conto economico da riserve positive: da realizzo | (3.770) | | |
| 3.4 Trasferimenti ad altre componenti di patrimonio netto (titoli di capitale) | | | |
| 3.5 Altre variazioni | (3.493) | (80) | |
| 4. Rimanenze finali | (11.955) | 15.128 | |



B.4 Riserve da valutazione relative a piani a benefici definiti: variazioni annue

| | Riserva |
|---|-----------------|
| 1. Esistenze iniziali | (37.353) |
| 2. Variazioni positive | 461 |
| 2.1 Utili attuariali relativi ai piani previdenziali a benefici definiti | |
| 2.2 Altre variazioni | 461 |
| 2.3 Operazioni di aggregazione aziendale | |
| 3. Variazioni negative | (1.678) |
| 3.1 Perdite attuariali relative a piani previdenziali a benefici definiti | (326) |
| 3.2 Altre variazioni | (1.352) |
| 3.3 Operazioni di aggregazione aziendale | |
| 4. Rimanenze finali | (38.570) |

Gli importi inseriti fra le "Altre variazioni" in aumento e in diminuzione si riferiscono rispettivamente alle imposte differite conteggiate sull'accantonamento alla riserva e all'*actual return of investments*, se positivo, per le variazioni positive, e all'*interest cost* della gestione sottostante per le variazioni negative, cui si aggiunge l'*actual return of investments*, se negativo.

Gli *actuarial gain or losses* riferiti al piano a benefici definiti sono esposti al punto 3.1 della tabella.

Per ulteriori dettagli in merito alle ipotesi di attualizzazione applicate si fa rimando a quanto specificato nella Sezione 10 del Passivo.



I Fondi propri e i coefficienti di vigilanza bancari

Ambito di applicazione della normativa

Il 1° gennaio 2014 è entrata in vigore la nuova disciplina armonizzata per le banche e le imprese di investimento contenuta nel Regolamento (UE) 26.06.2013 n. 575 (CRR – Capital Requirements Regulation) e nella Direttiva (UE) 26.06.2013 n. 36 (CRD IV – Capital Requirements Directive) che traspongono negli stati dell'Unione Europea gli standard definiti dal Comitato di Basilea per la vigilanza bancaria (c.d. Basilea 3).

Banca d'Italia, nell'ambito di un complesso processo di revisione della normativa di vigilanza delle banche, ha emanato la Circolare n. 285 "Disposizioni di vigilanza per le banche" del 17 dicembre 2013 che sostituisce quasi integralmente la Circolare n. 263/2006, e con la quale:

- sono state esercitate le opzioni nazionali previste dal CRR,
- sono state recepite le disposizioni tecniche secondarie della CRD IV.

In pari data Banca d'Italia ha anche emanato la Circolare n. 286 "Istruzioni per la compilazione delle segnalazioni prudenziali per le banche e le società di intermediazione immobiliare" che sostituisce la Circolare n. 155/1991 e definisce gli schemi segnaletici:

- delle segnalazioni di vigilanza prudenziale "armonizzate" nel rispetto delle pertinenti norme tecniche dell'EBA: fondi propri, rischio di credito e di controparte, rischi di mercato, rischio operativo, grandi esposizioni, rilevazioni su perdite ipotecarie, posizione patrimoniale complessiva, monitoraggio liquidità e leva finanziaria;
- delle segnalazioni di vigilanza prudenziale "non armonizzate": parti correlate.

In data 7 ottobre 2016 è stato pubblicato nel sito ufficiale della Banca d'Italia stessa il 18° aggiornamento delle "disposizioni di vigilanza per le banche" di cui alla Circolare n. 285 del 17 dicembre 2013.

Il suddetto aggiornamento ha riguardato la modifica del requisito di riserva di conservazione del capitale (capital conservation buffer - CCB) di cui alla Parte Prima, Titolo II, Capitolo I, Sezione II della Circolare in oggetto al fine di recepire le disposizioni contenute nella direttiva UE N. 36/2013 (CRD IV) nonché di ridurre le divergenze tra le normative nazionali, in linea con l'azione avviata dal Single Supervisory Mechanism (SSM) per minimizzare le differenze nella disciplina prudenziale applicabile alle banche.

