





---

## 01 capitolo

DATI GENERALI

---

## 02 capitolo

RELAZIONE  
SULLA GESTIONE

---

## 03 capitolo

BILANCIO

---

## 04 capitolo

NOTA INTEGRATIVA

---

## 05 capitolo

RELAZIONE  
DEL COLLEGIO  
SINDACALE

---

## 06 capitolo

RELAZIONE  
DELLA SOCIETÀ  
DI REVISIONE

---

BANCA EUROMOBILIARE S.P.A.

Società per azioni con unico socio  
Gruppo Bancario Credito Emiliano - Credem

---

SEDE SOCIALE E DIREZIONE

Via Santa Margherita n. 9 - 20121 Milano

Capitale interamente versato 60.760.000 Euro

Partita IVA 02823390352

Codice Fiscale e Registro delle Imprese di Milano n. 08935810153

Banca iscritta all'Albo delle Banche al n. 4999

Società soggetta ad attività di direzione e coordinamento (ex art. 2497 bis c.c.)  
da parte di Credito Emiliano S.p.A.

Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi e al Fondo Nazionale di Garanzia

Tel. +39.02.6376.1 - Telefax +39.02.6376.998

email [info@bancaeuro.it](mailto:info@bancaeuro.it) - sito internet [www.bancaeuro.it](http://www.bancaeuro.it)

## 01 capitolo

### DATI GENERALI 05

|                        |    |
|------------------------|----|
| ORGANI SOCIALI         | 07 |
| STRUTTURA TERRITORIALE | 08 |
| PRINCIPALI INDICATORI  | 10 |
| PRODOTTI E SERVIZI     | 11 |

## 02 capitolo

### RELAZIONE SULLA GESTIONE 13

## 03 capitolo

### BILANCIO 53

|                                    |    |
|------------------------------------|----|
| STRUTTURA E CONTENUTO DEL BILANCIO | 54 |
| SCHEMI DEL BILANCIO DELL'IMPRESA   | 55 |

## 04 capitolo

### NOTA INTEGRATIVA 67

|         |                                                                 |     |
|---------|-----------------------------------------------------------------|-----|
| Parte A | POLITICHE CONTABILI                                             | 68  |
| Parte B | INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE                           | 114 |
| Parte C | INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO                                | 154 |
| Parte D | REDDITIVITÀ COMPLESSIVA                                         | 169 |
| Parte E | INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA | 172 |
| Parte F | INFORMAZIONI SUL PATRIMONIO                                     | 217 |
| Parte G | OPERAZIONI DI AGGREGAZIONE RIGUARDANTI IMPRESE O RAMI D'AZIENDA | 225 |
| Parte H | OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE                                  | 226 |
| Parte I | ACCORDI DI PAGAMENTO BASATI SU PROPRI STRUMENTI PATRIMONIALI    | 231 |

## 05 capitolo

### RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE 233

## 06 capitolo

### RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE 245











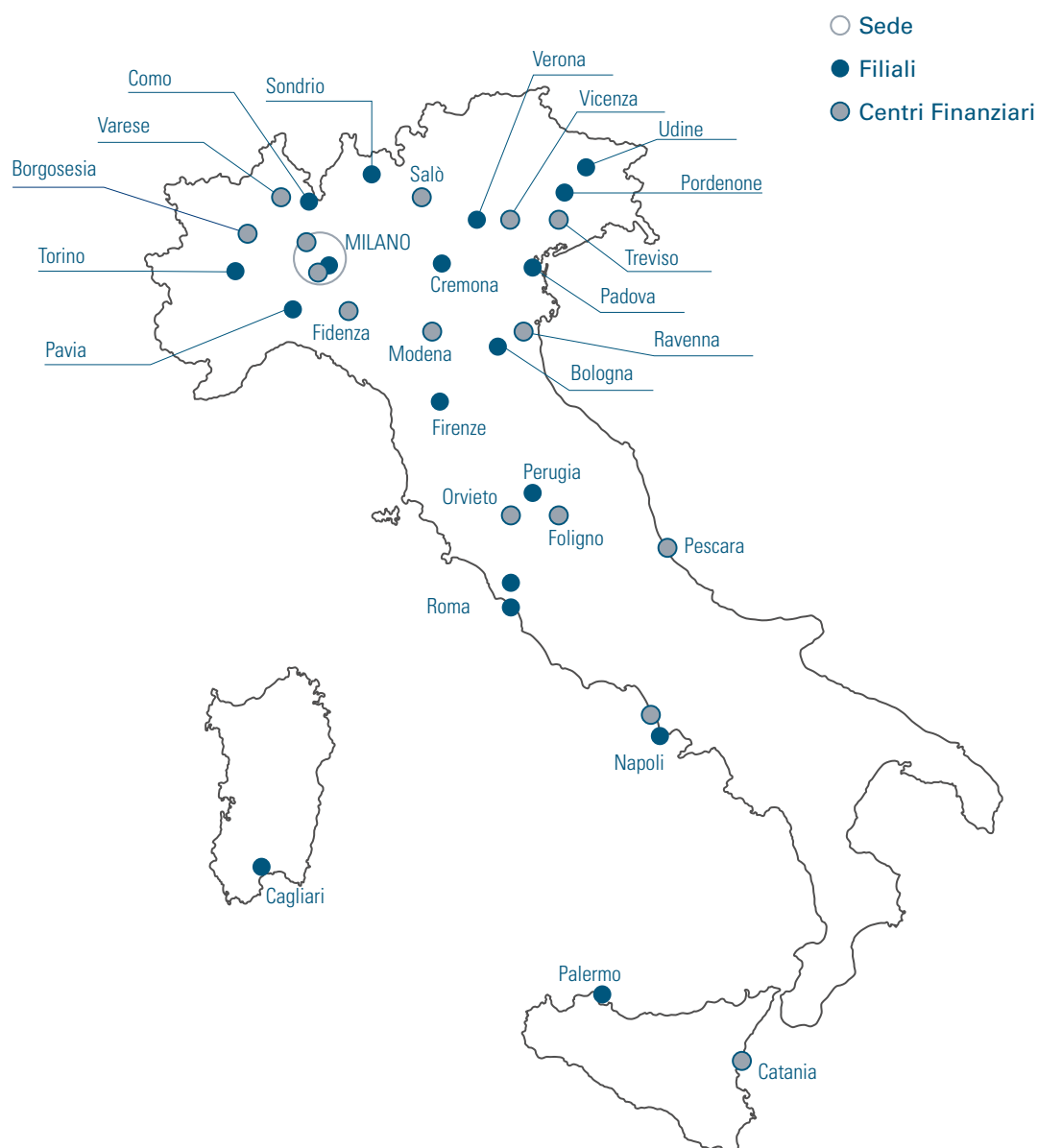
## ORGANI SOCIALI

|                                 |                                 |                                                                                                                                                                            |
|---------------------------------|---------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| CONSIGLIO DI<br>AMMINISTRAZIONE | Presidente                      | Matteo Mattei Gentili                                                                                                                                                      |
|                                 | Vice Presidente                 | Stefano Pilastrì                                                                                                                                                           |
|                                 | Amministratori                  | Enrico Corradi<br>Giorgio Ferrari<br>Nazzareno Gregori<br>Cesare Manfredi*<br>Rossella Manfredi<br>Antonio Spallanzani*<br>Francesco Reggiani<br>Lucio Zanon di Valgiurata |
|                                 | Segretario                      | Antonio Picciarelli                                                                                                                                                        |
| COLLEGIO<br>SINDACALE           | Presidente<br>Sindaci effettivi | Giulio Morandi<br>Maurizio Bergomi<br>Adelio Bollini                                                                                                                       |
|                                 | Sindaci supplenti               | Alberto Artemio Galaverni<br>Maria Paglia                                                                                                                                  |
| DIREZIONE<br>GENERALE           | Direttore Generale              | Giuseppe Rovani                                                                                                                                                            |
| SOCIETÀ<br>DI REVISIONE         | EY S.p.A                        |                                                                                                                                                                            |

\* Amministratori indipendenti ex art. 148, comma 3, D.Lgs. n. 58/1998 (TUF)

## STRUTTURA TERRITORIALE

| Diffusione territoriale | 2018 | 2017 |
|-------------------------|------|------|
| Filiali                 | 18   | 20   |
| Centri Finanziari       | 15   | 15   |



## FILIALI

---

|           |                                                 |
|-----------|-------------------------------------------------|
| BOLOGNA   | Via Rizzoli, 9                                  |
| CAGLIARI  | Via Armando Diaz, 103                           |
| COMO      | Viale Varese, 63                                |
| CREMONA   | Via Giuseppe Verdi, 14                          |
| FIRENZE   | Via Leone X, 9                                  |
| MILANO    | Via Santa Margherita, 9                         |
| NAPOLI    | Via Nazario Sauro, 23/A                         |
| PADOVA    | L.go Europa, 16                                 |
| PALERMO   | P.za Vittorio Veneto, 1/C                       |
| PAVIA     | Via Fabio Filzi, 1                              |
| PERUGIA   | Via Settevalli, 131                             |
| PORDENONE | Via del Cristo 1 (ang. Corso Vittorio Emanuele) |
| ROMA      | P.za di Sant'Apollinare, 33                     |
| ROMA      | Via Bruxelles, 51                               |
| SONDRIO   | P.za Garibaldi, 9                               |
| TORINO    | Via Giovanni Botero, 18                         |
| UDINE     | Piazza Duomo, 3                                 |
| VERONA    | C.so Porta Nuova, 59/61                         |

## CENTRI FINANZIARI

---

|             |                                   |
|-------------|-----------------------------------|
| BORGOSIESIA | Via Monte Rosa, 17                |
| CATANIA     | C.so Italia, 13                   |
| FIDENZA     | Via Primo Maggio, 2               |
| FOLIGNO     | Via Cesare Battisti, 10           |
| MILANO      | L.go Donegani, 2                  |
| MILANO      | Via degli Omenoni 2,              |
| MODENA      | Via Mario Vellani Marchi, 70-70A  |
| NAPOLI      | Via Orsini, 47                    |
| ORVIETO     | Via Ranieri, 6                    |
| PESCARA     | V.le Regina Margherita, 108       |
| RAVENNA     | Via Boccaccio, 8                  |
| SALÒ        | Galleria Vittorio Emanuele II, 54 |
| TREVISO     | Via Tiziano Vecellio, 1           |
| VARESE      | Via Gaetano Donizetti, 6          |
| VICENZA     | Contrà Porta Padova, 99           |

## PRINCIPALI INDICATORI

(dati in milioni di euro)

| Economici e Patrimoniali                                 | 2018    | 2017    | variaz.<br>assol. | variaz. % |
|----------------------------------------------------------|---------|---------|-------------------|-----------|
| Margine d'intermediazione                                | 61,0    | 64,4    | (3,4)             | (5,3%)    |
| Risultato di gestione (*)                                | 13,9    | 17,4    | (3,5)             | (20,1%)   |
| Risultato netto                                          | 9,3     | 10,2    | (0,9)             | (8,8%)    |
| ROE (%) (**)                                             | 9,5     | 11,2    | (1,7)             | (15,2%)   |
| Spese amministrative (*) / Margine d'intermediazione (%) | 77,1    | 73,0    | 4,1               | 5,6%      |
| Totale attività                                          | 1.371,6 | 1.005,9 | 365,7             | 36,4%     |
| Patrimonio netto escluso risultato d'esercizio           | 100,3   | 94,9    | 5,4               | 5,7%      |

(\*) Proventi da recupero bolli clientela, all'interno della voce 190 del Conto Economico, riclassificati tra le spese amministrative. I contributi al Fondo di risoluzione nazionale e al Meccanismo di finanziamento dei sistemi di garanzia dei depositi sono riclassificati da "spese amm.ve" a "altri oneri/proventi di gestione"

(\*\*) Risultato netto/Patrimonio netto medio escluso utile

(dati in milioni di euro)

| Masse della clientela e raccolta netta              | 2018     | 2017     | variaz.<br>assol. | variaz. % |
|-----------------------------------------------------|----------|----------|-------------------|-----------|
| Masse della clientela in gestione e amministrazione | 10.311,1 | 10.965,3 | (654,2)           | (6,0%)    |
| Patrimonio "gestito" su masse clientela (%)         | 65,7     | 69,1     | (3,4)             | (4,9%)    |
| Raccolta netta da clientela                         | 128,0    | 245,4    | (117,4)           | (47,8%)   |

| Struttura operativa                    | 2018 | 2017 | variaz.<br>assol. | variaz. % |
|----------------------------------------|------|------|-------------------|-----------|
| Filiali e centri finanziari            | 33   | 35   | (2)               | (5,7%)    |
| Private Banker e Consulenti Finanziari | 392  | 392  | 0                 | 0,0%      |
| Numero dipendenti (*)                  | 224  | 214  | 10                | 4,7%      |

(\*) Occupazione puntuale di fine periodo senza considerare comandi dati o ricevuti

(dati in milioni di euro)

| Indici di vigilanza         | 2018 | 2017 | Variazioni<br>Assolute | Variazioni<br>% |
|-----------------------------|------|------|------------------------|-----------------|
| Totale Fondi Propri         | 79,5 | 73,9 | 5,6                    | 7,6%            |
| Total Capital Ratio (*) (%) | 18,1 | 16,3 | 1,8                    | 11,0%           |

(\*) Fondi Propri/Attività di rischio ponderate (total capital ratio)

## PRODOTTI E SERVIZI

### → Principali soluzioni di investimento per il private banking

#### GESTIONI PATRIMONIALI MONOLINEA

GPM - 3 linee

GPS - 8 linee

#### GESTIONI PATRIMONIALI MULTILINEA (MANDATO PORTFOLIO SUITE)

GPM - 17 linee

GPS - 10 linee

GP Total Return - 10 linee

#### SERVIZI DI ADVISORY

Servizio di consulenza in materia di investimenti

#### FONDI COMUNI ITALIANI E SICAV LUSSEMBURGHESE

Fondi comuni di investimento di diritto italiano e Sicav lussemburghesi

#### PRODOTTI ASSICURATIVI

Unit-linked e prodotti previdenziali (CredemVita, Aviva, HDI ed Eurovita)

#### SOLUZIONI PERSONALIZZATE

Prodotti finanziari personalizzati (mandati di gestione, soluzioni tattiche per la gestione della liquidità)

### → Servizi di private banking

#### PIANIFICAZIONE FISCALE E INTESTAZIONE FIDUCIARIA

Per la tutela dei beni personali e familiari e per garantire la riservatezza verso terzi nelle operazioni di acquisto, detenzione e trasferimento di titoli, prodotti finanziari, partecipazioni e immobili

#### CONSULENZA PREVIDENZIALE E ASSICURATIVA

Per pianificare il futuro nella massima tranquillità attraverso la creazione di un piano previdenziale personalizzato sulle esigenze individuali e finalizzato a mantenere lo stile di vita nel tempo

#### CONSULENZA SUCCESSORIA

Per proteggere e conservare il patrimonio attraverso una pianificazione patrimoniale orientata a garantire la continuità

#### SERVIZI DI CORPORATE FINANCE E INVESTMENT BANKING

Per il supporto delle aziende nelle operazioni di finanza straordinaria e gestione dei rischi d'impresa

### → Servizi di banking

#### CONTI CORRENTI

In appoggio all'attività di investimento e per una completa operatività transazionale

#### CARTE DI CREDITO/DEBITO

Carte di credito e debito sui principali circuiti di pagamento

#### CREDITI

Principali forme di finanziamento per la clientela privata (scoperto di c/c, mutui, leasing, ...)

#### INTERNET E MOBILE BANKING

Operatività informativa e dispositiva







Signori Azionisti,

il Bilancio che Vi sottoponiamo per l'esame e l'approvazione è oggetto di revisione legale, ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs 27 gennaio 2010 n. 39 e dell'art. 10 del Regolamento (UE) n. 537/2014 da parte di EY S.p.A..

Dedichiamo di seguito la consueta sintesi relativa al contesto macroeconomico, ai mercati finanziari ed alle principali evidenze in atto nel sistema bancario.

L'economia globale ha continuato a crescere nel corso del 2018, ma recentemente si sono indebolite le prospettive per il commercio mondiale, per via di alcuni fattori di rischio: le ripercussioni di un esito negativo del negoziato commerciale tra Stati Uniti e Cina, il riacutizzarsi delle tensioni finanziarie nei paesi emergenti e le modalità con le quali si concluderà il processo di uscita del Regno Unito dall'Unione europea (Brexit).

A fine 2018 il tasso di crescita del PIL è rimasto robusto negli Stati Uniti e sarebbe tornato positivo in Giappone, dopo la marcata contrazione del prodotto registrata nel terzo trimestre per le calamità naturali che hanno colpito questo paese. Nel Regno Unito l'espansione si sarebbe mantenuta in linea con quella media del primo semestre. In prospettiva, gli indici ricavati dai sondaggi presso i responsabili degli acquisti delle imprese segnalano un deterioramento delle condizioni cicliche, soprattutto nell'area dell'euro e negli Stati Uniti. Rimane elevata l'incertezza connessa con l'esito dei negoziati per la Brexit.

Tra i paesi emergenti, in Cina il rallentamento dell'attività economica, in atto da inizio 2018, è proseguito anche negli ultimi mesi, nonostante le misure di stimolo fiscale. La crescita economica per l'intero 2018 (PIL al +6,6% annuo, da +6,8% del 2017) è scesa al tasso annuo più lento dal 1990. Le tensioni commerciali con gli Stati Uniti hanno minato la fiducia dei consumatori e gli investimenti. L'espansione ciclica è invece rimasta sostenuta in India, sebbene su tassi più contenuti rispetto alla prima parte dell'anno.

Nel quarto trimestre del 2018 il PIL dell'area Euro, in base a stime preliminari, è aumentato dello 0,2% sul periodo precedente, come nel terzo trimestre ed in rallentamento rispetto ai mesi primaverili. L'evoluzione del PIL su base annua e per l'intero 2018 è stata pari all'1,8%, in flessione rispetto al +2,5% realizzato nel 2017. I dati mostrano segnali di rallentamento anche tra le grandi economie: la Germania ha chiuso il 2018 con una crescita dell'1,5% (era 2,5% un anno prima), la Francia si è attestata all'1,5% (dal 2,3% del 2017) e l'Italia allo 0,8% (corretto per gli effetti di calendario, dopo il +1,6% realizzato nel 2017). La Spagna ha mantenuto comunque un passo più rapido dei partner europei con un progresso del 2,5%, seppur in rallentamento rispetto al recente passato (era al +3,0% l'anno precedente).

Entrando nel dettaglio, in Italia nel quarto trimestre del 2018 si stima che il PIL, espresso in valori concatenati con anno di riferimento 2010, corretto per gli effetti di calendario e stagionalizzato, sia diminuito dello 0,2% rispetto al trimestre precedente e sia aumentato dello 0,1% in termini tendenziali. La variazione congiunturale è la sintesi di una diminuzione del valore aggiunto nel comparto dell'agricoltura, silvicoltura e pesca e in quello dell'industria e di una sostanziale stabilità dei servizi. Dal lato della domanda, vi è un contributo negativo della componente nazionale (al lordo delle scorte) e un apporto positivo della componente estera netta. Nel 2018 il PIL corretto per gli effetti di calendario è aumentato dello 0,8%. La variazione annua del PIL stimata sui dati trimestrali grezzi è invece pari all'1%. La variazione acquisita per il 2019 è pari a -0,2%.

Relativamente alla politica monetaria, il 25 gennaio 2018, il Consiglio direttivo della BCE aveva deciso di lasciare invariati i tassi di interesse di riferimento, continuando ad attendersi che i tassi sarebbero rimasti sui livelli attuali per un prolungato periodo di tempo. Quanto alle misure non convenzionali di politica monetaria, il Consiglio direttivo aveva confermato l'intenzione di condurre gli acquisti netti di attività, al nuovo ritmo mensile di 30 miliardi di euro introdotto a gennaio, sino alla fine di settembre 2018 o anche oltre se necessario (in ogni caso fino al riscontrare un aggiustamento durevole dell'evoluzione dell'inflazione). Dopo la conclusione degli acquisti netti di attività, l'Eurosistema avrebbe reinvestito il capitale rimborsato sui titoli in scadenza. Il 14 giugno il Consiglio direttivo della BCE aveva confermato gli acquisti netti di attività al ritmo mensile di 30 miliardi di euro sino alla fine di settembre 2018; successivamente sarebbe stato ridotto a 15 miliardi di euro sino alla fine di dicembre 2018 e in seguito gli acquisti netti sarebbero giunti a termine, reinvestendo infine il capitale rimborsato sui titoli in scadenza nel quadro del PAA per un prolungato periodo di tempo. Tali decisioni sono state confermate nella seduta del 26 luglio, 13 settembre, 25 ottobre e 13 dicembre.

Relativamente all'andamento dei mercati finanziari nel 2018, nella prima metà di febbraio si è osservata una forte correzione al ribasso dei principali indici azionari internazionali, accompagnata da un picco della volatilità. In pochi giorni i corsi azionari sono

diminuiti del 9% e del 6% rispettivamente negli Stati Uniti e nell'area dell'euro. Le tensioni, sorte nel mercato azionario statunitense, si sono rapidamente estese agli altri mercati azionari e a quelli delle obbligazioni high yield, ma senza effetti significativi sulle obbligazioni investment grade e sui differenziali di rendimento dei titoli di Stato. Le tensioni si sono gradualmente allentate nella seconda metà di febbraio: i corsi azionari hanno in parte recuperato le perdite e la volatilità è diminuita significativamente, pur restando ampiamente al di sopra dei livelli di fine 2017 e di quelli medi degli ultimi cinque anni. Per quanto riguarda i rendimenti dei titoli di stato, già dagli ultimi giorni del 2017, si era registrato l'aumento dei rendimenti dei titoli decennali. In particolare nell'area dell'euro i premi per il rischio sovrano hanno continuato a diminuire grazie alle solide prospettive di crescita economica. Nel secondo trimestre i mercati azionari hanno ripreso a salire, anche se in maniera eterogenea a livello geografico, e la volatilità si è mantenuta su livelli contenuti. Tale dinamica ha beneficiato della crescita dell'economia mondiale e dell'orientamento accomodante delle banche centrali. Dalla metà di maggio tale tendenza è gradualmente venuta meno, anche per effetto dei timori derivanti dall'intensificarsi delle tensioni commerciali a livello globale e dell'incertezza politica nell'UEM e in Italia. Anche a causa dell'incertezza sulla formazione del Governo nel nostro Paese registrata tra la fine di maggio e l'inizio di giugno, nel complesso del trimestre, i differenziali di rendimento fra i titoli di Stato decennali e i corrispondenti titoli tedeschi sono cresciuti in Italia, Portogallo e Spagna (rispettivamente di 113,40 e 35 punti base).

Nel terzo trimestre i rendimenti a lungo termine sono saliti in tutte le principali aree economiche. I corsi azionari si sono contratti nel Regno Unito a seguito dell'acuirsi delle incertezze sull'andamento del negoziato sulla Brexit. In connessione con le tensioni sui titoli di Stato italiani, i premi per il rischio sovrano dei paesi dell'area dell'euro ritenuti maggiormente vulnerabili hanno registrato oscillazioni durante il trimestre.

Nel corso del quarto trimestre i rendimenti dei titoli pubblici decennali sono diminuiti in tutte le principali aree economiche. Alle cause globali del ribasso (legato alle prospettive) si sono affiancate negli Stati Uniti le attese di una maggiore gradualità nel processo di normalizzazione della politica monetaria e nel Regno Unito l'incertezza connessa con la Brexit. I differenziali di rendimento fra i titoli di Stato decennali e i corrispondenti titoli tedeschi sono cresciuti di circa 20 punti base in Irlanda e Spagna e di circa 10 punti in Belgio, Francia e Portogallo. In Italia lo spread è diminuito di 65 punti base rispetto al massimo di metà novembre, grazie all'accordo tra il Governo e la Commissione europea.

Dalla fine del terzo trimestre in tutte le principali economie avanzate i corsi azionari sono diminuiti in maniera significativa; negli Stati Uniti la flessione è stata particolarmente accentuata, riflettendo anche il peggioramento delle prospettive di crescita globali. La volatilità è aumentata sia negli Stati Uniti sia nell'area dell'euro.

Passando all'analisi di maggior dettaglio dell'Italia, nel primo trimestre del 2018 e rispetto alla fine del 2017, i rendimenti dei titoli di Stato italiani sono diminuiti di circa 20 punti base e il differenziale di rendimento con il corrispondente titolo tedesco decennale è sceso di 30 punti base, portandosi a 129. Questa dinamica ha riflesso una tendenza alla riduzione dei premi per il rischio sovrano comune a larga parte dell'area dell'euro, cui ha contribuito il rafforzamento del quadro congiunturale. Come sopra accennato, tra la fine di maggio e l'inizio di giugno, in corrispondenza delle incertezze nella formazione del nuovo Governo, si sono accentuate le tensioni sul mercato dei titoli di Stato italiani, con un rialzo dei rendimenti anche sulle scadenze fra uno e tre anni. Lo spread BTP-Bund sulle scadenze decennali è arrivato ad oltrepassare i 300 punti base, ma le tensioni si sono parzialmente attenuate dopo la formazione del Governo. Il secondo trimestre si è chiuso con un differenziale con il corrispondente titolo tedesco decennale intorno ai 240 punti base. Nel corso del terzo trimestre sui mercati finanziari italiani è rimasta elevata la volatilità che ha riflesso, oltre agli andamenti internazionali, l'incertezza degli investitori sull'orientamento delle politiche economiche del Governo. I premi per il rischio sui titoli obbligazionari sovrani e bancari si sono assestati su livelli molto più elevati rispetto ai valori di inizio anno. Tra la fine di settembre e la metà di novembre del 2018 il premio per il rischio sovrano è aumentato di circa 60 punti base collocandosi intorno ai 330 punti base; ciò ha riflesso sia l'acuirsi dell'incertezza sulla manovra di bilancio italiana per il triennio 2019-2021 sia la diffusione di dati macroeconomici peggiori delle attese. Successivamente il graduale allentamento delle incertezze sulla politica di bilancio italiana e il raggiungimento di un accordo con la Commissione europea hanno favorito una marcata flessione del differenziale, che fine dicembre è tornato sotto i 260 punti base, 70 punti al di sotto del picco di metà novembre.

Passando all'andamento della borsa italiana, nel primo trimestre l'indice FTSE MIB è cresciuto del 2,6%, sospinto in prevalenza da revisioni al rialzo degli utili attesi, a fronte di una flessione di quello delle principali società dell'area dell'euro. Nel secondo trimestre l'indice generale è diminuito, registrando una contrazione del 2,2%, a fronte di un

incremento dell'indice delle principali società dell'area dell'euro del 2,1%, determinata dalle tensioni scaturite alla metà di maggio sul mercato dei titoli di Stato, che si sono propagate ai corsi azionari. Nel corso del terzo trimestre vi è stata una dinamica ancora negativa, in concomitanza con le tensioni sui titoli di Stato, proseguita nel quarto trimestre, anche per le prospettive economiche meno favorevoli. A fine 2018 l'indice FTSE MIB segnava un -16% rispetto al valore di fine 2017.

Relativamente alle valute, nel corso del primo trimestre 2018, l'euro si è apprezzato del 3% nei confronti del dollaro, mentre si è deprezzato del 3% rispetto allo yen e dell'1% sulla sterlina. Nel corso del secondo trimestre l'euro di è deprezzato nei confronti del dollaro per le attese di un ampliamento del gap di crescita tra USA e UEM a favore degli USA. Tra la fine di giugno e l'inizio di ottobre l'euro è rimasto su livelli elevati nei confronti di tutte le principali valute, pur deprezzandosi leggermente rispetto al dollaro. Nel corso del quarto trimestre l'euro si è deprezzato rispetto al dollaro e nei confronti dei principali partner commerciali di circa il 2%.

A metà marzo Fitch ha confermato il rating dell'Italia a BBB, con outlook è stabile. Il 27 aprile 2018 Standard&Poor's ha confermato la tripla BBB con outlook stabile. Il 13 luglio l'agenzia Dbrs ha confermato il rating dell'Italia BBB (High) con trend stabile. Il 31 agosto Fitch ha rivisto al ribasso l'outlook da stabile a negativo, confermando il rating BBB. Il 19 ottobre Moody's ha ridotto il rating dell'Italia a Baa3 (da Baa2) con outlook stabile. Il 26 ottobre Standard&Poor's ha confermato il giudizio sull'Italia, rivedendo l'outlook da «stabile» a «negativo».

Come ampiamente disquisito, negli scorsi anni, la crisi finanziaria globale e le sue ripercussioni sull'economia hanno sollecitato un'estesa revisione delle norme che a livello internazionale governano il sistema finanziario. Al ripristino e al mantenimento della stabilità finanziaria sono stati rivolti ulteriori interventi sia sul piano della supervisione bancaria, sia su quello macroprudenziale.

Partendo dalla supervisione bancaria, di seguito ricordiamo alcune delle principali pubblicazioni.

Il 31 gennaio 2018 la BCE ha reso noto, che, nell'ambito dell'EU "wide stress test exercise" dell'EBA, avrebbe esaminato i risultati delle 37 banche vigilate e che fanno parte del campione EBA. Nel contempo la BCE avrebbe condotto il suo stress test parallelo per le altre istituzioni vigilate, ma non coperte dall'esercizio. I risultati dello stress test sarebbero stati usati per valutare le esigenze di capitale nell'ambito del Secondo Pilastro.

Il 2 marzo la BCE ha pubblicato l'elenco delle istituzioni vigilate per il 2018, pari a 118 gruppi bancari.

La BCE ha pubblicato il 15 marzo 2018 l'Addendum alle Linee guida della BCE per le banche sui crediti deteriorati (NPL). L'addendum integra le linee guida sugli NPL, di natura qualitativa, che erano state pubblicate il 20 marzo 2017.

Il 23 marzo sono state pubblicate le guide alla valutazione delle domande di autorizzazione all'esercizio dell'attività bancaria per le banche e per gli enti creditizi fintech: la BCE vuole assicurarsi che le banche siano soggette a un adeguato processo di autorizzazione e dispongano di sistemi di controllo che permettano loro di prevenire, comprendere e affrontare i rischi derivanti dalla loro operatività; allo stesso modo, per assicurare parità di condizioni, le banche fintech devono essere vincolate ai medesimi standard applicabili alle altre banche.

Il 20 giugno è stato ripubblicato il manuale relativo all'Asset Quality Review delle banche, al fine di includere gli effetti dell'IFRS9 e valutare meglio i rischi sopportati dalle banche focalizzate nel business dei servizi di investimento.

L'11 luglio la BCE ha annunciato ulteriori passi nella definizione dell'approccio di vigilanza per le consistenze di NPL. La BCE il 21 settembre ha diffuso la "Guida alle ispezioni in loco e alle indagini sui modelli interni", redatta con l'assistenza delle autorità nazionali competenti degli Stati membri, nel quadro della sua politica di trasparenza.

Il 9 novembre 2018 la BCE ha pubblicato le proprie aspettative riguardo ai processi interni di valutazione dell'adeguatezza patrimoniale (internal capital adequacy assessment process, ICAAP) e ai processi interni di valutazione dell'adeguatezza della liquidità (internal liquidity adequacy assessment process, ILAAP) degli enti creditizi. Le guide, che non sono giuridicamente vincolanti, si applicheranno dal 1° gennaio 2019.

Il 14 dicembre la BCE ha pubblicato l'elenco delle istituzioni vigilate per il 2019, pari a 119 gruppi bancari.

Il 28 giugno, a livello di EU-28, è stato dato il via libera ad un ulteriore tassello della nascente unione bancaria: il Meccanismo europeo di Stabilità (ESM) diventerà il paracadute del Fondo europeo di risoluzione bancaria (SRF), da utilizzare nel caso di crisi creditizia e i ministri delle finanze dovranno definire i dettagli dell'accordo.

Il 4 dicembre il Consiglio europeo ha approvato un accordo tra la Presidenza e il Parlamento sulle principali misure di un pacchetto volto a ridurre i rischi nel settore bancario dell'UE.

Le misure concordate consentono di realizzare tre degli obiettivi chiave stabiliti dalla tabella di marcia del Consiglio per il completamento dell'unione bancaria adottata nel giugno 2016, vale a dire:

- rafforzare il quadro per la risoluzione delle banche, in particolare livello e qualità della subordinazione delle passività (MREL) necessari per garantire un processo di "bail-in" ordinato;
- introdurre la possibilità per le autorità di risoluzione di sospendere i pagamenti e/o gli obblighi contrattuali di una banca sottoposta a risoluzione, il cosiddetto "strumento di moratoria", in modo da contribuire a stabilizzare la situazione della banca stessa;
- rafforzare i requisiti patrimoniali delle banche per ridurre gli incentivi all'eccessiva assunzione di rischio, introducendo un coefficiente di leva finanziaria vincolante, un coefficiente netto di finanziamento stabile vincolante (NSFR) e stabilendo norme sensibili al rischio per la negoziazione di titoli e strumenti derivati.

Inoltre, il pacchetto per il settore bancario contiene misure volte a migliorare la capacità di prestito delle banche e a promuoverne un ruolo più rilevante nei mercati dei capitali, come ad esempio:

- la riduzione degli oneri amministrativi per le banche di minori dimensioni e con strutture meno complesse;
- il rafforzamento della capacità delle banche di concedere prestiti alle PMI;
- la riduzione dei costi di emissione/derivanti dalla detenzione di determinati strumenti, come gli strumenti di cartolarizzazione di alta qualità o le obbligazioni garantite.

Ad inizio 2019 il pacchetto proposto non è stato ancora adottato dal Parlamento.

Il 5 luglio è stato definito il rafforzamento del framework relativo alle G-SIB (Global systemically important banks: revised assessment methodology and the higher loss absorbency requirement) volto ad aumentare la stabilità sistema. Il nuovo standard andrà applicato dal 2021.

Il 30 agosto e 11 dicembre il Comitato è intervenuto sullo Standard del Pillar III.

Il 24 gennaio 2019 è stata resa nota la revisione al requisito di capitale relativo al rischio di mercato, che entrerà in vigore il 1° gennaio 2022.

Il programma di lavoro dell'EBA per il 2018 ha riguardato la revisione della CRR, CRD4 e BRRD, il monitoraggio ed evoluzione dell'impatto dell'uscita del Regno Unito sulla stabilità del sistema finanziario UE, la contribuzione alla definizione del perimetro di regolamentazione delle Fintech e l'action plan del Consiglio Europeo volto a ridurre i crediti deteriorati. Nei settori dei servizi di pagamento e della protezione dei consumatori, l'EBA ha posto l'attenzione verso la convergenza delle prassi di vigilanza, in relazione ai dispositivi di governance e di controllo sui prodotti e al periodo transitorio della seconda direttiva sui servizi di pagamento (PSD2).

Il 7 maggio l'EBA ha reso noto che supporterà la Commissione Europea nel recepimento della cosiddetta "Basilea 4".

Il 24 settembre l'EBA ha lanciato il "wide transparency exercise", la verifica annuale di trasparenza. I risultati dell'esercizio, pubblicati il 14 dicembre, hanno riguardato un'analisi dettagliata della solidità patrimoniale degli istituti e le esposizioni al rischio di 130 banche europee. In sintesi, si è evidenziato un miglioramento dei ratios di capitale e della qualità degli attivi mentre la redditività in media risulterebbe contenuta e non ha raggiunto ancora livelli ritenuti dall'ente di sostenibilità.

Il 2 novembre l'EBA ha pubblicato i risultati dello stress test sui 48 maggiori gruppi bancari europei, tra i quali rientrano UniCredit, Intesa Sanpaolo, Banco BPM e UBI Banca. In base ai risultati pubblicati, per le banche italiane nello scenario avverso il CET1 ratio a regime si ridurrebbe in media di 3,9 punti percentuali al termine dei tre anni considerati (2018-2020), un valore di poco inferiore a quello osservato per le altre banche europee.

Sulla Gazzetta Ufficiale n. 144 del 23.06.2018 è stato pubblicato il Decreto MEF dell'8 giugno 2018 recante l'Approvazione di modifiche dello statuto e del regolamento operativo del Fondo nazionale di garanzia. La durata del Fondo è fissata al 30 giugno 2050; la struttura e l'organizzazione interna sono disciplinate dallo statuto oggetto di modifica, che stabilisce altresì i criteri generali concernenti la disciplina degli interventi indennitari, i rapporti tra il Fondo, gli aderenti e gli investitori.

Relativamente agli interventi della Banca d'Italia, segnaliamo come nel corso dei primi mesi del 2018 ha proseguito nella definizione di normativa e note tecniche volte a recepire IFRS9.

Il 30 gennaio 2018 sono state pubblicate le Linee Guida per le banche Less Significant italiane in materia di gestione di crediti deteriorati, coerenti con la "Guidance to banks on non performing loans", rivolta alle banche Significant, pubblicata dalla BCE: sintetizzano le aspettative della Vigilanza in materia di gestione degli NPL e si pongono in sostanziale continuità con l'approccio di supervisione sinora seguito dalla Banca d'Italia.

Il 22 maggio 2018 la Banca d'Italia ha emanato le nuove disposizioni di vigilanza in materia di banche di credito cooperativo (BCC), che completano la riforma del settore delle banche di credito cooperativo.

Il 12 giugno è stato pubblicato il 22° aggiornamento della Circolare 285 "Disposizioni di vigilanza per le banche". Con tale aggiornamento, che entra in vigore dal 20 giugno 2018, vengono recepiti diversi orientamenti EBA, tra cui quelli relativi ad ICAAP ed ILAAP.

In luglio è stata resa disponibile la Circolare n. 303 (Segnalazione delle disponibilità in titoli dei gruppi bancari) dove vengono fornite le disposizioni attuative per i nuovi obblighi segnaletici derivanti dal Regolamento BCE/2016/221. La segnalazione è dovuta dai soli gruppi bancari individuati attraverso Decisioni del Consiglio Direttivo della BCE. A tali gruppi sono stati (o saranno) notificati i relativi obblighi con lettera della Banca d'Italia. Rientrano nel perimetro segnaletico le azioni quotate, le azioni/quote di OICR di ogni tipo, i titoli di debito di ogni tipo. Le segnalazioni riguardano sia i titoli provvisti di codice ISIN sia quelli che ne sono privi. I nuovi obblighi segnaletici decorrono dalla data contabile del 30 settembre 2018.

In agosto è stata pubblicata il 10° aggiornamento la Circolare 269 (Guida per l'attività di vigilanza).

Il 21 settembre 2018, sulla base dell'analisi degli indicatori di riferimento, la Banca d'Italia ha deciso di mantenere il coefficiente della riserva di capitale anticiclica allo 0% per il quarto trimestre del 2018 (lo stesso era avvenuto per il secondo e terzo trimestre).

Il 23 ottobre sul sito della Banca d'Italia è stato pubblicato il 25° aggiornamento della Circolare n. 285 del 17 dicembre 2013 «Disposizioni di Vigilanza per le banche» avente ad oggetto politiche e prassi di remunerazione e incentivazione nelle banche e nei gruppi bancari, in attuazione della CRD IV.

In dicembre Banca d'Italia ha pubblicato il 6° aggiornamento alla Circolare Banca d'Italia n. 262 del 22 dicembre 2005 "Il bilancio bancario: schemi e regole di compilazione", volto a recepire le novità introdotte dal principio contabile internazionale IFRS 16 "Leasing", omologato con il Regolamento (UE) 2017/1986 del 31 ottobre 2017, che sostituirà il vigente principio contabile IAS 17 ai fini del trattamento in bilancio delle operazioni di leasing a partire dal 1° gennaio 2019. Conseguentemente sono stati pubblicati gli aggiornamenti alla Circolare n. 272 del 30 luglio 2008 "Matrice dei conti" (11° aggiornamento), alla Circolare n. 115 del 7 agosto 1990 "Istruzioni per la compilazione delle segnalazioni di vigilanza su base consolidata" (24° aggiornamento) e alla Circolare n.154 ("Segnalazioni di vigilanza delle istituzioni creditizie e finanziarie. Schemi di rilevazione e istruzioni per l'inoltro dei flussi informativi").

Passando ad analizzare l'andamento del sistema bancario italiano, nel corso del 2018 si è mantenuta positiva la dinamica del credito al settore privato segnando un +2,0% a dicembre 2018 (era +1,9% a dicembre 2017); la dinamica dei finanziamenti alle famiglie è rimasta solida nel comparto dei mutui come in quello del credito al consumo; piuttosto debole è risultata l'espansione del credito alle imprese.

Il graduale miglioramento dell'attività economica e una rilevante attività di cartolarizzazioni e altre cessioni di sofferenze hanno determinato una diminuzione del livello delle sofferenze. In particolare la garanzia pubblica sulle cartolarizzazioni

delle sofferenze (GACS) ha agevolato le operazioni di cessione che, infatti, per circa la metà sono state assistite da tale garanzia. Entrando nel dettaglio dei numeri, a dicembre 2018 le sofferenze lorde si sono attestate a 100,2 miliardi di euro (erano 167,4 miliardi di euro a dicembre 2017, evidenziando un -40,2% su base annua). Le sofferenze al netto dei fondi rettificativi a dicembre 2018 sono scese a 29,5 miliardi di euro dai 64,1 miliardi di dicembre 2017. Nel terzo trimestre del 2018 il flusso dei nuovi crediti deteriorati sul totale dei finanziamenti, al netto dei fattori stagionali e in ragione d'anno, è rimasto su valori molto contenuti (1,7%).

L'incidenza dei crediti deteriorati sul totale dei finanziamenti erogati dai gruppi bancari significativi ha continuato a ridursi, sia al lordo sia al netto delle rettifiche, raggiungendo nel terzo trimestre del 2018 rispettivamente il 9,4% e il 4,5% (da 9,7% e 4,7% nel periodo precedente), anche grazie all'attuazione dei piani di cessione delle posizioni in sofferenza; il tasso di copertura delle esposizioni deteriorate si è mantenuto stabile rispetto al trimestre precedente (al 54,5%).

Relativamente alla raccolta diretta interna delle banche italiane, la dinamica dei depositi del settore privato ha evidenziato ancora uno sviluppo: i depositi hanno evidenziato un +2,6% a dicembre 2018 (era +4,4% a dicembre 2017 su base annua), favoriti dal basso livello dei tassi di interesse su altri strumenti e dal contesto di maggior incertezza vigente sui mercati finanziari.

In base alle elaborazioni della Banca d'Italia, nei primi nove mesi del 2018 il risultato di gestione dei gruppi classificati come significativi è cresciuto del 21% sul corrispondente periodo dell'anno precedente. È aumentato il margine di intermediazione (+4,3% su base annua) e sono risultate in progresso le commissioni nette (+3,0%). La contrazione delle spese per il personale si è riflessa nella riduzione dei costi operativi (-3,5%), la cui incidenza sul margine di intermediazione è scesa di oltre due punti percentuali (63,4%). Le rettifiche di valore su crediti sono diminuite del 41%. Il ROE (al netto dei proventi straordinari) è salito al 6,1%. Il grado di patrimonializzazione delle banche significative si è mantenuto stabile. A settembre il CET1 era pari al 12,7%, come a giugno: l'effetto della riduzione delle riserve su titoli di Stato valutati al fair value, dovuta al calo delle loro quotazioni, è stato compensato dalla flessione degli RWA.

Nel complesso, il sistema in osservazione presenta tratti di maggiore competitività e registra sforzi più tangibili finalizzati alla crescita e agli investimenti pluriennali. Si registra un moderato progresso degli impieghi alla clientela e dello sviluppo del risparmio gestito, nonostante il freno rappresentato dalla volatilità di mercato. Sotto il profilo economico, differenziato è risultato l'andamento dei ricavi, ove la costante positiva è rappresentata dalla componente commissionale. Problematico, e non omogeneo, resta l'andamento del margine finanziario e altrettanto differenziato si presenta il risultato dell'operatività del comparto titoli. Generalizzati risultano gli sforzi legati al contenimento delle spese, ancorchè la componente di sistema più "virtuosa" mostra segnali di ripresa degli investimenti e degli sforzi di crescita.

La redditività netta si presenta, pur in un quadro andamentale della gestione ordinaria assai differenziato, in progresso. Gli importanti passi avanti nella soluzione delle gravi difficoltà di alcuni intermediari e il graduale miglioramento delle condizioni dei bilanci dell'intero comparto bancario costituiscono sviluppi positivi, ma il lavoro da svolgere non si esaurisce. L'industria bancaria deve, in prospettiva, affrontare con successo diverse sfide: pressioni sulla marginalità, regolamentazione normativa, riduzione dei prestiti deteriorati, dimensione e consolidamento, maggiore produttività ed efficienza operativa attraverso l'utilizzo della tecnologia e la revisione dei modelli di offerta, crescita della quota di mercato di soggetti non bancari (FinTech) e di imprese globali, alla frontiera nell'innovazione tecnologica (tra cui le cosiddette "Big Tech").

Passiamo ad una breve disamina dei principali eventi che hanno caratterizzato il Gruppo Credem.

A partire dal 1° gennaio 2018 è entrato in vigore, in sostituzione del principio contabile IAS39, lo standard IFRS9 che introduce rilevanti novità nella classificazione e misurazione degli strumenti finanziari, nell'adozione del criterio di valutazione delle perdite attese, nonché nella definizione di nuove regole di rilevazione degli strumenti di copertura.

Con riferimento alle modificate modalità di classificazione delle attività finanziarie, si è proceduto, in sede di prima applicazione (FTA), al trasferimento dei portafogli detenuti dal gruppo bancario nelle "Attività disponibili per la vendita" e nelle "Attività detenute fino a scadenza" alle nuove categorie "Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva" e alle "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato"; non si prospettano, invece, modifiche nelle regole di classificazione (e misurazione) delle passività finanziarie. Le nuove modalità di impairment, concentrate anch'esse sulle attività finanziarie, hanno sostanzialmente riguardato, oltre ai suddetti valori mobiliari, gli aggregati relativi ai "crediti verso clientela" e ai "crediti verso banche" diversi da titoli valutati al costo ammortizzato.

Le già accennate nuove modalità di svalutazione delle attività hanno determinato effetti quantitativi negativi sul patrimonio netto di Credem Banca, che ammontano, in sede di prima applicazione del principio, complessivamente a circa 27 milioni di euro, al netto del relativo effetto fiscale. Si rimanda ai capitoli successivi per l'illustrazione degli effetti su Banca Euromobiliare.

I suddetti impatti, tenendo conto dell'applicazione dei modelli avanzati validati dall'Autorità di vigilanza, hanno generato un effetto positivo sui fondi propri regolamentari del Gruppo pari a circa 10bps: le maggiori rettifiche dei crediti comportano la riduzione degli shortfall dal computo del CET1, calcolati al lordo dell'effetto fiscale, mentre gli impatti negativi sul patrimonio netto contabile tengono conto del relativo effetto fiscale.

Con particolare riferimento ai suddetti impatti regolamentari del nuovo modello di impairment, in data 27 dicembre 2017 è stato pubblicato nella Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea il Regolamento UE n. 2017/2395 emesso in data 12 dicembre 2017 dal Parlamento Europeo e dal Consiglio ("Regolamento"), che modifica il regolamento 2013/575 contenente l'aggiornamento della "CRR" ed introduce, tra le altre cose, disposizioni transitorie volte ad attenuare l'impatto dell'introduzione dell'IFRS 9 sui fondi propri. Tale normativa fornisce sostanzialmente alle Banche due opzioni: i) di adottare un "approccio graduale" (cd.phase-in") di iscrizione dell'impatto derivante dall'applicazione dell'IFRS9 in relazione al nuovo metodo ECL; o ii) di iscrivere l'impatto totale dell'IFRS 9 al 1° gennaio 2018.

A tale riguardo il Gruppo, ai sensi del suindicato Regolamento, ha comunicato formalmente all'Autorità di Vigilanza in data 26 gennaio 2018 la propria decisione di non avvalersi del regime transitorio.

Per un puntuale raccordo tra i saldi patrimoniali al 31/12/2017 e quelli al 1/1/2018 si fa rimando alla Nota Integrativa - Parte A.

In merito all'esposizione della presente Relazione, gli aggregati oggetto di specifico commento (e che sono stati oggetto di variazioni nella classificazione e nella valutazione) sono esposti, al fine di garantire un confronto omogeneo, al valore di "prima applicazione" (1/1/2018). A tal riguardo il Gruppo ha fatto ricorso all'esenzione dall'obbligo di rideterminazione dei valori comparativi prevista dai paragrafi E1 e E2 dell'IFRS1 "First time adoption of IFRS" (FTA). In termini di confronto, pertanto, gli aggregati patrimoniali ed economici riferiti all'analogo periodo dell'esercizio precedente sono esposti in coerenza all'applicazione del principio IAS39, vigente a quella data.

Sempre nell'esposizione della presente relazione si è analogamente tenuto conto che, a partire dal 2018, nelle voci patrimoniali relative a "Crediti verso clientela" e a "Crediti verso banche" sono (o possono essere) ricondotti anche titoli che, in base alla prescelta modalità di gestione, sono valutati al costo ammortizzato.

Nella presente relazione i confronti vengono effettuati rispetto alla situazione al 1/1/2018, unicamente se diversa rispetto a quella al 31/12/2017.

All'inizio febbraio 2019 il Gruppo è stato informato della decisione finale della BCE circa i requisiti da rispettare nel 2019. La decisione deriva dal processo annuale di revisione prudenziale (Supervisory Review and Evaluation Process – SREP) esercitato dall'Autorità di Vigilanza in modo continuativo sui più rilevanti ambiti bancari: il modello di business, la governance, il sistema dei controlli, i rischi di capitale e liquidità. In particolare, anche per l'esercizio in corso il requisito aggiuntivo assegnato dall'organo di vigilanza (il Pillar 2 Requirement), rispetto ai livelli regolamentari di patrimonio vigenti nel 2019, è pari all'1%, livello aggiuntivo che si può considerare molto contenuto. I coefficienti minimi da rispettare nel 2019 sono pertanto pari a 8%, 9,5% e 11,5% a livello, rispettivamente, di CET1 ratio, Tier1 Ratio e Total Capital Ratio. Come più ampiamente illustrato nel capitolo dedicato ai mezzi propri, i margini disponibili risultano rassicuranti.

Tale decisione ha riconosciuto, tra i profili positivi, il modello di business, le strategie e i processi in essere inerenti la valutazione ed il presidio di rischi, la diversificazione dei ricavi e degli investimenti mobiliari, le azioni di presidio e potenziamento patrimoniale in un contesto di mercato sfavorevole, l'adeguatezza dei capitali interni posti a presidio dei rischi, la compliance normativa. Come già rilevato nell'esame dello scorso anno, sono considerati adeguati sia i presidi sia il livello della liquidità aziendale.

Non è, naturalmente, mancata l'evidenza di alcuni punti di attenzione, ai quali il Gruppo ha destinato specifiche attività e/o monitoraggi.

A distanza di due anni dall'analogo esercizio effettuato nel 2016, il gruppo ha partecipato anche nel 2018 agli esercizi di stress



testing condotti dagli organi europei di supervisione, secondo le metodologie pubblicate dall'European Banking Authority (EBA) a metà del 2017. La valutazione degli aspetti qualitativi e quantitativi di tale prova è pertanto incorporata nella sopra illustrata SREP decision.

Nell'ambito dell'ordinaria attività di supervisione, la Banca Centrale Europea ha attivato, a partire dal mese di novembre, un accertamento ispettivo in merito al profilo, alla struttura organizzativa, al risk appetite ed alla strategia di gestione del rischio tasso del portafoglio bancario.

È in corso di realizzazione il progetto evolutivo dell'area del Wealth Management. L'iniziativa è finalizzata a mantenere una posizione competitiva sul mercato dei servizi di investimento e della gestione collettiva del risparmio, nonché a garantire una più adeguata risposta alle mutate esigenze della clientela ed all'evoluzione del quadro normativo di riferimento. A tale riguardo, sono state attivate, e sono in corso di attuazione, alcune iniziative che incidono anche sulla struttura del Gruppo, e più precisamente:

- sono state trasferite, con efficacia dal 1° febbraio 2018, a Euromobiliare Asset Management Sgr alcune attività precedentemente svolte dalla società lussemburghese del Gruppo Credito Emiliano International (Lux). L'operazione, naturalmente autorizzata dagli organismi regolatori competenti, si è configurata come scissione parziale transfrontaliera di Credito Emiliano International (Lux) a Euromobiliare Asset Management Sgr, con il trasferimento a quest'ultima di alcune attività, e si pone come obiettivo di migliorare ulteriormente la gestione degli organismi di investimento collettivi. Nel dettaglio, la Sgr di Gruppo svolgerà le attività di Management Company, nonché quelle connesse ai servizi amministrativi, di registro e trasferimento;
- è stata costituita nel mese di aprile 2017 la società "Euromobiliare Advisory Società di Intermediazione Mobiliare SPA", interamente partecipata da Credembanca. La società ha per oggetto l'esercizio professionale nei confronti del pubblico dei servizi di gestione di portafogli, ricezione e trasmissione di ordini, consulenza in materia di investimenti. Svolgerà inoltre attività in delega da operatori istituzionali, in termini di assistenza a consulenti finanziari e di gestione patrimoni. Con la delibera del 28 febbraio 2018 assunta da CONSOB, si è concluso positivamente l'iter autorizzativo relativo alla società; tale delibera, oltre a disporre l'iscrizione all'albo di pertinenza, ha autorizzato la neo costituita società all'esercizio dei servizi di investimento. L'evoluzione dell'area del Wealth Management prevede al riguardo che la società Euromobiliare Asset Management SGR continui ad operare esclusivamente nell'ambito della gestione collettiva del risparmio e che le attività legate alla prestazione di servizi di investimento siano forniti dalla società di intermediazione mobiliare a tal fine costituita. In tale contesto, e a seguito delle pervenute autorizzazioni da parte degli organi di vigilanza preposti, si è perfezionata, con efficacia dal 1 maggio 2018, la scissione parziale da Euromobiliare Asset Management SGR a Euromobiliare Advisory SIM del complesso aziendale relativo alla prestazione dei servizi di investimento.

Nel corso dell'esercizio in rassegna si sono susseguiti gli interventi delle società di rating. In particolare sono sistematicamente intervenute nel secondo semestre sul sistema bancario, contestualmente a revisioni negative di giudizio del debito italiano. Tali interventi hanno riguardato pertanto anche il Gruppo, nonostante venga riconosciuta e apprezzata la significativa presenza nel business della gestione del risparmio, la strategia creditizia, la qualità dell'attivo ed il livello di patrimonializzazione. Nel dettaglio:

- Fitch ha confermato, alla fine del mese di agosto, il rating a lungo termine a "BBB", mentre ha rivisto l'Outlook da "Stabile" a "Negativo";
- Moody's ha variato, nel mese di ottobre, a Baa2 da Baa1 il "Long Term Counterparty Risk Assessments", mentre ha migliorato l'Outlook a "Stabile" da "Negativo";
- Standard & Poor's, sempre nel mese di ottobre, ha invece confermato tutti i rating e mantenuto "Stabile" l'Outlook.

L'Assemblea, tenutasi il 27 aprile 2018, che ha approvato il bilancio 2017 di Credembanca, ha altresì nominato il Consiglio di Amministrazione per gli esercizi 2018-2019-2020. Il Consiglio di Amministrazione, riunitosi al termine della predetta Assemblea, ha nominato il nuovo Presidente Lucio Igino Zanon di Valgiurata, che sostituisce Giorgio Ferrari, rimasto in carica per oltre 30 anni.

Per le informazioni relative alle operazioni con Parti Correlate, in base a quanto previsto dall'art.5, comma 8 del Regolamento Consob recante le disposizioni in materia di operazioni con Parti Correlate (adottato da CONSOB con delibera n.17221 del 12/03/2010 e successivamente modificato con delibera n.17389 del 23/06/2010), si rimanda a quanto riportato nella parte H della nota integrativa del presente bilancio.



# MERCATO DEL PRIVATE BANKING: CONTESTO COMPETITIVO

## CONTESTO MONDIALE

La ricchezza globale aggregata è aumentata di 14 mila miliardi di dollari, portando a 317 mila miliardi la cifra complessiva. Il tasso di crescita del 4,6% è stato sufficiente per sostenere l'aumento demografico nel mondo e far crescere la ricchezza media per adulto del 3,2%, a 63,1 mila dollari, raggiungendo un risultato senza precedenti.

Le nuove valutazioni sulla Cina confermano essenzialmente quello che molti osservatori si aspettavano per il 2018, ovvero il raggiungimento del secondo posto nella classifica della ricchezza mondiale, subito dopo gli Stati Uniti. Circa questi ultimi, possiamo notare un'altra importante caratteristica, vale a dire l'incessante incremento della ricchezza delle famiglie: dal 2008 infatti la ricchezza totale e quella detenuta per adulto sono cresciute ogni anno, nonostante un rallentamento registrato 3-4 anni fa e notevoli differenze geografiche.

La crisi finanziaria globale del 2008 ha segnato la fine della fase di maggior creazione di ricchezza generalizzata della storia recente e del fenomeno dell'inclusione. Oggi infatti i più ricchi hanno beneficiato dell'aumento della ricchezza finanziaria a discapito dell'acuirsi delle disuguaglianze economiche.

Si è potuto verificare uno spostamento del modello di crescita verso le disparità di ricchezza, che si sono stabilizzate, ma non ancora significativamente ridotte. Le prospettive future di una crescita della ricchezza globale all'insegna dell'inclusione sociale appaiono pertanto più promettenti rispetto a quanto avvenuto negli ultimi due anni.

Analizzando la ricchezza per adulto, Svizzera e Australia hanno raggiunto i vertici della classifica, rispettivamente con 530 mila dollari la prima e 411 mila dollari la seconda, seguono al terzo posto gli Stati Uniti con 404 mila di dollari. Se si considera la ricchezza mediana pro capite, i paesi con minori disuguaglianze risultano favoriti e la graduatoria subisce delle leggere modifiche: nella classifica del 2018 sale al primo posto l'Australia (con 191 mila dollari), spodestando la Svizzera (183).

Possiamo affermare che nel 2018 si è assistito a un processo di riequilibrio sotto diversi aspetti: i tassi d'interesse degli Stati Uniti sono saliti, ponendo sotto pressione soprattutto gli asset dei mercati emergenti, mentre le azioni dei mercati sviluppati si sono adeguate alle aspettative di un'evoluzione più piatta per gli utili. Una serie di rischi di carattere politico ha messo inoltre a dura prova alcuni mercati.

*Fonte Credit Suisse Research Institute: Investment Outlook 2018*

## PROSPETTIVE

Circa le prospettive future, la ricchezza globale entro il 2023 registrerà un aumento pari quasi al 26%, raggiungendo quota 399 mila miliardi di dollari. Un contributo importante arriverà dai paesi emergenti che, nonostante rappresentino attualmente solo il 21%, apporteranno ricchezza per un terzo della crescita mondiale. Nei prossimi cinque anni tale incremento sarà determinato soprattutto dallo sviluppo del segmento medio e anche il numero di milionari salirà sensibilmente, raggiungendo il record assoluto di 55 milioni nel mondo.

Dal 2000 la quota di adulti con una ricchezza inferiore a 10.000 dollari è diminuita. Si è passati infatti dall'80% della popolazione adulta a inizio secolo al 64% di oggi. Entro il 2023 ci si aspetta un'ulteriore diminuzione al 61%. Negli anni 2000 la ricchezza femminile è cresciuta in termini assoluti e per certi versi anche rispetto a quella maschile. Negli ultimi decenni in Asia la quota di ricchezza femminile è progredita con l'incremento della ricchezza registrato in Cina. Altro ambito da valutare è che un numero maggiore di donne self-made riesce ad entrare nelle fasce di reddito più elevate, grazie al successo conseguito nel mondo del lavoro.

Nel 2019 la crescita del PIL globale potrebbe indebolirsi lievemente al 3,1% (rispetto al 3,3% del 2018), principalmente a causa dei ridotti stimoli fiscali negli USA e della politica più restrittiva nei mercati emergenti, Cina esclusa. Quest'ultima

dovrebbe mantenere un livello resiliente di crescita al 6 %, poiché l'impatto delle tensioni commerciali è compensato da una politica di incentivi. L'inflazione sarà ancora moderata e ciò riduce il rischio di un eccessivo inasprimento della politica monetaria da parte della Federal Reserve. Un'altra conseguenza sarà la maggiore stabilità del dollaro rispetto al 2018, che andrà a sostegno degli sforzi di riequilibrio dei mercati emergenti.

Sulla base della costante crescita economica e della normalizzazione della politica monetaria nei mercati sviluppati senza minacce immediate di contrazione, le attività di rischio, le azioni e le obbligazioni in moneta pregiata dei mercati emergenti, potranno riguadagnare terreno nel corso dell'anno.

Sempre maggiore attenzione deve essere dedicata al mondo della finanza sostenibile, un segmento in rapida crescita grazie all'interesse degli investitori verso iniziative che producono rendimenti finanziari e un impatto positivo sull'ambiente o sulla società.

*Fonte Credit Suisse Research Institute: Investment Outlook 2018\_Global Wealth 2018*

## CONTESTO ITALIANO

Nel 2018, il mercato servito dal private banking ha visto proseguire il trend positivo di medio periodo della raccolta netta, con una variazione del +2,7% (+6% nel 2017 e +1,3% nel 2016). Nonostante la crescita dei flussi in entrata nel modello di servizio private (al netto dei flussi in uscita), il valore degli asset finanziari ha subito però un lieve decremento (-0,7%), attestandosi a 801 miliardi di euro di masse, rispetto agli 806 miliardi di fine 2017 (+ 3,9% rispetto al 2016); vale a dire circa un quinto della ricchezza finanziaria delle famiglie e quasi la metà del PIL italiano. La diminuzione degli stock gestiti è dovuta, principalmente, all'andamento negativo dei mercati (-3,1%), ma alla variazione negativa delle masse gestite dal private banking ha contribuito anche l'effetto di riorganizzazioni del modello di servizio private e di acquisizioni o distaccamenti di business line dal Gruppo principale, da parte di alcuni operatori (c.d. cambio perimetro) con impatto di modesta entità (-0,2% nel 2018) rispetto agli anni passati (-4,4% nel 2017 e +4,8% nel 2016).

Il rallentamento dell'attività economica italiana nel secondo trimestre del 2018 è dipeso dal minor apporto delle scorte oltre che dai consumi privati e del settore estero. Il PIL è aumentato dello 0,2% su base trimestrale, rispetto allo 0,3% dei primi tre mesi dell'anno, confermando una crescita tra le più moderate dell'area UE. Il contributo della domanda finale interna è comunque aumentato, grazie al rafforzamento degli investimenti dopo la battuta d'arresto del trimestre precedente, diffuso tra le componenti e più marcata nei beni strumentali. Il PIL dell'Italia resta comunque ancora considerevolmente al di sotto dei livelli pre-crisi.

Si prevede nei prossimi anni una crescita del PIL nominale: data la minore crescita del PIL reale compensata da una lieve ripresa dell'inflazione, si avrà un aumento del reddito disponibile delle famiglie, che sarà accompagnato da un aumento del tasso di risparmio, frutto della crescente incertezza\*.

Declinando la penetrazione del private banking nelle varie fasce di patrimonio, emerge che la classe più servita corrisponde a quella più elevata: l'86% dei patrimoni oltre 10 milioni di euro è servito dal Private Banking, nella fascia tra i 5 e i 10 milioni di euro il Private serve il 45% dei patrimoni, la quota di ricchezza servita dei patrimoni tra 1 e 5 milioni di euro raggiunge il 72%, mentre nella fascia più bassa il Private gestisce il 37% della ricchezza.

In termini di stock, le previsioni indicano che il mercato servito del Private Banking crescerà del 3,5% medio annuo nel triennio 2018-2020, ma con un ridimensionamento di un punto percentuale rispetto al triennio precedente (il dato di crescita media annua tra il 2015 e il 2017 è stato del 4,5%). Si stima un aumento di 87 miliardi di euro nei tre anni considerati, sia grazie all'entrata di nuovi flussi che all'effetto mercato sugli asset.

*\*Fonte Banca d'Italia, Conti finanziari (ottobre 2018) e previsioni Prometeia  
AIPB Rapporto sul mercato del Private Banking 2018*

## OPERATORI

Sono quasi 17mila i professionisti del settore (dati a fine 2017), che gestiscono un patrimonio complessivo di oltre 912 miliardi di euro, per conto di un milione e cento mila clienti circa: ecco, in sintesi, la fotografia del private banking e del family office in Italia.

*Fonte: Dati Magstat 2017\_press release 24 sett.2018*

## MERCATO POTENZIALE

Le previsioni Prometeia per il periodo 2018-2020 indicano una crescita della ricchezza finanziaria delle famiglie dell'1,6% medio annuo, pari a 215 miliardi di euro. L'aumento sarà generato da un nuovo flusso di risparmio finanziario di circa 150 miliardi di euro (+1,1% medio annuo) e dall'effetto della rivalutazione delle attività finanziarie di entità minore, ma comunque rilevante, per 63 miliardi di euro (+0,5% medio annuo).

*Fonte: Dati AIPB rapporto sul mercato del Private Banking 2018*

## PRINCIPALI TREND NELL'INDUSTRIA DEL RISPARMIO GESTITO

### ASSOGESTIONI

In attesa dei dati consolidati e sulla base dei dati preliminari, il 2018 termina con +7,3 miliardi di euro di raccolta netta. Dicembre chiude in flessione di -1,5 miliardi un anno caratterizzato dalle condizioni di incertezza sui mercati. Il patrimonio gestito dall'industria è pari a 2.002 miliardi di euro, quasi equamente ripartito tra le gestioni collettive (1.006 miliardi) e le gestioni di portafoglio (996 miliardi).

Nell'intero 2018 le sottoscrizioni nette dei fondi aperti ammontano a 71 milioni di euro: queste interessano principalmente i prodotti bilanciati (circa +9,9 miliardi), i flessibili (circa +8,6 miliardi), gli azionari (circa +4,1 miliardi) e i monetari (circa +2,2 miliardi), a fronte di flussi netti negativi sugli obbligazionari (circa -25,0 miliardi).

*Fonte: Assogestioni "Mappa mensile del risparmio gestito – dicembre 2018"*

### ASSORETI

Il 2018 si è chiuso con una raccolta netta complessiva pari a 30,0 miliardi di euro; i volumi netti d'attività, seppure inferiori rispetto al precedente anno record (-23,4%), rappresentano il quarto migliore risultato mai realizzato dalle reti. Le novità regolamentari e le variabili geopolitiche nazionali e internazionali hanno inciso sull'andamento dell'industria della consulenza finanziaria e del risparmio gestito.

Il sistema reti si è confermato, ancora una volta, solido e ben strutturato, concentrato sulla prestazione di un servizio di consulenza finanziaria caratterizzato da elevati standard qualitativi, che proprio nelle fasi di maggiore volatilità assumono ancora più rilevanza. Il sistema ha dimostrato di essere flessibile e reattivo rispetto alle esigenze dei risparmiatori, capacità questa che gli ha consentito, non solo di raggiungere significativi volumi di raccolta, ma anche di conquistare la fiducia di nuovi clienti che hanno sentito la necessità di essere seguiti con competenza e professionalità in un periodo di discontinuità dei mercati.

Le risorse nette investite in prodotti del risparmio gestito ammontano a 13,4 miliardi di euro (35,0 miliardi nel 2017), mentre il saldo complessivo delle movimentazioni sui prodotti in regime amministrato è positivo per 16,7 miliardi di euro (4,2 miliardi nel 2017).

A fine anno i clienti primi intestatari dei contratti salgono a 4,217 milioni (+4,2% rispetto a fine 2017). Il numero di consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede con mandato dalle società rientranti nell'indagine dell'Assoreti è pari a 22.330 unità (con 22.035 effettivamente operativi).

*Fonte: Assoreti, pubblicazioni statistiche rapporto trimestrale III trimestre 2018*

## NUOVI PRODOTTI E SERVIZI

### AREA INVESTIMENTI

Nel 2018 si è consolidata l'evoluzione della gamma di soluzioni di investimento personalizzate per la clientela private, grazie ai servizi ad elevato valore aggiunto introdotti negli anni precedenti. In particolare:

- il servizio di gestione patrimoniale multilinea denominato "Portfolio Suite", arricchito alla fine del 2018 con 3 nuove soluzioni di investimento, così definite:
  - Portafoglio 5, direzionale a benchmark già presente per il servizio monolinea;
  - GBP Cash, monetaria/obbligazionaria breve termine che, in ottica di diversificazione valutaria, consentirà l'esposizione alla valuta inglese (GBP);
  - Global Equity ESG con la quale è possibile investire sull'azionario globale con uno stile di gestione orientato a criteri di sostenibilità ambientale, sociale e di governance (cd. "ESG" ossia Environmental, Social and Governance);
- il servizio di gestione patrimoniale monolinea con soluzioni anche Personalizzate;
- l'offerta di OICR di Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A. e Euromobiliare International Fund Sicav è stata razionalizzata e semplificata, in particolare con prodotti in grado di inseguire specifiche idee di investimento sempre con grande attenzione al controllo del rischio;
- nel corso dell'anno sono stati collocati i seguenti prodotti gestiti da Euromobiliare AM SGR:
  - Euromobiliare Progetto 2023 Atto I, fondo obbligazionario flessibile a distribuzione dei proventi, con investimento in Paesi Emergenti ammesso fino ad un massimo del 50% dell'attivo;
  - Euromobiliare Short Term 2021, fondo di tipo obbligazionario flessibile, che adotta una politica di investimento fondata su una durata predefinita pari a circa 4 anni;
  - Euromobiliare Equity Mid Small Cap, fondo azionario flessibile che può investire fino al totale delle proprie attività in strumenti finanziari azionari, emessi da società italiane anche di piccole e media capitalizzazione, senza differenziazione settoriale, quotate in mercati azionari italiani e/o di emittenti italiani quotati in altri mercati regolamentati.  
L'investimento in mercati azionari europei e/o di emittenti europei quotati in altri mercati regolamentati è previsto in misura massima del 35% dell'attivo anche in valuta diversa dall'Euro;
  - Euromobiliare Accumulo Smart 50, fondo Flessibile con esposizione azionaria che viene progressivamente incrementata nel corso dei primi 3 anni del ciclo di investimento del Fondo, sino al raggiungimento di un'esposizione massima pari al 50% delle attività;
  - Euromobiliare Smart 2024, fondo obbligazionario High Yield, con investimenti in obbligazioni convertibili ammesse fino ad un massimo del 20% del totale delle attività e investimento in Paesi Emergenti ammesso fino ad un massimo del 10% dell'attivo;
  - nel corso del 2018 sono stati collocati anche i due fondi di Private Equity gestiti da Euromobiliare Private Equity SGR, in particolare il fondo Elite, riservato a clienti professionali e il fondo Credem Ventul Capital II, con quote riservate alla clientela cd. "Retail" (non professionale);
- la valorizzazione del servizio di consulenza in materia di investimenti.

Relativamente al catalogo delle soluzioni multimanager, è stata confermata la ricerca della specializzazione nell'offerta di Sicav in collocamento diretto. A fine 2018 risultano effettivi accordi di distribuzione con i seguenti asset manager internazionali: Amundi, BlackRock (alla Sicav GLobal Funds si è aggiunta nel 2018 la Sicav Strategic Funds), Carmignac, Fidelity, Franklin Templeton, DNCA Invest, Invesco Fund, JP Morgan, GAM (ex Julius Baer), Morgan Stanley, Pictet, Pimco, Schroders ISF, M&G, Raiffeisen, BNY Mellon, Nordea, Janus Henderson Investors e Capital Goup. Entro il primo quadrimestre 2019 sarà ampliata la gamma d'offerta mediante gli accordi con AXA Investment Managers e Natixis Global Asset Management, rispettivamente specializzati in strategie di credito short duration e strategie di fixed income, nonché equity europeo.

### AREA BANKING

L'evoluzione del modello di offerta dei servizi e prodotti banking si è caratterizzata per una crescente propensione verso i servizi digitali, finalizzati ad offrire alla clientela target una esperienza di valore sia per l'usabilità sia per la qualità dei contenuti. In particolare, nell'area internet banking sono state implementate nuove sezioni che consentono maggiore personalizzazione ed una più ampia autonomia. Ad esempio, con la funzione "Dati Personali" e "My Key cambio tipologia"

è possibile procedere autonomamente all'aggiornamento dell'anagrafica ed alla scelta della tipologia di OTP più adeguata alle proprie esigenze. Nell'area phone banking è stato attivato nuovo processo di "Recovery APP" grazie al quale il cliente può richiedere, quando necessario e senza recarsi in filiale, alla reinstallazione dell'APP "My Key" semplicemente chiamando il numero verde. Inoltre, l'offerta carte di credito è stata completata con l'introduzione di nuove carte di fascia premium in grado di offrire, oltre alle funzioni di pagamento, un ventaglio di servizi di assistenza altamente qualificati.

## RACCOLTA E CREDITI CLIENTELA

(dati in milioni di euro)

| Assets under Management  | 2018            | 2017            | variaz.<br>assol. | variaz. %     |
|--------------------------|-----------------|-----------------|-------------------|---------------|
| Raccolta diretta (*)     | 1.058,0         | 760,8           | 297,2             | 39,1%         |
| - Risparmio gestito      | 6.773,2         | 7.581,6         | (808,4)           | (10,7%)       |
| - Risparmio amministrato | 2.479,9         | 2.622,9         | (143,0)           | (5,5%)        |
| Raccolta indiretta       | 9.253,1         | 10.204,5        | (951,4)           | (9,3%)        |
| <b>Totale AuM</b>        | <b>10.311,1</b> | <b>10.965,3</b> | <b>(654,2)</b>    | <b>(6,0%)</b> |

(\*) Il dato evidenziato nel Passivo dello Stato Patrimoniale alla Voce 10b - "Debiti verso clientela", pari a 1.209 milioni di euro, si differenzia rispetto alla Raccolta diretta, in quanto quest'ultima ricomprende Time Deposit e i debiti verso la clientela che detiene conti correnti, mentre la prima ricomprende anche la liquidità delle gestioni patrimoniali (che nella tabella sopra esposta viene classificata nella voce Risparmio gestito) e debiti di funzionamento.

Al 31/12/2018 gli Assets under Management (AuM) della clientela mostrano una notevole diminuzione (-6,0% rispetto alla fine del 2017), determinata da un effetto mercato molto negativo (-7,0% circa, di cui -5,0% circa nel solo IV trimestre), solo in parte compensato dalla raccolta netta positiva pari a +128 milioni di euro. Nel corso dell'anno si è assistito in particolare ad una riduzione degli asset della clientela in prodotti di risparmio gestito, sia in valore assoluto (-808 milioni di euro, pari a -10,7% rispetto a fine 2017), sia in termini di incidenza percentuale sul totale AuM (dal 69,1% al 65,7%). In diminuzione anche gli asset detenuti nel risparmio amministrato (-143 milioni di euro), mentre la raccolta diretta ha fatto registrare un aumento (+297 milioni di euro).

(dati in milioni di euro)

| Raccolta Netta               | 2018         | 2017         | variaz.<br>assol. | variaz. %      |
|------------------------------|--------------|--------------|-------------------|----------------|
| Raccolta diretta             | 296,3        | (99,2)       | 395,5             | 398,7%         |
| - Risparmio gestito          | (245,3)      | 293,1        | (538,4)           | (183,7%)       |
| - Risparmio amministrato     | 77,0         | 51,5         | 25,5              | 49,5%          |
| Raccolta indiretta           | (168,3)      | 344,6        | (512,9)           | (148,8%)       |
| <b>Totale Raccolta Netta</b> | <b>128,0</b> | <b>245,4</b> | <b>(117,4)</b>    | <b>(47,8%)</b> |

Positivo, senza soluzione di continuità rispetto agli ultimi anni, il dato di raccolta netta complessiva nel 2018, determinata principalmente, sia sui private banker dipendenti sia sui consulenti finanziari agenti, dal contributo positivo delle risorse commerciali già in struttura e dai nuovi reclutamenti, solo in parte compensati dalla raccolta netta negativa derivante dall'uscita di alcune risorse commerciali e dal saldo netto negativo di afflussi e deflussi da parte della clientela "istituzionale". Il dettaglio per categoria di prodotto della sopra citata raccolta netta evidenzia un risultato molto negativo sui prodotti di risparmio gestito (-245 milioni di euro), a fronte di risultati positivi sulla raccolta amministrata (+77 milioni di euro circa) e sulla raccolta diretta (+296 milioni di euro). Tale dinamica è ascrivibile alle sopra citate turbolenze dei mercati finanziari, che hanno penalizzato in particolare i prodotti di risparmio gestito a vantaggio della raccolta diretta.

(dati in milioni di euro)

| Raccolta Diretta               | 2018           | 2017         | variaz. assol. | variaz. %    |
|--------------------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
| C/C                            | 1.003,7        | 740,9        | 262,8          | 35,5%        |
| TD                             | 46,9           | 9,7          | 37,2           | 383,5%       |
| Deposito Più                   | 7,4            | 10,2         | (2,8)          | (27,5%)      |
| <b>Totale Raccolta diretta</b> | <b>1.058,0</b> | <b>760,8</b> | <b>297,2</b>   | <b>39,1%</b> |

L'aggregato della raccolta diretta da clientela registra un aumento del 39% circa nel corso del 2018, passando dai 761 milioni di euro di fine 2017 ai 1.058 di fine 2018.

Più in dettaglio, il saldo dei conti correnti (c/c) ha segnato una crescita del 36% circa rispetto al dato 2017, beneficiando della maggior propensione da parte della clientela verso questi prodotti, alla luce delle performance negative dei mercati finanziari. In notevole crescita anche il saldo complessivo della liquidità vincolata a tempo, con in particolare un maggior ricorso ai Time Deposit rispetto ai Deposito Più (entrambi in corso d'anno hanno comunque contribuito all'afflusso di "raccolta fresca", anche a fronte di investimenti in prodotti di risparmio gestito).

(dati in milioni di euro)

| Impieghi                         | 2018  | 2017  | variaz. assol. | variaz. % |
|----------------------------------|-------|-------|----------------|-----------|
| Impieghi diretti (*)             | 409,0 | 452,5 | (43,5)         | (9,6%)    |
| Impieghi di firma                | 19,6  | 22,1  | (2,5)          | (11,3%)   |
| Impieghi intermediati sul Gruppo | 60,4  | 62,1  | (1,7)          | (2,7%)    |
| Impieghi intermediati Totali     | 60,4  | 62,1  | (1,7)          | (2,7%)    |

(\*) Il dato, in coerenza con quanto rappresentato a livello di Raccolta Netta, include solo i crediti verso clientela, senza crediti di funzionamento, depositi cauzionali in "procedura DEBCRE" e fondo svalutazione crediti.

Il 2018 è stato un anno particolarmente difficile sia per il perdurare della forte concorrenza in atto sul mercato, con offerta di linee anche prive di garanzie, che per l'andamento dei mercati finanziari.

Questa situazione negativa ha innescato notevoli difficoltà per lo sviluppo degli impieghi, con la mancata convenienza economica a mantenere una posizione debitoria che ha comportato una riduzione degli utilizzi. L'anno si è pertanto concluso con una diminuzione del 9,6% degli impieghi diretti, da 453 milioni di euro di fine 2017 a 409 (di cui circa l'81% costituito da fidi a breve). Crediti di firma anch'essi in diminuzione tra dicembre 2017 e dicembre 2018 (da 22 milioni di euro a circa 20), per la conclusione di alcune importanti operazioni.

L'attività di delibera è proseguita seguendo le linee guida del Gruppo, basate storicamente sull'elevata qualità del credito come elemento fondante della propria stabilità patrimoniale e fattore strategico nel processo di creazione del valore.

All'attività di erogazione diretta, si affianca la sinergia con la Capogruppo, alla quale vengono canalizzate operazioni di natura tipicamente commerciale e corporate e i mutui ipotecari. Questa attività ha consentito di segnalare e far deliberare affidamenti che presentavano a fine 2018 un controvalore pari a circa 60 milioni di euro, in lieve diminuzione rispetto ai circa 62 dell'anno precedente.



(dati in %)

| Impieghi - classificazione in base allo scoring interno                                     | 2018          | 2017          |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| GP1 - sostanziale assenza di rischi                                                         | 32,46         | 35,64         |
| GP2 - assenti problematiche di rischio sia al momento che, prevedibilmente, nel breve       | 26,34         | 31,09         |
| GP3 - rischio compatibile con possibilità di sua attenuazione/lieve peggioramento nel breve | 16,89         | 9,13          |
| GP4 - situazione di rischio con sintomi di peggioramento già evidenti                       | 20,08         | 19,97         |
| GP5 - situazione di moderata problematicità                                                 | 4,10          | 4,13          |
| GP6 - situazione che evidenzia aspetti di evidente problematicità                           | 0,12          | 0,04          |
| GP7 - situazione di marcata problematicità, potenziali rischi di default                    | 0,01          | 0,00          |
| GP8 - situazione di forte problematicità con rischio di default nel breve                   | 0,00          | 0,00          |
| <b>Totale</b>                                                                               | <b>100,00</b> | <b>100,00</b> |

Gli affidamenti vengono classificati secondo le classi di merito del sistema di scoring interno ("giudizio di proposta"): si segnala il mantenimento dell'elevato standing della clientela affidata, con le prime tre classi che accolgono il 76% circa delle consistenze dei crediti sottoposti a scoring.