Il presente intervento normativo prevede che le banche, sia a livello individuale sia a livello consolidato, sono tenute ad applicare un coefficiente minimo di riserva di capitale pari a:

- 1,25% dal 1° gennaio 2017 al 31 dicembre 2017;
- 1,875% dal 1° gennaio 2018 al 31 dicembre 2018;
- 2,5% a partire dal 1° gennaio 2019.

Il presente aggiornamento è entrato in vigore il 1° gennaio 2017.

I coefficienti patrimoniali minimi da rispettare per il 2018, ai sensi dell'art. 92 CRR, risultano pertanto essere i seguenti:

- coefficiente di capitale primario di classe 1 (CET1 ratio) pari al 4,5% + 1,875% di buffer di conservazione del capitale (Capital Conservation Buffer – CCB)
- coefficiente di capitale di classe 1 pari al 6,0% + 1,875% di CCB
- coefficiente di capitale totale pari all'8% + 1,875% di CCB.

In data 28 giugno 2018 Banca d'Italia ha comunicato alla Capogruppo gli esiti della conclusione del periodico processo di revisione prudenziale 2017 (SREP 2017) che entrano peraltro in vigore a partire dalla prima segnalazione sui Fondi propri successiva alla data di emanazione del provvedimento dell'Organo di Vigilanza. I nuovi coefficienti contengono le seguenti quote di vincolo:

- coefficiente di capitale primario di classe 1 (CET 1 ratio) pari al **7,075%**, composto da una misura vincolante del 5,200% (di cui 4,5% a fronte dei requisiti minimi regolamentari e 0,700% a fronte dei requisiti aggiuntivi determinati a esito dello SREP) e per la parte restante dalla componente di riserva di conservazione del capitale;
- coefficiente di capitale di classe 1 (Tier 1 ratio) pari al **8,813%**, composto da una misura vincolante del 6,938% (di cui 6% a fronte dei requisiti minimi regolamentari e 0,938% a fronte dei requisiti aggiuntivi



determinati a esito dello SREP) e per la parte restante dalla componente di riserva di conservazione del capitale;

- coefficiente di capitale totale (Total Capital ratio) pari al **11,125%**, composto da una misura vincolante del 9,250% (di cui 8% a fronte dei requisiti minimi regolamentari e 1,250% a fronte dei requisiti aggiuntivi determinati a esito dello SREP) e per la parte restante dalla componente di riserva di conservazione del capitale.

Per effetto dell'entrata in vigore dell'IFRS9, è stata prevista anche la revisione delle regole prudenziali (CRD/CRR) per il calcolo dell'assorbimento di capitale. In proposito, il Regolamento UE 2017/2395 pubblicato il 27 dicembre 2017 prevede, come opzione, la possibilità per le istituzioni finanziarie di adottare un regime transitorio dove poter reintegrare a CET1 le rettifiche conseguenti all'adozione del modello di impairment del nuovo standard, con un meccanismo a scalare (c.d. "phase-in") lungo un periodo di 5 anni a partire dal 2018; la banca ha adottato il regime transitorio (approccio statico) per misurare gli impatti del nuovo standard sul capitale regolamentare. L'opzione per il regime transitorio prevede che i maggiori accantonamenti derivanti dalla prima applicazione del principio, netti dell'effetto fiscale, vengano esclusi dal calcolo dei requisiti prudenziali, secondo un fattore di ponderazione decrescente (95% anno 2018, 85% anno 2019, 70% anno 2020, 50% anno 2021 e 25% anno 2022).

Informazioni di natura qualitativa

Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 – CET 1)

Il Capitale primario di classe 1 è composto dai seguenti elementi, positivi e negativi:

- a. il capitale
- b. i sovrapprezzi di emissione
- c. le riserve di utili e le riserve da leggi speciali di rivalutazione
- d. le riserve da valutazione presenti nel prospetto della redditività complessiva (OCI)
- e. la perdita dell'esercizio
- f. le quote di utile dell'esercizio destinate a riserve
- g. le eventuali "azioni proprie"
- h. le immobilizzazioni immateriali e l'avviamento
- i. le attività fiscali differite (DTA) da riporto perdite fiscali

al netto dei filtri prudenziali e delle deduzioni regolamentari.

Vi rientrano anche gli impatti generati dal "regime transitorio" sulle voci che compongono il CET1.

Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 – AT1)

Il Capitale aggiuntivo di classe 1 è composto da eventuali impatti positivi e negativi dovuti all'applicazione del "Regime transitorio".

Nella categoria dell'AT1 vengono in genere ricompresi gli strumenti di capitale diversi dalle azioni ordinarie e che rispettano i requisiti normativi per l'inclusione in tale livello dei Fondi propri.

Nel capitale aggiuntivo di classe 1 sono presenti le seguenti passività subordinate convertibili "perpetual", emesse dalla Capogruppo in occasione dell'operazione di aumento di capitale conclusasi nel mese di dicembre 2015:

| ISIN | Descrizione | Tasso di interesse | Data di emissione | Data di scadenza | Rimborso anticipato a partire dal | Val. nominale in euro |
|--------------|-----------------------------|--------------------|-------------------|------------------|-----------------------------------|-----------------------|
| IT0005136764 | CrBz Perpetual convertibile | 5,50% | 21.12.2015 | perpetual | 21.12.2020 | 45.200.000 |



Capitale di classe 2 (Tier 2 – T2)

Il capitale di classe 2 è composto da:

- a. le passività subordinate di 2° livello (Lower Tier II - Callable) a tasso variabile emesse, al netto dei riacquisti ammessi, e dei relativi ammortamenti di vigilanza previsti per abbattere gradualmente il valore degli strumenti negli ultimi 5 anni di vita. I prestiti sono stati emessi con durata decennale ed al compimento del quinto anno, la Capogruppo aveva la possibilità di esercitare, previa autorizzazione di Banca d'Italia, un'opzione di rimborso anticipato. Per entrambe le emissioni l'opzione scadente rispettivamente in data 9 dicembre 2013 e 31 dicembre 2014 non è stata esercitata.
Il valore di bilancio risulta nettato di 3.157 mila euro di riacquisti sull'emissione con codice IT0004557234, e di 50 mila euro di riacquisti sull'emissione con codice IT0004415722;
- b. le passività subordinate di 2° livello (Lower Tier II - Callable) a tasso fisso convertibili emesse in sede di aumento di capitale conclusosi nel mese di dicembre 2015;
- c. le passività subordinate Lower Tier II emesse in data 29 dicembre 2017 per nominali 5 milioni di euro;
- d. le detrazioni relative agli investimenti non significativi in strumenti di T2 in altri soggetti del settore finanziario.

Vi rientrano anche gli impatti generati dal “regime transitorio” sulle voci che compongono il T2.

Nella tabella seguente vengono riassunte le principali caratteristiche delle emissioni:

| ISIN | Val. nom.le in euro | Val. di Bilancio | Data di emissione | Data di scadenza | Tasso di interesse | Apporto ai Fondi Propri |
|--------------|---------------------|------------------|-------------------|------------------|--|-------------------------|
| IT0004415722 | 100.000.000 | 99.731.007 | 09.12.2008 | 07.12.2018 | 1° cedola sem.le 5,70%, successive Euribor 6 m. + 50 bps fino 09.12.2013; alla fine del 5° anno lo spread aumenta a +80 bps | 8.757.941 |
| IT0004557234 | 60.000.000 | 56.635.974 | 31.12.2009 | 31.12.2019 | 1° cedola sem.le 3,00%, successive Euribor 3 m. + 70 bps fino 31.12.2014; alla fine del quinto anno lo spread aumenta a +100 bps | 17.090.256 |
| IT0005136756 | 363.700 | 338.325 | 21.12.2015 | 21.12.2025 | Tasso fisso al 3,0% fino al 21.12.2020; successivamente tasso eur mid-swap a 5 anni + margine iniziale (263 bps) | 363.700 |
| IT0005320129 | 5.000.000 | 5.142.028 | 29.12.2017 | 29.12.2024 | Tasso fisso al 5,75% per tutta la durata del prestito | 5.000.000 |