(dati in %)

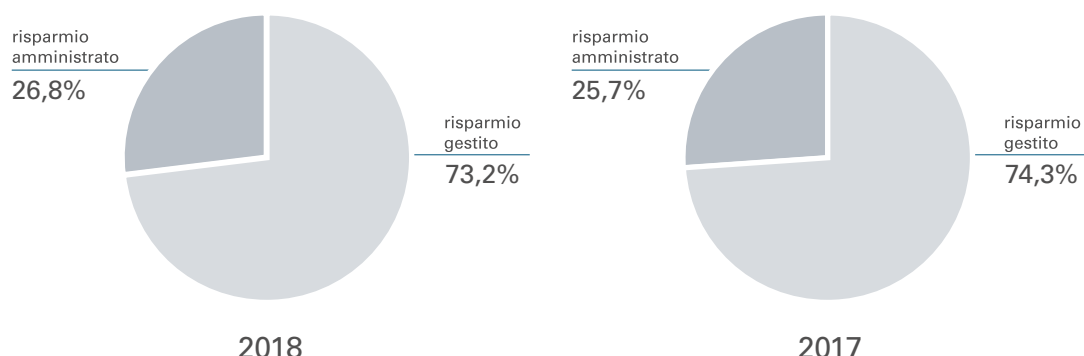
| Evoluzione Tassi Interni | 2018 | 2017 | variaz. assol. | variaz. % |
|--------------------------|------|------|----------------|-----------|
| Tasso medio impieghi     | 1,12 | 1,20 | (0,08)         | (6,7%)    |
| Tasso medio raccolta     | 0,07 | 0,04 | 0,03           | 75,0%     |
| "forbice"                | 1,05 | 1,16 | (0,11)         | (9,5%)    |

I dati relativi ai tassi di interesse praticati alla clientela registrano un peggioramento della "forbice" tra tassi attivi sugli impieghi e tassi passivi sulla raccolta, che passa da 1,16% a 1,05% tra il 2017 e il 2018. In particolare, sugli impieghi clientela si assiste ad una diminuzione dei tassi attivi (da 1,20% medio 2017 a 1,12% medio 2018), a causa principalmente di nuove negoziazioni a difesa di impieghi (e investimenti), mentre sulla raccolta diretta da clientela i tassi medi passivi riconosciuti risultano in aumento (in media da 0,04% a 0,07%, tra 2017 e 2018), per via soprattutto del maggior ricorso agli strumenti di liquidità vincolati temporalmente (a remunerazione più elevata per la clientela), a fronte di tassi passivi sui c/c stabilmente prossimi a zero.

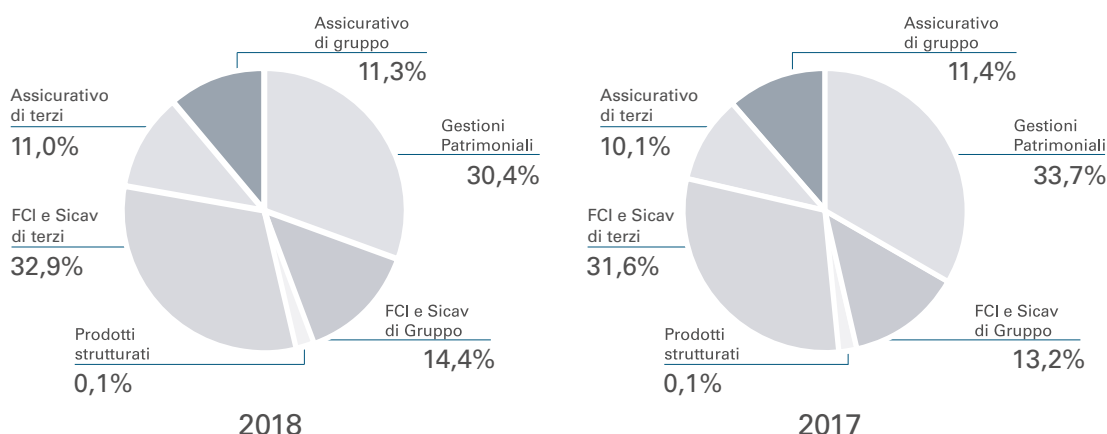
(dati in %)

| Raccolta Indiretta                            | 2018           | 2017            | variaz. assol. | variaz. %      |
|-----------------------------------------------|----------------|-----------------|----------------|----------------|
| Gestioni Patrimoniali                         | 2.059,8        | 2.553,3         | (493,5)        | (19,3%)        |
| Fondi comuni d'investimento e Sicav di Gruppo | 974,0          | 999,3           | (25,3)         | (2,5%)         |
| Prodotti assicurativi di Gruppo               | 762,2          | 861,6           | (99,4)         | (11,5%)        |
| Prodotti strutturati                          | 6,5            | 7,5             | (1,0)          | (13,3%)        |
| Altri prodotti (di terzi)                     | 2.970,7        | 3.159,9         | (189,2)        | (6,0%)         |
| - di cui sicav                                | 2.228,7        | 2.394,9         | (166,2)        | (6,9%)         |
| - di cui assicurativi                         | 742,0          | 765,0           | (23,0)         | (3,0%)         |
| <b>Risparmio gestito</b>                      | <b>6.773,2</b> | <b>7.581,6</b>  | <b>(808,4)</b> | <b>(10,7%)</b> |
| <b>Risparmio amministrato</b>                 | <b>2.479,9</b> | <b>2.622,9</b>  | <b>(143,0)</b> | <b>(5,5%)</b>  |
| <b>Totale Raccolta indiretta</b>              | <b>9.253,1</b> | <b>10.204,5</b> | <b>(951,4)</b> | <b>(9,3%)</b>  |

### COMPOSIZIONE RACCOLTA INDIRETTA



### COMPOSIZIONE RISPARMIO GESTITO



Tra fine 2017 e fine 2018 la raccolta indiretta nel suo complesso registra una diminuzione, passando da 10.205 milioni di euro a 9.253 milioni di euro, con una variazione di -951 milioni di euro (-9% circa rispetto all'anno precedente).

A causa soprattutto di un effetto mercato molto negativo, sia il risparmio gestito sia quello amministrato risultano in riduzione (-808 milioni di euro, pari a -11% circa il primo e -143 milioni di euro, pari a -6% circa il secondo), mentre, in termini di incidenza percentuale sul totale raccolta indiretta, si assiste ad una lieve discesa della quota in risparmio gestito rispetto a quella in risparmio amministrato (da 74,3% a 73,2% la prima, da 25,7% a 26,8% la seconda).

Osservando la composizione del portafoglio gestito della clientela, è possibile riscontrare nel corso del 2018 una riduzione in valore assoluto di tutti i principali prodotti (gestioni patrimoniali, OICR e prodotti assicurativi). In particolare, le gestioni patrimoniali risentono negativamente sia dell'effetto mercato sia della raccolta netta negativa, mentre OICR e prodotti assicurativi registrano un decremento più contenuto (soprattutto gli OICR di Gruppo, grazie anche al successo dei nuovi prodotti "lanciati" nell'anno da Euromobiliare A.M. SGR, come citato precedentemente nella sezione "Nuovi prodotti e servizi", e i prodotti assicurativi di terzi).

Tali dinamiche sono coerenti con il modello di servizio adottato dalla Banca e dal Gruppo per i segmenti di clientela di fascia alta, che si fonda sull'offerta dei servizi di gestione patrimoniale e di consulenza a pagamento mediante consigli di investimento, nell'ambito di una architettura aperta che mette "in competizione" i migliori prodotti di terzi e del Gruppo, al servizio delle esigenze del cliente.

Più in particolare, all'interno del portafoglio gestito si evidenzia quanto segue:

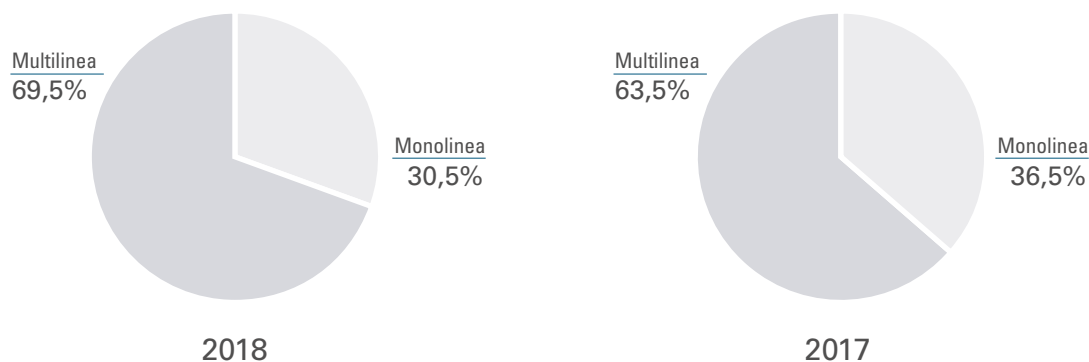
- il controvalore delle gestioni patrimoniali al 31/12/2018 è pari a 2.060 milioni di euro, con una diminuzione di 494 milioni di euro (-19% circa) e con una incidenza percentuale del 30% circa;
- gli OICR di Gruppo (fondi e sicav) hanno fatto registrare una riduzione delle consistenze da circa 999 milioni di euro di fine 2017 a 974 milioni di euro di fine 2018 (circa -25 milioni di euro, pari a -3% circa), con una incidenza percentuale del 14% circa;
- i prodotti strutturati rimangono prossimi a zero (a fine 2018 infatti il controvalore è pari a soli 7 milioni di euro, con una incidenza percentuale dello 0,1%);
- i prodotti assicurativi di Gruppo ammontano a fine 2018 a 762 milioni di euro, con una diminuzione di 99 milioni di euro rispetto a fine 2017 (pari a -12% nell'anno) e con un peso percentuale dell'11% circa;
- i prodotti gestiti di terzi (che comprendono sia sicav che prodotti assicurativi) sono passati da 3.160 milioni di euro di fine 2017 a 2.971 milioni di euro di fine 2018 (-189 milioni di euro, pari a circa -6%), con una incidenza percentuale complessiva però in aumento rispetto all'anno precedente (dal 42% circa al 44% tra dicembre 2017 e dicembre 2018); le sicav in particolare hanno consistenze pari a 2.229 milioni di euro a fine 2018 (-166 milioni di euro rispetto a fine 2017, pari a -7% circa) e un peso sul totale portafoglio gestito del 33%, mentre i prodotti assicurativi ammontano a fine 2018 a 742 milioni di euro (-23 milioni di euro rispetto a fine 2017, pari a -3%), con una incidenza percentuale dell'11%.

(dati in milioni di euro)

| Gestioni patrimoniali                   | 2018           | 2017           | variaz. assol. | variaz. %      |
|-----------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Gestioni patrimoniali monolinea         | 628,8          | 931,7          | (302,9)        | (32,5%)        |
| Gestioni patrimoniali multilinea        | 1.431,0        | 1.621,6        | (190,6)        | (11,8%)        |
| <b>Totale gestioni patrimoniali (*)</b> | <b>2.059,8</b> | <b>2.553,3</b> | <b>(493,5)</b> | <b>(19,3%)</b> |

(\*) Il dato evidenziato in Nota Integrativa - Altre informazioni, Tabella 5 "Gestione e intermediazione per conto terzi", pari a 1.898 milioni di euro, si differenzia rispetto al Totale Gestioni patrimoniali sopra riportato in quanto il primo è comprensivo di controvalore dei titoli, plus/minus e proventi da accreditare mentre il secondo è comprensivo di controvalore dei titoli e liquidità.

#### COMPOSIZIONE GESTIONI PATRIMONIALI



Nel corso dell'anno il complessivo decremento delle consistenze delle gestioni patrimoniali (494 milioni di euro, pari a -19%) è ascrivibile in larga parte alle monolinea, passate da 932 a 629 milioni di euro (-303 milioni di euro, pari a -33% circa), a fronte di una diminuzione più contenuta sulle gestioni multilinea, da 1.622 a 1.431 milioni di euro (-191 milioni di euro, pari a -12% circa). In termini di incidenza percentuale sul totale gestioni patrimoniali, le multilinea registrano una continua crescita, arrivando a fine 2018 al 69,5% (rispetto al 63,5% di fine 2017), a fronte di una dinamica opposta delle gestioni monolinea (in diminuzione dal 36,5% di fine 2017 al 30,5% di fine 2018).

Al 31 dicembre 2018 le gestioni delegate a Euromobiliare Advisory SIM rappresentano il 93% del totale consistenze (vs 92% delegate a Euromobiliare A.M. SGR a fine 2017), quelle delegate a Equita SIM invece il 7% (vs 8%).

## RISORSE UMANE E RETE COMMERCIALE

| Risorse Umane                                | 2018       | 2017       | variaz. assol. | variaz. %   |
|----------------------------------------------|------------|------------|----------------|-------------|
| Occupazione puntuale di fine periodo         | <b>224</b> | <b>214</b> | <b>10</b>      | <b>4,7%</b> |
|                                              |            |            |                |             |
| <i>Meno comandi dati – società Gruppo</i>    | 8          | 3          | 5              | 166,7%      |
| <i>Più comandi ricevuti – società Gruppo</i> | 14         | 13         | 1              | 7,7%        |
|                                              |            |            |                |             |
| Totale risorse impiegate                     | <b>230</b> | <b>224</b> | <b>6</b>       | <b>2,7%</b> |
|                                              |            |            |                |             |
| <i>Di cui part-time</i>                      | 6          | 6          | 0              | 0,0%        |
| <i>Di cui a tempo determinato</i>            | 9          | 13         | (4)            | (30,8%)     |
|                                              |            |            |                |             |
| Strutture operative e direzionali centrali   | 98         | 98         | 0              | 0,0%        |
| Strutture operative periferiche              | 53         | 53         | 0              | 0,0%        |
| Private banker di direzione                  | 71         | 65         | 6              | 9,2%        |
| <b>Private banker di rete</b>                | <b>8</b>   | <b>8</b>   | <b>0</b>       | <b>0,0%</b> |
| <b>Totale risorse impiegate</b>              | <b>230</b> | <b>224</b> | <b>6</b>       | <b>2,7%</b> |

L'organico nel suo complesso risulta in aumento rispetto a fine 2017, essenzialmente grazie alla maggiore numerosità dei private banker di direzione (+6 unità), a fronte della stabilità del restante personale dipendente (sia strutture centrali che periferiche che private banker di rete).

| Rete Commerciale     | 2018 | 2017 | variaz. assol. | variaz. % |
|----------------------|------|------|----------------|-----------|
| Promotori finanziari | 315  | 320  | (5)            | (1,6%)    |
| - <i>entrati</i>     | 13   | 28   | (15)           | (53,6%)   |
| - <i>usciti</i>      | 18   | 12   | 6              | 50,0%     |
| Private banker (*)   | 77   | 72   | 5              | 6,9%      |
| - <i>entrati</i>     | 10   | 8    | 2              | 25,0%     |
| - <i>usciti</i>      | 5    | 10   | (5)            | (50,0%)   |

(\*) Sono considerate tutte le risorse che ricoprono il ruolo indipendentemente dall'inquadramento contrattuale e dalla % di comando in Banca Euromobiliare.

I dati 2018 evidenziano una diminuzione della numerosità dei consulenti finanziari e una crescita dei private banker. Relativamente ai consulenti finanziari, i reclutamenti risultano inferiori all'anno precedente a fronte di maggiori uscite; in merito ai private banker, si segnala invece un maggior reclutamento e minori uscite rispetto al 2017.

Riportiamo inoltre alcuni dati statistici, confrontati con il "sistema Assoreti".

| Ranking Assoreti (*)                |              | 2018  | 2017  | variaz. assol. | variaz. % |
|-------------------------------------|--------------|-------|-------|----------------|-----------|
| <b>Patrimonio della clientela</b>   |              |       |       |                |           |
| - ranking                           | n.           | 11    | 11    |                |           |
| - quota di mercato                  | %            | 1,66  | 1,33  | 0,33           | 24,8%     |
| <b>Numero consulenti finanziari</b> |              |       |       |                |           |
| - ranking                           | n.           | 13    | 14    |                |           |
| - quota di mercato                  | %            | 1,62  | 1,49  | 0,13           | 8,7%      |
| <b>Patrimonio per consulente</b>    |              |       |       |                |           |
| - ranking                           | n.           | 3     | 6     |                |           |
| - masse                             | Euro milioni | 23,58 | 20,60 | 2,98           | 14,4%     |

(\*) Si precisa che Banca Euromobiliare ha interrotto nel 2009 il flusso delle segnalazioni statistiche ad Assoreti; il numero dei consulenti finanziari è stato comunque comunicato all'Associazione e su questa base sono state ricalcolati gli indicatori in tabella per tutti gli anni successivi, fino al 2017 compreso.

Sul fronte del posizionamento della Banca rispetto al panel Assoreti, si segnala che il dato del 2018 presenta una discontinuità di perimetro rispetto al dato dell'anno precedente in quanto, coerentemente alle linee guida previste dall'associazione, sono stati inclusi i dati dei dipendenti abilitati all'offerta fuori sede; stante questa premessa, le evidenze sono le seguenti:

- quota di mercato sul totale patrimonio pari a 1,66%, in aumento rispetto all'1,33% dell'anno precedente;
- quota di mercato sul numero di consulenti finanziari anch'essa in crescita (da 1,49% del 2017 a 1,62% del 2018);
- portafoglio pro-capite in continuo aumento (da 20,60 a 23,58 milioni di euro), a conferma del fatto che la Banca resta una delle principali realtà del settore per dimensione di tale aggregato e a conferma del lavoro svolto negli ultimi anni sul fronte della razionalizzazione della rete commerciale.

## ATTIVITÀ DI SVILUPPO ORGANIZZATIVO

Le iniziative di natura organizzativa attivate dalla Banca si possono suddividere in due filoni principali:

- attività legate all'adeguamento normativo dei processi/procedure, per mezzo di aggiornamenti procedurali e informatici in grado di garantire l'aderenza dei processi della banca ai dettami della normativa di riferimento;
- iniziative finalizzate all'efficientamento delle strategie di business, mediante l'implementazione di funzionalità atte a consentire una semplificazione degli aspetti operativi, a beneficio di quelli consulenziali nei confronti della clientela, garantendo nel contempo un maggior presidio di compliance.

### → Attività di carattere normativo

#### AREA CORE BANKING

Con l'entrata in vigore della nuova normativa sui sistemi di pagamento (PSD2), nel corso del 2018 sono stati rivisti i processi di rimborso su operazioni su carte di credito e bancomat, il richiamo dei bonifici oltreché l'aggiornamento della modulistica e contrattualistica impattata dalla normativa.

Nel corso del 2018 è stato completato il progetto di Gruppo "DIGITA", in materia di digitalizzazione assegni, con l'obiettivo di adeguare i processi di produzione e gestione degli assegni bancari, circolari e di trattenza alla nuova normativa Banca d'Italia, che rende la copia elettronica conforme a quella cartacea.

#### AREA INVESTIMENTI

Nell'ambito del progetto "MIFID2", si è proseguito con gli interventi volti a recepire le disposizioni della direttiva, tra i quali in particolare il passaggio obbligato dalla consulenza anche per i prodotti assicurativi, l'implementazione dell'informativa sui costi per ogni operazione, l'attivazione del controllo costo/beneficio in consulenza. Nel corso del 2019 verranno attivati altri interventi in particolare legati all'informativa di sintesi (nuovo rendiconto) e alla formazione.

#### ALTRI AMBITI

A maggio 2018 è entrato in vigore il nuovo regolamento europeo in materia di Privacy (GDPR). Attraverso il progetto EUPRIV sono state portate avanti le attività di adeguamento normativo, in particolare per quanto attiene la revisione dei regolamenti interni e degli strumenti a supporto della gestione dei dati nonché la revisione della modulistica e contrattualistica.

Nel corso del 2018 sono proseguiti gli interventi volti a portare avanti gli adeguamenti previsti dalla normativa anticiclaggio nell'ambito del progetto EURICI (ex-EVORIC).

È proseguito inoltre il Progetto "NEWTRA 2" per consentire la conclusione delle attività di adeguamento dei processi della Banca alle indicazioni normative in ambito trasparenza bancaria.

### → Attività a supporto del business

#### AREA CORE BANKING

Nel corso del 2018 sono stati effettuati importanti interventi di rinnovamento dell'infrastruttura tecnologica del banking: in particolare sono state implementate la nuova procedura conti correnti, la nuova procedura Debitori/Creditori (contabilità di filiale) e sta procedendo la migrazione sulla nuova prezzi dei prodotti bancari principali, migrazione che continuerà nel corso del 2019 per quanto riguarda i conti e il completamento dei servizi collegati e dei fidi di conto.

È proseguito il progetto REOMNI, con il rilascio del nuovo catalogo prodotti. I nuovi processi di vendita dei prodotti bancari principali (conto e servizi) avverrà nel corso del 2019.

Nell'ambito del progetto NEWAGE (nuova anagrafe generale) è stata estesa ai consulenti finanziari e ai private banker la possibilità di censire in autonomia e di effettuare variazioni anagrafiche, attraverso un processo integrato con i controlli documentali effettuati dall'outsourcer CGlobal.

## AREA CREDITI

Sono stati avviati i test relativi al progetto AFFIDA, che prevede la segregazione del servizio affidamenti dal rapporto di CC: le analisi sono iniziate nel corso del 2017 e gli sviluppi sono previsti nel primo trimestre del 2019.

È stato avviato un progetto interno di revisione dei processi di tutta l'area crediti che ha portato alla costituzione di un nuovo ufficio di Middle Office che accentrerà progressivamente le attività di post delibera al fine di migliorare i tempi di risposta e la qualità del servizio erogato. Inoltre è in corso (e verrà completata nel 2019) una revisione organizzativa più ampia all'interno della Direzione Crediti, al fine di ottimizzare la specializzazione degli uffici e ridurre i tempi di lavorazione delle pratiche.

## AREA INVESTIMENTI

È stato rilasciato su tutta la rete nel corso del secondo semestre 2018 la firma elettronica per la gestione di ordini e contratti relativi a GP e OICR (progetto FIRCO2) in sede/fuori sede (sistema EVOSIGN) e a distanza (WEB COLLABORATION). Nel corso del 2019 verranno messi a punto alcuni interventi volti a migliorare i processi attualmente agiti e ad implementare la nuova contrattualistica di firma.

È stato sostanzialmente completato il progetto interno volto a rivedere i processi operativi della negoziazione titoli in amministrata: in particolare è stato rivisto il ruolo dei vari attori nelle varianti previste (filiale, fuori sede, telefonico) ed è stato costituito un ufficio dedicato alla raccolta ordini telefonica a supporto del canale private e consulenti e a tendere dei clienti top.

Nel corso del 2018 è stato implementato il nuovo Trading Online su piattaforma Thompson Reuters.

## ALTRI AMBITI

È stato avviato nel corso del 2018 il progetto EVOPRZ interno con l'obiettivo di rivedere i processi di gestione del prezzo, nonché i livelli di autonomia di delibera delle condizioni. Il primo output è stato la realizzazione di un ufficio dedicato all'interno della Direzione Amministrazione e Pianificazione volto a fornire, in prima battuta, supporto strategico nell'indirizzo della politica di pricing e a seguire un ruolo attivo nella delibera delle condizioni di alcuni prodotti e servizi.

# SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO E GESTIONE DEI RISCHI

## → Struttura organizzativa

Le attività e le strutture di controllo interno e di governo del rischio di Banca Euromobiliare fanno parte di un articolato sistema di controllo nell'ambito del Gruppo Credem, organizzato secondo un modello in grado di rispondere alle richieste poste dalla attuale normativa in materia da parte di Banca d'Italia, Consob ed altre Autorità di controllo e vigilanza. Esso coinvolge diverse strutture organizzative interne ed esterne alla Banca e i principali organi di questo sistema sono:

- gli Organi Societari (Consiglio di Amministrazione e Collegio Sindacale), che svolgono una funzione di coordinamento e supervisione e su cui ricade la responsabilità finale del corretto funzionamento del Sistema;
- la Funzione di Revisione Interna (Audit), che è svolta in outsourcing dal Servizio Audit di Credem nell'ambito di un modello "accentrato" che prevede il conferimento dell'incarico da parte delle società del Gruppo al Servizio Audit; quest'ultimo dipende direttamente dal Consiglio di Amministrazione di Credem e risponde al Comitato Consiliare Rischi di Gruppo, cui fornisce le informazioni necessarie a valutare la funzionalità, l'efficacia e l'efficienza del sistema di controlli interni;
- la Funzione di Controllo di Conformità alle norme (Compliance), struttura di controllo di secondo livello affidata in outsourcing a Credito Emiliano, istituita in coerenza con le disposizioni di vigilanza di Banca d'Italia, con il regolamento congiunto Banca d'Italia – Consob del 29/10/2007 e con le linee guida emanate dalla Capogruppo, che hanno sancito:
  - l'assetto organizzativo minimale al quale le diverse Società del Gruppo Bancario Credem devono adeguarsi per gestire il proprio rischio di non conformità;
  - l'approccio metodologico da seguire per l'attività di verifica, basato su tecniche di identificazione, valutazione, gestione e monitoraggio dei rischi di non conformità; il responsabile della Funzione è il Compliance Officer pro-tempore di Credem, che ricopre tale carica in tutte le società italiane del Gruppo Credem obbligate a dotarsi della Funzione Compliance;
- la Funzione Antiriciclaggio, costituita in ottemperanza alle disposizioni di Banca d'Italia del 10 marzo 2011 (provvedimento recante disposizioni attuative in materia di organizzazione, procedure e controlli interni volti a prevenire l'utilizzo degli intermediari e degli altri soggetti che svolgono attività finanziaria a fini di riciclaggio e di finanziamento del terrorismo) e successive modificazioni; quale responsabile della Funzione Antiriciclaggio è stato nominato il responsabile antiriciclaggio pro-tempore di Credem, che ricopre tale carica anche presso le altre società del Gruppo bancario soggette a tale normativa;
- la Direzione Controlli di Banca Euromobiliare, cui spetta il compito di garantire l'applicazione delle politiche di auditing di Gruppo e del complesso sistema di norme interne che regola l'attività di controllo. Il Direttore Controlli svolge il ruolo d'interfaccia con Audit e con il Collegio Sindacale della Banca, sia per quanto riguarda l'attività di "link auditor", cioè di presidio e coordinamento delle attività ispettive svolte sulla Banca da Audit, sia per quanto riguarda tutti gli altri controlli effettuati direttamente. I risultati dell'attività di controllo vengono periodicamente rendicontati al Direttore Generale e al Consiglio di Amministrazione. Al Direttore Controlli è inoltre attribuito il compito di supportare e facilitare le attività svolte dalla Funzione di Compliance e di trasmettere i report, prodotti dalla funzione stessa, alle funzioni organizzative della Banca che risultano coinvolte, ed il ruolo di referente della Funzione Antiriciclaggio;
- il servizio di Risk Management, delegato presso la struttura "Enterprise Risk Management" della Capogruppo, servizio opportunamente disciplinato da apposito contratto e relativo Service Level Agreement tra le Società.

Per assicurare il necessario collegamento tra la Banca e le Funzioni Aziendali di Controllo esternalizzate, il Consiglio di Amministrazione ha nominato dei Referenti, che hanno il compito di collaborare al fine di garantire una corretta gestione dei rischi della Società e in particolare:

- svolgono compiti di supporto, con particolare riferimento alla pianificazione delle attività di controllo ed alla rendicontazione degli esiti delle stesse, nonché al monitoraggio dello stato di avanzamento degli interventi migliorativi suggeriti;
- segnalano tempestivamente eventi o situazioni particolari, suscettibili di modificare i rischi generati dalla Società;
- mantengono adeguati rapporti con gli Organi di Controllo ed Aziendali della Società;
- riportano funzionalmente alla Funzione Aziendale di Controllo esternalizzata.



## → Attività di controllo interno

Sei sono gli ambiti in cui si articola l'attività di controllo interno: controlli di linea, attività di auditing, attività di controllo di conformità alle norme, attività di presidio di rischi di riciclaggio e di finanziamento al terrorismo e altre attività di controllo svolte dalla Direzione Controlli della Banca, attività di presidio e gestione dei rischi rilevanti per la Banca effettuate dalla Funzione di Risk Management.

I controlli "di linea" sul regolare svolgimento delle attività operative ed amministrative sono effettuati all'interno delle strutture operative, anche attraverso unità specificamente dedicate a compiti di controllo oppure eseguiti nell'ambito del back office e formalizzati nei regolamenti interni e nei manuali procedurali.

Rientrano nell'ambito dell'attività di auditing svolta dal Servizio Audit sul rispetto delle disposizioni di legge e delle norme operative, i controlli di terzo livello volti ad assicurare la normale operatività dell'attività della Banca, il monitoraggio dei rischi, la funzionalità del sistema dei controlli interni di primo e secondo livello. Tra le priorità dell'Audit rientrano l'individuazione di andamenti anomali, di violazioni delle procedure e i conseguenti suggerimenti per il miglioramento delle procedure aziendali e delle modalità di controllo e gestione dei rischi. L'attività di cui sopra viene rendicontata al Consiglio di Amministrazione e al Collegio Sindacale della Banca attraverso report specifici, la relazione annuale delle verifiche effettuate ed il piano delle verifiche programmate per l'anno successivo.

Relativamente al piano 2018 sono stati effettuati i seguenti interventi:

- 22 interventi su processi aziendali;
- 47 verifiche a carico dei singoli consulenti finanziari;
- 5 accertamenti mirati sull'operatività di cinque consulenti finanziari;
- 8 verifiche a distanza trasversali sul canale promotori svolte anche in "ottica fraud";
- 8 ispezioni in loco presso dipendenze;
- 19 verifiche a distanza trasversali sul canale dipendenze (svolte anche in "ottica fraud");
- 8 Rendicontazioni.

Di seguito si fornisce il dettaglio delle verifiche a distanza trasversali (monitoraggi e campagne) svolte sulla rete di consulenti finanziari e sulle dipendenze, nonché il dettaglio degli audit di processo:

### CONSULENTI FINANZIARI

- Concentrazione bonifici della clientela verso banche on-line
- Verifica esistenza/operatività rapporti di conto corrente intestati a consulenti finanziari non Credem/Banca Euromobiliare
- Analisi dei bonifici accreditati sui c/c dei Consulenti Finanziari abilitati all'offerta fuori sede - Agenti
- 2 Report di monitoraggio sui consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede - agenti (prestazione Servizi Investimento)
- 3 attività di monitoraggio a distanza operatività dei consulenti finanziari (Codice di Comportamento Interno – Fraud).

### DIPENDENZE

- 4 Attività trimestrali di monitoraggio sul rispetto del Codice di Comportamento Interno – Fraud
- 2 Report di monitoraggio sui dipendenti (al 31/12/2017 e 30/06/2018 - prestazione Servizi Investimento)
- Attività di monitoraggio periodico sugli indicatori di anomalia Antiriciclaggio;
- Controllo a distanza su clientela privata con elevata movimentazione di denaro contante - Normativa Antiriciclaggio
- Follow up Analisi operatività IB clientela da rete interna - Analisi dell'operatività Internet Banking da Rete interna su rapporti clienti - Follow Up 4° Trimestre 2017
- Normativa Antiriciclaggio - Approfondimento sulle verifiche rafforzate
- Normativa Antiriciclaggio - Approfondimento su evasioni Gianos Inattesi
- Normativa Antiriciclaggio : Approfondimento su clientela aziende con sede fuori piazza
- Analisi degli esiti della clusterizzazione dei consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede (anno 2017)
- Analisi operatività clientela su Cripto valute
- Analisi dell'evoluzione delle anomalie documentali rilevate e delle conseguenti azioni di rimedio
- Analisi di concentrazione "OICR" in collocamento di iniziativa cliente
- Verifica dei numeri di telefono inseriti per l'inoltro alla clientela di OTP tramite "sms"

- Analisi antifrode su evidenze Gianos GPR
- Verifica a distanza area credito su 1 DIP

#### PROCESSI AZIENDALI

22 audit su processi ed unità operative interne; in particolare:

- Analisi delle modalità di attribuzione dei profili di rischio alla clientela (post MIFID II)
- Verifica annuale sul processo di rilevazione e segnalazione delle operazioni sospette market abuse della clientela - Follow Up 2018
- Analisi delle novità regolamentari su consulenza e valutazione dell'adeguatezza post MIFID II
- Normativa Privacy: processo di gestione dei diritti di accesso ai dati da parte della clientela
- Trasparenza: analisi mirata sul processo di vendita del servizio di custodia e amministrazione strumenti finanziari – Dossier Titoli
- Analisi di concentrazione dei PO subordinati nei portafogli della clientela
- Verifica del processo di segnalazione della posizione aggregata per depositante al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi
- Riesame delle politiche di remunerazione ed incentivazione riferite all'esercizio 2017
- Riesame delle politiche di remunerazione ed incentivazione esercizio 2017 – verifica pay-out remunerazione variabile
- Verifica del processo di predisposizione del budget annuale e coerenza con RAF
- Requisiti in materia di fondi propri per il rischio operativo: verifica del processo di classificazione dell' "indicatore rilevante" nelle linee di attività - Follow-up
- Verifica del processo di manutenzione e conformità della Continuità Operativa per l'anno 2018
- Verifica di allineamento tra AUI e procedure contabili e gestionali
- Verifica sull'adeguatezza ed efficacia della Funzione Antiriciclaggio e sul processo di esternalizzazione
- Risk assessment su rischio corruzione nell'ambito del processo di approvvigionamento di beni e servizi
- Verifica del processo di gestione prodotti
- Verifica degli adempimenti fiscali previsti dal Qualified Intermediary Agreement
- Verifica di conformità sull'apertura di nuovi rapporti da parte di PF e PB, in particolare reclutati
- Gap analysis su Internal Governance
- Analisi di concentrazione "amministrata" nei portafogli della clientela
- Analisi del processo di attribuzione dei profili abilitativi ai Consulenti finanziari (ex PF)
- Verifica delle prassi di esecuzione e tracciatura dei controlli di linea

In aggiunta, sono state redatte le seguenti rendicontazioni di sintesi:

- Rendicontazione annuale Frodi Interne
- Rendicontazione sugli esiti delle verifiche sulla Rete di Vendita per l'area Finanza nel I semestre 2018
- Rendicontazione anomalie rilevate su filiali e promotori nel 2017
- Relazione consuntiva degli esiti delle verifiche (conformità e controlli a distanza) sulla rete di vendita per l'area normativa Antiriciclaggio: anno 2017
- Rendicontazione evoluzioni su Cruscotto Gestori (INDIAN)
- Relazione annuale revisione interna - anno 2017
- Relazione revisione interna redatta ai sensi dell'Articolo 14 del regolamento congiunto Banca d'Italia Consob
- Relazione relativa alle verifiche svolte sulle funzioni operative importanti (FOI) esternalizzate - 2017

L'attività di controllo di conformità alle norme, che Banca Euromobiliare ha affidato – come già detto - in outsourcing alla Funzione di Controllo di Conformità di Credito Emiliano, designando come proprio Compliance Officer lo stesso esponente nominato in tale ruolo dalla Controllante, ha riguardato principalmente i seguenti ambiti normativi:

- intermediari MiFID;
- contrasto agli abusi di mercato;
- protezione dei dati personali;
- servizi di pagamento;
- esternalizzazioni.

Nel corso del 2018 sono stati effettuati dalla Funzione di Compliance interventi:

- di tipo "ex-ante", relativi, cioè, ad analisi sull'adeguatezza delle misure organizzative sviluppate dall'azienda a fronte

delle modifiche intervenute in termini di nuove normative e/o di nuovi prodotti/servizi/processi, prima dell'adozione delle stesse da parte delle strutture organizzative, e di consulenza;

- di tipo "ex-post", relativi, cioè, a verifiche di esistenza/adequazione dei presidi organizzativi già adottati a presidio dei rischi di non conformità. Tali attività possono essere svolte anche dal Servizio Audit, per conto della Funzione di Compliance, sulla base di un apposito accordo di servizio fra le due strutture di controllo;
- di consulenza, aventi ad oggetto richieste di approfondimento su singoli argomenti.  
L'attività di presidio dei rischi di riciclaggio e di finanziamento al terrorismo è svolta dalla Funzione antiriciclaggio, affidata in outsourcing all'omonima Funzione di Credito Emiliano, che si occupa di:
- verificare nel continuo che le procedure aziendali siano coerenti con l'obiettivo di prevenire e contrastare la violazione di norme in materia di riciclaggio e di finanziamento del terrorismo;
- prestare consulenza e assistenza agli organi aziendali ed all'alta direzione;
- verificare l'affidabilità del sistema informativo di alimentazione dell'Archivio Unico Informatico aziendale;
- presidiare la trasmissione mensile alla UIF dei dati aggregati concernenti le registrazioni nell'Archivio Unico Informatico;
- curare la predisposizione di un adeguato piano di formazione finalizzato a conseguire un aggiornamento su base continuativa del personale dipendente e dei collaboratori.

Nel corso dell'anno le Funzioni Compliance e Antiriciclaggio hanno attivamente partecipato alle attività progettuali di Gruppo relative all'adeguamento delle Società alla c.d. Quarta Direttiva Antiriciclaggio, alla MiFID 2 ed alle nuove norme sulla protezione dei dati personali.

Le attività di Risk Management disciplinate nell'apposito contratto di servizio riguardano:

- Rischi di Credito: supporto metodologico nella definizione delle rettifiche generiche di valore sul portafoglio crediti e verifica dell'adequazione delle valutazioni effettuate sui crediti deteriorati. Analisi mensili e rendicontazione annuale sui soggetti collegati. Calibrazione annuale dei parametri e misurazione mensile dell'Expected Credit Losses ai fini IFRS9.
- Rischi Operativi: raccolta semestrale delle perdite operative. Elaborazione dati ai fini delle segnalazioni di vigilanza relative alle perdite operative. Attività annuale di Risk Self Assessment.
- Rischio di mercato: misurazione mensile dell'assorbimento del capitale con metodologia Value At Risk. Verifica sul rispetto dei limiti previsti dal Regolamento Finanza di Banca Euromobiliare.
- Risparmio gestito: elaborazioni di performance measurement rispetto al benchmark di riferimento per le gestioni individuali; elaborazioni di performance contribution/attribution delle gestioni collettive e delle gestioni individuali; elaborazioni di rischio ex ante sulle gestioni patrimoniali individuali; elaborazioni di rischio ex ante su portafogli modello "consulenziali" (Var ptf modello); elaborazioni di performance measurement su portafogli modello "consulenziali", presidio limiti interni di asset allocation; rendicontazione position keeping di GP per cui è attiva la metodologia del portafoglio modello.
- Data quality/modelling: caricamento/importazione dati di mercato, automatica o manuale, con controlli giornalieri per garantire la qualità del dato utilizzato su specifiche condivise con l'utente; manutenzione del data base finanziario. Presidio importazione e caricamento dati di mercato elementari (anagrafiche, indici, rating) e derivati da essi (benchmark, serie storiche); controllo dell'esecuzione dei batch notturni aggiornamento DB finanziario; verifiche giornaliere sulla consistenza e l'accuratezza del dato trattato (routine batch e test a campione); presidio e validazione prezzi, tramite attività di Data Quality (Pricing di secondo livello) sulla proprietà/clientela della Banca; predisposizione e manutenzione del portale Web profilato per rendicontazione e parametrizzazione dinamica dati Risk.
- Reporting direzionale: autovalutazione processo ICAAP, elaborazione Tableau de Bord Risk Appetite Framework per Banca Euromobiliare, reporting periodico per Comitato Investimento Banca Euromobiliare, pianificazione e rendicontazione annuale delle attività di Risk Management sulla società, rendicontazione Operazioni di Maggior Rilievo, redazione relazione annuale servizi di investimento.

I servizi di cui sopra vengono prestati dagli uffici della Funzione di Risk Management coordinati dal Risk Officer.

Le attività di controllo svolte dalla Direzione Controlli della Banca si articolano in:

- visite alle filiali per il monitoraggio delle aree di attività che riguardano sicurezza e valori, ordine amministrativo, contrattualistica, intermediazione mobiliare, trasparenza e antiriciclaggio (pianificate nel corso dell'anno oltre a quelle già realizzate dalla funzione di controllo interno);
- presidio centrale con verifiche a distanza su due aree di particolare importanza per l'attività della Banca, quella di gestione dei patrimoni della clientela e quella di collocamento del servizio di raccolta ordini, attraverso controlli ex-post;

- presidio sulla corretta applicazione della normativa antiriciclaggio, attraverso la verifica della corretta applicazione dei regolamenti interni, l'autorizzazione all'apertura dei nuovi rapporti fiduciari e dei trust, l'analisi dei PEP a supporto della delega autorizzativa e quella a supporto del Delegato ex art.42 Dlgs. 231/2007, nonché quella inerente agli alert prodotti dalla procedura in ottica antiterrorismo.