Informazioni di natura quantitativa

| | Totale 30.06.2018 | Totale 31.12.2017 |
|---|----------------------|----------------------|
| A. Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 - CET1) prima dell'applicazione dei filtri prudenziali | 642.459 | 714.050 |
| di cui strumenti di CET1 oggetto di disposizioni transitorie | | |
| B. Filtri prudenziali del CET1 (+/-) | (2.021) | (1.709) |
| C. CET1 al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio (A+/-B) | 640.438 | 712.341 |
| D. Elementi da dedurre dal CET1 | (45.635) | (35.354) |
| E. Regime transitorio - Impatto su CET1 (+/-), inclusi gli interessi di minoranza oggetto di disposizioni transitorie | 61.491 | (20.605) |
| F. Totale capitale primario di classe 1 (TIER1 -CET1) (C-D +/-E) | 656.293 | 656.382 |
| G. Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier1 - AT1) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio | 45.200 | 45.200 |
| di cui strumenti di AT1 oggetto di disposizioni transitorie | | |
| H. Elementi da dedurre dall'AT1 | | |
| I. Regime transitorio - Impatto su AT1 (+/-), inclusi gli strumenti emessi da filiazioni e inclusi nell'AT1 Per effetto di disposizioni transitorie | | |
| L. Totale capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional TIER1 - AT1) (G-H+/- I) | 45.200 | 45.200 |
| M. Capitale di classe 2 (Tier2 - T2) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio | 29.609 | 45.151 |
| di cui strumenti di T2 oggetto di disposizioni transitorie | | |
| N. Elementi da dedurre dal T2 | | |
| O. Regime transitorio - Impatto su T2 (+/-), inclusi gli strumenti emessi da filiazioni e inclusi nel T2 per effetto di disposizioni transitorie | | 6.210 |
| P. Totale capitale di classe 2 (Tier2 - T2) (M - N +/- O) | 29.609 | 51.360 |
| Q. Totale fondi propri (F + L + P) | 731.102 | 752.943 |



Adeguatezza patrimoniale

Informazioni di natura qualitativa

Il Gruppo esamina trimestralmente gli aggregati dei “Fondi propri” al fine di verificarne la congruenza con il profilo di rischio assunto e l'adeguatezza rispetto ai piani di sviluppo correnti e prospettici.

Tale monitoraggio è effettuato sia in ottica di vigilanza sia gestionalmente ai fini della determinazione del *free capital*, che alla data di chiusura infrannuale del 30 giugno 2018, ammonta a 284,7 milioni di euro.

Informazioni di natura quantitativa

| Categorie/Valori | Importi non ponderati | | Importi ponderati/requisiti | |
|--|-----------------------|-------------------|-----------------------------|------------------|
| | 30.06.2018 | 31.12.2017 | 30.06.2018 | 31.12.2017 |
| A. ATTIVITA' DI RISCHIO | | | | |
| A.1 Rischio di credito e di controparte | 12.010.956 | 11.196.843 | 5.067.957 | 5.230.603 |
| 1. Metodologia standardizzata | 12.010.956 | 11.196.843 | 5.067.962 | 5.230.603 |
| 2. Metodologia basata sui rating interni | | | | |
| 2.1 Base | | | | |
| 2.2 Avanzata | | | | |
| 3. Cartolarizzazioni | | | | |
| B. REQUISITI PATRIMONIALI DI VIGILANZA | | | | |
| B.1 Rischio di credito e di controparte | | | 405.437 | 418.448 |
| B.2 Rischio di aggiustamento della valutazione del credito | | | 1.395 | 1.603 |
| B.3 Rischio di regolamento | | | | |
| B.4 Rischi di mercato | | | 9.003 | 8.296 |
| 1. Metodologia standard | | | 9.003 | 8.296 |
| 2. Modelli interni | | | | |
| 3. Rischio di concentrazione | | | | |
| B.5 Rischio operativo | | | 30.568 | 30.568 |
| 1. Metodo base | | | 30.568 | 30.568 |
| 2. Metodo standardizzato | | | | |
| 3. Metodo avanzato | | | | |
| B.6 Altri elementi di calcolo | | | | |
| B.7 Totale requisiti prudenziali | | | 446.403 | 458.915 |
| C. ATTIVITA' DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA | | | | |
| C.1 Attività di rischio ponderate | | | 5.580.042 | 5.736.438 |
| C.2 Capitale primario di classe 1/Attività di rischio ponderate (CET1 capital ratio) | | | 11,76% | 11,44% |
| C.3 Capitale di classe 1/Attività di rischio ponderate (Tier 1 capital ratio) | | | 12,57% | 12,23% |
| C.4 Totale fondi propri/Attività di rischio ponderate (Totale capital ratio) | | | 13,10% | 13,13% |

La tabella espone nel dettaglio le poste che concorrono alla quantificazione delle “Attività di rischio ponderate” ai fini del calcolo dei “Coefficienti di solvibilità” così come normati dalla nuova regolamentazione Basilea III introdotta a decorrere dall'1 gennaio 2014.

L'introduzione di un fattore correttivo “di sostegno” dello 0,7619 da utilizzare a riduzione del valore ponderato per il rischio delle esposizioni verso le PMI e di un nuovo requisito patrimoniale sul rischio di controparte Credit Value Adjustment (CVA) rappresentano le novità rispetto alla previgente normativa.



Operazioni con parti correlate

Informazioni sui compensi dei dirigenti con responsabilità strategica

Il totale dei compensi erogati nell'esercizio agli Amministratori, ai componenti dei Collegi Sindacali delle società del Gruppo e ai componenti del Comitato di Liquidazione della società Raetia sgr spa in liquidazione, ammonta a 578 mila euro (l'importo comprende i compensi pagati a titolo di medaglie di presenza); quelli erogati a dirigenti delle stesse società a 2.833 mila euro, di cui 1.845 mila euro a dirigenti con responsabilità strategiche.

Conformemente a quanto disposto dallo IAS 24 §17 si forniscono di seguito le informazioni in merito alle retribuzioni dei dirigenti con responsabilità strategiche, in totale e suddivise per ciascuna delle seguenti categorie:

| | |
|--|--------------|
| Benefici a breve termine per i dipendenti | 1.845 |
| Benefici successivi alla fine del rapporto di lavoro | - |
| Altri benefici a lungo termine | - |
| Benefici dovuti ai dipendenti per la cessazione del rapporto di lavoro | - |
| Pagamenti basati su azioni | - |
| Totale | 1.845 |

Informazioni sulle transazioni con parti correlate

Si è provveduto all'individuazione delle parti correlate così come definite dallo IAS 24.

Secondo tale principio la "parte correlata" è una persona o un'entità che è correlata all'entità che redige il bilancio secondo le seguenti definizioni:

- a. una persona o uno stretto familiare di quella persona sono correlati a un'entità che redige il bilancio se tale persona:
 - i. ha il controllo o il controllo congiunto dell'entità che redige il bilancio;
 - ii. ha un'influenza notevole sull'entità che redige il bilancio;
 - iii. è uno dei dirigenti con responsabilità strategiche dell'entità che redige il bilancio o di una sua controllante.

- b. un'entità è correlata a un'entità che redige il bilancio se si applica una qualsiasi delle seguenti condizioni:
 - i. l'entità e l'entità che redige il bilancio fanno parte dello stesso gruppo (il che significa che ciascuna controllante, controllata e società del gruppo è correlata alle altre)
 - ii. un'entità è una collegata o una joint venture dell'altra entità (o una collegata o una joint venture facente parte di un gruppo di cui fa parte l'altra entità)
 - iii. entrambe le entità sono joint venture di una stessa terza controparte
 - iv. un'entità è una joint venture di una terza entità e l'altra entità è una collegata della terza entità
 - v. l'entità è rappresentata da un piano per benefici successivi alla fine del rapporto di lavoro a favore dei dipendenti dell'entità che redige il bilancio o di un'entità ad essa correlata. Se l'entità che redige il bilancio è essa stessa un piano di questo tipo, anche i datori di lavoro che sponsorizzano sono correlati all'entità che redige il bilancio
 - vi. l'entità è controllata o controllata congiuntamente da una persona identificata al punto a)
 - iv. una persona identificata al punto a) (i) ha un'influenza significativa sull'entità o è uno dei dirigenti con responsabilità strategiche dell'entità (o di una sua controllante).