## → Governo del rischio

### RISCHI DI CREDITO

Il rischio di credito, relativo alle probabilità di inadempimento degli obblighi contrattuali da parte dei debitori della Banca o al peggioramento del merito creditizio degli stessi, dipende in senso generale da molteplici fattori appartenenti al contesto macro di riferimento (andamento dell'economia, crisi di specifici settori produttivi, ecc.) o a specifiche situazioni della controparte. Come già evidenziato nei precedenti paragrafi, la concessione di linee di credito alla clientela non rappresenta un'attività core in Banca Euromobiliare, ma è subordinata alla raccolta di patrimoni da gestire e rappresenta, quindi, un servizio di completamento della gamma offerta ai clienti, con facilitazioni concesse assistite per la quasi totalità da garanzie reali. La Banca ha una codificata procedura di monitoraggio dei rischi di credito, presidiata sia da strutture interne della Banca che da organismi della Capogruppo, che assicura il mantenimento di una elevata qualità dell'attivo della Banca. Per una più approfondita trattazione dell'argomento rinviando alla specifica sezione di nota integrativa (parte E – sezione 1).

### RISCHI DI MERCATO

Il rischio di mercato viene inteso come probabilità di subire delle perdite di valore dei titoli detenuti in portafoglio conseguentemente all'andamento dei mercati finanziari e alle specificità dei titoli stessi. Riguardo ai fattori endogeni di mercato, la mitigazione dei rischi deve tener conto in particolare dell'andamento dei tassi d'interesse, dei corsi azionari e dei cambi. Il monitoraggio dei fattori specifici deve riguardare le caratteristiche proprie dei titoli e l'affidabilità dell'emittente. L'attività di valutazione e monitoraggio dei rischi di mercato è effettuata con metodologia VaR (Value at Risk) ed ha come oggetto il portafoglio titoli di proprietà della banca.

Per ulteriori dettagli sull'analisi dei rischi di mercato rinviando alla specifica sezione di nota integrativa (parte E – sezione 2). Nel 2018 è proseguita l'attività di monitoraggio del rischio delle gestioni patrimoniali della Banca. Alla definizione di limiti di rischio assegnati ad ogni linea d'investimento (approvati almeno annualmente dagli organi societari, rendicontati su base trimestrale presso gli organi deputati e monitorati su base settimanale) ed alle analisi di contribuzione al rischio complessivo di portafoglio lungo le differenti direttrici d'investimento, di sensitività degli impatti marginali sul rischio prospettico di singole componenti di portafoglio e di stress test in ipotesi di scenari di mercato avversi, la Banca, per il tramite delle funzioni di Risk Management di Gruppo, ha affiancato ulteriori analisi che consentono di ottenere la più ampia visibilità sulla curva dei rendimenti attesi e di associare i diversi strumenti di analisi per un'estesa comprensione delle dinamiche di rischio.

L'attività delle funzioni di Risk Management di Gruppo ha continuato a ricomprendere le valutazioni circa l'andamento dei risultati di gestione delle gestioni patrimoniali oggetto del servizio di gestione di portafogli (incluse le deleghe gestionali), dei rispettivi parametri contrattuali di riferimento, del rapporto di efficienza rischio-rendimento e delle dispersioni rispetto ai "portafogli modello". Sono stati, inoltre, forniti in modo sistematico addizionali strumenti di supporto alla verifica da parte della direzione investimenti del rispetto delle indicazioni strategiche quantitative deliberate dal Consiglio di Amministrazione ed assegnate ai centri gestori.

Per una trattazione analitica su rischio di prezzo, di tasso di interesse, di cambio e di liquidità, si rimanda alla specifica sezione di nota integrativa (parte E – sezioni 2 e 3), ma si anticipa sin da ora come la Banca non sia significativamente esposta ad alcuno dei sopra menzionati rischi.

### RISCHI OPERATIVI

I rischi operativi vengono definiti come "il rischio di subire perdite derivanti dall'inadeguatezza o dalla disfunzione di procedure, risorse umane e sistemi interni, oppure da eventi esogeni, ivi compreso il rischio giuridico" (Regolamento (UE) N.575/2013 art. 4); da tale definizione sono esclusi i rischi strategici e di reputazione. Il sistema di gestione dei rischi operativi è definito come l'insieme strutturato di processi, funzioni e risorse per l'identificazione, la valutazione e il controllo dei rischi operativi ed è articolato nei processi di identificazione, misurazione, monitoraggio, controllo e mitigazione. In tale ambito, vengono svolte internamente al Gruppo, compresa Banca Euromobiliare, le attività di Loss Data Collection (raccolta dei dati di perdita operativa) e Risk Self Assessment (raccolta, attraverso questionario, di stime soggettive espresse dai risk owner con riferimento agli eventi di natura operativa potenzialmente rilevanti per le proprie unità di business). Tali attività sono funzionali a rafforzare la capacità valutativa e di gestione consapevole dei rischi operativi, anche attraverso la valutazione delle opportune azioni di mitigazione del rischio.

Per ulteriori dettagli sull'analisi dei rischi operativi, si rinvia alla specifica sezione di nota integrativa (parte E – sezione 4).

## ATTIVITÀ DI MARKETING

Nel 2018 sono state realizzate molte iniziative di marketing, finalizzate a consolidare la brand awareness di Banca Euromobiliare attraverso interventi coerenti con l'immagine ed il posizionamento della banca.

Confermata per l'anno appena concluso l'attività di media relations, a supporto della diffusione del brand e delle strategie di Banca Euromobiliare, con particolare focalizzazione sul reclutamento e sul modello di servizio: numerose sono state le uscite sugli "speciali" sul private banking dei principali quotidiani e magazine finanziari nazionali.

Nel corso del 2018 è proseguita l'accurata organizzazione di eventi focalizzati sulla fidelizzazione della clientela target ed allo sviluppo di nuovi contatti con clientela prospect.

A tale riguardo, riepiloghiamo le principali iniziative:

- il 1 marzo presso il MAC-Musica Arte Cultura di Milano è stata organizzata la private opening della mostra "The art of shade" di VonJako, Andrea Giacomini, pluripremiato film-maker e fotografo italiano; all'evento hanno presenziato lo stesso artista e il critico di arte moderna e contemporanea Angelo Crespi;
- il 3 giugno si è tenuta la seconda edizione della "Banca Euromobiliare Golf Cup", nell'incantevole cornice del Golf Club Lignano A.S.D. di Lignano Sabbiadoro (UD): alla manifestazione sportiva erano presenti, prevalentemente, imprenditori del tessuto economico locale;
- il 7 settembre, dopo il successo dell'edizione 2017, è stato replicato l'evento in occasione del "GP San Marino – Riviera di Rimini". Il titolo della tavola rotonda dell'edizione di quest'anno è stato "Technology and performance" e vi hanno partecipato, tra gli altri, l'Ing. Alvise Braga IIIa, presidente di TXT e-solutions, e il Rettore dell'Università Bocconi Prof. Gianmario Verona; gli ospiti di Banca Euromobiliare sono stati selezionati all'interno di un gruppo di clienti e prospect in target ed hanno assistito alle prove libere del Gran Premio italiano di motociclismo, presso il Misano World Circuit;
- il 27 ottobre si è tenuta l'inaugurazione della mostra "Ricomincio da 90" alla Triennale di Milano, sponsorizzata da Banca Euromobiliare, per celebrare i 90 anni di Flavio Lucchini e il suo lungo percorso nella moda come creatore delle più importanti testate, art director, editore, artista: all'inaugurazione della mostra erano presenti personalità della cultura e del mondo della moda a livello nazionale ed internazionale e l'evento è stata un'ottima occasione per la valorizzazione del brand e per entrare in contatto con potenziali clienti da parte dei banker che hanno partecipato.

Come negli anni precedenti, non sono mancati gli incontri su tutto il territorio nazionale con selezionati asset managers internazionali, durante i quali è stato possibile sviluppare approfondimenti tecnici, view di mercato e principi per la corretta diversificazione degli investimenti e per la costruzione di un asset allocation coerente con il profilo di rischio e con le indicazioni fornite dal servizio di consulenza finanziaria.

Inoltre, a supporto dell'attività relazionale dei private banker e dei consulenti finanziari finalizzata allo sviluppo di nuovi contatti ed alla fidelizzazione della clientela, nel corso dell'anno, abbiamo organizzato visite guidate alle più importanti mostre ed esibizioni, in particolare sulle piazze di Milano, Torino, Roma e Bologna.

## RESPONSABILITÀ SOCIALE D'IMPRESA

Anche nel 2018 Banca Euromobiliare ha rinnovato l'impegno e la sensibilità su tematiche di carattere sociale, sostenendo fondazioni ed enti benefici promotori di iniziative meritevoli di un supporto, più precisamente:

- il 18 gennaio, nella storica cornice del Salone dei Trecento a Treviso, si sono svolti i Giochi Virgiliani organizzati per promuovere e diffondere la cultura letteraria anche tra i più giovani. L'edizione di quest'anno si è focalizzata sull'Eneide, capolavoro di Virgilio scelto in quanto fondativo della cultura europea e centrale nello sviluppo della tradizione letteraria e artistica europea;
- il 15 maggio, presso il Teatro Erba di Torino, si è tenuta la serata "Ti aiutiamo a realizzare il tuo sogno", spettacolo di danza e arti integrate interpretato dai giovani talenti del Liceo Germana Erba – Teatro Nuovo. Banca Euromobiliare ha sostenuto l'organizzazione della serata e messo a disposizione una borsa di studio per i giovani studenti più meritevoli;
- il 31 maggio Banca Euromobiliare ha promosso l'organizzazione di un esclusivo concerto di violino presso il Museo Nazionale della Scienza e della Tecnologia di Milano. Il prezioso violino Andrea Guarneri 1694 è stato suonato dal maestro Matteo Fedeli, la cui fama è legata a questa iniziativa benefica. Il concerto si è svolto all'insegna della

beneficienza con una raccolta fondi a favore dell'Associazione Paolo Pini di Milano, impegnata da oltre cinquant'anni nell'assistenza domiciliare gratuita a bambini malati cronici ed alle loro famiglie;

- il 16 giugno si è tenuta la 29° edizione della "Coppa Banca Euromobiliare", presso la Pinetina Golf Club di Appiano Gentile. La storica manifestazione ha l'obiettivo di raccogliere fondi da devolvere all'Associazione per il Bambino Nefropatico (fondata a Milano nel 1978 con lo scopo di creare, presso la Clinica De Marchi, centro per l'assistenza e la cura dei bambini affetti da insufficienza renale);
- Banca Euromobiliare ha partecipato alla decima edizione della conferenza mondiale "Science for Peace" tenutasi il 15/16 novembre e organizzata dalla Fondazione Umberto Veronesi. La conferenza aveva l'obiettivo di stimolare la riflessione sulle disuguaglianze globali, sulle maggiori difficoltà a sviluppare conoscenze e competenze e ad avere accesso alle cure da parte di chi non ha mezzi sufficienti. Diversi studi confermano che le disuguaglianze di reddito hanno un forte impatto su molti aspetti della vita delle persone. Chi è privo di mezzi sufficienti ha maggiore difficoltà a sviluppare conoscenze e competenze, ha minor accesso effettivo alle cure e vive meno a lungo. Le politiche distributive (politiche sociali, sanitarie, dell'istruzione, del lavoro, ecc.) sono uno strumento fondamentale per aiutare la società nel suo complesso a funzionare meglio ed essere più equa. Un aspetto allarmante della crescita delle disuguaglianze riguarda l'ambito della salute;
- nel 2018 è stato rinnovato il sostegno alla Fondazione "I Bambini delle Fate", in particolare il progetto Caleido. La Fondazione è promotrice di iniziative per la realizzazione di interventi riabilitativi e di inclusione sociale finalizzati a migliorare la vita di bambini e ragazzi affetti da autismo e disabilità e assicurare sollievo alle famiglie l'assistenza ed il sostegno dei bambini disabili e autistici;
- è proseguita la collaborazione con la Fondazione Umberto Veronesi, anche attraverso il fondo "Science for Life", uno strumento di investimento focalizzato in emittenti operanti nel settore della salute e con attenzione particolare a quattro tematiche: Longevità, Cambiamento delle abitudini alimentari e degli stili di vita, Malattie neurodegenerative, Ricerca, diagnostica e terapia oncologica;
- anche per il 2018 Banca Euromobiliare ha rinnovato la vicinanza e la partecipazione a "I 200 del FAI", il gruppo di grandi mecenati che attraverso il finanziamento del fondo di ricapitalizzazione della Fondazione aiuta il FAI a completare progetti di restauro già avviati, aprire al pubblico sempre più beni in tutta Italia e a gestire in modo attento e sostenibile quelli già aperti, continuando a valorizzare il patrimonio nostro Paese;
- al fine di contribuire alla tutela della bellezza del patrimonio italiano Banca Euromobiliare ha adottato uno spazio all'interno di Villa Necchi Campiglio a Milano, bene FAI e gioiello architettonico progettato e costruito da Piero Portaluppi tra il 1932 e il 1935 e successivamente parzialmente aggiornato da Tommaso Buzzi, con una dedica speciale "In ricordo del Dr. Alberto Milla".

## IMMOBILIZZAZIONI E INVESTIMENTI

(dati in milioni di euro)

| Immobilizzazioni                          | 2018        | 2017        | variaz.<br>assol. | variaz. %   |
|-------------------------------------------|-------------|-------------|-------------------|-------------|
| Mobili e arredi                           | 5,9         | 5,6         | 0,3               | 5,4%        |
| Impianti, attrezzature e automezzi        | 4,1         | 4,0         | 0,1               | 2,5%        |
| HW edp                                    | 0,8         | 0,8         | 0,0               | 0,0%        |
| <b>Immobilizzazioni materiali lorde</b>   | <b>10,8</b> | <b>10,4</b> | <b>0,4</b>        | <b>3,8%</b> |
| <b>Fondi ammortamento</b>                 | <b>9,6</b>  | <b>9,3</b>  | <b>0,3</b>        | <b>3,2%</b> |
| <b>Immobilizzazioni materiali nette</b>   | <b>1,2</b>  | <b>1,1</b>  | <b>0,1</b>        | <b>9,1%</b> |
|                                           |             |             |                   |             |
| Oneri pluriennali - lavori (*)            | 4,2         | 3,6         | 0,6               | 16,7%       |
| Oneri pluriennali - software              | 0,1         | 0,2         | -0,1              | (50,0%)     |
| Oneri pluriennali - lista clienti         | 0,7         | 1,0         | -0,3              | (30,0%)     |
| Oneri pluriennali - avviamento            | 36,3        | 36,3        | 0,0               | 0,0%        |
| <b>Immobilizzazioni immateriali nette</b> | <b>41,3</b> | <b>41,1</b> | <b>0,2</b>        | <b>0,5%</b> |
|                                           |             |             |                   |             |
| Quota ammortizzata (escluso avviamento) % | 78,7        | 77,7        | 1,0               | 1,3%        |

(\*) Le migliorie su beni di terzi vengono qui rappresentate fra le immobilizzazioni immateriali, mentre nello schema di stato patrimoniale sono ricomprese nella Voce 120

Al 31/12/2018 i cespiti nel loro complesso, escludendo l'avviamento (non soggetto ad ammortamento), risultavano complessivamente ammortizzati per il 78,7% del loro valore contro il 77,7% di fine 2017. Escludendo, oltre all'avviamento, anche la c.d. "lista clienti", che a fine 2018 risultava ammortizzata per l'83,8%, gli altri cespiti erano complessivamente ammortizzati per l'77,8% (si veda parte B della nota integrativa per ulteriori dettagli).

Gli investimenti più rilevanti nel corso del 2018 hanno riguardato la ristrutturazione degli immobili di Bologna e Firenze.

## PARTECIPAZIONI

A fine dicembre 2018 la Banca detiene solamente la partecipazione in Credem Private Equity per un controvalore pari a 341 migliaia di euro.



## RISULTATI ECONOMICI

(dati in migliaia di euro)

|                                                                 | 2018          | 2017          | Variazioni<br>Assolute | Variazioni<br>% |
|-----------------------------------------------------------------|---------------|---------------|------------------------|-----------------|
| Margine finanziario (*)                                         | 4.408         | 5.957         | (1.549)                | (26,0%)         |
| Margine servizi (**)                                            | 56.570        | 58.448        | (1.878)                | (3,2%)          |
| <b>Margine d'intermediazione</b>                                | <b>60.978</b> | <b>64.405</b> | <b>(3.427)</b>         | <b>(5,3%)</b>   |
| Spese amministrative (***)                                      | (47.029)      | (47.019)      | (10)                   | (0,0%)          |
| <b>Risultato di gestione</b>                                    | <b>13.949</b> | <b>17.386</b> | <b>(3.437)</b>         | <b>(19,8%)</b>  |
| Ammortamenti                                                    | (657)         | (848)         | 191                    | 22,5%           |
| Accantonamenti, rettifiche e riprese di valore                  | (3.263)       | (846)         | (2.417)                | (285,7%)        |
| Altri oneri / proventi di gestione (***)                        | 3.198         | (267)         | 3.465                  | 1.297,8%        |
| <b>Utile (Perdita) delle attività ordinarie</b>                 | <b>13.227</b> | <b>15.425</b> | <b>(2.198)</b>         | <b>(14,2%)</b>  |
| Utili (Perdite) da cessione di investimenti e da partecipazioni | 0             | 0             | 0                      |                 |
| <b>Utile (Perdita) prima delle imposte</b>                      | <b>13.227</b> | <b>15.425</b> | <b>(2.198)</b>         | <b>(14,2%)</b>  |
| Imposte sul reddito dell'esercizio                              | (3.953)       | (5.203)       | 1.250                  | 24,0%           |
| <b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>                              | <b>9.274</b>  | <b>10.222</b> | <b>(948)</b>           | <b>(9,3%)</b>   |

(\*) Il margine finanziario corrisponde alla voce 30 del Conto Economico.

(\*\*) Il margine servizi corrisponde alla voce 60, 70, 80, 90 e 100 del Conto Economico.

(\*\*\*) Proventi da recupero bolli clientela, all'interno della voce 200 del Conto Economico, riclassificati tra le spese amm.ve.

Contributi al Fondo di risoluzione nazionale e al Meccanismo di finanziamento dei sistemi di garanzia dei depositi riclassificati da "spese amm.ve" a "altri oneri / proventi di gestione".

Il risultato dell'esercizio 2018 è pari a 9,3 milioni €, inferiore rispetto all'anno precedente (10,2 milioni €, con una variazione pari a -9% circa), con un ROE del 9,5%.

Il margine di intermediazione nel suo complesso risulta inferiore rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente (-3,4 milioni €, pari a circa -5%), per via sia del minore margine da servizi (passato da circa 58,4 milioni € a 56,6, pari a -3% circa) sia dalla diminuzione del margine finanziario (da 6,0 milioni € a 4,4, pari a -26%). All'interno di quest'ultimo si registra una riduzione della "forbice" fra tassi attivi e tassi passivi (da 1,16% a 1,05%), con minori margini sugli impieghi clientela (con redditività percentuale media inferiore, principalmente a causa della diminuzione del tasso medio attivo, a fronte di volumi medi stabili) e sulla raccolta diretta (con un tasso medio passivo clientela in peggioramento per via soprattutto del maggior ricorso agli strumenti di liquidità vincolati temporalmente, a marginalità negativa per la Banca, a fronte di tassi passivi e margini sui c/c stabilmente prossimi a zero, in presenza di maggiori giacenze medie). Margine in capo alla tesoreria complessivamente in diminuzione, a causa sia della maggiore eccedenza di liquidità investita in depositi a tempo con la Capogruppo a tassi di mercato negativi sia del minore controvalore medio e minore redditività del portafoglio di proprietà in Titoli di Stato HTCS.

Sul fronte del margine da servizi, si assiste ad un decremento complessivo delle commissioni nette (-2,1 milioni €, pari a -3,5%), al cui interno è possibile notare gli effetti negativi delle recenti notevoli turbolenze dei mercati finanziari (come già enucleato in precedenza relativamente alla evoluzione delle consistenze) in termini di minori commissioni "ricorrenti" sui prodotti di risparmio gestito (caratterizzati da una redditività media in lieve diminuzione e da volumi medi inferiori), commissioni nette di performance su gestioni patrimoniali prossime a zero, minor contributo del servizio di consulenza multibrand e minori commissioni "non ricorrenti" (legate ai collocamenti di OICR / prodotti assicurativi e al risparmio amministrato). Si registra inoltre una riduzione delle commissioni passive ai Consulenti Finanziari. Contributo sostanzialmente stabile dell'attività di corporate finance (gestione di mandati di advisory nell'ambito di operazioni Merger & Acquisitions).

Positiva e in miglioramento (di +0,2 milioni €) la somma del risultato netto dell'attività di negoziazione, di copertura e utili/

perdite da cessioni, le cui dinamiche sono essenzialmente imputabili ai Titoli di Stato HTCS nel portafoglio di proprietà.

Le spese amministrative, al netto dei bolli attivi e senza considerare i contributi al Fondo di risoluzione nazionale e al Meccanismo di finanziamento dei sistemi di garanzia dei depositi (i bolli attivi riclassificati dalla voce “altri oneri/proventi di gestione” all’interno delle “altre spese amm.ve”; i due contributi appena menzionati invece da “altre spese amm.ve” a “altri oneri/proventi di gestione”), sono nel complesso in linea rispetto allo stesso periodo dell’anno precedente, con risparmi sulle spese del personale (da 26,6 a 25,4 milioni €, pari a -4% circa) e maggiori spese generali (da 20,4 a circa 21,6 milioni €, pari a +6% circa).

In particolare, le migliori spese del personale sono ascrivibili in larga parte al minor costo relativo al bonus dipendenti di competenza dell’anno, solo in parte compensato da maggiori costi sulle altre componenti variabili; sostanzialmente stabili le componenti fisse delle retribuzioni (nonostante il potenziamento della struttura organizzativa). L’incremento delle spese generali è dovuto principalmente ai maggiori costi IT & operations (soprattutto per via dei maggiori costi infragruppo relativi al servizio di consulenza multibrand); costi immobiliari, amministrativi, di marketing e legati ai Consulenti Finanziari registrano invece aumenti più contenuti.

Le componenti fra il risultato di gestione e l’utile prima delle imposte (oneri e proventi diversi/straordinari, accantonamenti e rettifiche di valore, riclassificando i bolli attivi assieme ai bolli passivi all’interno delle spese amministrative e includendo i sopra citati contributi al Fondo di risoluzione nazionale e al Meccanismo di finanziamento dei sistemi di garanzia dei depositi, riclassificandoli dalle spese amministrative), evidenziano un contributo complessivamente negativo ma in miglioramento rispetto a quello dell’esercizio precedente (circa -0,7 milioni € vs -2,0). Si registra in particolare un provento straordinario pari a circa +2,6 milioni € relativo al contenzioso con l’Agenzia delle Entrate in merito all’imposta di registro sulla cessione di ramo d’azienda, avvenuta in data 9 maggio 2008, tra Citibank International Plc e Banca Euromobiliare, per la quale l’Agenzia delle Entrate contesta la situazione patrimoniale del ramo ceduto. Con sentenza 16 gennaio 2019, n. 888, la Corte di Cassazione, in accoglimento del ricorso presentato dalla Banca, ha cassato la decisione della Commissione Tributaria Regionale della Lombardia 27 settembre 2012, n. 95 (che aveva confermato la legittimità della pretesa erariale). La Suprema Corte ha, tuttavia, ritenuto di non decidere nel merito la controversia, per l’effetto rinviandola ad altra sezione della medesima Commissione Regionale. Banca Euromobiliare dovrà provvedere, nei termini di legge, ad incardinare il giudizio di riassunzione davanti al Giudice di secondo grado, riproponendo le ragioni già formulate nei precedenti gradi di giudizio a sostegno dell’inerenza dei depositi bancari al ramo d’azienda trasferito. Si ritiene che le ragioni sinora esposte nel corso del giudizio possano essere positivamente valutate anche in sede di riassunzione, al fine di ottenere il definitivo annullamento della pretesa erariale. Ai sensi del secondo comma articolo 68 d.lgs. 31 dicembre 1992, n.546 si evince che, in caso si proceda alla riassunzione, l’Agenzia delle Entrate dovrà procedere al rimborso dei due terzi dell’imposta e degli interessi nonché la totalità delle sanzioni versate. La somma deve essere rimborsata d’ufficio entro 90 giorni dalla notificazione della sentenza. L’Amministrazione finanziaria, con circolare n.49/2010 ha dato indicazione agli uffici competenti di procedere ai rimborsi senza attendere la notifica della sentenza. Per questi motivi Banca Euromobiliare ha provveduto ad iscriversi, nel bilancio 2018, il credito nei confronti della Agenzia delle Entrate pari a circa 2,6 milioni € al lordo delle imposte.

Oltre al provento straordinario appena menzionato, si segnala in particolare un miglioramento del costo del credito (positivo per circa +0,4 milioni € vs +0,2 del 2017) e minori ammortamenti (+0,2 milioni € di risparmi), a fronte di un impatto peggiore della dinamica relativa alla gestione dei contenziosi non creditizi (tra variazione netta del Fondo rischi/oneri e sopravvenienze, saldo netto a fine 2018 pari a circa -2,6 milioni € vs -0,5 del 2017, essenzialmente a causa degli accantonamenti per una vicenda malversativa emersa a inizio 2019), dei contributi al Fondo di risoluzione nazionale e al Meccanismo di finanziamento dei sistemi di garanzia dei depositi (-0,6 milioni € vs circa -0,4) e di maggiori accantonamenti (per 0,2 milioni €) dell’Indennità Aggiuntiva di Fine Rapporto per i Consulenti Finanziari. Saldo netto su altre svalutazioni/perdite/proventi/oneri straordinari positivo e in miglioramento rispetto all’anno precedente.

Il risultato ante imposte, rispetto al precedente esercizio, passa da 15,4 a 13,2 milioni € (-14% circa), determinando pertanto, assieme ad un miglior tax rate (dal 34% del 2017 al 30% circa, per effetto del sopra citato provento straordinario relativo al contenzioso con l’Agenzia delle Entrate, in larga parte indeducibile), una dinamica favorevole delle imposte sul reddito in valore assoluto.

Le dinamiche reddituali risultano positive e ampiamente superiori agli obiettivi previsti dal budget 2018 approvato dal CdA in data 20/12/2017. Queste stesse dinamiche, assieme a quelle patrimoniali, hanno costituito la base per la predisposizione del nuovo budget per l’anno 2019, approvato dal CdA in data 19 dicembre 2018.

## SOCIETÀ CAPOGRUPPO

La Banca è controllata al 100% da Credito Emiliano S.p.A., sede sociale in via Emilia S. Pietro, 4 - Reggio Emilia, che, in qualità di Capogruppo di Gruppo creditizio, redige il bilancio consolidato sottoponendolo a revisione contabile.

Ai sensi dell'art. 2497 bis del codice civile, in nota integrativa, parte H - operazioni con parti correlate, vengono esposti i dati dell'ultimo bilancio approvato di Credito Emiliano S.p.A.

Alla data del bilancio la Banca non detiene azioni della capogruppo.

## RAPPORTI CON SOCIETÀ DEL GRUPPO

La Banca ha collocato presso la propria clientela:

- fondi comuni di investimento e sicav lussemburghesi gestite da Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A.;
- polizze vita di Credemvita S.p.A.;
- prodotti bancari di Credito Emiliano S.p.A.;
- contratti di leasing di Credemleasing S.p.A.;
- servizi offerti da Credemfactor S.p.A.

La Banca ha inoltre fornito:

- servizi amministrativi e logistici a società del Gruppo;
- servizi di gestione di patrimoni per conto di Euromobiliare Fiduciaria S.p.A.

Tutti i servizi sono stati remunerati a normali condizioni di mercato.

I rapporti con Credem Banca sul fronte della gestione della tesoreria trovano riscontro, all'interno dello Stato Patrimoniale, in particolare alla voce 40a dell'attivo – crediti verso banche (con una incidenza percentuale sul totale attivo in aumento rispetto a fine 2017) e alla voce 10 del passivo – debiti verso banche (con una incidenza percentuale del tutto trascurabile, similmente all'anno precedente): tali rapporti di credito e debito si riflettono chiaramente anche nel conto economico, che più in generale vede nel controvalore dei ricavi, così come dei costi, la presenza di contropartite infragruppo (in particolare con Credem).

Per quanto riguarda i dettagli analitici delle attività, passività, garanzie e impegni intrattenuti con società del Gruppo, si rimanda a quanto indicato in nota integrativa, parte H – operazioni con parti correlate.

## FATTI DI RILIEVO VERIFICATISI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

In data 17/01/2019, il Consiglio di Amministrazione di Banca Euromobiliare S.p.A. ha deliberato la nomina del Sig. Matteo Benetti quale nuovo Direttore Generale, in sostituzione del Sig. Giuseppe Rovani, con decorrenza 06/02/2019.

## PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

I dati recenti segnalano il proseguimento della crescita globale anche nei prossimi mesi, con un ritmo inferiore allo scorso biennio. Si ipotizza per il 2019 un PIL mondiale al +3,2%, quello statunitense al +2,2% e quello UEM al +1,0%.

Per quanto riguarda l'Italia si ipotizza uno sviluppo intorno allo 0,1%/0,5% (dipende dagli istituti di ricerca), in significativa flessione rispetto al 2018.

Relativamente all'economia italiana, le principali indicazioni per il 2019 sono al momento le seguenti:

- il prodotto interno lordo dovrebbe registrare un'evoluzione positiva (al +0,1%, dopo il +0,8% del 2018);
- i consumi delle famiglie, in leggera flessione, dovrebbero evidenziare una dinamica positiva per il sostegno del Governo al reddito disponibile mediante maggiori prestazioni sociali e misure di aumento dell'occupazione e delle retribuzioni nel pubblico impiego. In sintesi è atteso un progresso del +0,4%, dopo il +0,6% del 2018;
- gli investimenti dovrebbero evidenziare una dinamica negativa, sia per un anticipo degli investimenti nel corso del 2018 che per la cancellazione dell'ACE e del maxi ammortamento, il depotenziamento degli incentivi 4.0 e del credito d'imposta su ricerca e sviluppo. Conseguentemente, per gli investimenti in macchinari è attesa una evoluzione del -3,3%, (+4,8% nel 2018). Gli investimenti in costruzioni dovrebbero segnare una evoluzione appena positiva (+0,3%, era 2,0% del 2018) beneficiando dell'interesse delle famiglie per il mercato residenziale;
- le esportazioni dovrebbero realizzare un +2,2% (+1,0% nel 2018) coerentemente con l'andamento del commercio mondiale;
- l'inflazione è prevista al +0,8% (era 1,1% nel 2018) principalmente per un "raffreddamento" dell'economia che si trasmetterà anche sulla dinamica dei prezzi e per un rientro del prezzo petrolio.

Relativamente ai principali aggregati bancari si segnala:

- sul fronte della raccolta diretta da residenti, si dovrebbe continuare ad evidenziare uno sviluppo dei depositi (+1,6%), mentre lo stock delle obbligazioni potrebbe segnare ancora una contrazione (-6,2%). I conti correnti continueranno a crescere, anche se ad un tasso di sviluppo inferiore al recente passato, in quanto le famiglie richiederanno strumenti caratterizzati da un maggior rendimento rispetto alle forme più liquide;
- le politiche di offerta delle banche continueranno a privilegiare l'attività di gestione del risparmio, per le ancora basse esigenze di funding e per le strategie volte a sostenere i ricavi da servizi. La volatilità dei mercati finanziari potrebbe penalizzare la domanda di fondi comuni, nel mentre si manterrà alto l'interesse verso i prodotti vita tradizionali;
- il credito verso le famiglie continuerà ad aumentare (+2,5% corretto per l'effetto delle cessioni di sofferenze) sostenuto dagli ancora bassi tassi di interesse e dalla dinamica del mercato immobiliare. Gli impieghi verso le imprese stenterà ancora a riattivarsi (+0,4% corretto per l'effetto delle cessioni di sofferenze) risentendo della minore domanda anche per l'ampia disponibilità di liquidità da parte delle grandi imprese.

Il 2019 dovrebbe essere caratterizzato da elementi di difficoltà per l'economia italiana. In estrema sintesi le principali incognite entro cui si svolgerà la gestione bancaria riguardano l'effettivo sviluppo dell'economia italiana, la dinamiche e i rischi dello scenario politico, l'evoluzione dello spread BTP-Bund e più in generale del rischio paese, la dinamica (in relazione ai livelli dei tassi di riferimento e delle politiche monetarie della BCE) della forbice bancaria, la dinamica del rischio creditizio, le criticità di singoli soggetti bancari e l'andamento dei mercati finanziari ed azionari. Potrà analogamente essere rilevante l'impatto (sulla struttura e sui livelli patrimoniali, nonché sull'evoluzione dei servizi finanziari e di incasso-pagamento) delle numerose norme e misure regolamentari che stanno interessando il sistema finanziario europeo i cui effetti non si sono ancora esplicati.

Per quanto riguarda il Gruppo, le principali linee guida della gestione sono rappresentate dal mantenimento di significativi ritmi di sviluppo commerciale della raccolta e, in particolare, del comparto gestito, dal progresso selettivo del credito, dalla revisione (orientata su omnicanalità e digitalizzazione) del modello di servizio, dal potenziamento distributivo e produttivo del business del Wealth Management, dalla conferma di significativi investimenti di compliance normativa e di evoluzione del sistema informativo, dall'attivazione di iniziative sistematiche volte a migliorare l'efficienza di processi e strutture, dalla conferma di un solido profilo di rischio e di livello patrimoniale, dall'ulteriore diversificazione del portafoglio mobiliare a presidio della volatilità patrimoniale; la diversificazione e la stabilità dei ricavi implicano necessariamente valutazioni di ampliamento della gamma prodotti e dei canali di vendita, nonché di ulteriori linee di business.

In tale contesto è ipotizzabile per il Gruppo un andamento lineare per quanto riguarda le componenti stabili dei ricavi, sia di natura finanziaria che commissionale.

Le principali linee guida di gestione sopra menzionate sono valide anche per Banca Euromobiliare, in particolare relativamente alla notevole crescita attesa della raccolta e alla ricerca di una migliore efficienza; tuttavia a livello reddituale complessivo la Banca incontrerà nel 2019 maggiori difficoltà nel mantenimento dei risultati pregressi, alla luce soprattutto degli impatti negativi delle turbolenze dei mercati finanziari verificatesi negli ultimi mesi del 2018.

Rispetto alle condizioni esogene entro cui sono state formulate le più recenti previsioni, le prospettive manifestano peraltro un carattere di incertezza anche più accentuato rispetto a quello, già rilevante, evidenziato negli esercizi precedenti.

La conferma dell'attuale curva dei tassi di interesse, la revisione al ribasso della stima del prodotto interno lordo nazionale, l'andamento dei mercati finanziari, il rischio di credito dei titoli governativi nazionali rappresentano ad oggi delle incognite dagli impatti negativi non facilmente prevedibili. Tali condizioni, infatti, potranno influenzare le decisioni di spesa e di investimento di famiglie ed imprese, la conseguente domanda di credito, la capitalizzazione e la composizione della raccolta amministrata e gestita; a tali discontinuità patrimoniali corrisponderanno inevitabilmente degli effetti economici sull'apporto dell'intermediazione creditizia, sul contributo dei ricavi commissionali, sul costo delle fonti di finanziamento e, anche, sul costo del credito.

## PROPOSTE ALL'ASSEMBLEA

Signori Azionisti,

Vi invitiamo ad approvare il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018, così come presentato dal Consiglio di Amministrazione, nel suo complesso e nelle singole appostazioni.

Vi proponiamo inoltre di ripartire l'utile di esercizio pari ad euro 9.273.675,94 nel seguente modo:

|                              |              |
|------------------------------|--------------|
| • alla riserva legale        | 927.367,59   |
| • alla riserva straordinaria | 8.346.308,35 |

Si ritiene che la presente proposta soddisfi, in tema di politica di distribuzione dei dividendi, in generale, le indicazioni contenute nelle disposizioni normative in tema di vigilanza e nella Raccomandazione della Banca Centrale Europea del 17 dicembre 2015 e, nello specifico, i criteri di prudenza e conservatività definiti nella suddetta Raccomandazione.

\*\*\*\*\*

Milano, 12 marzo 2019

Il Consiglio di Amministrazione







## STRUTTURA E CONTENUTO DEL BILANCIO

Il bilancio d'esercizio della Banca è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario, dalla nota integrativa e dalle relative informazioni comparative. Il bilancio è corredato dalla relazione degli amministratori sull'andamento della gestione e sulla situazione della Banca, così come previsto dai principi contabili internazionali IAS/IFRS e dalla circolare di Banca d'Italia n° 262 del 22 dicembre 2005 (e successivi aggiornamenti) che ha disciplinato i conti annuali e consolidati degli enti creditizi e degli istituti finanziari.

Il bilancio della Banca è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, la situazione finanziaria ed il risultato economico dell'esercizio.

La nota integrativa ha la funzione di fornire l'illustrazione, l'analisi ed in taluni casi un'integrazione dei dati di bilancio. Contiene le informazioni richieste dalla circolare di Banca d'Italia n° 262 del 22 dicembre 2005 e successivi aggiornamenti.

Vengono, infine, fornite tutte le informazioni complementari ritenute necessarie a dare una rappresentazione veritiera e corretta.

Gli schemi di stato patrimoniale, di conto economico, il prospetto della redditività complessiva, il prospetto delle variazioni del patrimonio netto e il rendiconto finanziario sono redatti in unità di euro, mentre la nota integrativa è redatta in migliaia di euro.

## SCHEMI DEL BILANCIO DELL'IMPRESA

### → Stato Patrimoniale

| Voci dell'attivo          |                                                                                              | 31/12/2018           | 31/12/2017           |
|---------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>10.</b>                | <b>Cassa e disponibilità liquide</b>                                                         | <b>440.076</b>       | <b>380.639</b>       |
| (20.)                     | Attività finanziarie detenute per la negoziazione                                            | -                    | 242.391              |
| (30.)                     | Attività finanziarie valutate al Fair Value                                                  | -                    | -                    |
| (40.)                     | Attività finanziarie disponibili per la vendita                                              | -                    | 221.959.492          |
| (50.)                     | Attività finanziarie detenute fino alla scadenza                                             | -                    | -                    |
| (60.)                     | Crediti verso banche                                                                         | -                    | 226.414.174          |
| (70.)                     | Crediti verso clientela                                                                      | -                    | 470.953.967          |
| <b>20.</b>                | <b>Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico:</b>            | <b>137.998</b>       | <b>-</b>             |
|                           | <i>a) attività finanziarie detenute per la negoziazione</i>                                  | <i>137.998</i>       | <i>-</i>             |
|                           | <i>b) attività finanziarie designate al fair value</i>                                       | <i>-</i>             | <i>-</i>             |
|                           | <i>c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value</i>                | <i>-</i>             | <i>-</i>             |
| <b>30.</b>                | <b>Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva</b> | <b>202.793.961</b>   | <b>-</b>             |
| <b>40.</b>                | <b>Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato:</b>                                  | <b>1.077.160.982</b> | <b>-</b>             |
|                           | <i>a) crediti verso banche</i>                                                               | <i>651.922.105</i>   | <i>-</i>             |
|                           | <i>b) crediti verso clientela</i>                                                            | <i>425.238.877</i>   | <i>-</i>             |
| <b>50.</b>                | <b>Derivati di copertura</b>                                                                 | <b>13.596</b>        | <b>574.651</b>       |
| <b>60.</b>                | <b>Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica</b>        | <b>-</b>             | <b>-</b>             |
| <b>70.</b>                | <b>Partecipazioni</b>                                                                        | <b>341.000</b>       | <b>341.000</b>       |
| <b>80.</b>                | <b>Attività materiali</b>                                                                    | <b>1.278.998</b>     | <b>1.145.555</b>     |
| <b>90.</b>                | <b>Attività immateriali</b>                                                                  | <b>37.197.581</b>    | <b>37.504.793</b>    |
|                           | <i>di cui:</i>                                                                               | <i>-</i>             | <i>-</i>             |
|                           | <i>- avviamento</i>                                                                          | <i>36.307.216</i>    | <i>36.307.216</i>    |
| <b>100.</b>               | <b>Attività fiscali</b>                                                                      | <b>8.897.655</b>     | <b>4.717.952</b>     |
|                           | <i>a) correnti</i>                                                                           | <i>308.054</i>       | <i>-</i>             |
|                           | <i>b) anticipate</i>                                                                         | <i>8.589.601</i>     | <i>4.717.952</i>     |
| <b>110.</b>               | <b>Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione</b>                      | <b>-</b>             | <b>-</b>             |
| <b>120.</b>               | <b>Altre attività</b>                                                                        | <b>43.321.655</b>    | <b>41.636.361</b>    |
| <b>Totale dell'attivo</b> |                                                                                              | <b>1.371.583.502</b> | <b>1.005.870.975</b> |

## → Stato Patrimoniale

| Voci del passivo e patrimonio netto              |                                                                                        | 31/12/2018           | 31/12/2017           |
|--------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| (10.)                                            | Debiti verso banche                                                                    | -                    | 705.794              |
| (20.)                                            | Debiti verso clientela                                                                 | -                    | 844.651.368          |
| (30.)                                            | Titoli in circolazione                                                                 | -                    | -                    |
| (40.)                                            | Passività finanziarie di negoziazione                                                  | -                    | 1.174                |
| (50.)                                            | Passività finanziarie valutate al fair value                                           | -                    | -                    |
| <b>10.</b>                                       | <b>Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato</b>                            | <b>1.208.969.205</b> | <b>-</b>             |
|                                                  | <i>a) debiti verso banche</i>                                                          | <i>189.691</i>       | <i>-</i>             |
|                                                  | <i>b) debiti verso la clientela</i>                                                    | <i>1.208.779.514</i> | <i>-</i>             |
|                                                  | <i>c) titoli in circolazione</i>                                                       | <i>-</i>             | <i>-</i>             |
| <b>20.</b>                                       | <b>Passività finanziarie di negoziazione</b>                                           | <b>-</b>             | <b>-</b>             |
| <b>30.</b>                                       | <b>Passività finanziarie designate al fair value</b>                                   | <b>-</b>             | <b>-</b>             |
| <b>40.</b>                                       | <b>Derivati di copertura</b>                                                           | <b>2.749.675</b>     | <b>510.431</b>       |
| <b>50.</b>                                       | <b>Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica</b> | <b>-</b>             | <b>-</b>             |
| <b>60.</b>                                       | <b>Passività fiscali</b>                                                               | <b>7.425.564</b>     | <b>7.994.024</b>     |
|                                                  | <i>a) correnti</i>                                                                     | <i>-</i>             | <i>855.877</i>       |
|                                                  | <i>b) differite</i>                                                                    | <i>7.425.564</i>     | <i>7.138.147</i>     |
| <b>70.</b>                                       | <b>Passività associate ad attività in via di dismissione</b>                           | <b>-</b>             | <b>-</b>             |
| <b>80.</b>                                       | <b>Altre passività</b>                                                                 | <b>27.630.461</b>    | <b>33.385.284</b>    |
| <b>90.</b>                                       | <b>Trattamento di fine rapporto del personale</b>                                      | <b>1.915.024</b>     | <b>1.883.284</b>     |
| <b>100.</b>                                      | <b>Fondi per rischi e oneri:</b>                                                       | <b>13.352.487</b>    | <b>11.628.992</b>    |
|                                                  | <i>a) impegni e garanzie rilasciate</i>                                                | <i>300</i>           | <i>-</i>             |
|                                                  | <i>b) quiescenza e obblighi simili</i>                                                 | <i>-</i>             | <i>-</i>             |
|                                                  | <i>c) altri fondi per rischi e oneri</i>                                               | <i>13.352.187</i>    | <i>11.628.992</i>    |
| <b>110.</b>                                      | <b>Riserve da valutazione</b>                                                          | <b>(3.436.071)</b>   | <b>976.301</b>       |
| <b>120.</b>                                      | <b>Azioni rimborsabili</b>                                                             | <b>-</b>             | <b>-</b>             |
| <b>130.</b>                                      | <b>Strumenti di capitale</b>                                                           | <b>-</b>             | <b>-</b>             |
| <b>140.</b>                                      | <b>Riserve</b>                                                                         | <b>42.943.481</b>    | <b>33.152.614</b>    |
| <b>150.</b>                                      | <b>Sovrapprezzi di emissione</b>                                                       | <b>-</b>             | <b>-</b>             |
| <b>160.</b>                                      | <b>Capitale</b>                                                                        | <b>60.760.000</b>    | <b>60.760.000</b>    |
| <b>170.</b>                                      | <b>Azioni proprie</b>                                                                  | <b>-</b>             | <b>-</b>             |
| <b>180.</b>                                      | <b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>                                                     | <b>9.273.676</b>     | <b>10.221.709</b>    |
| <b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b> |                                                                                        | <b>1.371.583.502</b> | <b>1.005.870.975</b> |

## → Conto Economico

| Voci        |                                                                                                                          | 31/12/2018          | 31/12/2017          |
|-------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>10.</b>  | <b>Interessi attivi e proventi assimilati</b>                                                                            | <b>7.620.431</b>    | <b>8.142.551</b>    |
|             | <i>di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo</i>                                         | 7.620.431           | -                   |
| <b>20.</b>  | <b>Interessi passivi e oneri assimilati</b>                                                                              | <b>(3.212.181)</b>  | <b>(2.185.625)</b>  |
| <b>30.</b>  | <b>Margine di interesse</b>                                                                                              | <b>4.408.250</b>    | <b>5.956.926</b>    |
| <b>40.</b>  | <b>Commissioni attive</b>                                                                                                | <b>112.070.339</b>  | <b>118.039.464</b>  |
| <b>50.</b>  | <b>Commissioni passive</b>                                                                                               | <b>(55.935.319)</b> | <b>(59.847.561)</b> |
| <b>60.</b>  | <b>Commissioni nette</b>                                                                                                 | <b>56.135.020</b>   | <b>58.191.903</b>   |
| <b>70.</b>  | <b>Dividendi e proventi simili</b>                                                                                       | -                   | <b>162</b>          |
| <b>80.</b>  | <b>Risultato netto dell'attività di negoziazione</b>                                                                     | <b>(207.040)</b>    | <b>(12.270)</b>     |
| <b>90.</b>  | <b>Risultato netto dell'attività di copertura</b>                                                                        | <b>20.429</b>       | <b>266.770</b>      |
| (100.)      | Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:                                                                             | -                   | 1.200               |
|             | <i>a) crediti</i>                                                                                                        | -                   | -                   |
|             | <i>b) attività finanziarie disponibili per la vendita</i>                                                                | -                   | 1.200               |
|             | <i>c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza</i>                                                               | -                   | -                   |
|             | <i>d) passività finanziarie</i>                                                                                          | -                   | -                   |
| <b>100.</b> | <b>Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:</b>                                                                      | <b>621.698</b>      | -                   |
|             | <i>a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i>                                                            | -                   | -                   |
|             | <i>b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva</i>                          | 621.698             | -                   |
|             | <i>c) passività finanziarie</i>                                                                                          | -                   | -                   |
| <b>110.</b> | <b>Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico</b> | -                   | -                   |
|             | <i>a) attività e passività finanziarie designate al fair value</i>                                                       | -                   | -                   |
|             | <i>b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value</i>                                            | -                   | -                   |
| <b>120.</b> | <b>Margine di intermediazione</b>                                                                                        | <b>60.978.357</b>   | <b>64.404.691</b>   |
| (130.)      | Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:                                                                | -                   | (29.293)            |
|             | <i>a) crediti</i>                                                                                                        | -                   | 163.756             |
|             | <i>b) attività finanziarie disponibili per la vendita</i>                                                                | -                   | (193.049)           |
|             | <i>c) attività finanziarie detenute fino alla scadenza</i>                                                               | -                   | -                   |
|             | <i>d) altre operazioni finanziarie</i>                                                                                   | -                   | -                   |
| <b>130.</b> | <b>Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di:</b>                                                     | <b>429.065</b>      | -                   |
|             | <i>a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i>                                                            | 377.303             | -                   |
|             | <i>b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva</i>                          | 51.762              | -                   |

## → Conto Economico

| Voci |                                                                                        | 31/12/2018   | 31/12/2017   |
|------|----------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| 140. | Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni                            | -            | -            |
| 150. | Risultato netto della gestione finanziaria                                             | 61.407.422   | 64.375.398   |
| 160. | Spese amministrative:                                                                  | (61.837.743) | (62.182.523) |
|      | a) spese per il personale                                                              | (25.437.780) | (26.580.823) |
|      | b) altre spese amministrative                                                          | (36.399.963) | (35.601.700) |
| 170. | Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri                                       | (3.691.684)  | (816.354)    |
|      | a) impegni e garanzie rilasciate                                                       | 10.327       | -            |
|      | b) altri accantonamenti netti                                                          | (3.702.011)  | (816.354)    |
| 180. | Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali                               | (304.355)    | (375.596)    |
| 190. | Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali                             | (352.479)    | (472.736)    |
| 200. | Altri oneri/proventi di gestione                                                       | 18.005.468   | 14.896.176   |
| 210. | Costi operativi                                                                        | (48.180.793) | (48.951.033) |
| 220. | Utili (Perdite) delle partecipazioni                                                   | -            | -            |
| 230. | Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali | -            | -            |
| 240. | Rettifiche di valore dell'avviamento                                                   | -            | -            |
| 250. | Utili (Perdite) da cessione di investimenti                                            | 145          | 209          |
| 260. | Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte                      | 13.226.774   | 15.424.574   |
| 270. | Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente                           | (3.953.098)  | (5.202.865)  |
| 280. | Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte                      | 9.273.676    | 10.221.709   |
| 290. | Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte                | -            | -            |
| 300. | Utile (Perdita) d'esercizio                                                            | 9.273.676    | 10.221.709   |

## → Prospetto della redditività complessiva

| Voci        |                                                                                                                        | 31/12/2018         | 31/12/2017        |
|-------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|
| <b>10.</b>  | <b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>                                                                                     | <b>9.273.676</b>   | <b>10.221.709</b> |
|             | <b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico</b>                               | -                  | -                 |
| 20.         | Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva                                   | -                  | -                 |
| 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                                                                                              | 36.044             | 8.689             |
| 80.         | Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione                                                       | -                  | -                 |
| 90.         | Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto                                    | -                  | -                 |
|             | <b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico</b>                                 | -                  | -                 |
| 100.        | Copertura di investimenti esteri                                                                                       | -                  | -                 |
| 110.        | Differenze di cambio                                                                                                   | -                  | -                 |
| 120.        | Copertura di 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 | (4.589.277)        | 2.112.492         |
| 150.        | Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione                                                       | -                  | -                 |
| 160.        | Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto                                    | -                  | -                 |
| <b>170.</b> | <b>Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte</b>                                                       | <b>(4.553.233)</b> | <b>2.121.181</b>  |
| <b>180.</b> | <b>Redditività complessiva (Voce 10+170)</b>                                                                           | <b>4.720.443</b>   | <b>12.342.890</b> |

## → Prospetto delle variazioni del patrimonio netto

| Patrimonio netto al 31/12/2018 |                                                 |                                |                        |   |   |            |   |   |   |   |
|--------------------------------|-------------------------------------------------|--------------------------------|------------------------|---|---|------------|---|---|---|---|
| Variazioni dell'esercizio      | Redditività complessiva esercizio al 31/12/2018 |                                |                        | - | - | 60.760.000 | - | - | - | - |
|                                | Operazioni sul patrimonio netto                 | Stock options                  | Emissione nuove azioni | - | - | -          | - | - | - | - |
|                                |                                                 | Variazioni di riserve          |                        | - | - | -          | - | - | - | - |
|                                | Allocazione risultato esercizio precedente      | Dividendi e altre destinazioni |                        |   | - | -          | - | - | - | - |
| Riserve                        |                                                 |                                | -                      | - | - | -          | - | - | - |   |
| Esistenze al 01/01/2018        |                                                 |                                |                        | - | - | 60.760.000 | - | - | - | - |
| Modifica saldi apertura        |                                                 |                                |                        | - | - | -          | - | - | - | - |
| Esistenze al 31/12/2017        |                                                 |                                |                        | - | - | 60.760.000 | - | - | - | - |
| Capitale:                      |                                                 |                                |                        |   |   |            |   |   |   |   |
| a) azioni ordinarie            | 60.760.000                                      |                                |                        |   |   |            |   |   |   |   |
| b) altre azioni                | -                                               |                                |                        |   |   |            |   |   |   |   |
| Sovrapprezzi di emissione      | -                                               |                                |                        |   |   |            |   |   |   |   |
| Riserve:                       | -                                               |                                |                        |   |   |            |   |   |   |   |
| a) di utili                    | 30.380.619                                      |                                |                        |   |   |            |   |   |   |   |
| b) altre                       | 2.771.995                                       |                                |                        |   |   |            |   |   |   |   |
| Riserve da valutazione         | 976.301                                         |                                |                        |   |   |            |   |   |   |   |
| Strumenti di capitale          | -                                               |                                |                        |   |   |            |   |   |   |   |
| Azioni proprie                 | -                                               |                                |                        |   |   |            |   |   |   |   |
| Utile (Perdita) di esercizio   | 10.221.709                                      |                                |                        |   |   |            |   |   |   |   |
| Patrimonio netto               | 105.110.624                                     |                                |                        |   |   |            |   |   |   |   |

## → Prospetto delle variazioni del patrimonio netto

| Patrimonio netto al 31/12/2017 |                                                 |                        |  |                       |                                |             |                         |                         |                         |
|--------------------------------|-------------------------------------------------|------------------------|--|-----------------------|--------------------------------|-------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Variazioni dell'esercizio      | Redditività complessiva esercizio al 31/12/2017 |                        |  | Variazioni di riserve | Dividendi e altre destinazioni | Riserve     | Esistenze al 01/01/2017 | Modifica saldi apertura | Esistenze al 31/12/2016 |
|                                | Operazioni sul patrimonio netto                 | Stock options          |  |                       |                                |             |                         |                         |                         |
|                                |                                                 | Emissione nuove azioni |  |                       |                                |             |                         |                         |                         |
|                                |                                                 |                        |  |                       |                                |             |                         |                         |                         |
| Capitale:                      |                                                 |                        |  |                       |                                |             |                         |                         |                         |
| a) azioni ordinarie            |                                                 |                        |  |                       | -                              | 60.760.000  | 60.760.000              |                         | 60.760.000              |
| b) altre azioni                |                                                 |                        |  |                       | -                              | -           | -                       |                         | -                       |
| Sovrapprezzi di emissione      |                                                 |                        |  |                       | -                              | -           | -                       |                         | -                       |
| Riserve:                       |                                                 |                        |  |                       |                                |             |                         |                         |                         |
| a) di utili                    |                                                 |                        |  |                       | 5.125.730                      | 5.125.730   | 25.254.889              | -                       | 25.254.889              |
| b) altre                       |                                                 |                        |  |                       | -                              | -           | 2.771.995               | -                       | 2.771.995               |
| Riserve da valutazione         |                                                 |                        |  |                       |                                |             | (1.144.880)             | -                       | (1.144.880)             |
| Strumenti di capitale          |                                                 |                        |  |                       |                                |             | -                       |                         | -                       |
| Azioni proprie                 |                                                 |                        |  |                       |                                |             | -                       |                         | -                       |
| Utile (Perdita) di esercizio   |                                                 |                        |  |                       | (2.058.000)                    | (5.125.730) | 7.183.730               | -                       | 7.183.730               |
| Patrimonio netto               |                                                 |                        |  |                       | (2.058.000)                    | -           | 94.825.734              | -                       | 94.825.734              |
|                                |                                                 |                        |  |                       |                                |             |                         |                         |                         |
|                                |                                                 |                        |  |                       |                                |             |                         |                         |                         |
|                                |                                                 |                        |  |                       |                                |             |                         |                         |                         |
|                                |                                                 |                        |  |                       |                                |             |                         |                         |                         |
|                                |                                                 |                        |  |                       |                                |             |                         |                         |                         |
|                                |                                                 |                        |  |                       |                                |             |                         |                         |                         |
|                                |                                                 |                        |  |                       |                                |             |                         |                         |                         |
|                                |                                                 |                        |  |                       |                                |             |                         |                         |                         |
|                                |                                                 |                        |  |                       |                                |             |                         |                         |                         |
|                                |                                                 |                        |  |                       |                                |             |                         |                         |                         |
|                                |                                                 |                        |  |                       |                                |             |                         |                         |                         |
|                                |                                                 |                        |  |                       |                                |             |                         |                         |                         |
|                                |                                                 |                        |  |                       |                                |             |                         |                         |                         |
|                                |                                                 |                        |  |                       |                                |             |                         |                         |                         |
|                                |                                                 |                        |  |                       |                                |             |                         |                         |                         |
|                                |                                                 |                        |  |                       |                                |             |                         |                         |                         |
|                                |                                                 |                        |  |                       |                                |             |                         |                         |                         |
|                                |                                                 |                        |  |                       |                                |             |                         |                         |                         |
|                                |                                                 |                        |  |                       |                                |             |                         |                         |                         |
|                                |                                                 |                        |  |                       |                                |             |                         |                         |                         |
|                                |                                                 |                        |  |                       |                                |             |                         |                         |                         |
|                                |                                                 |                        |  |                       |                                |             |                         |                         |                         |
|                                |                                                 |                        |  |                       |                                |             |                         |                         |                         |
|                                |                                                 |                        |  |                       |                                |             |                         |                         |                         |
|                                |                                                 |                        |  |                       |                                |             |                         |                         |                         |
|                                |                                                 |                        |  |                       |                                |             |                         |                         |                         |
|                                |                                                 |                        |  |                       |                                |             |                         |                         |                         |
|                                |                                                 |                        |  |                       |                                |             |                         |                         |                         |
|                                |                                                 |                        |  |                       |                                |             |                         |                         |                         |
|                                |                                                 |                        |  |                       |                                |             |                         |                         |                         |
|                                |                                                 |                        |  |                       |                                |             |                         |                         |                         |
|                                |                                                 |                        |  |                       |                                |             |                         |                         |                         |
|                                |                                                 |                        |  |                       |                                |             |                         |                         |                         |
|                                |                                                 |                        |  |                       |                                |             |                         |                         |                         |
|                                |                                                 |                        |  |                       |                                |             |                         |                         |                         |
|                                |                                                 |                        |  |                       |                                |             |                         |                         |                         |
|                                |                                                 |                        |  |                       |                                |             |                         |                         |                         |
|                                |                                                 |                        |  |                       |                                |             |                         |                         |                         |
|                                |                                                 |                        |  |                       |                                |             |                         |                         |                         |
|                                |                                                 |                        |  |                       |                                |             |                         |                         |                         |
|                                |                                                 |                        |  |                       |                                |             |                         |                         |                         |
|                                |                                                 |                        |  |                       |                                |             |                         |                         |                         |
|                                |                                                 |                        |  |                       |                                |             |                         |                         |                         |
|                                |                                                 |                        |  |                       |                                |             |                         |                         |                         |
|                                |                                                 |                        |  |                       |                                |             |                         |                         |                         |
|                                |                                                 |                        |  |                       |                                |             |                         |                         |                         |
|                                |                                                 |                        |  |                       |                                |             |                         |                         |                         |
|                                |                                                 |                        |  |                       |                                |             |                         |                         |                         |
|                                |                                                 |                        |  |                       |                                |             |                         |                         |                         |
|                                |                                                 |                        |  |                       |                                |             |                         |                         |                         |
|                                |                                                 |                        |  |                       |                                |             |                         |                         |                         |
|                                |                                                 |                        |  |                       |                                |             |                         |                         |                         |
|                                |                                                 |                        |  |                       |                                |             |                         |                         |                         |
|                                |                                                 |                        |  |                       |                                |             |                         |                         |                         |
|                                |                                                 |                        |  |                       |                                |             |                         |                         |                         |
|                                |                                                 |                        |  |                       |                                |             |                         |                         |                         |
|                                |                                                 |                        |  |                       |                                |             |                         |                         |                         |
|                                |                                                 |                        |  |                       |                                |             |                         |                         |                         |
|                                |                                                 |                        |  |                       |                                |             |                         |                         |                         |
|                                |                                                 |                        |  |                       |                                |             |                         |                         |                         |
|                                |                                                 |                        |  |                       |                                |             |                         |                         |                         |
|                                |                                                 |                        |  |                       |                                |             |                         |                         |                         |
|                                |                                                 |                        |  |                       |                                |             |                         |                         |                         |
|                                |                                                 |                        |  |                       |                                |             |                         |                         |                         |
|                                |                                                 |                        |  |                       |                                |             |                         |                         |                         |
|                                |                                                 |                        |  |                       |                                |             |                         |                         |                         |
|                                |                                                 |                        |  |                       |                                |             |                         |                         |                         |
|                                |                                                 |                        |  |                       |                                |             |                         |                         |                         |
|                                |                                                 |                        |  |                       |                                |             |                         |                         |                         |
|                                |                                                 |                        |  |                       |                                |             |                         |                         |                         |
|                                |                                                 |                        |  |                       |                                |             |                         |                         |                         |
|                                |                                                 |                        |  |                       |                                |             |                         |                         |                         |
|                                |                                                 |                        |  |                       |                                |             |                         |                         |                         |
|                                |                                                 |                        |  |                       |                                |             |                         |                         |                         |
|                                |                                                 |                        |  |                       |                                |             |                         |                         |                         |
|                                |                                                 |                        |  |                       |                                |             |                         |                         |                         |
|                                |                                                 |                        |  |                       |                                |             |                         |                         |                         |
|                                |                                                 |                        |  |                       |                                |             |                         |                         |                         |
|                                |                                                 |                        |  |                       |                                |             |                         |                         |                         |
|                                |                                                 |                        |  |                       |                                |             |                         |                         |                         |
|                                |                                                 |                        |  |                       |                                |             |                         |                         |                         |
|                                |                                                 |                        |  |                       |                                |             |                         |                         |                         |
|                                |                                                 |                        |  |                       |                                |             |                         |                         |                         |
|                                |                                                 |                        |  |                       |                                |             |                         |                         |                         |
|                                |                                                 |                        |  |                       |                                |             |                         |                         |                         |
|                                |                                                 |                        |  |                       |                                |             |                         |                         |                         |
|                                |                                                 |                        |  |                       |                                |             |                         |                         |                         |
|                                |                                                 |                        |  |                       |                                |             |                         |                         |                         |
|                                |                                                 |                        |  |                       |                                |             |                         |                         |                         |
|                                |                                                 |                        |  |                       |                                |             |                         |                         |                         |
|                                |                                                 |                        |  |                       |                                |             |                         |                         |                         |
|                                |                                                 |                        |  |                       |                                |             |                         |                         |                         |
|                                |                                                 |                        |  |                       |                                |             |                         |                         |                         |
|                                |                                                 |                        |  |                       |                                |             |                         |                         |                         |
|                                |                                                 |                        |  |                       |                                |             |                         |                         |                         |
|                                |                                                 |                        |  |                       |                                |             |                         |                         |                         |
|                                |                                                 |                        |  |                       |                                |             |                         |                         |                         |
|                                |                                                 |                        |  |                       |                                |             |                         |                         |                         |
|                                |                                                 |                        |  |                       |                                |             |                         |                         |                         |
|                                |                                                 |                        |  |                       |                                |             |                         |                         |                         |
|                                |                                                 |                        |  |                       |                                |             |                         |                         |                         |
|                                |                                                 |                        |  |                       |                                |             |                         |                         |                         |
|                                |                                                 |                        |  |                       |                                |             |                         |                         |                         |
|                                |                                                 |                        |  |                       |                                |             |                         |                         |                         |
|                                |                                                 |                        |  |                       |                                |             |                         |                         |                         |
|                                |                                                 |                        |  |                       |                                |             |                         |                         |                         |
|                                |                                                 |                        |  |                       |                                |             |                         |                         |                         |
|                                |                                                 |                        |  |                       |                                |             |                         |                         |                         |



## → Rendiconto finanziario (metodo indiretto)

| A. ATTIVITÀ OPERATIVA                                                                                                                                                            | Importo<br>31/12/2018 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|
| <b>1. Gestione</b>                                                                                                                                                               | <b>7.056.353</b>      |
| - risultato d'esercizio (+/-)                                                                                                                                                    | 9.273.676             |
| - plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e sulle altre attività/passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico (-/+) | 11.870                |
| - plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)                                                                                                                               | (20.429)              |
| - rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito (+/-)                                                                                                                | (365.179)             |
| - rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)                                                                                           | 656.834               |
| - accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)                                                                                                       | 3.691.684             |
| - altri aggiustamenti (+/-)                                                                                                                                                      | (6.192.103)           |
| <b>2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie</b>                                                                                                                | <b>(360.297.898)</b>  |
| - attività finanziarie detenute per la negoziazione                                                                                                                              | 92.523                |
| - attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva                                                                                          | 19.672.120            |
| - attività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                                                                                                            | (375.507.030)         |
| - altre attività                                                                                                                                                                 | (4.555.511)           |
| <b>3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie</b>                                                                                                               | <b>353.785.122</b>    |
| - passività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                                                                                                           | 363.318.539           |
| - passività finanziarie di negoziazione                                                                                                                                          | (1.174)               |
| - altre passività                                                                                                                                                                | (9.532.243)           |
| <b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa</b>                                                                                                                | <b>543.577</b>        |
| <b>B. ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO</b>                                                                                                                                               |                       |
| <b>1. Liquidità generata da</b>                                                                                                                                                  | <b>70</b>             |
| - vendite di attività materiali                                                                                                                                                  | 70                    |
| <b>2. Liquidità assorbita da</b>                                                                                                                                                 | <b>(484.210)</b>      |
| - acquisti di attività materiali                                                                                                                                                 | (438.943)             |
| - acquisti di attività immateriali                                                                                                                                               | (45.267)              |
| <b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento</b>                                                                                                           | <b>(484.140)</b>      |
| <b>LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO</b>                                                                                                                         | <b>59.437</b>         |

**Legenda**(+) *generata*(-) *assorbita*

## → Riconciliazione

| Voci di bilancio                                           | Importo<br>31/12/2018 |
|------------------------------------------------------------|-----------------------|
| Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio    | 380.639               |
| Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio   | 59.437                |
| Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio | 440.076               |

## → Rendiconto finanziario (metodo indiretto)

| A. ATTIVITÀ OPERATIVA                                                                                                         | Importo<br>31/12/2017 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|
| <b>1. Gestione</b>                                                                                                            | <b>6.193.319</b>      |
| - risultato d'esercizio (+/-)                                                                                                 | 10.221.709            |
| - plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e su attività/passività valutate al fair value (-/+) | 25.454                |
| - plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)                                                                            | (266.770)             |
| - rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento (+/-)                                                                 | (163.756)             |
| - rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)                                        | 848.332               |
| - accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)                                                    | 816.354               |
| - imposte e tasse non liquidate (+)                                                                                           | 5.202.865             |
| - altri aggiustamenti                                                                                                         | (10.490.869)          |
| <b>2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie</b>                                                             | <b>77.481.440</b>     |
| - attività finanziarie detenute per la negoziazione                                                                           | 177.573               |
| - attività finanziarie disponibili per la vendita                                                                             | 2.408.552             |
| - crediti verso banche: a vista                                                                                               | 12.915.839            |
| - crediti verso banche: altri crediti                                                                                         | 56.134.162            |
| - crediti verso clientela                                                                                                     | 2.964.530             |
| - altre attività                                                                                                              | 2.880.784             |
| <b>3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie</b>                                                            | <b>(81.152.732)</b>   |
| - debiti verso banche: a vista                                                                                                | (1.321.970)           |
| - debiti verso banche: altri debiti                                                                                           | (26.282)              |
| - debiti verso clientela                                                                                                      | (74.047.906)          |
| - passività finanziarie di negoziazione                                                                                       | (8.353)               |
| - altre passività                                                                                                             | (5.748.221)           |
| <b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa</b>                                                             | <b>2.522.026</b>      |
| <b>B. ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO</b>                                                                                            |                       |
| <b>1. Liquidità generata da</b>                                                                                               | <b>5.800</b>          |
| - vendite di partecipazioni                                                                                                   | 5.087                 |
| - dividendi incassati su partecipazioni                                                                                       | 162                   |
| - vendite di attività materiali                                                                                               | 551                   |
| <b>2. Liquidità assorbita da</b>                                                                                              | <b>(424.399)</b>      |
| - acquisti di attività materiali                                                                                              | (394.897)             |
| - acquisti di attività immateriali                                                                                            | (29.502)              |
| <b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento</b>                                                        | <b>(418.599)</b>      |
| <b>C. ATTIVITÀ DI PROVVISTA</b>                                                                                               |                       |
| - distribuzione dividendi e altre finalità                                                                                    | (2.058.000)           |
| <b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista</b>                                                          | <b>(2.058.000)</b>    |
| <b>LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO</b>                                                                      | <b>45.427</b>         |

**Legenda**(+)  
generata(-)  
assorbita

## → Riconciliazione

| Voci di bilancio                                           | Importo    |
|------------------------------------------------------------|------------|
|                                                            | 31/12/2017 |
| Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio    | 335.212    |
| Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio   | 45.427     |
| Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio | 380.639    |







## PARTE A - POLITICHE CONTABILI

### → A.1 - Parte generale

#### SEZIONE 1 - DICHIARAZIONE DI CONFORMITÀ AI PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI

Il bilancio è stato redatto nella piena conformità di tutti i Principi Contabili Internazionali (IAS/IFRS) emanati dall'International Accounting Standard Board e delle relative interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretation Committee, vigenti alla data del 31 dicembre 2018 e omologati dalla Commissione Europea secondo la procedura prevista dal regolamento UE n. 1606/2002 del 19 luglio 2002, nonché dei provvedimenti emanati in attuazione dell'art.9 del D.Lgs. n.38/2005 e dell'art. 43 del D. Lgs. 18 agosto 2015, n. 136.

Si fa presente inoltre che la Banca d'Italia, avendo i poteri in materia di definizione dei prospetti contabili e di definizione della Nota Integrativa del Bilancio, ha emanato il 5° aggiornamento della Circolare n. 262/2005 "Il bilancio bancario: schemi e regole di compilazione" il 22 dicembre 2017, che prevede l'introduzione delle nuove voci dettagliate in seguito.

I principi contabili adottati per la predisposizione del presente bilancio, con riferimento alle fasi di classificazione, iscrizione, valutazione e cancellazione delle attività e passività finanziarie, così come per le modalità di riconoscimento dei ricavi e dei costi, risultano modificati rispetto a quelli adottati per la predisposizione del Bilancio 2017. Tali modifiche derivano essenzialmente dall'applicazione obbligatoria, a far data dal 1° gennaio 2018, dei seguenti principi contabili internazionali:

- l'IFRS 9 "Strumenti finanziari", emanato dallo IASB a luglio 2014 ed omologato dalla Commissione Europea tramite il Regolamento n. 2067/2016, che ha sostituito lo IAS 39 per quel che attiene alla disciplina della classificazione e valutazione degli strumenti finanziari, nonché del relativo processo di impairment;
- l'IFRS 15 "Ricavi provenienti da contratti con clienti", omologato dalla Commissione Europea tramite il Regolamento n.1905/2016, che ha comportato la cancellazione e sostituzione degli IAS 18 "Ricavi" e IAS 11 "Lavori su ordinazione".

Alla luce di quanto sopra riportato, nel presente bilancio sono dettagliate le nuove politiche contabili della Banca ed è, quindi, fornita l'analisi delle principali voci di bilancio.

Con riferimento alle modalità di rappresentazione degli effetti di prima applicazione del principio, la Banca ha deciso di adottare la facoltà prevista al paragrafo 7.2.15 dell'IFRS 9, secondo cui – ferma restando l'applicazione retrospettiva delle nuove regole di misurazione e rappresentazione richiesta dallo standard – non è prevista la riesposizione obbligatoria su basi omogenee dei dati di confronto nel bilancio di prima applicazione del nuovo principio.

Tenuto conto di tale impostazione nonché delle voci incluse nei nuovi schemi di stato patrimoniale e conto economico previsti dal 5° aggiornamento della Circolare 262 della Banca d'Italia, in vigore dal 1° gennaio 2018 (di seguito anche i "nuovi schemi di prospetti contabili"), sono state comunque aggiunte nei prospetti contabili le seguenti voci che fanno riferimento al 4° aggiornamento della Circolare 262 della Banca d'Italia e sono esclusivamente valorizzate con i dati relativi all'esercizio 2017:

- Stato Patrimoniale – Attivo: "Voce 20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione";
- Stato Patrimoniale – Attivo: "Voce 30. Attività finanziarie valutate al Fair Value";
- Stato Patrimoniale – Attivo: "Voce 40. Attività finanziarie disponibili per la vendita";
- Stato Patrimoniale – Attivo: "Voce 50. Attività finanziarie detenute fino alla scadenza";
- Stato Patrimoniale – Attivo: "Voce 60. Crediti verso banche";
- Stato Patrimoniale – Attivo: "Voce 70. Crediti verso clientela";
- Stato Patrimoniale – Passivo: "Voce 10. Debiti verso banche";
- Stato Patrimoniale – Passivo: "Voce 20. Debiti verso clientela";
- Stato Patrimoniale – Passivo: "Voce 30. Titoli in circolazione";
- Stato Patrimoniale – Passivo: "Voce 40. Passività finanziarie di negoziazione";
- Stato Patrimoniale – Passivo: "Voce 50. Passività finanziarie valutate al Fair Value";
- Conto economico: "Voce 100. Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:
  - a) crediti
  - b) attività finanziarie disponibili per la vendita
  - c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza
  - d) passività finanziarie".

- Conto economico: “Voce 130. Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:
  - a) crediti
  - b) attività finanziarie disponibili per la vendita
  - c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza
  - d) altre operazioni finanziarie”.

Inoltre, per convenzione, i numeri che contraddistinguono tali voci valorizzate esclusivamente nel periodo comparativo sono stati indicati negli schemi di stato patrimoniale e di conto economico tra parentesi per distinguerli dalle voci aventi il medesimo numero previste dal 5° aggiornamento della Circolare 262 della Banca d'Italia, in vigore dal 1° gennaio 2018. Per le altre voci non esplicitamente indicate, sono state effettuate le necessarie riconduzioni, senza modifica dei valori, al fine di riportare i dati dell'esercizio 2017 nelle corrispondenti voci dei nuovi schemi di prospetti contabili.

Per quanto riguarda l'introduzione dell'IFRS 15, dalle analisi effettuate è emerso che il trattamento contabile di tutte le fattispecie significative di ricavi rivenienti da contratti con clienti è già conforme con le previsioni del nuovo principio e di conseguenza, non sono emersi impatti di rilievo a livello contabile.

Gli effetti principali saranno rappresentati principalmente dalla maggior richiesta di informativa – il principio infatti prescrive un ampio set informativo sulla natura, l'ammontare, la tempistica ed il grado di incertezza dei ricavi, nonché sui flussi di cassa rivenienti dai contratti con la clientela – mentre non vi sono impatti quantitativi.

## SEZIONE 2 - PRINCIPI GENERALI DI REDAZIONE

Il bilancio è costituito dallo Stato patrimoniale, dal Conto economico, dal Prospetto della redditività complessiva, dal Prospetto delle variazioni di patrimonio netto, dal Rendiconto finanziario, dalla Nota integrativa e dalle relative informazioni comparative al 31 dicembre 2017 ed è inoltre corredato da una Relazione degli amministratori sull'andamento della gestione, sui risultati economici conseguiti e sulla situazione patrimoniale e finanziaria.

Il bilancio è redatto con l'applicazione dei principi generali previsti dallo IAS 1 e degli specifici principi contabili omologati dalla Commissione europea e illustrati nella Parte A.2 della presente Nota integrativa, nonché in aderenza con le assunzioni generali previste dal Quadro Sistemático per la preparazione e presentazione del bilancio elaborato dallo IASB.

Non sono state effettuate deroghe all'applicazione dei principi contabili IAS/IFRS.

In conformità a quanto disposto dall'art. 5, comma 2, del Decreto Legislativo n. 38 del 28 febbraio 2005, il bilancio è redatto utilizzando l'euro come moneta di conto e si fonda sull'applicazione dei seguenti principi generali di redazione dettati dallo IAS 1:

- Continuità aziendale. Gli amministratori hanno considerato appropriato il presupposto della continuità aziendale in quanto a loro giudizio non sono emerse incertezze legate ad eventi o circostanze che, considerati singolarmente o nel loro insieme, possano far sorgere dubbi riguardo alla continuità aziendale. Conseguentemente le attività, passività ed operazioni “fuori bilancio” sono valutate secondo valori di funzionamento, in quanto destinate a durare nel tempo.
- Competenza economica. Costi e ricavi vengono rilevati, a prescindere dal momento del loro regolamento monetario, per periodo di maturazione economica e secondo il criterio di correlazione.
- Coerenza di presentazione. La presentazione e la classificazione delle voci sono mantenute costanti nel tempo allo scopo di garantire la comparabilità delle informazioni, salvo che la loro variazione sia richiesta da un Principio Contabile Internazionale o da una Interpretazione oppure renda più appropriata, in termini di significatività e di affidabilità, la rappresentazione dei valori. Se un criterio di presentazione o di classificazione viene cambiato, quello nuovo si applica – ove possibile – in modo retroattivo; in tal caso vengono anche indicati la natura e il motivo della variazione, nonché le voci interessate. Nella presentazione e nella classificazione delle voci sono adottati gli schemi predisposti dalla Banca d'Italia per i bilanci delle banche, contenuti nella circolare n. 262 del 22 dicembre 2005 e successivi aggiornamenti ed integrazioni.
- Aggregazione e rilevanza. Tutti i raggruppamenti significativi di voci con natura o funzione simili sono riportati separatamente. Gli elementi di natura o funzione diversa, se rilevanti, vengono presentati in modo distinto.
- Divieto di compensazione. Attività e passività, costi e ricavi non vengono compensati tra loro, salvo che ciò non sia richiesto o permesso da un Principio Contabile Internazionale o da una Interpretazione oppure dagli schemi predisposti dalla Banca d'Italia per i bilanci delle banche.
- Informativa comparativa. Le informazioni comparative si riferiscono ai corrispondenti periodi dell'esercizio precedente e sono riportate per tutti i dati contenuti nei prospetti contabili di confronto.



### **Principali norme ed interpretazioni contabili omologate dall'Unione Europea, la cui applicazione è divenuta obbligatoria a partire dall'esercizio 2018**

IFRS 9 – Financial Instruments L'IFRS9 è stato emanato dallo IASB a luglio 2014 ed omologato dalla Commissione Europea tramite il Regolamento n. 2067/2016, che ha sostituito lo IAS 39 per quel che attiene alla disciplina della classificazione e valutazione degli strumenti finanziari, nonché del relativo processo di impairment.

IFRS 15 – Revenue from Contracts with Customers è stato omologato dalla Commissione Europea tramite il Regolamento n.1905/2016, che ha comportato la cancellazione e sostituzione degli IAS 18 "Ricavi" e IAS 11 "Lavori su ordinazione".

Amendments to IFRS 2: Classification and Measurement of Share-based Payment Transactions, emesso il 20 giugno 2016. Lo IASB ha pubblicato le modifiche con l'obiettivo di chiarire la contabilizzazione di alcuni tipi di operazioni con pagamento basato su azioni.

Amendments to IAS 40: Transfers of Investment Property, emesso in data 8 dicembre 2016. Le modifiche chiariscono i requisiti in merito ai trasferimenti relativi agli investimenti immobiliari.

Annual Improvements to IFRS Standards 2014-2016 Cycle, emesso dallo IASB in data 8 dicembre 2016. Il ciclo di miglioramenti è volto a chiarire alcune disposizioni relative ai seguenti principi contabili IFRS:

- IFRS 1 First-time Adoption of International Financial Reporting Standards;
- IAS 28 Investments in Associates and Joint Ventures;
- IFRS 12 Disclosure of Interests in Other Entities (entrato in vigore il 1° gennaio 2017).

Emendamento all'IFRS 4 "Applying IFRS 9 Financial Instruments with IFRS 4 Insurance Contracts", omologato dalla Commissione Europea con Regolamento n. 2017/1988 in data 9 novembre 2017. Tale emendamento ha introdotto una serie di modifiche, che permettono:

- alle entità che emettono i contratti di assicurazione, la possibilità di rilevare nel conto economico complessivo (i.e. nel prospetto OCI), piuttosto che nel conto economico, gli effetti derivanti dalla volatilità che potrebbe sorgere nel momento in cui un'entità applicherà l'IFRS 9 prima dell'applicazione del nuovo principio IFRS 4 ("overlay approach");
- alle entità in cui business è costituito in misura predominante dall'attività di assicurazione, la possibilità di avvalersi di una temporanea esenzione dell'applicazione dell'IFRS 9 fino al 2021. Le entità che differiscono l'applicazione dell'IFRS 9 continueranno ad applicare l'attuale principio IAS 39 ("deferral approach").