Un'operazione con una parte correlata è un trasferimento di risorse, servizi o obbligazioni tra un'entità che redige il bilancio e una parte correlata, indipendentemente dal fatto che sia stato pattuito un corrispettivo.

Quanto sopra premesso:

- tra i soggetti con responsabilità strategiche di cui al punto a) iii. sono inclusi i membri degli Organi di Amministrazione, dei Collegi Sindacali e dell'Alta Direzione delle società incluse nel consolidamento, e della controllante, i loro stretti familiari e le società da questi controllate o controllate congiuntamente



- tra i soggetti facenti parte del Gruppo secondo la definizione al punto b) i. è inclusa la Fondazione Cassa di Risparmio di Bolzano nella sua qualità di parte correlata controllante, mentre sono esclusi, essendo oggetto di elisione infragrupo, i rapporti intrattenuti con le società controllate.

I rapporti con le parti correlate sono regolati in base alle condizioni di mercato.

La sottostante tabella riepiloga il totale dei rapporti di credito, di debito e di garanzie/impegni intrattenuti alla data di bilancio con le parti correlate di cui sopra.

(in migliaia di euro)

| Parti correlate | Attività | Passività | Garanzie/Impegni |
|------------------------|---------------|---------------|------------------|
| Controllante | | 15.439 | |
| Controllate, collegate | | | |
| Altre parti correlate | 27.704 | 25.643 | 4.120 |
| Totale | 27.704 | 41.082 | 4.120 |

Nell'esercizio non sono stati effettuati accantonamenti specifici per perdite su crediti verso "Altre parti correlate".



Informativa di settore – IFRS 8

Quale chiave di rappresentazione della "Informativa di settore", come richiesto dal principio contabile internazionale IFRS 8, il Gruppo ha individuato ed utilizza il "settore di attività".

Il modello di segmentazione dei dati economico-patrimoniali prevede cinque segmenti di business:

- la Business Unit – Commercial Banking;
- la Business Unit – Corporate Banking;
- la Business Unit – Private Banking;
- la Business Unit – Finanza/Tesoreria;
- la Business Unit – Immobiliare;
- la Business Unit – Corporate Center.

La Business Unit "Corporate Center" fa riferimento alla struttura centrale ed alle attività di impieghi e raccolta gestite da tale struttura.

Distribuzione per settori di attività: dati economici

| <u>Dati economici (in milioni di euro)</u> | BU Commercial Banking | BU Corporate Banking | BU Private Banking | BU Treasury | BU Immobi- liare | BU Dir.Gen. Altro | Elisioni | Totale |
|---|-----------------------------|----------------------------|--------------------------|----------------|------------------------|-------------------------|--------------|---------------|
| Margine di interesse | 27,6 | 8,0 | (0,0) | 19,1 | 0,0 | 6,8 | 0,0 | 61,4 |
| Commissioni nette | 33,0 | 3,5 | 2,3 | (0,1) | 0,0 | 1,3 | 0,0 | 40,1 |
| Margine finanziario | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 3,1 | 0,0 | 9,1 | 0,0 | 12,2 |
| Margine di intermediazione | 60,6 | 11,5 | 2,2 | 22,1 | 0,0 | 17,1 | 0,0 | 113,6 |
| Rettifiche di valore nette su crediti e op.finanz. | 5,1 | 7,4 | 0,1 | 0,0 | 0,2 | (32,7) | (0,2) | (20,1) |
| Risultato netto della gestione finanziaria | 65,8 | 18,9 | 2,3 | 22,1 | 0,2 | (15,6) | (0,2) | 93,5 |
| Spese amministrative | (44,3) | (2,8) | (1,3) | (1,3) | (2,8) | (29,8) | 6,0 | (76,4) |
| Accantonamenti netti ai f.di per rischi e oneri | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,6 | (1,5) | (0,6) | (1,5) |
| Rett.di valore nette su attività materiali e immat. | (2,1) | (0,2) | (0,0) | (0,1) | (0,2) | (0,2) | (1,6) | (4,4) |
| Altri oneri / proventi di gestione | 0,2 | 0,0 | 0,0 | 1,2 | 9,1 | 5,3 | (7,6) | 8,2 |
| Costi operativi | (46,3) | (3,0) | (1,3) | (0,2) | 6,7 | (26,2) | (3,8) | (74,2) |
| Rettifica avviamento e utile/perdita da cessioni | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,7 | 0,0 | 0,0 | 0,7 |
| Plusv. immobilizz. mat.li al fair value | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | (2,4) | (2,4) |
| Utile della operatività corrente al lordo imp. | 19,5 | 15,9 | 1,0 | 21,9 | 7,6 | (41,8) | (6,4) | 17,6 |