### **Principali norme ed interpretazioni contabili omologate dall'Unione Europea, ma che non trovano applicazione al 31 dicembre 2018 e per i quali la Banca ed il Gruppo di appartenenza non si sono avvalsi, nei casi eventualmente previsti, dell'applicazione anticipata**

IFRS 16 – Leases. In data 13 gennaio 2016 lo IASB ha pubblicato il nuovo principio "IFRS 16 Leases", che sostituisce 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 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 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 è stato omologato dalla Commissione Europea in data 9 novembre 2017 con Regolamento n. 2017/1986 e si applica a partire dal 1° gennaio 2019.

Il Gruppo completerà le attività di ricognizione degli impatti qualitativi e quantitativi entro la data di applicazione del principio.

Amendments to IFRS 9 Prepayment Features with Negative Compensation, emesso in data 12 ottobre 2017. Le modifiche sono volte a consentire la misurazione al costo ammortizzato o al fair value through other comprehensive income (OCI) di attività finanziarie caratterizzate da un'opzione di estinzione anticipata con la cosiddetta "negative compensation". L'entrata in vigore è prevista a partire dal 1° gennaio 2019.

IFRIC 23 Uncertainty over income tax treatment. Lo IASB ha pubblicato l'interpretazione IFRIC 23, che fornisce indicazioni su come riflettere nella contabilizzazione delle imposte sui redditi le incertezze sul trattamento fiscale di un determinato

fenomeno. L'IFRIC 23 è stata omologata dalla Commissione Europea in data 23 ottobre 2018 ed entrerà in vigore il 1° gennaio 2019.

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

IFRS 17 Insurance contracts. Il nuovo principio contabile mira a migliorare la comprensione da parte degli investitori, ma non solo, dell'esposizione al rischio, della redditività e della posizione finanziaria degli assicuratori. L'IFRS 17 sostituisce l'IFRS 4, emesso nel 2004 come interim Standard. L'entrata in vigore è prevista a partire dal 1° gennaio 2021 ed è consentita l'applicazione anticipata.

Modifiche allo IAS 28: Long-term Interests in Associates and Joint Ventures. Le modifiche sono volte a chiarire che ai crediti a lungo termine verso una società collegata o joint venture che, nella sostanza, fanno parte dell'investimento netto nella società collegata o joint venture si applica l'IFRS 9. L'entrata in vigore è prevista a partire dal 1 gennaio 2019.

In data 12 Dicembre 2017 lo IASB ha pubblicato gli Annual Improvements to IFRS 2015-2017 Cycle, che includono modifiche allo IAS 12 Income Taxes, allo IAS 23 Borrowing Costs, all'IFRS 3 Business Combination e all'IFRS 11 Joint Arrangements. L'entrata in vigore è prevista a partire dal 1 gennaio 2019.

Lo IASB ha pubblicato Plan Amendment, Curtailment or Settlement (Amendments to IAS 19) con cui chiarisce come si determinano le spese pensionistiche quando si verifica una modifica nel piano a benefici definiti. Le modifiche entreranno in vigore il 1° gennaio 2019.

IFRS 14 Regulatory Deferral Accounts. La Comunità Europea ha deciso di non avviare il processo di endorsement della versione provvisoria dello standard IFRS 14 Regulatory Deferral Accounts, emesso il 30 Gennaio 2014, ed ha deciso di attendere la versione finale del principio contabile.

In data 29 marzo 2018 lo IASB ha pubblicato la versione rivista del Conceptual Framework for Financial Reporting, applicabile a partire dal 1 gennaio 2020. Le principali modifiche rispetto alla versione del 2010 riguardano:

- un nuovo capitolo in tema di valutazione;
- migliori definizioni e guidance, in particolare con riferimento alla definizione di passività;
- chiarimenti di importanti concetti, come stewardship, prudenza e incertezza nelle valutazioni.

È stato pubblicato anche un documento che aggiorna i riferimenti presenti negli IFRS al precedente Conceptual Framework.

In data 22 ottobre 2018 lo IASB ha pubblicato Definition of a Business (Amendments to IFRS 3) con l'obiettivo di aiutare a determinare se una transazione è un'acquisizione di un business o di un gruppo di attività che non soddisfa la definizione di business dell'IFRS 3.

Le modifiche si applicheranno alle acquisizioni successive al 1° gennaio 2020. L'applicazione anticipata è consentita.

In data 31 ottobre 2018 lo IASB ha pubblicato l'emendamento Definition of Material (Amendments to IAS 1 and IAS 8) che ha l'obiettivo di chiarire la definizione di "materiale" al fine di aiutare le società a valutare se un'informazione è da includere in bilancio.

Le modifiche si applicheranno a partire dal 1° gennaio 2020. È tuttavia consentita l'applicazione anticipata.

## **LA TRANSIZIONE AL PRINCIPIO CONTABILE INTERNAZIONALE IFRS9**

### **Il contesto normativo**

Nel luglio 2014, lo IASB ha emesso la versione finale dell'IFRS 9 "Strumenti Finanziari" che riflette tutte le fasi del progetto relativo agli strumenti finanziari e sostituisce lo IAS 39. Tale principio introduce nuovi requisiti per la classificazione, valutazione, perdita di valore e hedge accounting mentre non regola l'aspetto del macro hedging, per il quale lo IASB ha deciso di intraprendere un progetto autonomo.

Il principio è stato omologato dalla Commissione Europea in data 22 settembre 2016 con Regolamento n. 2016/2067; l'IFRS 9 è applicato obbligatoriamente per gli esercizi che iniziano al 1° gennaio 2018 o successivamente.

È richiesta l'applicazione retrospettiva del principio, ma non è obbligatorio fornire l'informativa comparativa.

Il nuovo principio IFRS9 prevede un modello rivisitato per la classificazione e la valutazione delle attività finanziarie, un modello di valutazione per le attività finanziarie basato sulle "perdite attese" e modifica l'approccio alle coperture contabili

specifiche.

In sostanza lo IASB ha inteso introdurre tale metodo, richiesto nel 2008 dal G20 a seguito della crisi finanziaria, per rilevare anticipatamente le perdite su crediti rispetto allo IAS 39, il quale si basa invece sull'esistenza di evidenze di avvenuta riduzione di valore.

In maggior dettaglio, le principali novità del principio sono di seguito riportate.

### **Classificazione e valutazione delle attività finanziarie**

Il nuovo metodo di classificazione e di valutazione delle attività finanziarie previsto dal nuovo principio si basa sulla combinazione, per ciascuna attività detenuta, di due elementi o "driver" rappresentati dalle caratteristiche dei flussi di cassa contrattuali (valutate attraverso l'SPPI test "solely payment of principal and interest") e dal relativo modello di gestione adottato dalla società ("business model").

- l'SPPI test permette di dimostrare se le attività finanziarie in oggetto danno origine a flussi finanziari che sono rappresentati esclusivamente da pagamenti di capitale ed interess. Il principio contabile IFRS 9 indica che solo gli strumenti finanziari i cui termini contrattuali prevedono, a determinate date, flussi finanziari rappresentativi unicamente di pagamenti del capitale e dell'interesse (sull'importo del capitale da restituire) possono essere classificati tra le attività finanziarie valutate al costo ammortizzato, oppure tra le attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva.

Per poter controllare se gli strumenti finanziari sono conformi alle caratteristiche di cui sopra, i medesimi sono soggetti al c.d. Solely Payment of Principal Interest Test (SPPI test), nonché, al ricorrere di clausole che comportano il "Modified Time Value of Money", tramite il "Benchmark Test";

- il modello di business adottato della Banca per la gestione di ciascuno strumento, come meglio dettagliato in seguito, può essere Hold to Collect - HTC ovvero "Gestiti per incassare flussi contrattuali" oppure Hold to Collect and Sell – HTCS ovvero "Gestiti per incassare flussi contrattuali e per vendita". È inoltre prevista una ulteriore categoria residuale "Other" comprensivo di attività finanziarie detenute per la negoziazione.

Sulla base di queste considerazioni, le attività finanziarie che danno origine a flussi finanziari che sono rappresentati esclusivamente da pagamenti di capitale ed interessi (quindi passano l'SPPI test) possono essere valutate:

- a) al costo ammortizzato (e sottoposte a riduzione di valore basata sulle perdite attese) se le attività sono detenute per incassare flussi di cassa contrattuali;
- b) al fair value rilevato nelle altre componenti reddituali (ovvero nella riserva di valutazione) e sottoposte a riduzione di valore basata sulla determinazione e contabilizzazione delle perdite attese – FVOCI "Fair value through other comprehensive income" se le attività sono detenute per incassare i flussi di cassa e per la vendita;
- c) al fair value rilevato a conto economico - FVTPL "Fair value through profit and loss" se le attività sono detenute per la negoziazione.

Con specifico riferimento agli strumenti di capitale è prevista dal principio la classificazione nella categoria FVTPL, con l'unica eccezione relativa alla facoltà di classificare gli strumenti di capitale non detenuti per la negoziazione irrevocabilmente in sede di iscrizione iniziale nella categoria FVOCI, che prevede l'iscrizione delle variazioni di fair value in una riserva di patrimonio netto che non verrà mai trasferita a conto economico, nemmeno in caso di cessione dello strumento finanziario (Attività finanziarie valutate al fair value con impatti sulla redditività complessiva senza "recycling"). In tal caso vengono imputati a conto economico soltanto i dividendi, mentre le valutazioni e i risultati derivanti dalla cessione sono imputati a patrimonio netto e non è prevista la determinazione e contabilizzazione dell'impairment.

### **Classificazione e valutazione delle passività finanziarie**

Per quanto riguarda le passività finanziarie, non vengono introdotte sostanziali variazioni rispetto allo IAS 39 in merito alla loro classificazione e valutazione.

È stata mantenuta la facoltà di scorporare i derivati incorporati nella passività finanziaria con la conseguenza di rilevare i primi a fair value e il secondo al costo ammortizzato; la rilevazione integrale delle variazioni di fair value in contropartita del conto economico è prevista, per gli strumenti diversi dai derivati, solo per le passività finanziarie detenute per la negoziazione. Per le passività finanziarie designate nell'ambito della fair value option, la variazione di fair value attribuibile alle variazioni del proprio rischio di credito è rilevata direttamente tra le altre componenti reddituali (FVOCI), a meno che questo non crei o incrementi il mismatching contabile, nel qual caso l'intera variazione di fair value è imputata a conto

economico. L'importo che è imputato tra le altre componenti reddituali non viene riversato a conto economico quando la passività è regolata o estinta.

### Determinazione dell'Impairment

Il principio prevede un modello unico di impairment da applicare a tutti gli strumenti finanziari di debito non valutati a FVTPL, quindi alle attività finanziarie valutate a costo ammortizzato, alle attività finanziarie valutate a fair value through other comprehensive income (FVTOCI), ai crediti derivanti da contratti di leasing finanziario e ai crediti commerciali. Il nuovo modello è caratterizzato da una visione prospettica nel calcolo delle perdite attese ("ECL" o "Expected Credit Loss") e determina, già a partire dalla prima iscrizione in bilancio, un impatto sulla valutazione dei crediti verso clientela e banche, degli impegni ad erogare fondi, dei titoli di debito "detenuti per incassare flussi di cassa" e "detenuti per incassare i flussi di cassa e per la vendita", delle garanzie finanziarie, dei crediti per contratti di leasing finanziario e dei crediti commerciali. La stima delle perdite su crediti va effettuata sulla base di informazioni supportabili, disponibili senza oneri o sforzi irragionevoli e che includano dati storici, attuali e prospettici.

In particolare, il principio IFRS9 richiede di basare la valutazione dell'accantonamento per la riduzione di valore delle attività finanziarie utilizzando un metodo di riduzione del valore articolato in tre categorie (stages o buckets) in ordine crescente di deterioramento del merito creditizio.

La nuova misurazione della perdita attesa per le attività finanziarie dipende infatti dal rischio di credito del debitore e dall'incremento del rischio di credito osservato tra la rilevazione iniziale e la data di riferimento del bilancio, più in dettaglio:

- lo Stage 1 include gli strumenti finanziari che non hanno subito un peggioramento significativo del merito creditizio rispetto a quello riscontrato al momento della rilevazione iniziale in bilancio; sulle esposizioni incluse in tale categoria devono essere rilevate le perdite attese su un orizzonte temporale di 12 mesi;
- lo Stage 2 include gli strumenti finanziari per i quali si è manifestato un incremento significativo del rischio di credito rispetto alla data di rilevazione iniziale, a prescindere che esso sia osservato su base individuale o collettiva; sulle esposizioni incluse in tale categoria devono essere rilevate le perdite attese lungo l'intera vita dello strumento finanziario (perdita attesa sulla vita residua - lifetime expected losses);
- lo Stage 3, invece, include gli strumenti finanziari "impaired"; e, come per gli strumenti presenti nello Stage 2, sulle esposizioni incluse in tale categoria devono essere rilevate le perdite attese lungo l'intera vita dello strumento finanziario (perdita attesa sulla vita residua - lifetime expected losses).

L'IFRS 9 prevede inoltre che venga data una maggiore informativa in merito alle modalità di calcolo delle perdite e a quelle adottate per la valutazione delle variazioni nel rischio di credito.

La logica generale del nuovo principio IFRS 9, soprattutto con riferimento all'approccio sulle ECL, comporta un maggior ricorso a giudizi esperienziali rispetto allo IAS 39 (che prevedeva la rilevazione delle perdite con un modello di "incurred losses") e utilizza calcoli più complessi, comportando sempre di più l'utilizzo di un approccio contabile basato sull'impiego di modelli di valutazione.

In particolare, l'applicazione dell'IFRS 9 comporta, tra le altre cose, il passaggio a parametri di lungo periodo e ad una logica puntuale ("point-in-time") per la probabilità di inadempienza e per la perdita in caso di inadempienza. I parametri di lungo periodo prendono in considerazione sia i dati storici, laddove siano identificate tendenze e correlazioni con il rischio di credito, sia indicatori previsionali di eventi attesi, previsioni macroeconomiche e informazioni prospettiche ("forward looking") a livello di singolo portafoglio.

Le attività finanziarie allocate agli Stage 1 e 2 secondo il principio IFRS 9 sono classificate come "non deteriorate" ai sensi dello IAS 39. Per tali attività finanziarie l'importo del relativo accantonamento era valutato, secondo lo IAS 39, utilizzando l'approccio delle perdite occorse ("incurred") ma non ancora rilevate ("incurred but not reported" o "IBNR"), cioè l'importo dell'accantonamento calcolato come il prodotto dei fattori di rischio derivati dai parametri utilizzati ai fini dei requisiti prudenziali CRR:

- probabilità di inadempienza (PD), perdita in caso di inadempienza (LGD),
- esposizione al momento dell'inadempienza (EAD) e
- intervallo di conferma della perdita (LCP).

Con la transizione all'IFRS 9, l'approccio IBNR utilizzato con lo IAS 39 è sostituito, come anticipato, rispettivamente dall'ECL a 12 mesi per le attività allocate allo Stage 1 e dall'ECL (con orizzonte temporale pari all'intera vita residua dell'attività finanziaria) per le attività allocate allo Stage 2.

Con riferimento alle attività finanziarie allocate nello Stage 3, per effettuare una valutazione che permetta di riflettere

quanto previsto dal nuovo principio IFRS9, possono essere considerati diversi scenari di recupero dei flussi di cassa (gestione interna nonché vendita delle posizioni di credito) e la stima del valore recuperabile delle esposizioni è effettuata in base alla combinazione e alle probabilità di accadimento di tali scenari, oltre che ai relativi flussi di cassa stimati.

### Hedge accounting

Ad esclusione del macro hedge, per il quale come indicato rimane in vigore lo IAS 39, il principio IFRS9 tende ad allineare la rappresentazione contabile con le attività di risk management nonché ad ulteriormente focalizzare la disclosure delle attività di gestione del rischio intraprese dalla società che redige il bilancio. In sede di transizione all'IFRS 9 il principio consente la facoltà di continuare ad applicare l'hedge accounting normate dallo IAS 39 in attesa del framework normativo in materia di coperture Macro hedge.

## LE SCELTE DELLA BANCA E DEL GRUPPO DI APPARTENENZA

La transizione all'IFRS9 è stata approcciata da parte del Gruppo Credem con un progetto di Gruppo, al quale ha partecipato anche Banca Euromobiliare S.p.A..

L'adozione dell'IFRS9 ha richiesto cambiamenti significativi nei dati, nei sistemi informativi e nei processi all'interno del Gruppo ed ha comportato la definizione di appropriate strategie di implementazione dei sistemi informatici, a carattere funzionale e contabile, a seguito dell'introduzione di nuovi modelli valutativi.

In data 27 dicembre 2017 è stato pubblicato nella Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea il Regolamento UE n. 2017/2395, emesso in data 12 dicembre 2017 dal Parlamento Europeo e dal Consiglio ("Regolamento") che modifica il regolamento 2013/575 contenente l'aggiornamento della c.d. "CRR" ed introduce, tra le altre cose, disposizioni transitorie volte ad attenuare l'impatto dell'introduzione dell'IFRS 9 sui fondi propri. Tale normativa fornisce sostanzialmente alle banche due opzioni: i) adottare un "approccio transitorio" (cd. "phase-in") di iscrizione dell'impatto derivante dall'applicazione dell'IFRS 9 in relazione al nuovo metodo ECL in un periodo transitorio di 5 anni (da marzo 2018 a dicembre 2022) sterilizzando nel CET1 l'impatto con l'applicazione di percentuali decrescenti nel tempo; ii) iscrivere l'impatto totale dell'IFRS 9 al 1° gennaio 2018. A tale riguardo il Gruppo, ai sensi del suindicato Regolamento, ha comunicato formalmente all'Autorità di Vigilanza in data 26 gennaio 2018 la propria decisione di non avvalersi del regime transitorio.

Di seguito sono, inoltre, descritte le principali scelte adottate dal Gruppo in sede di prima applicazione dell'IFRS 9 in relazione alle più significative caratteristiche del nuovo principio contabile, nonché la quantificazione degli impatti relativi.

### Classificazione e misurazione

Con riferimento al primo driver di classificazione e valutazione, ovvero SPPI Test ("Solely Payment Principal Interest Test") sulle attività finanziarie, sulla base della metodologia definita all'interno del Gruppo, è stata effettuata l'analisi della composizione dei portafogli titoli e crediti in essere al 31 dicembre 2017, al fine di determinare la corretta classificazione al momento della First Time Adoption (FTA) del nuovo principio.

A tale fine, il Gruppo ha intrapreso un esame di dettaglio delle caratteristiche dei flussi contrattuali degli strumenti di debito classificati al costo ammortizzato secondo lo IAS 39, al fine di identificare le eventuali attività che, non superando il test SPPI, sono state valutate al fair value secondo l'IFRS 9.

Con riferimento al secondo driver di classificazione e valutazione, ovvero i business models, il Gruppo ha definito i propri Business Models attraverso un'attività di analisi e censimento delle diverse modalità con cui vengono gestiti gli strumenti finanziari al fine di generare flussi di cassa, confermando peraltro sostanzialmente la strategia di gestione dei portafogli condotta in vigore dello IAS 39.

Stante la rilevanza strategica dei Business Model IFRS 9, il Gruppo ha analizzato i portafogli di strumenti finanziari in essere al 31 dicembre 2017 e si è dotato di una specifica policy in materia di definizione dei medesimi.

I business model identificati sono i seguenti:

- Business model "Gestiti per incassare flussi contrattuali" (Hold to Collect - HTC) per crediti e alcuni titoli;
- Business model "Gestiti per incassare flussi contrattuali e per vendita" (Hold to Collect and Sell – HTCS) per alcuni titoli;
- Business model "Gestiti per trading" (Held for Trading - HFT) per alcuni titoli.

### Le passività finanziarie

Il principio consente di optare, in continuità con le previsioni dello IAS 39, per la valutazione delle passività finanziarie in base al criterio del "Fair value through profit or loss" (c.d. Fair Value Option-FVO), prevedendo tuttavia che le variazioni di

fair value delle passività finanziarie dovute a variazioni del merito creditizio dell'emittente siano contabilizzate nel prospetto delle altre componenti di Conto economico complessivo (OCI) e non più a Conto economico. Al 31 dicembre 2017 non erano presenti passività finanziarie designate al fair value.

### Impairment

Il Gruppo Credem ha adottato l'approccio a tre Stage, definito sulla base dei paragrafi 5.5.1 - 5.5.11 del principio IFRS 9, per la classificazione delle attività finanziarie in relazione alle modalità di determinazione del relativo fondo a copertura delle perdite.

In particolare l'approccio prevede l'allocazione delle attività finanziarie in tre categorie denominate Stage, caratterizzate da un diverso livello di rischio di credito insito in ciascuno strumento.

Come precedentemente indicato, ai fini della classificazione nei tre Stage, il Gruppo ha adottato le seguenti regole:

- Stage 1: attività finanziarie performing che non hanno subito un aumento significativo del rischio di credito dall'origination o rientranti nel perimetro Low Credit Risk;
- Stage 2: attività finanziarie performing fuori dal perimetro Low Credit Risk per le quali si sia verificato un significativo incremento del rischio di credito (SICR - "significant increase in credit risk") tra la data di origination e la data di reporting o siano caratterizzate dalle peculiarità definite nei "backstop" adottati dal Gruppo (in relazione al significativo incremento del rischio di credito e ai backstop si rimanda a quanto indicato successivamente);
- Stage 3: comprende tutti i rapporti classificati in stato di default alla data di reporting secondo la definizione interna di credito deteriorato.

In relazione alla valutazione delle posizioni presenti nei tre Stage, le rettifiche di valore sono definite come segue:

- Stage 1: la svalutazione è pari alla perdita attesa entro i successivi 12 mesi (ECL a 12 mesi);
- Stage 2: la svalutazione è pari alla perdita attesa sull'intera vita residua dello strumento finanziario (ECL Lifetime);
- Stage 3: la svalutazione è pari alla perdita attesa sull'intera vita residua dello strumento finanziario (ECL Lifetime) tenendo in considerazione la ponderazione di diversi scenari (attività di gestione, recupero crediti e vendita).

Il Gruppo ha optato per un'esecuzione mensile del processo di allocazione in stage con contestuale verifica delle condizioni inerenti al significativo incremento del rischio di credito e dei backstop.

### Definizione di "Significant Increase in Credit Risk" (SICR)

Il trasferimento delle attività finanziarie da Stage 1 a Stage 2 avviene se alla data di reporting il rischio di credito è significativamente aumentato rispetto alla data di origination [IFRS9 5.5.3 e 5.5.9]. La data di origination è quella in cui è stata eseguita la valutazione del rischio utilizzata nel pricing dello strumento.

Il Gruppo ha scelto di misurare il significativo incremento del rischio di credito utilizzando il rating che esprime una valutazione del merito creditizio della controparte; un Significant Increase in Credit Risk (SICR), che determina una conseguente classificazione in Stage 2, è identificato quando il rating osservato alla data di reporting è peggiorato di almeno due classi rispetto al rating all'origination (2 notches downgrade).

Il Gruppo Credem ha inoltre previsto l'allocazione in Stage 1 o Stage 2, senza necessità di misurare il significativo incremento del rischio di credito (SICR) tramite:

- Identificazione di criteri backstop che determinano l'allocazione in Stage 2 dei crediti classificati in stato di Forborne o scaduti oltre 30 giorni [IFRS 9 – 5.5.11 e 5.5.12] (si rimanda al paragrafo "Backstop")
- Identificazione di un perimetro Low Credit Risk (posizioni con rating da C1 a C4 della scala di rating interna), che consente una classificazione in Stage 1, qualora una attività finanziaria sia caratterizzata da basso rischio di credito, assumendo che alla data di reporting non si siano verificati incrementi significativi nel rischio di credito [IFRS 9 - 5.5.10].

Tale approccio per la rilevazione del significativo incremento del rischio di credito è adottato su tutte le controparti per le quali è disponibile una valutazione del rating, prodotta dal sistema di rating interno o di fonte esterna. Le controparti che risultano prive di rating (ad origination o a data di reporting) sono classificate direttamente in Stage 2.

L'adozione del rating creditizio quale indicatore per la rilevazione del SICR è coerente con i processi interni relativi alla gestione e al monitoraggio del credito in uso presso il Gruppo.

In sintesi il rating è stato scelto come metrica per la verifica del SICR in relazione ai seguenti razionali:

- il rating quale metrica creditizia è conosciuto e utilizzato in tutte le strutture del Gruppo, nonché facile da comprendere e comunicare a tutte le strutture del Gruppo ed ai principali stakeholder;
- coerenza con il processo di monitoraggio del credito, che utilizza il rating quale elemento fondante a supporto della valutazione della qualità creditizia;

- il sistema di rating interno prevede un'associazione biunivoca tra classe di rating e relativa probabilità di default. Il downgrade di due notch è stato identificato come soglia per la rilevazione del SICR in quanto nell'ambito delle attività di monitoraggio crediti un notch down sulla classe di rating non è considerato un segnale di deterioramento rilevante, al contrario il deterioramento di tre notch è identificato come un segnale di attenzione, che conduce ad una revisione del rating attribuito.

### Esposizioni creditizie

Per le esposizioni creditizie non rientranti nel perimetro del sistema di rating interno (percorsi Standard), si utilizza:

- in caso di clientela comune con la capogruppo, adozione del rating attribuito dalla capogruppo Credito Emiliano alla data di origination e reporting; adozione del "giudizio di proposta (GP)" opportunamente mappato sulla "scala maestra" dei rating interni;
- per le esposizioni creditizie verso Sovereign ed Enti Pubblici, adozione del rating fornito da DBRS per lo Stato (i.e. nel caso di Enti Pubblici adozione del rating dello Stato di appartenenza);
- per le esposizioni creditizie verso Banche, adozione dei rating esterni forniti dall'ECAI ("External Credit Assessment Institution") selezionata seguendo le medesime logiche definite per il portafoglio titoli.

### Backstop

In coerenza con le disposizioni del principio IFRS 9, il Gruppo ha deciso di adottare due criteri di backstop che determinano l'allocazione diretta in Stage 2:

- Esposizioni che presentano giorni di scaduto maggiori o uguali a 30: in coerenza con quanto previsto dal principio e sulla base della propria esperienza relativa alla fattispecie in questione, il Gruppo ha previsto l'allocazione in Stage 2 delle esposizioni che presentino 30 o più giorni di sconfinamento o scaduto continuativo al di sopra delle soglie di materialità definite per l'identificazione dello sconfinamento ai fini di vigilanza prudenziale;
- Esposizioni performing classificate in stato di Forborne.

Le esposizioni classificate in stato di Forborne e non classificate in stato di default sono allocate in Stage 2.

### Low Credit Risk

Per le controparti valutate con rating interno il Gruppo Credem ha identificato il perimetro Low Credit Risk nelle esposizioni cui alla data di reporting è associato un rating di classe C1, C2, C3 e C4, con riferimento alla "scala maestra".

Tale perimetro è stato selezionato in coerenza con i processi e le politiche creditizie del Gruppo.

Per le esposizioni dotate di rating esterno, il perimetro di Low Credit Risk è identificato con la categoria di rating "Investment Grade", così come definito da ciascuna ECAI utilizzata e come previsto da normativa [IFRS 9.5.5.10].

La Low Credit Risk exemption non si applica nel caso in cui lo strumento in questione sia classificato in Stage 2 a causa degli altri backstop descritti nella sezione precedente (scaduto maggiore o uguali a 30 giorni e classificazione in stato di Forborne).

### Portafoglio Titoli

Ai fini della valutazione del SICR, il Gruppo ha stabilito che deve essere utilizzato il giudizio di rating relativo alla singola emissione; il giudizio di rating dell'emittente viene considerato solo nel caso il primo non sia disponibile. Il rating all'origination è stato definito come il rating di emissione assegnato dall'agenzia di rating selezionata, alla data di acquisto del titolo.

A fronte della prassi di operare più volte in acquisto (oltre che in vendita) sul medesimo titolo, il Gruppo ha deciso inoltre di adottare il criterio FIFO per gestire la definizione della data di acquisto del singolo titolo: a ogni data di acquisto il rating del titolo è storicizzato e assegnato al nozionale acquistato. In caso di vendita parziale, l'ammontare venduto è dedotto dai nozionali acquistati più lontani nel tempo.

Per il portafoglio Titoli, il rating è attribuito facendo riferimento alle ECAI, come descritto in seguito:

- per le esposizioni verso controparti Sovereign, attribuzione del rating dello Stato attribuito da DBRS;
- per le esposizioni verso le altre tipologie di controparte, attribuzione del rating secondo il seguente ordine di preferenza:
  - Rating di emissione Fitch;
  - Rating di emissione Moody's;
  - Rating di emissione S&P's;
  - Rating di emittente Fitch;
  - Rating di emittente Moody's;
  - Rating di emittente S&P's.



Si è dunque stabilito che, al momento dell'origination di un lotto titoli in portafoglio, l'agenzia di rating selezionata sarà mantenuta nel tempo come agenzia di riferimento del lotto in questione, al fine di garantire la consistenza delle valutazioni relative all'incremento del rischio di credito per quest'ultimo.

Le esposizioni in Titoli che a valle del processo di attribuzione rating risultano ancora prive di rating sono classificate in Stage 2, a fronte dell'impossibilità di valutare la presenza di un significativo incremento del rischio di credito (identificato da un downgrade di due notch tra origination e reporting).

#### Backstop

Non sono previsti backstop in quanto il Gruppo ha deciso di non prevedere l'utilizzo di semplificazioni operative per la classificazione diretta in Stage 2 senza valutazione dell'avvenuto o meno significativo incremento del rischio di credito.

#### Low Credit Risk

Il perimetro di Low Credit Risk è identificato con la categoria di rating "Investment Grade" [IFRS 9 - 5.5.10], così come definito da ciascuna ECAI utilizzata:

- per l'agenzia di rating DBRS, sono inclusi nella categoria "Investment Grade", le classi da AAA a BBB (low) (include);
- per l'agenzia di rating Fitch, sono inclusi nella categoria "Investment Grade" le classi da AAA a BBB- (include);
- per l'agenzia di rating Moody's sono inclusi nella categoria "Investment Grade" le classi da Aaa a Baa3 (include);
- per l'agenzia di rating Standard & Poor's sono inclusi nella categoria "Investment Grade" le classi da AAA a BBB- (include).

#### Riclassificazione di esposizioni crediti e titoli da Stage 2 in Stage 1

Il processo di allocazione in Stage è eseguito con frequenza mensile. Per ciascuna posizione inclusa nel portafoglio del Gruppo sono verificati nuovamente i criteri che determinano l'assegnazione ad ogni Stage e contestualmente è aggiornata la relativa allocazione.

Secondo l'approccio adottato il criterio di trasferimento da uno Stage all'altro è simmetrico: in coerenza con quanto previsto dal principio [IFRS 9 - 5.5.7].

Per una posizione precedentemente allocata in Stage 2, se alla data di valutazione nessuno dei criteri definiti per la rilevazione del SICR è più in essere, la posizione è immediatamente riclassificata in Stage 1. In particolare per la riclassificazione di una esposizione da Stage 2 a Stage 1, devono essere verificate tutte le seguenti condizioni:

- l'esposizione è performing;
- il rating alla data di riferimento ricade all'interno del perimetro Low Credit Risk o il rating alla data di riferimento non rappresenta un deterioramento uguale o superiore a due notch rispetto al rating di origination;
- i criteri backstop non sono soddisfatti;
- l'esposizione non è classificata in stato di Forborne;
- il numero di giorni di sconfini o scaduto continuativo è inferiore alla soglia di 30 giorni.

Il Gruppo non ha definito uno specifico probation period relativo alla riclassificazione delle esposizioni da Stage 2 a Stage 1. Si noti però che:

- l'aggiornamento mensile dello Stage assegnato implica un periodo minimo di un mese di permanenza in Stage 2;
- il criterio di valutazione del SICR che si basa sul confronto dei rating tra reporting ed origination include implicitamente un periodo obbligatorio di permanenza in Stage 2, in relazione all'aggiornamento del rating, che avviene ordinariamente con frequenza annuale e in funzione di modifiche alla struttura fidi del cliente (aggiornamenti più frequenti, possono essere inoltre determinati dalla rilevazione di segnali di deterioramento creditizio, i quali condurrebbero però ad un aggiornamento in termini peggiorativi della valutazione di rating);
- la cessazione dello stato di Forborne è disciplinata da criteri che includono anche un probation period di due anni;
- l'allocazione in Stage 2 determinata esclusivamente dalla presenza di un numero di giorni di sconfini superiori a 30 giorni è un fenomeno residuale.

#### Calcolo dell'Expected Credit Loss per le posizioni di Stage 1 e Stage 2

Una volta definita l'allocazione nei diversi stadi di rischio creditizio, la determinazione delle perdite attese (ECL) è effettuata, a livello di singola operazione o tranches di titolo, partendo dalla modellistica IRB, basata sui parametri di Probabilità di Default (PD), Loss Given Default (LGD), Maturity (M) ed Exposure at Default (EAD), su cui sono effettuati opportuni interventi correttivi, in modo da garantirne la compliance con le prescrizioni peculiari dell'IFRS 9. La valutazione delle attività finanziarie – sia quelle performing che quelle ricomprese nello stage 3 – riflette, inoltre, la miglior stima degli effetti delle condizioni future, prime tra tutte quelle di contesto economico, sulla base delle quali vengono condizionate le



PD e LGD forward looking.

Il TRG\* ha affrontato, tra l'altro, le seguenti questioni: (i) se è sufficiente utilizzare un solo scenario, ovvero è necessario incorporare una pluralità di scenari nell'ambito delle stime di impairment; (ii) nel caso in cui fosse necessario incorporare una pluralità di scenari, quale metodologia deve essere adottata a tal fine. Con riguardo al tema sub (i), il TRG ha osservato che, quando vi è una relazione non lineare tra le variabili macroeconomiche e le perdite di valore, un solo scenario macroeconomico non è rappresentativo dell'intera distribuzione dei possibili scenari; pertanto, la stima delle perdite di valore deve basarsi necessariamente su una pluralità di scenari. Con riguardo al tema sub (ii), il TRG ha evidenziato che possono essere utilizzate, alternativamente, due metodologie:

- a) stima delle perdite in ogni scenario considerato e calcolo della media delle perdite così ottenute, ponderata per le probabilità di avveramento di ciascuno scenario;
- b) stima delle perdite sulla base dello scenario "most-likely" e successiva correzione dell'importo così ottenuto attraverso l'applicazione di un "add-on" (anche detto "overlay adjustment") per tener conto degli scenari meno probabili.

Le informazioni sugli scenari macroeconomici futuri in cui la Banca può trovarsi ad operare influenzano la situazione dei debitori con riferimento sia alla "rischiosità" di migrazione delle esposizioni verso classi di qualità inferiore (riguardando quindi lo "staging") sia agli ammontari recuperabili (riguardando quindi la determinazione della perdita attesa sulle esposizioni).

#### Parametro di rischio: Probabilità di Default (PD)

Per le esposizioni creditizie del Gruppo non rientranti nel perimetro del sistema di rating interno (percorsi Standard), i parametri di PD 12 mesi e PD Lifetime sono attribuiti in relazione al rating associato per finalità di staging. In particolare:

- per le esposizioni alle quali è stato associato un rating da "scala maestra" in vigore, adozione dei parametri di PD (12 mesi o Lifetime) corrispondenti al relativo segmento/ classe di rating, forniti dal modello sviluppato sui portafogli Corporate e Retail delle società Credito Emiliano e Credemleasing;
- per le esposizioni creditizie a cui è attribuito un rating da fonte esterna, i parametri di PD (12 mesi o Lifetime) sono definiti ed associati in analogia con quanto descritto per il Portafoglio Titoli.

In riferimento alle posizioni rientranti nel portafoglio titoli del Gruppo, i parametri di rischio PD 12 mesi e PD Lifetime sono attribuiti in relazione al rating associato per finalità di staging. In particolare, in relazione a ciascuna scala di rating sono definiti i valori di PD 12 mesi e PD Lifetime, come segue:

- PD 12 mesi:
  - scale di rating di Fitch, Moody's, S&P's: i valori di PD 12 mesi sono determinati a partire dall'osservazione dei default rate annuali forniti da ciascun ECAI di riferimento distingue tra tipologia di controparte Non-Financial Institution/ Financial Institution;
  - scala di rating di DBRS: mappatura su ciascuna classe di rating DBRS di uno dei valori di PD forniti dall'EBA nell'ambito dell'ultimo esercizio EU-wide Stress Testing per ciascuno Stato sovrano.
- i valori di PD Lifetime associati a ciascun rating delle scale esterne sono definiti tramite concatenazione delle PD 12 mesi definite in precedenza, condizionando in relazione alla sopravvivenza sugli anni precedenti.

#### Parametro di rischio: Loss Given Default (LGD)

Per le esposizioni creditizie rientranti nelle Funzioni Regolamentari Corporate e Retail i valori di LGD adottati per la stima della perdita attesa derivano dall'applicazione del modello "LGD IFRS 9" sviluppato sui portafogli Corporate e Retail della società Credito Emiliano.

Per le esposizioni creditizie verso Banche e Sovereign, si applicano gli stessi valori definiti per il Portafoglio Titoli, come di seguito riportato.

In riferimento alle posizioni rientranti nel portafoglio titoli del Gruppo, i parametri di LGD adottati per il calcolo della perdita attesa, sono definiti come segue, distinguendo due casistiche:

- Sovereign: adozione dei valori di LGD benchmark forniti dall'EBA per la conduzione dell'ultimo EU-wide Stress Testing;
- Non-Financial Institution e Financial Institutions:
  - posizioni a cui è associato un rating di emissione per finalità di staging e attribuzione dei valori di PD: in tal caso è applicato un valore di LGD pari a 45% i.e. valore fornito dalla normativa vigente per la determinazione del requisito patrimoniale;
  - posizioni a cui è associato un rating di emittente per finalità di staging e attribuzione dei valori di PD: in tal caso, sono attribuiti valori di LGD regolamentari differenziati in base ai seguenti driver: o livello di seniority; o tipologia di garanzia a supporto.

\* Il TRG o "IFRS Transition Resource Group for impairment of financial instruments (ITG)" è un forum di discussione con l'obiettivo di supportare l'implementazione di alcune tematiche connesse ai nuovi requisiti di impairment introdotti dall'IFRS 9.

**Parametro di rischio: Maturity (M)**

Ai fini del calcolo dell'Expected Credit Loss (ECL) sull'intera vita residua dello strumento, il Gruppo Credem considera come maturity del rapporto:

- la durata della vita residua per gli strumenti finanziari dotati di una scadenza contrattuale;
- 12 mesi per i prodotti creditizi privi di scadenza (e.g. prodotti a revoca, prodotti revolving, ecc...). Tale previsione è coerente con il processo di revisione degli affidamenti eseguito con frequenza generalmente annuale, momento nel quale viene rivalutata l'adeguatezza dell'impianto fidi rispetto alla situazione del cliente, valutazione che può portare anche alla revoca della linea di credito.

**Parametro di rischio: Exposure at Default (EAD)**

Il valore dell'EAD adottato per il calcolo delle perdite attese entro i successivi 12 mesi alla data di riferimento è determinata come segue:

- crediti per cassa: il valore di EAD è pari al valore dell'esposizione in bilancio alla data di reporting;
- esposizioni fuori bilancio: il valore di EAD è determinato tramite l'adozione dei fattori di conversione creditizia (CCF – Credit Conversion Factor) adottati per il calcolo del requisito patrimoniale i.e. forniti dal modello interno o da normativa vigente per le esposizioni soggette a metodologia Standard.

Per ciascun rapporto al quale è associato un piano di rimborso predefinito, il valore di EAD sugli anni futuri è determinato in coerenza con il piano di ammortamento. Di conseguenza, per la stima del parametro EAD su un orizzonte temporale lifetime è necessario considerare tutti i flussi di rimborso contrattuali.

Per ogni data di scadenza delle rate, il debito residuo è determinato come debito residuo alla data di scadenza della rata precedente (esposizione netata della quota di interesse rateale e di eventuali altri interessi) meno la quota capitale della rata. Per i prodotti privi di piano di rimborso, i valori di EAD definiti sono mantenuti costanti durante l'intera vita residua dello strumento.

Sul portafoglio titoli, il valore di EAD da utilizzare per il calcolo delle perdite attese entro i successivi 12 mesi è definito pari all'esposizione in bilancio alla data di riferimento.

In particolare per la stima delle perdite attese sull'intera vita residua dello strumento, il valore di EAD è determinato sulla base della tipologia di prodotto come segue:

- per i titoli senza piano di rimborso predefinito, l'EAD è mantenuta costante fino alla data di scadenza;
- per i titoli che dispongono di un piano di rimborso predefinito l'esposizione sugli anni futuri è determinata sulla base del piano di ammortamento dello strumento.

**Elementi forward-looking**

Il principio IFRS 9, richiede inoltre l'inclusione di elementi forward-looking nelle stime di perdita attesa, in modo che queste siano idonee a rappresentare le condizioni macroeconomiche previste per il futuro.

Gli scenari adottati per la stima della perdita attesa, forniscono le proiezioni dei fattori macroeconomici su tre anni futuri. Tali forecast sono adottati per definire le proiezioni dei parametri di rischio sui tre anni di scenario, mentre per gli anni futuri successivi sono utilizzate stime Through-the-Cycle dei parametri di rischio (stime idonee a rappresentare l'andamento delle misure di rischio su orizzonti temporali medio-lunghi).

**Scenari macroeconomici**

Il Gruppo ha deciso di considerare tre scenari macroeconomici con orizzonte triennale. In particolare è stato selezionato uno scenario centrale, denominato "Baseline" che rappresenta la miglior previsione delle condizioni macroeconomiche future. Tale scenario è coerente con lo scenario macroeconomico "Baseline" adottato per la conduzione delle prove di stress in ambito ICAAP (Internal Capital Adequacy Assessment Process), RAF (Risk Appetite Framework) e nel processo di pianificazione.

Per tenere in considerazione il range di variabilità delle previsioni attese, sono considerati due ulteriori scenari a corollario dello scenario centrale:

- uno scenario di maggiore severità, denominato "Bad";
- uno scenario di minor severità, denominato "Good".

Tali scenari sono selezionati in modo che le relative probabilità di accadimento siano equidistanti rispetto alla probabilità di accadimento dello scenario "Baseline". Inoltre sono stati identificati in modo da coprire un ampio range di variabilità tra gli ipotetici scenari plausibili.

Gli scenari descritti e le rispettive probabilità di accadimento sono forniti da Moody's Analytics.

Lo Standard IFRS 9 stabilisce che la perdita attesa debba essere determinata come media ponderata delle stime ottenute su

diversi scenari, ponderando per le probabilità di accadimento degli stessi [IFRS 9 - B5.5.41 e B5.5.42]. A tale proposito, il Gruppo stima la perdita attesa su ciascuno degli scenari selezionati; la rettifica di valore è poi determinata come media pesata delle perdite attese su ciascuno scenario.

### **Metodologia di valutazione delle posizioni classificate nello "Stage 3"**

Considerazioni ulteriori possono essere effettuate per le esposizioni classificate nello "stage 3". Per quel che attiene più specificatamente ai crediti deteriorati, si segnala che, pur in presenza di una sostanziale equiparazione della definizione di credito deteriorato (credit-impaired financial asset) presente nell'IFRS 9 rispetto al principio contabile IAS39, le modalità di calcolo dell'ECL lifetime hanno comportato riflessi metodologici anche ai fini delle valutazioni da svolgere in tale comparto, principalmente in relazione:

- all'inclusione di informazioni di tipo forward looking, quali quelle relative agli scenari macroeconomici, alle stime e alle tempistiche di recupero, alla probabilità di migrazione in classi peggiori, nonché quelle che possono avere influenza sul valore del collaterale o sulla durata attesa del relativo recupero;
- alla considerazione di scenari alternativi di recupero, quali quelli di vendita degli asset creditizi, in connessione con possibili cessioni di quote del portafoglio deteriorato, in relazione agli obiettivi aziendali di riduzione degli asset non performing, ai quali deve essere attribuita una probabilità di realizzazione, da considerare nell'ambito della valutazione complessiva.

### **GLI EFFETTI DERIVANTI DALLA PRIMA APPLICAZIONE DELL'IFRS9**

Come indicato in precedenza, il Gruppo Credem e Banca Euromobiliare nello specifico, ha scelto di avvalersi della facoltà, prevista dal principio IFRS 9, di non riesporre i dati comparativi del bilancio di prima applicazione dell'IFRS 9. Si rimanda a tale riguardo a quanto riportato nella suddetta sezione per le modalità operative utilizzate.

Nella presente sezione, sono invece illustrate le riconciliazioni dei saldi contabili al 1° gennaio 2018 per effetto dell'applicazione delle nuove regole del principio IFRS 9.

L'impatto dell'introduzione del nuovo principio sul patrimonio netto contabile alla data del 1° gennaio 2018, al lordo dell'effetto fiscale, è risultato pari a -432,4 migliaia di euro; al netto dell'effetto fiscale è risultato pari a -290,0 migliaia di euro. Detti importi sono interamente riferibili all'incremento dei fondi in funzione delle nuove previsioni in tema di impairment (Stage 1 e Stage 2) per l'inclusione degli scenari macroeconomici prospettici.

Con particolare riferimento ai suddetti impatti regolamentari del nuovo modello di impairment in data 27 dicembre 2017 è stato pubblicato nella Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea il Regolamento UE n. 2017/2395 emesso in data 12 dicembre 2017 dal Parlamento Europeo e dal Consiglio ("Regolamento"), che modifica il regolamento 2013/575 contenente l'aggiornamento della c.d. "CRR" ed introduce, tra le altre cose, disposizioni transitorie volte ad attenuare l'impatto dell'introduzione dell'IFRS 9 sui fondi propri. Tale normativa fornisce sostanzialmente alle Banche due opzioni: i) di adottare un "approccio transitorio" (cd. "phase-in") di iscrizione dell'impatto derivante dall'applicazione dell'IFRS 9 in relazione nuovo metodo ECL; ii) di iscrivere l'impatto totale dell'IFRS 9 al 1° gennaio 2018.

A tale riguardo il Gruppo Credem, ai sensi del suindicato Regolamento, ha comunicato formalmente all'Autorità di Vigilanza in data 26 gennaio 2018 la propria decisione di non avvalersi del regime transitorio.

### **PROSPETTI DI RICONCILIAZIONE**

#### **Riconciliazione tra i prospetti contabili al 31 dicembre 2017 (nuove regole di presentazione IFRS 39) e tra i prospetti contabili al 1° gennaio 2018 (recepimento delle nuove regole di valutazione ed impairment IFRS9)**

Vengono riportati di seguito i prospetti di Riconciliazione tra lo Stato patrimoniale al 31 dicembre 2017 (ex IAS 39), che recepisce le riclassificazioni determinate dalle nuove regole di classificazione previste dall'IFRS 9, precedentemente illustrate, e lo Stato patrimoniale al 1° gennaio 2018 (IFRS 9).

In tali prospetti i saldi contabili al 31.12.2017 (valori determinati ai sensi dello IAS 39) vengono modificati per effetto dell'applicazione delle nuove logiche di misurazione e impairment, al fine di determinare i saldi di apertura IFRS 9

## → Impatto IFRS 9

| Voci dell'attivo          |                                                                                              | 31/12/2017           | Classificazione e Misurazione | Expected Credit Losses | 01/01/2018           |
|---------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|-------------------------------|------------------------|----------------------|
| <b>10.</b>                | <b>Cassa e disponibilità liquide</b>                                                         | <b>380.639</b>       | -                             | -                      | <b>380.639</b>       |
| (20.)                     | Attività finanziarie detenute per la negoziazione                                            | 242.391              | (242.391)                     | -                      | -                    |
| (30.)                     | Attività finanziarie valutate al fair value                                                  | -                    | -                             | -                      | -                    |
| (40.)                     | Attività finanziarie disponibili per la vendita                                              | 221.959.492          | (221.959.492)                 | -                      | -                    |
| (50.)                     | Attività finanziarie detenute fino alla scadenza                                             | -                    | -                             | -                      | -                    |
| (60.)                     | Crediti verso banche                                                                         | 226.414.174          | (226.414.174)                 | -                      | -                    |
| (70.)                     | Crediti verso clientela                                                                      | 470.953.967          | (470.953.967)                 | -                      | -                    |
| <b>20.</b>                | <b>Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico:</b>            | -                    | <b>242.391</b>                | -                      | <b>242.391</b>       |
|                           | <i>a) attività finanziarie detenute per la negoziazione</i>                                  | -                    | <i>242.391</i>                | -                      | <i>242.391</i>       |
|                           | <i>b) attività finanziarie designate al fair value</i>                                       | -                    | -                             | -                      | -                    |
|                           | <i>c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value</i>                | -                    | -                             | -                      | -                    |
| <b>30.</b>                | <b>Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva</b> | -                    | <b>221.959.492</b>            | -                      | <b>221.959.492</b>   |
| <b>40.</b>                | <b>Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato:</b>                                  | -                    | <b>697.368.141</b>            | <b>(421.749)</b>       | <b>696.946.392</b>   |
|                           | <i>a) crediti verso banche</i>                                                               | -                    | <i>226.414.174</i>            | -                      | <i>226.414.174</i>   |
|                           | <i>b) crediti verso clientela</i>                                                            | -                    | <i>470.953.967</i>            | <i>(421.749)</i>       | <i>470.532.218</i>   |
| <b>50.</b>                | <b>Derivati di copertura</b>                                                                 | <b>574.651</b>       | -                             | -                      | <b>574.651</b>       |
| <b>60.</b>                | <b>Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica</b>        | -                    | -                             | -                      | -                    |
| <b>70.</b>                | <b>Partecipazioni</b>                                                                        | <b>341.000</b>       | -                             | -                      | <b>341.000</b>       |
| <b>80.</b>                | <b>Attività materiali</b>                                                                    | <b>1.145.555</b>     | -                             | -                      | <b>1.145.555</b>     |
| <b>90.</b>                | <b>Attività immateriali</b>                                                                  | <b>37.504.793</b>    | -                             | -                      | <b>37.504.793</b>    |
|                           | <i>di cui:</i>                                                                               | -                    | -                             | -                      | -                    |
|                           | <i>- avviamento</i>                                                                          | <i>36.307.216</i>    | -                             | -                      | <i>36.307.216</i>    |
| <b>100.</b>               | <b>Attività fiscali</b>                                                                      | <b>4.717.952</b>     | -                             | <b>2.922</b>           | <b>4.720.874</b>     |
|                           | <i>a) correnti</i>                                                                           | -                    | -                             | -                      | -                    |
|                           | <i>b) anticipate</i>                                                                         | <i>4.717.952</i>     | -                             | <i>2.922</i>           | <i>4.720.874</i>     |
| <b>110.</b>               | <b>Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione</b>                      | -                    | -                             | -                      | -                    |
| <b>120.</b>               | <b>Altre attività</b>                                                                        | <b>41.636.361</b>    | -                             | -                      | <b>41.636.361</b>    |
| <b>Totale dell'attivo</b> |                                                                                              | <b>1.005.870.975</b> | -                             | <b>(418.827)</b>       | <b>1.005.452.148</b> |

## → Impatto IFRS 9

| Voci del passivo e patrimonio netto              |                                                                                        | 31/12/2017           | Classificazione e Misurazione | Expected Credit Losses | 01/01/2018           |
|--------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|-------------------------------|------------------------|----------------------|
| (10.)                                            | Debiti verso banche                                                                    | 705.794              | (705.794)                     | -                      | -                    |
| (20.)                                            | Debiti verso clientela                                                                 | 844.651.368          | (844.651.368)                 | -                      | -                    |
| (30.)                                            | Titoli in circolazione                                                                 | -                    | -                             | -                      | -                    |
| (50.)                                            | Passività finanziarie valutate al fair value                                           | -                    | -                             | -                      | -                    |
| (40.)                                            | Passività finanziarie di negoziazione                                                  | 1.174                | (1.174)                       | -                      | -                    |
| <b>10.</b>                                       | <b>Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato</b>                            | <b>-</b>             | <b>845.357.162</b>            | <b>-</b>               | <b>845.357.162</b>   |
|                                                  | <i>a) debiti verso banche</i>                                                          | -                    | 705.794                       | -                      | 705.794              |
|                                                  | <i>b) debiti verso la clientela</i>                                                    | -                    | 844.651.368                   | -                      | 844.651.368          |
|                                                  | <i>c) titoli in circolazione</i>                                                       | -                    | -                             | -                      | -                    |
| <b>20.</b>                                       | <b>Passività finanziarie di negoziazione</b>                                           | <b>-</b>             | <b>1.174</b>                  | <b>-</b>               | <b>1.174</b>         |
| <b>30.</b>                                       | <b>Passività finanziarie designate al fair value</b>                                   | <b>-</b>             | <b>-</b>                      | <b>-</b>               | <b>-</b>             |
| <b>40.</b>                                       | <b>Derivati di copertura</b>                                                           | <b>510.431</b>       | <b>-</b>                      | <b>-</b>               | <b>510.431</b>       |
| <b>50.</b>                                       | <b>Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica</b> | <b>-</b>             | <b>-</b>                      | <b>-</b>               | <b>-</b>             |
| <b>60.</b>                                       | <b>Passività fiscali</b>                                                               | <b>7.994.024</b>     | <b>-</b>                      | <b>34.386</b>          | <b>8.028.410</b>     |
|                                                  | <i>a) correnti</i>                                                                     | 855.877              | -                             | (35.214)               | 820.663              |
|                                                  | <i>b) differite</i>                                                                    | 7.138.147            | -                             | 69.600                 | 7.207.747            |
| <b>70.</b>                                       | <b>Passività associate ad attività in via di dismissione</b>                           | <b>-</b>             | <b>-</b>                      | <b>-</b>               | <b>-</b>             |
| <b>80.</b>                                       | <b>Altre passività</b>                                                                 | <b>33.385.284</b>    | <b>-</b>                      | <b>(173.858)</b>       | <b>33.211.426</b>    |
| <b>90.</b>                                       | <b>Trattamento di fine rapporto del personale</b>                                      | <b>1.883.284</b>     | <b>-</b>                      | <b>-</b>               | <b>1.883.284</b>     |
| <b>100.</b>                                      | <b>Fondi per rischi e oneri:</b>                                                       | <b>11.628.992</b>    | <b>-</b>                      | <b>10.626</b>          | <b>11.639.618</b>    |
|                                                  | <i>a) impegni e garanzie rilasciate</i>                                                | -                    | -                             | 10.626                 | 10.626               |
|                                                  | <i>b) quiescenza e obblighi simili</i>                                                 | -                    | -                             | -                      | -                    |
|                                                  | <i>c) altri fondi per rischi e oneri</i>                                               | 11.628.992           | -                             | -                      | -                    |
| <b>110.</b>                                      | <b>Riserve da valutazione</b>                                                          | <b>976.301</b>       | <b>-</b>                      | <b>140.861</b>         | <b>1.117.162</b>     |
| <b>120.</b>                                      | <b>Azioni rimborsabili</b>                                                             | <b>-</b>             | <b>-</b>                      | <b>-</b>               | <b>-</b>             |
| <b>130.</b>                                      | <b>Strumenti di capitale</b>                                                           | <b>-</b>             | <b>-</b>                      | <b>-</b>               | <b>-</b>             |
| <b>140.</b>                                      | <b>Riserve</b>                                                                         | <b>33.152.614</b>    | <b>-</b>                      | <b>(430.842)</b>       | <b>32.721.772</b>    |
| <b>150.</b>                                      | <b>Sovrapprezzi di emissione</b>                                                       | <b>-</b>             | <b>-</b>                      | <b>-</b>               | <b>-</b>             |
| <b>160.</b>                                      | <b>Capitale</b>                                                                        | <b>60.760.000</b>    | <b>-</b>                      | <b>-</b>               | <b>60.760.000</b>    |
| <b>170.</b>                                      | <b>Azioni proprie</b>                                                                  | <b>-</b>             | <b>-</b>                      | <b>-</b>               | <b>-</b>             |
| <b>180.</b>                                      | <b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>                                                     | <b>10.221.709</b>    | <b>-</b>                      | <b>-</b>               | <b>10.221.709</b>    |
| <b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b> |                                                                                        | <b>1.005.870.975</b> | <b>-</b>                      | <b>(418.827)</b>       | <b>1.005.452.148</b> |

Si riportano di seguito, infine, i principali impatti relative all'“impairment” previsto dal principio IFRS9.

### Impairment

L'impatto è risultato pari a 432,4 migliaia di euro, imputabili all'incremento dei fondi in funzione delle nuove previsioni in tema di impairment. Si fornisce il relativo dettaglio:

- maggiori rettifiche di valore su crediti performing per 421,8 migliaia di euro, riferibili a crediti verso clientela classificati negli Stage 1 e Stage 2;
- maggiori rettifiche di valore su impegni, revocabili ed irrevocabili, e garanzie rilasciate, per 10,6 migliaia di euro, classificati negli Stage 1.
- si registrano riclassifiche, pari a 210,5 mila euro al lordo dell'effetto fiscale, 140,9 mila euro al netto dell'effetto fiscale, con impatto nullo sul Patrimonio netto, per i titoli di debito classificati fra le “Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva”; l'applicazione delle nuove regole di impairment determina un aumento della riserva di valutazione ed un corrispondente effetto negativo sulle riserve di utili.

### RICONCILIAZIONE TRA PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2017 (EX IAS 39) E PATRIMONIO NETTO AL 1° GENNAIO 2018 (EX IFRS 9)

Il prospetto fornisce la riconciliazione fra il Patrimonio netto al 31 dicembre 2017 ed il Patrimonio netto di apertura al 1° gennaio 2018, a seguito dell'applicazione dell'IFRS9.

Gli effetti negativi ammontano a 290 mila euro, al netto del relativo effetto fiscale.

| Effetto transizione all'IFRS 9                                                                                                                                            | Euro/000         |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|
| <b>Patrimonio netto al 31 dicembre 2017 ex IAS 39</b>                                                                                                                     | <b>105.110,6</b> |
|                                                                                                                                                                           | <b>impatto</b>   |
| <b>Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</b>                                                                                                                |                  |
| Impairment                                                                                                                                                                | (421,8)          |
| Stage 1 e Stage 2                                                                                                                                                         | (421,8)          |
| Stage 3                                                                                                                                                                   | -                |
| <b>Garanzie finanziarie e impegni</b>                                                                                                                                     |                  |
| Impairment                                                                                                                                                                | (10,6)           |
| Stage 1 e Stage 2                                                                                                                                                         | (10,6)           |
| <b>Riclassifica da riserve di valutazione a riserve di utili:</b>                                                                                                         | -                |
| Variatione riserve di valutazione per impairment su attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva (al lordo dell'effetto fiscale) | 210,5            |
| Variatione riserve di utili per impairment su attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva (al lordo dell'effetto fiscale)       | (210,5)          |
| <b>Effetto complessivo sul patrimonio netto, al lordo imposte</b>                                                                                                         | <b>(432,4)</b>   |
| <b>Effetto fiscale</b>                                                                                                                                                    | <b>142,4</b>     |
| <b>Totale effetto sul patrimonio netto, al netto imposte</b>                                                                                                              | <b>(290,0)</b>   |
| <b>Totale patrimonio netto al 1° gennaio 2018 IFRS 9</b>                                                                                                                  | <b>104.820,6</b> |

## CONTENUTO DEI PROSPETTI CONTABILI

### **Stato patrimoniale, conto economico e prospetto della redditività complessiva**

Gli schemi dello stato patrimoniale e del conto economico sono costituiti da voci, sottovoci e da ulteriori dettagli informativi (i “di cui” delle voci e sottovoci). Nel conto economico i ricavi sono indicati senza segno, mentre i costi sono indicati fra parentesi.

Il prospetto della redditività complessiva, partendo dall’utile (perdita) d’esercizio, espone le componenti reddituali rilevate in contropartita delle riserve da valutazione, al netto del relativo effetto fiscale, in conformità ai principi contabili internazionali. La redditività complessiva è rappresentata fornendo separata evidenza delle componenti reddituali che non saranno in futuro riversate nel conto economico e di quelle che, diversamente, potranno essere successivamente riclassificate nell’utile

(perdita) dell’esercizio al verificarsi di determinate condizioni. Le componenti reddituali positive e negative incluse nel prospetto della redditività complessiva sono esposte come i ricavi e i costi sopra indicati.

Gli schemi di bilancio e le tabelle della nota integrativa riportano i corrispondenti dati di raffronto relativi all’esercizio precedente.

### **Prospetto delle variazioni del patrimonio netto**

Nel prospetto viene riportata la composizione e la movimentazione dei conti di patrimonio netto intervenuta nell’esercizio di riferimento del bilancio ed in quello precedente, suddivisi tra il capitale sociale, le riserve di capitale, di utili e da valutazione di attività o passività di bilancio ed il risultato economico. Le azioni proprie in portafoglio, qualora presenti, sono portate in diminuzione del patrimonio netto. Non sono stati emessi strumenti di capitale diversi dalle azioni ordinarie.

### **Rendiconto finanziario**

Il prospetto dei flussi finanziari intervenuti nel periodo di riferimento del bilancio ed in quello dell’esercizio precedente è stato predisposto seguendo il metodo indiretto, in base al quale i flussi derivanti dall’attività operativa sono rappresentati dal risultato dell’esercizio rettificato degli effetti delle operazioni di natura non monetaria.

I flussi finanziari sono suddivisi tra quelli derivanti dall’attività operativa, quelli generati dall’attività di investimento e quelli prodotti dall’attività di provvista.

Nel prospetto i flussi generatisi nel corso del periodo sono indicati senza segno, mentre quelli assorbiti sono indicati fra parentesi.

### **Contenuto della Nota integrativa**

La Nota integrativa comprende le informazioni previste dalla Circolare n. 262/2005, e successive modifiche ed integrazioni, della Banca d’Italia e le ulteriori informazioni previste dai principi contabili internazionali.

In conformità a quanto disposto dall’art. 5 del D.Lgs n. 38 del 28 febbraio 2005, il bilancio è redatto utilizzando l’euro come moneta di conto: gli schemi di bilancio sono redatti in unità di euro mentre la nota integrativa in migliaia di euro.

## SEZIONE 3 - EVENTI SUCCESSIVI ALLA DATA DI RIFERIMENTO DEL BILANCIO

Si rimanda a quanto già analiticamente esposto nella relazione sulla gestione, nel capitolo “Evoluzione prevedibile della gestione e fatti di rilievo verificatisi dopo la chiusura dell’esercizio”.

Si rende noto che, ai sensi dello IAS 10, la data in cui il bilancio è stato autorizzato alla pubblicazione dal Consiglio di Amministrazione della banca è il 12 marzo 2019.

## SEZIONE 4 - ALTRI ASPETTI

### Opzione per il consolidato fiscale nazionale

Da quando la normativa fiscale sul reddito consolidato di gruppo è in vigore (articoli da 117 a 128 del Tuir), Banca Euromobiliare ha sempre esercitato l'opzione di adesione, formalmente proposta dalla consolidante Credemholding. Con deliberazione del Consiglio di Amministrazione del 29 giugno 2016 venne deliberato il rinnovo per il triennio 2016 - 2018 ma venne anticipato lo scarso interesse alla prosecuzione dell'adesione sulla base della normativa in vigore al momento. L'ultimo dei vantaggi rimasti per la nostra adesione, infatti, che consisteva nella parziale deducibilità degli intereessi passivi maturati tra le società aderenti, è stato eliminato dalla "Legge di Stabilità 2016" (Legge 28 dicembre 2015, n. 208) che, per le banche, ne ha previsto proprio l'indeducibilità ai fini Ires (artt. 67 e 68), a decorrere dal 2017. Il tema, però, è sempre oggetto di "ripensamenti" da parte del Legislatore tributario, che cambia le regole per le banche con frequenza quasi annuale.

Ne consegue che, a differenza di quanto proposto nel 2016, Credemholding ritiene comunque opportuno rinnovare l'opzione per il Consolidato Fiscale, per evitare che future possibili modifiche all'attuale regime possano creare svantaggi economici per le società che non hanno aderito. In oltre, anche se con interesse probabilmente residuale per il nostro Gruppo, rimarrebbe l'ulteriore vantaggio legato alla immediata compensazione delle perdite fiscali di una delle società consolidate. Si rammenta inoltre che:

- in caso di contestazioni da parte dell'Amministrazione Finanziaria, la responsabilità di Banca Euromobiliare rimane limitata alla propria dichiarazione dei redditi ed ai relativi importi conferiti al Gruppo;
- l'opzione non è revocabile da parte della Capogruppo;
- in caso di perdita di controllo, Banca Euromobiliare, in quanto "società consolidata", sarà tenuta ad uscire dal "perimetro di consolidamento fiscale".

### Revisione contabile

Il bilancio è sottoposto a revisione legale ai sensi del D.Lgs.39/2010 da parte della società EY S.p.A. alla quale è stato conferito l'incarico per il novennio 2015-2022.

Ai sensi dell'art.149-duodecies del D.Lgs.58/98, in virtù del regime transitorio previsto dall'articolo 43, comma 2 del D.Lgs. 39/2010, si riportano le informazioni in materia di pubblicità dei corrispettivi di revisione contabile suddivisi per tipologia.

| Tipologia di servizi    | Soggetto che ha erogato il servizio | Destinatario               | compensi (migliaia di euro) |
|-------------------------|-------------------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| Revisione contabile     | EY S.P.A.                           | Banca Euromobiliare S.p.A. | 36                          |
| Servizi di attestazione | EY S.P.A.                           | Banca Euromobiliare S.p.A. | 13                          |
| <b>Totale</b>           |                                     |                            | <b>49</b>                   |



### Utilizzo di stime ed assunzioni nella predisposizione del bilancio

In conformità agli IFRS, la direzione aziendale deve formulare valutazioni, stime e ipotesi che influenzano l'applicazione dei principi contabili e gli importi delle attività, delle passività, dei costi e dei ricavi rilevati in bilancio, nonché sull'informativa relativa ad attività e passività potenziali. Le stime e le relative ipotesi si basano sulle esperienze pregresse e su altri fattori considerati ragionevoli nella fattispecie e sono state adottate per stimare il valore contabile delle attività e delle passività che non è facilmente desumibile da altre fonti.

In particolare sono stati adottati processi di stima a supporto del valore di iscrizione di alcune delle più rilevanti poste valutative iscritte nel Bilancio al 31 dicembre 2018, così come previsto dai principi contabili e dalle normative di riferimento sopra descritti. 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.

I processi di stima adottati confortano i valori di iscrizione al 31 dicembre 2018. Il processo valutativo è risultato particolarmente complesso in considerazione della persistente incertezza riscontrabile nel contesto macroeconomico e di mercato, caratterizzato, sia da importanti livelli di volatilità riscontrabili nei parametri finanziari determinanti ai fini della valutazione, sia da indicatori di deterioramento della qualità del credito ancora elevati.

I parametri e le informazioni utilizzati per la verifica dei valori prima menzionati sono quindi significativamente influenzati da detti fattori che potrebbero registrare rapidi mutamenti ad oggi non prevedibili, talché non si possono escludere conseguenti effetti sui futuri valori di bilancio.

Le stime e le ipotesi sono riviste regolarmente. Le eventuali variazioni conseguenti a tali revisioni sono rilevate nel periodo in cui la revisione viene effettuata qualora la stessa interessi solo quel periodo. Nel caso in cui la revisione interessi periodi sia correnti sia futuri, la variazione è rilevata nel periodo in cui la revisione viene effettuata e nei relativi periodi futuri. Le principali fattispecie per le quali è maggiormente richiesto l'impiego di valutazioni soggettive da parte della Direzione sono:

- la quantificazione delle perdite per riduzione di valore dei crediti e, in genere, delle altre attività finanziarie e delle partecipazioni;
- l'utilizzo di modelli valutativi per la rilevazione del fair value degli strumenti finanziari non quotati in mercati attivi;
- la stima del valore recuperabile dell'avviamento;
- la quantificazione del TFR, dei fondi del personale e dei fondi per rischi e oneri.

Tali valutazioni sono prevalentemente legate sia all'evoluzione del contesto socio-economico nazionale e internazionale, sia all'andamento dei mercati finanziari, che provocano conseguenti riflessi sull'andamento dei tassi, sulla fluttuazione dei prezzi, sulle basi attuariali e, più in generale, sul merito creditizio delle controparti.

## → A.2 - Parte relativa alle principali voci di bilancio

### SEZIONE 1 - ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO (FVTPL)

#### Criteri di classificazione

Sono classificate in questa categoria le attività finanziarie diverse da quelle classificate tra le Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva e tra le Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato. La voce, in particolare, include:

- le attività finanziarie detenute per la negoziazione, essenzialmente rappresentate da titoli di debito e di capitale e dal valore positivo dei contratti derivati detenuti con finalità di negoziazione;
- le attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value, rappresentate dalle attività finanziarie che non soddisfano i requisiti per la valutazione al costo ammortizzato o al fair value con impatto sulla redditività complessiva. Si tratta di attività finanziarie i cui termini contrattuali non prevedono esclusivamente rimborsi del capitale e pagamenti dell'interesse sull'importo del capitale da restituire (cd. "SPPI test" non superato) oppure che non sono detenute nel quadro di un modello di business il cui obiettivo è il possesso di attività finalizzato alla raccolta dei flussi finanziari contrattuali (Business model "Hold to Collect") o il cui obiettivo è conseguito sia mediante la raccolta dei flussi finanziari contrattuali che mediante la vendita di attività finanziarie (Business model "Hold to Collect and Sell");
- le attività finanziarie designate al fair value, ossia le attività finanziarie così definite al momento della rilevazione iniziale e ove ne sussistano i presupposti. In relazione a tale fattispecie, un'entità può designare irrevocabilmente all'iscrizione un'attività finanziaria come valutata al fair value con impatto a conto economico se, e solo se, così facendo elimina o riduce significativamente un'incoerenza valutativa.

Trovano, quindi, evidenza in questa voce:

- i titoli di debito e i finanziamenti che sono inclusi nel business model Trading (non riconducibili quindi ai business model "Hold to Collect" o "Hold to Collect and Sell") o che non superano il test SPPI;
- gli strumenti di capitale - non qualificabili di controllo, collegamento e controllo congiunto - detenuti per finalità di negoziazione o per cui non si sia optato, in sede di rilevazione iniziale, per la designazione al fair value con impatto sulla redditività complessiva;
- le quote di OICR.

La voce accoglie, inoltre, i contratti derivati, contabilizzati tra le attività finanziarie detenute per la negoziazione, che sono rappresentati come attività se il fair value è positivo e come passività se il fair value è negativo. E' possibile compensare i valori correnti positivi e negativi derivanti da operazioni in essere con la medesima controparte soltanto qualora si abbia correntemente il diritto legale di compensare gli importi rilevati contabilmente e si intenda procedere al regolamento su base netta delle posizioni oggetto di compensazione.

Fra i derivati sono inclusi anche quelli incorporati in contratti finanziari complessi - in cui il contratto primario è una passività finanziaria - che sono stati oggetto di rilevazione separata in quanto:

- le loro caratteristiche economiche ed i rischi non sono strettamente correlati alle caratteristiche del contratto sottostante;
- gli strumenti incorporati, anche se separati, soddisfano la definizione di derivato;
- gli strumenti ibridi cui appartengono non sono valutati al fair value con le relative variazioni rilevate a conto economico.

### Riclassifiche

Secondo le regole generali previste dall'IFRS 9 in materia di riclassificazione delle attività finanziarie (ad eccezione dei titoli di capitale, per cui non è ammessa alcuna riclassifica), non sono ammesse riclassifiche verso altre categorie di attività finanziarie salvo il caso in cui l'entità modifichi il proprio modello di business per la gestione delle attività finanziarie. In tali casi, che ci si attende siano altamente infrequenti, le attività finanziarie potranno essere riclassificate dalla categoria valutata al fair value con impatto a conto economico in una delle altre due categorie previste dall'IFRS 9 (Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato o Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva). Il valore di trasferimento è rappresentato dal fair value al momento della riclassificazione e gli effetti della riclassificazione operano in maniera prospettica a partire dalla data di riclassificazione. In questo caso, il tasso di interesse effettivo dell'attività finanziaria riclassificata è determinato in base al suo fair value alla data di riclassificazione e tale data viene considerata come data di rilevazione iniziale per l'allocazione nei diversi stadi di rischio creditizio (stage assignment) ai fini dell'impairment.

### Criteri di iscrizione

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

All'atto della rilevazione iniziale le attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico vengono rilevate al fair value, senza considerare i costi o proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso.

### Criteri di valutazione

Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico sono valorizzate al fair value. Gli effetti dell'applicazione di tale criterio di valutazione sono imputati nel conto economico.

Per la determinazione del fair value degli strumenti finanziari quotati in un mercato attivo, vengono utilizzate quotazioni di mercato. In assenza di un mercato attivo, vengono utilizzati metodi di stima e modelli valutativi comunemente adottati, che tengono conto di tutti i fattori di rischio correlati agli strumenti e che sono basati su dati rilevabili sul mercato quali: valutazione di strumenti quotati che presentano analoghe caratteristiche, calcoli di flussi di cassa scontati, modelli di determinazione del prezzo di opzioni, valori rilevati in recenti transazioni comparabili, ecc. Per i titoli di capitale e per gli strumenti derivati che hanno per oggetto titoli di capitale, non quotati in un mercato attivo, il criterio del costo è utilizzato quale stima del fair value soltanto in via residuale e limitatamente a poche circostanze, ossia in caso di non applicabilità di tutti i metodi di valutazione precedentemente richiamati, ovvero in presenza di un'ampia gamma di possibili valutazioni del fair value, nel cui ambito il costo rappresenta la stima più significativa.

Per maggiori informazioni sui criteri di determinazione del fair value, si rinvia alla Sezione 15 "Altre informazioni" della Parte A della Nota integrativa consolidata del Bilancio 2018, non essendo intervenute modifiche significative al riguardo a seguito dell'introduzione dell'IFRS 9.

## SEZIONE 2 - ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO SULLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA

### Criteri di classificazione

Sono incluse nella presente categoria le attività finanziarie che soddisfano entrambe le seguenti condizioni:

- l'attività finanziaria è posseduta secondo un modello di business il cui obiettivo è conseguito sia mediante l'incasso dei flussi finanziari previsti contrattualmente che mediante la vendita (Business model "Hold to Collect and Sell");
- i termini contrattuali dell'attività finanziaria prevedono, a determinate date, flussi finanziari rappresentati unicamente da pagamenti del capitale e dell'interesse sull'importo del capitale da restituire (cd. "SPPI test" superato).

Sono inoltre inclusi nella voce gli strumenti di capitale, non detenuti per finalità di negoziazione, per i quali al momento della rilevazione iniziale è stata esercitata l'opzione per la designazione al fair value con impatto sulla redditività complessiva.

In particolare, vengono inclusi in questa voce:

- i titoli di debito che sono riconducibili ad un business model Hold to Collect and Sell e che hanno superato il test SPPI;
- le interessenze azionarie, non qualificabili di controllo, collegamento e controllo congiunto, che non sono detenute con finalità di negoziazione, per cui si è esercitata l'opzione per la designazione al fair value con impatto sulla redditività complessiva;
- i finanziamenti che sono riconducibili ad un business model Hold to Collect and Sell e che hanno superato il test SPPI.

### Riclassifiche

Secondo le regole generali previste dall'IFRS 9 in materia di riclassificazione delle attività finanziarie (ad eccezione dei titoli di capitale, per cui non è ammessa alcuna riclassifica), non sono ammesse riclassifiche verso altre categorie di attività finanziarie salvo il caso in cui l'entità modifichi il proprio modello di business per la gestione delle attività finanziarie.

In tali casi, che ci si attende siano altamente infrequenti, le attività finanziarie potranno essere riclassificate dalla categoria valutata al fair value con impatto sulla redditività complessiva in una delle altre due categorie previste dall'IFRS 9 (Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato o Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico). Il valore di trasferimento è rappresentato dal fair value al momento della riclassificazione e gli effetti della riclassificazione operano in maniera prospettica a partire dalla data di riclassificazione. Nel caso di riclassifica dalla categoria in oggetto a quella del costo ammortizzato, l'utile (perdita) cumulato rilevato nella riserva da valutazione è portato a rettifica del fair value dell'attività finanziaria alla data della riclassificazione. Nel caso invece di riclassifica nella categoria del fair value con impatto a conto economico, l'utile (perdita) cumulato rilevato precedentemente nella riserva da valutazione è riclassificato dal patrimonio netto all'utile (perdita) d'esercizio.

### Criteri di iscrizione

L'iscrizione iniziale delle attività finanziarie avviene alla data di regolamento per i titoli di debito e per i titoli di capitale ed alla data di erogazione per i finanziamenti. All'atto della rilevazione iniziale le attività sono contabilizzate al fair value, comprensivo dei costi o proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso.

### Criteri di valutazione

Successivamente alla rilevazione iniziale, le Attività classificate al fair value con impatto sulla redditività complessiva, diverse dai titoli di capitale, sono valutate al fair value, con la rilevazione a Conto Economico degli impatti derivanti dall'applicazione del costo ammortizzato, degli effetti dell'impairment e dell'eventuale effetto cambio, mentre gli altri utili o perdite derivanti da una variazione di fair value vengono rilevati in una specifica riserva di patrimonio netto finché l'attività finanziaria non viene cancellata. Al momento della dismissione, totale o parziale, l'utile o la perdita cumulati nella riserva da valutazione vengono riversati, in tutto o in parte, a conto economico.

Gli strumenti di capitale per cui è stata effettuata la scelta per la classificazione nella presente categoria sono valutati al fair value e gli importi rilevati in contropartita del patrimonio netto (Prospetto della redditività complessiva) non devono essere successivamente trasferiti a conto economico, neanche in caso di cessione. La sola componente riferibile ai titoli di capitale in questione che è oggetto di rilevazione a conto economico è rappresentata dai relativi dividendi.

Il fair value viene determinato sulla base dei criteri già illustrati per le Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico.

Per i titoli di capitale inclusi in questa categoria, non quotati in un mercato attivo, il criterio del costo è utilizzato quale stima del fair value soltanto in via residuale e limitatamente a poche circostanze, ossia in caso di non applicabilità di tutti i metodi di valutazione precedentemente richiamati, ovvero in presenza di un'ampia gamma di possibili valutazioni del fair value, nel

cui ambito il costo rappresenta la stima più significativa.

Per maggiori informazioni sui criteri di determinazione del fair value, si rinvia alla Sezione 15 “Altre informazioni” della Parte A della Nota integrativa del Bilancio 2018, non essendo intervenute modifiche significative al riguardo a seguito dell’introduzione dell’IFRS 9.

Le Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva – sia sotto forma di titoli di debito che di crediti – sono soggette alla verifica dell’incremento significativo del rischio creditizio (impairment) prevista dall’IFRS 9, al pari delle Attività al costo ammortizzato, con conseguente rilevazione a conto economico di una rettifica di valore a copertura delle perdite attese. Più in particolare, sugli strumenti classificati in stage 1 (ossia sulle attività finanziarie al momento dell’origination, ove non deteriorate, e sugli strumenti per cui non si è verificato un significativo incremento del rischio creditizio rispetto alla data di rilevazione iniziale) viene contabilizzata, alla data di rilevazione iniziale e ad ogni data di reporting successiva, una perdita attesa ad un anno. Invece, per gli strumenti classificati in stage 2 (bonis per i quali si è verificato un incremento significativo del rischio creditizio rispetto alla data di rilevazione iniziale) e in stage 3 (esposizioni deteriorate) viene contabilizzata una perdita attesa per l’intera vita residua dello strumento finanziario.

Viceversa non sono assoggettati al processo di impairment i titoli di capitale.

### **Criteri di cancellazione**

Le attività finanziarie vengono cancellate dal bilancio solamente se la cessione ha comportato il sostanziale trasferimento di tutti i rischi e benefici connessi alle attività stesse. Per contro, qualora sia stata mantenuta una quota parte rilevante dei rischi e benefici relativi alle attività finanziarie cedute, queste continuano ad essere iscritte in bilancio, ancorché giuridicamente la titolarità delle attività stesse sia stata effettivamente trasferita.

Nel caso in cui non sia possibile accertare il sostanziale trasferimento dei rischi e benefici, le attività finanziarie vengono cancellate dal bilancio qualora non sia stato mantenuto alcun tipo di controllo sulle stesse. In caso contrario, la conservazione, anche in parte, di tale controllo comporta il mantenimento in bilancio delle attività in misura pari al coinvolgimento residuo, misurato dall’esposizione ai cambiamenti di valore delle attività cedute ed alle variazioni dei flussi finanziari delle stesse.

Infine, le attività finanziarie cedute vengono cancellate dal bilancio nel caso in cui vi sia la conservazione dei diritti contrattuali a ricevere i relativi flussi di cassa, con la contestuale assunzione di un’obbligazione a pagare detti flussi, e solo essi, senza un ritardo rilevante ad altri soggetti terzi.