Distribuzione per settore di attività: dati patrimoniali

| <u>Dati patrimoniali (in milioni di euro)</u> | BU Commercial Banking | BU Corporate Banking | BU Private Banking | BU Treasury | BU Immobi- liare | BU Dir.Gen. Altro | Elisioni | Totale |
|--|-----------------------------|----------------------------|--------------------------|----------------|------------------------|-------------------------|--------------|---------------|
| Impieghi a clientela | 3.995 | 1.509 | 12 | 0 | 0 | 48 | (16) | 5.547 |
| Impieghi a banche | | | | 476 | 45 | | (45) | 477 |
| Raccolta clientela, titoli in circolaz., pass. finanz. | 4.548 | 506 | 239 | 604 | 0 | 932 | (45) | 6.784 |
| Raccolta banche | | | | 1.514 | 34 | | (31) | 1.517 |
| Attività finanziarie | | | | 2.564 | 4 | | (1) | 2.567 |
| Immobilizzazioni | | | | 32 | 317 | | (29) | 321 |
| Partecipazioni | | | | 0 | | 259 | (259) | 0 |
| Totale | 8.543 | 2.015 | 251 | 5.191 | 401 | 1.239 | (426) | 17.214 |





Relazione della società di revisione



KPMG S.p.A.
Revisione e organizzazione contabile
Via della Rena, 20
39100 BOLZANO BZ
Telefono +39 0471 324010
Email it-fmauditaly@kpmg.it
PEC kpmgspa@pec.kpmg.it

Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio consolidato semestrale abbreviato

*Al Consiglio di Amministrazione della
Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A.*

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata dell'allegato bilancio consolidato semestrale abbreviato, costituito dallo stato patrimoniale consolidato, dal conto economico consolidato, dal prospetto della redditività complessiva consolidata, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato, dal rendiconto finanziario consolidato e dalle relative note esplicative del Gruppo Cassa di Risparmio di Bolzano per il periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno 2018. Gli amministratori della Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A. sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea. E' nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato sulla base della revisione contabile limitata svolta.

Portata della revisione contabile limitata

Il nostro lavoro è stato svolto in conformità all'International Standard on Review Engagements 2410, "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity". La revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della Banca responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sul bilancio consolidato semestrale abbreviato.

KPMG S.p.A. è una società per azioni di diritto italiano e fa parte del network KPMG di entità indipendenti affiliato a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), entità di diritto svizzero.

Ancona Aosta Bari Bergamo
Bologna Bolzano Brescia
Caltania Como Firenze Genova
Lecce Milano Napoli Novara
Padova Palermo Parma Perugia
Pescara Roma Torino Treviso
Trieste Varese Verona

Società per azioni
Capitale sociale
Euro 10.345.200,00 i.v.
Registro Imprese Milano e
Codice Fiscale N. 00709600159
R.E.A. Milano N. 512867
Partita IVA 00709600159
VAT number IT00709600159
Sede legale: Via Vittor Pisani, 25
20124 Milano MI ITALIA





Gruppo Cassa di Risparmio di Bolzano
Relazione della società di revisione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato
30 giugno 2018

Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che l'allegato bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Cassa di Risparmio di Bolzano al 30 giugno 2018 non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

Bolzano, 9 agosto 2018

KPMG S.p.A.



Andrea Rosignoli
Socio