## **SEZIONE 3 - ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO**

### **Criteri di classificazione**

Sono incluse nella presente categoria le attività finanziarie (in particolare finanziamenti e titoli di debito) che soddisfano entrambe le seguenti condizioni:

- l’attività finanziaria è posseduta secondo un modello di business il cui obiettivo è conseguito mediante l’incasso dei flussi finanziari previsti contrattualmente (Business model “Hold to Collect”);
- i termini contrattuali dell’attività finanziaria prevedono, a determinate date, flussi finanziari rappresentati unicamente da pagamenti del capitale e dell’interesse sull’importo del capitale da restituire (cd. “SPPI test” superato).

Più in particolare, formano oggetto di rilevazione in questa voce:

- gli impieghi con banche nelle diverse forme tecniche che presentano i requisiti di cui al paragrafo precedente;
- gli impieghi con clientela nelle diverse forme tecniche che presentano i requisiti di cui al paragrafo precedente;
- i titoli di debito che presentano i requisiti di cui al paragrafo precedente.

Sono inoltre inclusi in tale categoria i crediti di funzionamento connessi con la prestazione di attività e di servizi finanziari come definiti dal T.U.B. e dal T.U.F. (ad esempio per distribuzione di prodotti finanziari ed attività di servicing).

### **Riclassifiche**

Secondo le regole generali previste dall’IFRS 9 in materia di riclassificazione delle attività finanziarie, non sono ammesse riclassifiche verso altre categorie di attività finanziarie salvo il caso in cui l’entità modifichi il proprio modello di business per la gestione delle attività finanziarie. In tali casi, che ci si attende siano altamente infrequenti, le attività finanziarie potranno essere riclassificate dalla categoria valutata al costo ammortizzato in una delle altre due categorie previste dall’IFRS 9 (Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva o Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico). Il valore di trasferimento è rappresentato dal fair value al momento della riclassificazione e gli effetti della riclassificazione operano in maniera prospettica a partire dalla data di riclassificazione. Gli utili o le perdite

risultanti dalla differenza tra il costo ammortizzato dell'attività finanziaria e il relativo fair value sono rilevati a conto economico nel caso di riclassifica tra le Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico e a Patrimonio netto, nell'apposita riserva di valutazione, nel caso di riclassifica tra le Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva.

### Criteri di iscrizione

L'iscrizione iniziale dell'attività finanziaria avviene alla data di regolamento per i titoli di debito ed alla data di erogazione nel caso di crediti. All'atto della rilevazione iniziale le attività sono contabilizzate al fair value, comprensivo dei costi o proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso.

In particolare, per quel che attiene ai crediti, la data di erogazione normalmente coincide con la data di sottoscrizione del contratto. Qualora tale coincidenza non si manifesti, in sede di sottoscrizione del contratto si provvede ad iscrivere un impegno ad erogare fondi che si chiude alla data di erogazione del finanziamento. L'iscrizione del credito avviene sulla base del fair value dello stesso, pari all'ammontare erogato, o prezzo di sottoscrizione, comprensivo dei costi/proventi direttamente riconducibili al singolo credito e determinabili sin dall'origine dell'operazione, ancorché liquidati in un momento successivo. Sono esclusi i costi che, pur avendo le caratteristiche suddette, sono oggetto di rimborso da parte della controparte debitrice o sono inquadrabili tra i normali costi interni di carattere amministrativo.

### Criteri di valutazione

Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività finanziarie in esame sono valutate al costo ammortizzato, utilizzando il metodo del tasso di interesse effettivo. In questi termini, l'attività è riconosciuta in bilancio per un ammontare pari al valore di prima iscrizione diminuito dei rimborsi di capitale, più o meno l'ammortamento cumulato (calcolato col richiamato metodo del tasso di interesse effettivo) della differenza tra tale importo iniziale e l'importo alla scadenza (riconducibile tipicamente ai costi/proventi imputati direttamente alla singola attività) e rettificato dell'eventuale fondo a copertura delle perdite. Il tasso di interesse effettivo è individuato calcolando il tasso che eguaglia il valore attuale dei flussi futuri dell'attività, per capitale ed interesse, all'ammontare erogato inclusivo dei costi/proventi ricondotti all'attività finanziaria medesima. Tale modalità di contabilizzazione, utilizzando una logica finanziaria, consente di distribuire l'effetto economico dei costi/proventi direttamente attribuibili ad un'attività finanziaria lungo la sua vita residua attesa.

Il metodo del costo ammortizzato non viene utilizzato per le attività – valorizzate al costo storico – la cui breve durata fa ritenere trascurabile l'effetto dell'applicazione della logica dell'attualizzazione, per quelle senza una scadenza definita e per i crediti a revoca.

I criteri di valutazione sono strettamente connessi all'inclusione degli strumenti in esame in uno dei tre stages (stadi di rischio creditizio) previsti dall'IFRS 9, l'ultimo dei quali (Stage 3) comprende le attività finanziarie deteriorate e i restanti (Stage 1 e 2) le attività finanziarie in bonis.

Con riferimento alla rappresentazione contabile dei suddetti effetti valutativi, le rettifiche di valore riferite a questa tipologia di attività sono rilevate nel Conto Economico:

- all'atto dell'iscrizione iniziale, per un ammontare pari alla perdita attesa a dodici mesi;
- all'atto della valutazione successiva dell'attività, ove il rischio creditizio non sia risultato significativamente incrementato rispetto all'iscrizione iniziale, in relazione alle variazioni dell'ammontare delle rettifiche di valore per perdite attese nei dodici mesi successivi;
- all'atto della valutazione successiva dell'attività, ove il rischio creditizio sia risultato significativamente incrementato rispetto all'iscrizione iniziale, in relazione alla rilevazione di rettifiche di valore per perdite attese riferibili all'intera vita residua prevista contrattualmente per l'attività;
- all'atto della valutazione successiva dell'attività, ove – dopo che si è verificato un incremento significativo del rischio di credito rispetto all'iscrizione iniziale – la "significatività" di tale incremento sia poi venuta meno, in relazione all'adeguamento delle rettifiche di valore cumulate per tener conto del passaggio da una perdita attesa lungo l'intera vita residua dello strumento ("lifetime") ad una a dodici mesi.

Le attività finanziarie in esame, ove risultino in bonis, sono sottoposte ad una valutazione, volta a definire le rettifiche di valore da rilevare in bilancio, a livello di singolo rapporto creditizio (o "tranche" di titolo), in funzione dei parametri di rischio rappresentati da probability of default (PD), loss given default (LGD) ed exposure at default (EAD), derivati dai modelli AIRB e opportunamente corretti per tener conto delle previsioni del principio contabile IFRS 9.

Se, oltre ad un incremento significativo del rischio di credito, si riscontrano anche oggettive evidenze di una perdita di valore, l'importo della perdita viene misurato come differenza tra il valore contabile dell'attività – classificata come "deteriorata", al pari di tutti gli altri rapporti intercorrenti con la medesima controparte – e il valore attuale dei futuri flussi

finanziari stimati, scontati al tasso di interesse effettivo originario. In tale contesto, è stata sviluppata una specifica metodologia per il trattamento contabile da applicare ad un portafoglio di posizioni a sofferenza che, avendo maturato un vintage significativo, vengono valutate anche in un'ottica di cessione. Tale metodologia considera diversi scenari e stima il valore recuperabile delle esposizioni in base alla combinazione e alle probabilità di accadimento di tali scenari, oltre che ai relativi flussi di cassa stimati. Rientrano nell'ambito delle attività deteriorate gli strumenti finanziari ai quali è stato attribuito lo status di sofferenza, inadempienza probabile o di scaduto/sconfinante da oltre novanta giorni secondo le regole di Banca d'Italia, coerenti con la normativa IAS/IFRS e di vigilanza europea.

I flussi di cassa previsti tengono conto dei tempi di recupero attesi e del presumibile valore di realizzo delle eventuali garanzie. Il tasso effettivo originario di ciascuna attività rimane invariato nel tempo ancorché sia intervenuta una ristrutturazione del rapporto che abbia comportato la variazione del tasso contrattuale ed anche qualora il rapporto divenga, nella pratica, infruttifero di interessi contrattuali.

Qualora i motivi della perdita di valore siano rimossi a seguito di un evento verificatosi successivamente alla rilevazione della riduzione di valore, vengono effettuate riprese di valore con imputazione a conto economico. La ripresa di valore non può eccedere il costo ammortizzato che lo strumento finanziario avrebbe avuto in assenza di precedenti rettifiche. I ripristini di valore connessi con il trascorrere del tempo sono appostati nel margine di interesse.

In alcuni casi, durante la vita delle attività finanziarie in esame e, in particolare, dei crediti, le condizioni contrattuali originarie sono oggetto di successiva modifica per volontà delle parti del contratto. Quando, nel corso della vita di uno strumento, le clausole contrattuali sono oggetto di modifica occorre verificare se l'attività originaria deve continuare ad essere rilevata in bilancio o se, al contrario, lo strumento originario deve essere oggetto di cancellazione dal bilancio (derecognition) e debba essere rilevato un nuovo strumento finanziario.

In generale, le modifiche di un'attività finanziaria conducono alla cancellazione della stessa ed all'iscrizione di una nuova attività quando sono "sostanziali". La valutazione circa la "sostanzialità" della modifica deve essere effettuata considerando sia elementi qualitativi sia elementi quantitativi. In alcuni casi, infatti, potrà risultare chiaro, senza il ricorso a complesse analisi, che i cambiamenti introdotti modificano sostanzialmente le caratteristiche e/o i flussi contrattuali di una determinata attività mentre, in altri casi, dovranno essere svolte ulteriori analisi (anche di tipo quantitativo) per apprezzare gli effetti delle stesse e verificare la necessità di procedere o meno alla cancellazione dell'attività ed alla iscrizione di un nuovo strumento finanziario.

Le analisi (quali-quantitative) volte a definire la "sostanzialità" delle modifiche contrattuali apportate ad un'attività finanziaria, dovranno pertanto considerare:

- le finalità per cui le modifiche sono state effettuate: ad esempio, rinegoziazioni per motivi commerciali e concessioni per difficoltà finanziarie della controparte;
- le prime, volte a "trattenere" il cliente, vedono coinvolto un debitore che non versa in una situazione di difficoltà finanziaria. In questa casistica sono incluse tutte le operazioni di rinegoziazione che sono volte ad adeguare l'onerosità del debito alle condizioni di mercato. Tali operazioni comportano una variazione delle condizioni originarie del contratto, solitamente richieste dal debitore, che attiene ad aspetti connessi alla onerosità del debito, con un conseguente beneficio economico per il debitore stesso. In linea generale si ritiene che, ogniqualvolta la banca effettui una rinegoziazione al fine di evitare di perdere il proprio cliente, tale rinegoziazione debba essere considerata come sostanziale in quanto, ove non fosse effettuata, il cliente potrebbe finanziarsi presso un altro intermediario e la banca subirebbe un decremento dei ricavi futuri previsti;
- le seconde, effettuate per "ragioni di rischio creditizio" (misure di forbearance), sono riconducibili al tentativo della banca di massimizzare il recovery dei cash flow del credito originario. I rischi e i benefici sottostanti, successivamente alle modifiche, di norma, non sono sostanzialmente trasferiti e, conseguentemente, la rappresentazione contabile che offre informazioni più rilevanti per il lettore del bilancio (salvo quanto si dirà in seguito in tema di elementi oggettivi), è quella effettuata tramite il "modification accounting" - che implica la rilevazione a conto economico della differenza tra valore contabile e valore attuale dei flussi di cassa modificati scontati al tasso di interesse originario - e non tramite la derecognition;
- la presenza di specifici elementi oggettivi ("trigger") che incidono sulle caratteristiche e/o sui flussi contrattuali dello strumento finanziario (quali, a solo titolo di esempio, il cambiamento di divisa o la modifica della tipologia di rischio a cui si è esposti, ove la si correli a parametri di equity e commodity), che si ritiene comportino la derecognition in considerazione del loro impatto (atteso come significativo) sui flussi contrattuali originari.

## SEZIONE 4 - OPERAZIONI DI COPERTURA

### Criteri di iscrizione

I derivati di copertura sono inizialmente rilevati al fair value. La copertura di fair value ha l'obiettivo di coprire l'esposizione alla variazione del fair value di una posta di bilancio attribuibile ad un particolare rischio.

### Criteri di classificazione

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

### Criteri di valutazione

I derivati di copertura sono valutati al fair value; in particolare, nel caso di copertura di fair value, si compensa la variazione del fair value dell'elemento coperto con la variazione del fair value dello strumento di copertura. Tale compensazione è riconosciuta attraverso la rilevazione a conto economico delle variazioni di valore, riferite sia all'elemento coperto (per quanto riguarda le variazioni prodotte dal fattore di rischio sottostante), sia allo strumento di copertura. L'eventuale differenza, che rappresenta la parziale inefficacia della copertura, ne costituisce di conseguenza l'effetto economico netto. Lo strumento derivato è designato di copertura se esiste una documentazione formalizzata della relazione tra lo strumento coperto e lo strumento di copertura e se è efficace nel momento in cui la copertura ha inizio e, prospetticamente, durante tutta la vita della stessa.

L'efficacia di copertura dipende dalla misura in cui le variazioni di fair value dello strumento coperto o dei relativi flussi finanziari attesi risultano compensati da quelle dello strumento di copertura. Pertanto l'efficacia è apprezzata dal confronto di suddette variazioni, tenuto conto dell'intento perseguito dall'impresa nel momento in cui la copertura è stata posta in essere.

Si ha efficacia (nei limiti stabiliti dall'intervallo 80-125%) quando le variazioni di fair value dello strumento finanziario di copertura neutralizzano quasi integralmente le variazioni dello strumento coperto, per l'elemento di rischio oggetto di copertura.

La valutazione dell'efficacia è effettuata ad ogni chiusura di bilancio utilizzando:

- test prospettici, che giustificano l'applicazione della contabilizzazione di copertura, in quanto dimostrano l'attesa sua efficacia;
- test retrospettivi (fair value hedge) che evidenziano il grado di efficacia della copertura raggiunto nel periodo cui si riferiscono. In altri termini, misurano quanto i risultati effettivi si siano discostati dalla copertura perfetta.

### Criteri di cancellazione

Se le verifiche sopra descritte non confermano l'efficacia della copertura, da quel momento la contabilizzazione delle operazioni di copertura, secondo quanto sopra esposto, viene interrotta ed il contratto derivato di copertura viene riclassificato tra gli strumenti di negoziazione e lo strumento finanziario coperto riacquisisce il criterio di valutazione corrispondente alla sua classificazione di bilancio.

Solo gli strumenti che coinvolgono una controparte esterna possono essere designati come strumenti di copertura. Pertanto ogni risultato riconducibile a transazioni interne effettuate tra diverse entità della banca è eliminato dal bilancio.

Inoltre le operazioni di copertura vengono cancellate nel momento in cui lo strumento di copertura giunge a scadenza, è venduto, cessato o esercitato, oppure la banca revoca la designazione.

### Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

L'allocatione delle componenti reddituali nelle pertinenti voci di conto economico avviene sulla base di quanto riportato di seguito:

- i differenziali maturati sugli strumenti derivati di copertura del rischio di tasso di interesse (oltre agli interessi delle posizioni oggetto di copertura) vengono allocati nella voce "interessi attivi e proventi assimilati" o "interessi passivi e oneri assimilati";
- le plusvalenze e minusvalenze derivanti dalla valutazione degli strumenti derivati di copertura e delle posizioni oggetto di copertura di fair value hedge vengono allocate nella voce "risultato netto dell'attività di copertura".

Si rende noto che la Banca non ha posto in essere operazioni di copertura di cash flow hedge.



## SEZIONE 5 - PARTECIPAZIONI

### Criteri di iscrizione

Le partecipazioni sono iscritte alla data di regolamento. All'atto della rilevazione iniziale le interessenze partecipative sono contabilizzate al costo, comprensivo dei costi o proventi direttamente attribuibili alla transazione.

### Criteri di classificazione

La voce include le interessenze detenute in società controllate, collegate e soggette a controllo congiunto.

Sono considerate controllate le imprese nelle quali la Banca, direttamente o indirettamente, possiede più della metà dei diritti di voto o quando pur con una quota di diritti di voto inferiore la Banca ha il potere di nominare la maggioranza degli amministratori della partecipata o di determinare le politiche finanziarie ed operative della stessa. Nella valutazione dei diritti di voto si tiene conto anche dei diritti "potenziali" che siano correntemente esercitabili o convertibili in diritti di voto effettivi in qualsiasi momento. Sono considerate controllate congiuntamente le imprese nelle quali i diritti di voto ed il controllo dell'attività economica della partecipata sono condivisi in modo paritetico dalla Banca, direttamente o indirettamente, e da un altro soggetto. Inoltre viene qualificato come sottoposto a controllo congiunto un investimento partecipativo nel quale, pur in assenza di una quota paritetica di diritti di voto, il controllo sull'attività economica e sugli indirizzi strategici della partecipata è condiviso con altri soggetti in virtù di accordi contrattuali.

Sono considerate collegate, cioè sottoposte ad influenza notevole, le imprese nelle quali si possiede almeno il 20% dei diritti di voto (ivi inclusi i diritti di voto "potenziali" come sopra definiti) o nelle quali - pur con una quota di diritti di voto inferiore - si ha il potere di partecipare alla determinazione delle politiche finanziarie e gestionali della partecipata in virtù di particolari legami giuridici quali la partecipazione a patti di sindacato.

### Criteri di valutazione

Le partecipazioni sono valutate al costo, eventualmente rettificato per perdite di valore. Se esistono evidenze che il valore di una partecipazione possa aver subito una riduzione, si procede alla stima del valore recuperabile della partecipazione stessa, tenendo conto del valore attuale dei flussi finanziari futuri che la partecipazione potrà generare, incluso il valore di dismissione finale dell'investimento.

Qualora il valore di recupero risulti inferiore al valore contabile, la relativa differenza è rilevata a conto economico.

Qualora i motivi della perdita di valore siano rimossi a seguito di un evento verificatosi successivamente alla rilevazione della riduzione di valore, vengono effettuate riprese di valore con imputazione a conto economico che non possono eccedere l'ammontare delle perdite da impairment in precedenza registrate.

### Criteri di cancellazione

Le partecipazioni vengono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivati dalle attività stesse o quando la partecipazione viene ceduta, trasferendo sostanzialmente tutti i rischi e benefici ad essa connessi.

### Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Gli utili e le perdite delle partecipate realizzate, le perdite da impairment e le riprese di valore vengono allocate nella voce di conto economico "utili/perdite delle partecipazioni", mentre i dividendi incassati nell'anno vengono allocati nella voce "dividendi e proventi simili" nel momento in cui sorge il diritto a riceverne il pagamento.

## SEZIONE 6 - ATTIVITÀ MATERIALI

### Criteri di iscrizione

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

Le spese di manutenzione straordinaria che comportano un incremento dei benefici economici futuri, vengono imputate ad incremento del valore dei cespiti, mentre gli altri costi di manutenzione ordinaria sono rilevati a conto economico.

### Criteri di classificazione

Le attività materiali comprendono gli impianti tecnici, i mobili e gli arredi e le attrezzature di qualsiasi tipo.

Si tratta di attività materiali detenute per essere utilizzate nella produzione o nella fornitura di beni e servizi o per scopi amministrativi e che si ritiene di utilizzare per più di un periodo.



**Criteri di valutazione**

Le attività materiali sono valutate al costo, dedotti eventuali ammortamenti e perdite di valore.

Le attività sono sistematicamente ammortizzate lungo la loro vita utile, adottando come criterio di ammortamento il metodo a quote costanti, ad eccezione del patrimonio artistico, in quanto la vita utile di un'opera d'arte non può essere stimata ed il suo valore è normalmente destinato ad aumentare nel tempo. Ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale, se esiste qualche indicazione che dimostri che un'attività possa aver subito una perdita di valore, si procede al confronto tra il valore di carico del cespite ed il suo valore di recupero, pari al maggiore tra il fair value, al netto degli eventuali costi di vendita, ed il relativo valore d'uso del bene, inteso come il valore attuale dei flussi futuri originati dal cespite.

Le eventuali rettifiche vengono rilevate a conto economico. Qualora vengano meno i motivi che hanno portato alla rilevazione della perdita, si dà luogo ad una ripresa di valore, che non può superare il valore che l'attività avrebbe avuto, al netto degli ammortamenti calcolati in assenza di precedenti perdite di valore.

Gli ammortamenti sono calcolati con criteri basati sul decorrere del tempo.

**Criteri di cancellazione**

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

**Criteri di rilevazione delle componenti reddituali**

L'allocatione delle componenti reddituali nelle pertinenti voci di conto economico avviene sulla base di quanto riportato di seguito:

- gli ammortamenti periodici, le perdite durature di valore e le riprese di valore vengono allocate nella voce "Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali";
- i profitti e le perdite derivanti dalle operazioni di cessione vengono allocati nella voce "utili/perdite da cessione di investimenti".

**SEZIONE 7 - ATTIVITÀ IMMATERIALI****Criteri di iscrizione**

Le attività immateriali sono iscritte come tali se sono identificabili e trovano origine in diritti legali o contrattuali.

Le predette attività sono iscritte ai costi di acquisto, comprensivi degli oneri accessori ed aumentati delle spese successive sostenute per accrescerne il valore o la capacità produttiva iniziale. L'avviamento è iscritto tra le attività quando deriva da una operazione di aggregazione d'impresa secondo i criteri di determinazione previsti dal principio contabile IFRS 3, quale differenza positiva tra gli oneri sostenuti per acquisire i complessi aziendali sottostanti e le pertinenti quote del fair value delle attività, delle passività e delle passività potenziali acquisite. Qualora tale differenza risulti negativa (badwill) o nell'ipotesi in cui il goodwill non trovi giustificazione nelle capacità reddituali future, la differenza stessa viene iscritta direttamente a conto economico.

**Criteri di classificazione**

Il portafoglio delle attività immateriali include i fattori intangibili di produzione ad utilità pluriennale rappresentati in particolare da software, benefici legati alla relazione con la clientela (client relationship) e avviamenti.

**Criteri di valutazione**

Le attività immateriali di durata limitata vengono valutate secondo il principio del costo al netto degli ammortamenti e delle perdite per riduzioni durevoli di valore. Gli ammortamenti sono di durata pari alla vita utile dei beni da ammortizzare e sono basati sul metodo a quote costanti. Se ricorrono evidenze sintomatiche dell'esistenza di perdite durevoli, le attività immateriali sono sottoposte ad impairment test, registrando le eventuali perdite di valore; successive riprese di valore non possono eccedere l'ammontare delle perdite da impairment in precedenza registrate.

Gli avviamenti non sono assoggettati ad ammortamento, ma vengono periodicamente sottoposti ad impairment test.

L'eventuale differenza negativa tra il valore recuperabile di ciascuna unità generatrice di flussi finanziari (CGU) al quale appartiene un determinato avviamento e il valore contabile del patrimonio netto della medesima costituisce perdita da impairment. Il valore recuperabile di una CGU – che ne rappresenta una stima del valore economico – si ragguaglia al maggiore tra il valore d'uso (valore attuale dei flussi di cassa attesi) e il valore di scambio (presumibile valore di cessione al netto dei costi di transazione). Eventuali successive riprese di valore non possono essere registrate.

**Criteri di cancellazione**

Le attività immateriali vengono cancellate dal bilancio quando hanno esaurito integralmente le loro funzionalità economiche, ovvero nel momento della dismissione o qualora non sono attesi benefici economici futuri.

**Criteri di rilevazione delle componenti reddituali**

L'allocazione delle componenti reddituali nelle pertinenti voci di conto economico avviene sulla base di quanto riportato di seguito:

- gli ammortamenti periodici, le perdite durature di valore e le riprese di valore vengono allocate nella voce "Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali".
- le perdite durature di valore dell'avviamento vengono allocate nella voce "Rettifiche di valore dell'avviamento". Non è ammessa la contabilizzazione di eventuali successive riprese di valore.

**SEZIONE 8 - ATTIVITÀ NON CORRENTI E GRUPPI DI ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE**

La Banca non detiene attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione.

**SEZIONE 9 - FISCALITÀ CORRENTE E DIFFERITA****Criteri di iscrizione, di cancellazione e di valutazione**

La Banca rileva gli effetti relativi alle imposte correnti e differite applicando rispettivamente le aliquote di imposta vigenti e le aliquote di imposta che si prevede saranno applicabili nell'esercizio nel quale sarà realizzata l'attività fiscale o sarà estinta la passività fiscale.

L'accantonamento per imposte sul reddito è determinato in base ad una previsione dell'onere fiscale corrente, di quello anticipato e di quello differito. In particolare le imposte anticipate e quelle differite vengono determinate sulla base delle differenze temporanee – senza limiti temporali – tra il valore attribuito ad un'attività o ad una passività secondo i criteri civilistici ed i corrispondenti valori assunti ai fini fiscali.

Le attività per imposte anticipate, relative a differenze temporanee deducibili o a benefici fiscali futuri ottenibili dal riporto a nuovo di perdite fiscali, vengono iscritte in bilancio nella misura in cui esiste un'elevata probabilità del loro recupero, valutata sulla base della capacità della società interessata o della società consolidante per effetto della opzione relativa al c.d. "consolidato fiscale nazionale" di generare con continuità redditi imponibili nei futuri esercizi.

Le passività per imposte differite vengono iscritte in bilancio, con le sole eccezioni dei maggiori valori dell'attivo rappresentati dalle riserve in sospensione d'imposta, in quanto la consistenza delle riserve disponibili già assoggettate a tassazione consente ragionevolmente di ritenere che non saranno effettuate d'iniziativa operazioni che ne comportino la tassazione.

Le imposte anticipate e quelle differite vengono contabilizzate a livello patrimoniale a saldi aperti e senza compensazioni, includendo le prime nella voce "Attività fiscali" e le seconde nella voce "Passività fiscali".

Le attività e le passività iscritte per imposte anticipate e differite vengono sistematicamente valutate per tenere conto di eventuali modifiche intervenute nelle norme o nelle aliquote.

**Criteri di classificazione**

Le poste della fiscalità corrente includono gli acconti versati (attività correnti) e debiti da assolvere (passività correnti) per imposte sul reddito di competenza del periodo. I debiti per imposte correnti ed i relativi crediti per gli acconti versati ancora in essere a fine esercizio sono iscritti in bilancio in un'unica voce per il loro ammontare netto. Le poste della fiscalità differita rappresentano, invece, imposte sul reddito recuperabili in periodi futuri in connessione con differenze temporanee deducibili (attività differite) e imposte sul reddito pagabili in periodi futuri come conseguenza di differenze temporanee tassabili (passività differite).

**Criteri di rilevazione delle componenti reddituali**

Attività e passività fiscali sono imputate al conto economico (voce "imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente"), salvo quando esse derivino da operazioni i cui effetti vanno attribuiti direttamente al patrimonio netto (nel qual caso vengono imputate al patrimonio) o da operazioni di aggregazione societaria (nel qual caso entrano nel computo del valore di avviamento).

## SEZIONE 10 - FONDI PER RISCHI ED ONERI

### Criteri di iscrizione, classificazione e di cancellazione

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

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

### Criteri di valutazione

Gli accantonamenti vengono attualizzati, laddove l'elemento temporale sia significativo, utilizzando i tassi correnti di mercato. L'accantonamento è rilevato a conto economico.

### Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Gli accantonamenti/recuperi a fronte dei fondi per rischi e oneri vengono allocati nella voce "Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri".

## SEZIONE 11 - PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO

### Criteri di classificazione

I Debiti verso banche, i Debiti verso clientela e i Titoli in circolazione ricomprendono le varie forme di provvista interbancaria e con clientela, le operazioni di pronti contro termine con obbligo di riacquisto a termine e la raccolta effettuata attraverso certificati di deposito, titoli obbligazionari ed altri strumenti di raccolta in circolazione, al netto degli eventuali ammontari riacquistati.

Sono inoltre inclusi i debiti iscritti dall'impresa in qualità di locatario nell'ambito di operazioni di leasing finanziario.

### Criteri di iscrizione

La prima iscrizione di tali passività finanziarie avviene alla data di sottoscrizione del contratto, che normalmente coincide con il momento della ricezione delle somme raccolte o della emissione dei titoli di debito.

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

### Criteri di valutazione

Dopo la rilevazione iniziale, le passività finanziarie vengono valutate al costo ammortizzato col metodo del tasso di interesse effettivo.

Fanno eccezione le passività a breve termine, per le quali il fattore temporale risulta trascurabile, che rimangono iscritte per il valore incassato.

### Criteri di cancellazione

Le passività finanziarie sono cancellate dal bilancio quando risultano scadute o estinte. La cancellazione avviene anche in presenza di riacquisto di titoli obbligazionari precedentemente emessi. La differenza tra valore contabile della passività e l'ammontare corrisposto per acquistarla viene registrata a Conto Economico.

Il ricollocamento sul mercato di titoli propri successivamente al loro riacquisto è considerato come una nuova emissione con iscrizione al nuovo prezzo di collocamento.

## SEZIONE 12 - PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE

### Criteri di iscrizione e di cancellazione

Sono applicati, con gli opportuni adattamenti, i medesimi criteri di iscrizione e di cancellazione delle attività finanziarie detenute per la negoziazione (precedente Sezione 1 - Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico).

**Criteri di classificazione**

La voce include il valore negativo dei contratti derivati di trading valutati al fair value.

**Criteri di valutazione**

Sono applicati, con gli opportuni adattamenti, i medesimi criteri di valutazione delle attività finanziarie detenute per la negoziazione (precedente Sezione 1 - Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico).

**Criteri di rilevazione delle componenti reddituali**

Sono applicati, con gli opportuni adattamenti, i medesimi criteri di rilevazione delle componenti reddituali delle attività finanziarie detenute per la negoziazione (precedente Sezione 1 - Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico).

**SEZIONE 13 - PASSIVITÀ FINANZIARIE DESIGNATE AL FAIR VALUE**

Alla data del bilancio la Banca non detiene "passività finanziarie valutate al fair value".

**SEZIONE 14 - OPERAZIONI IN VALUTA****Criteri di iscrizione**

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

**Criteri di classificazione**

Le operazioni in valuta sono costituite da tutte le attività e le passività denominate in valute diverse dall'euro.

**Criteri di cancellazione**

Si applicano i criteri indicati per le voci di bilancio corrispondenti. Il tasso di cambio utilizzato è quello alla data di estinzione.

**Criteri di valutazione**

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

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

**Criteri di rilevazione delle componenti reddituali**

Le differenze di cambio che derivano dal regolamento di elementi monetari o dalla conversione di elementi monetari a tassi diversi da quelli di conversione iniziali, o di conversione del bilancio precedente, sono rilevate nel conto economico del periodo in cui sorgono nella voce "Risultato netto dell'attività di negoziazione".

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

**SEZIONE 15 - ALTRE INFORMAZIONI****Trattamento di Fine Rapporto del personale**

Il trattamento di fine rapporto del personale viene iscritto sulla base del suo valore attuariale, certificato da un attuario esterno al Gruppo.

Ai fini dell'attualizzazione, si utilizza il metodo della Proiezione unitaria del credito (c.d. Projected Unit Credit Method) che prevede la proiezione degli esborsi futuri sulla base di analisi storiche statistiche e della curva demografica e l'attualizzazione finanziaria di tali flussi sulla base di un tasso di interesse di mercato. I contributi versati in ciascun esercizio sono considerati come unità separate, rilevate e valutate singolarmente ai fini della determinazione dell'obbligazione finale.

Il tasso utilizzato per l'attualizzazione è determinato, coerentemente con il paragrafo 78 dello IAS 19, con riferimento all'indice IBoxx Eurozone Corporate AA.

I costi per il servizio del piano sono contabilizzati tra i costi del personale come ammontare netto di contributi versati, contributi di competenza di esercizi precedenti non ancora contabilizzati, ricavi attesi derivanti dalle attività a servizio del piano. I profitti/perdite attuariali sono imputati ad apposita riserva di patrimonio netto.

#### **Spese per migliorie su beni di terzi**

I costi di ristrutturazione di immobili non di proprietà vengono capitalizzati in considerazione del fatto che per la durata del contratto di affitto la società utilizzatrice ha il controllo dei beni e può trarre da essi benefici economici futuri. I suddetti costi, classificati tra le "Altre attività" come previsto dalle Istruzioni della Banca d'Italia per la redazione del bilancio bancario, vengono ammortizzati, nella voce "Altri oneri di gestione", per un periodo non superiore alla durata del contratto di affitto.

#### **Accantonamenti per garanzie rilasciate e impegni**

Gli accantonamenti relativi alla stima dei possibili esborsi connessi al rischio di credito relativo alle garanzie ed impegni, determinati applicando i medesimi criteri precedentemente esposti con riferimento ai crediti, sono appostati tra le "Altre passività", come previsto dalle Istruzioni della Banca d'Italia, in contropartita della voce "Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di altre operazioni finanziarie".

#### **Pagamenti basati su azioni**

Nell'ambito del sistema premiante del personale rilevante viene contemplata la corresponsione di strumenti finanziari (azioni della controllante Credito Emiliano S.p.A.), di cui la stessa Capogruppo procurerà la provvista e la successiva attribuzione, per conto di ogni singola controllata interessata, ai relativi dipendenti. Si applicano le prescrizioni dell'IFRS 2, allocando il relativo onere di competenza tra le "spese del personale". Quanto alla contropartita contabile, la parte del piano in azioni va classificata tra le "cash settled share-based payment transactions", poiché, relativamente a questa parte del piano, l'obbligo del pagamento delle azioni ricade sulla società controllata che rimborserà la controllante nel momento in cui quest'ultima consegnerà le azioni ai dipendenti beneficiari. Secondo questa qualificazione occorre, pertanto, rilevare in contropartita delle "spese del personale" un debito verso la controllante che verrà chiuso al momento della consegna delle azioni ai dipendenti beneficiari.

#### **Operazioni under common control**

Un'aggregazione aziendale che coinvolge imprese o aziende sotto comune controllo è un'aggregazione in cui tutte le imprese o aziende sono, in ultimo, controllate dallo stesso soggetto o dagli stessi soggetti sia prima sia dopo l'aggregazione aziendale ed il controllo non è di natura temporanea (IFRS 3.10). Considerata la peculiarità di queste operazioni e il fatto che gli IFRS non le trattano in modo specifico, si ritiene che la scelta del principio contabile più idoneo debba essere guidata dai canoni generali previsti da IAS 8.

In particolare, lo IAS 8.10 prevede che, in assenza di un principio o di un'interpretazione IFRS che si applichi specificamente ad un'operazione, altro evento o condizione, la direzione aziendale debba fare uso del proprio giudizio nello sviluppare e applicare un principio contabile che fornisca un'informativa che sia: (a) rilevante ai fini delle decisioni economiche da parte degli utilizzatori; e (b) attendibile, in modo che il bilancio: (i) rappresenti fedelmente la situazione patrimoniale - finanziaria, il risultato economico e i flussi finanziari dell'entità; (ii) rifletta la sostanza economica delle operazioni, altri eventi e circostanze, e non meramente la forma legale; (iii) sia neutrale, cioè scevra da pregiudizi; (iv) sia prudente; e (v) sia completa con riferimento a tutti gli aspetti rilevanti.

Nella ricerca di un trattamento contabile che rientri nell'ambito concettuale del Framework e che soddisfi i criteri dello IAS 8.10 l'elemento critico è rappresentato dal fatto che il principio contabile prescelto per rappresentare le operazioni under common control deve riflettere la sostanza economica delle stesse, indipendentemente dalla loro forma giuridica. La presenza o meno di "sostanza economica" appare pertanto l'elemento chiave da porre alla base della scelta del principio contabile.

La sostanza economica deve consistere in una generazione di valore aggiunto per il complesso delle parti interessate (quale ad esempio maggiori ricavi, risparmi di costi, realizzazioni di sinergie), che si concretizzi in significative variazioni nei flussi di cassa ante e post operazione delle attività trasferite. In particolare, le operazioni che hanno una significativa influenza sui flussi di cassa futuri per le parti interessate dovranno essere suffragate da una esauriente analisi dei flussi di cassa ante e post operazione sulla base di evidenze adeguate e verificabili fornite dagli amministratori. In ossequio al principio della prudenza, tale analisi dei flussi di cassa deve avere caratteristiche di concretezza, ragionevole possibilità di realizzazione (tecnica, economica, finanziaria), brevità di attuazione. Dati questi elementi di base, la selezione del principio contabile per le operazioni in esame, pur giuridicamente rilevanti ma prive di una significativa influenza sui flussi di cassa futuri, deve

essere guidata in particolar modo dal principio di prudenza. In questi casi, pertanto, la scelta dei criteri di contabilizzazione deve privilegiare principi idonei ad assicurare la continuità dei valori.

L'applicazione del principio della continuità dei valori dà luogo alla rilevazione nello stato patrimoniale di valori uguali a quelli che risulterebbero se le imprese oggetto di aggregazione fossero state unite da sempre. Le attività nette dell'entità acquisita e dell'entità acquirente devono essere pertanto rilevate ai valori di libro che avevano nelle rispettive contabilità prima dell'operazione. In linea di principio le iscrizioni contabili successive continueranno portando avanti i valori utilizzati per la contabilizzazione precedente.

Il conto economico sarà uguale alla somma dei conti economici delle due entità integrate a partire dalla data della transazione. Ovviamente saranno necessarie rettifiche per uniformare l'applicazione dei principi contabili e per l'eliminazione delle partite intercompany. Ove i valori di trasferimento siano superiori a quelli storici, l'eccedenza va stornata rettificando in diminuzione il patrimonio netto dell'impresa acquirente/conferitaria, con apposito addebito di una riserva. Nel caso di operazioni che abbiano una significativa influenza sui flussi di cassa futuri delle attività nette trasferite, le attività saranno iscritte al costo, inteso come fair value delle attività trasferite al momento dell'operazione (IFRS 3), ivi incluso l'avviamento.

### Riconoscimento dei ricavi e dei costi

Il Gruppo rileva i ricavi per un importo che riflette il corrispettivo a cui l'entità ritiene di avere diritto in cambio del trasferimento di merci o servizi al cliente.

L'IFRS 15 - Ricavi da contratti con clienti, ha sostituito lo IAS 18 – Ricavi, lo IAS 11 – Lavori su ordinazione, nonché le interpretazioni Sic 31, IFRIC 13 e IFRIC 15.

Il principio stabilisce un modello di riconoscimento dei ricavi, si applica a tutti i contratti con clienti, eccezion fatta per i contratti che rientrano nell'ambito di applicazione di IFRS 4, IFRS 9, IFRS 16, quindi per i contratti assicurativi e per gli strumenti finanziari e i contratti di leasing. Il principio introduce un nuovo modello in cinque fasi che si applica nella fase di contabilizzazione dei ricavi derivanti da contratti con i clienti:

- l'identificazione del contratto con il cliente;
- l'identificazione delle performance obligation del contratto;
- la determinazione del prezzo;
- l'allocazione del prezzo alle performance obligation del contratto;
- i criteri di iscrizione del ricavo quando l'entità soddisfa ciascuna performance obligation.

Il principio comporta l'esercizio di un giudizio da parte delle entità, che prenda in considerazione tutti i fatti e le circostanze rilevanti nell'applicazione di ogni fase del modello ai contratti con i propri clienti. Il principio specifica inoltre la contabilizzazione dei costi incrementali legati all'ottenimento di un contratto e dei costi direttamente legati al completamento di un contratto. Il Gruppo esercita un giudizio che prende in considerazione tutti i fatti e le circostanze rilevanti nell'applicazione ai contratti con i propri clienti di ogni fase del modello a cinque fasi introdotto dall'IFRS 15.

I ricavi possono essere riconosciuti:

- in un momento preciso, quando l'entità adempie l'obbligazione di fare trasferendo al cliente il bene o servizio promesso, o
- nel corso del tempo, mano a mano che l'entità adempie l'obbligazione di fare trasferendo al cliente il bene o servizio promesso.

Il bene è trasferito quando, o nel corso del periodo in cui, il cliente ne acquisisce il controllo.

In particolare:

- gli interessi corrispettivi sono riconosciuti pro rata temporis sulla base del tasso di interesse contrattuale o di quello effettivo nel caso di applicazione del costo ammortizzato. La voce interessi attivi (ovvero interessi passivi) comprende anche i differenziali o i margini, positivi (o negativi), maturati sino alla data di riferimento del bilancio, relativi a contratti derivati finanziari:
  - a) di copertura di attività e passività che generano interessi;
  - b) classificati nello stato patrimoniale nel portafoglio di negoziazione, ma gestionalmente collegati ad attività e/o passività finanziarie valutate al fair value (fair value option);
  - c) connessi gestionalmente con attività e passività classificate nel portafoglio di negoziazione e che prevedono la liquidazione di differenziali o di margini a più scadenze;
- gli interessi di mora, eventualmente previsti in via contrattuale, sono contabilizzati a conto economico solo al momento del loro effettivo incasso;

- i dividendi sono rilevati a conto economico nel corso dell'esercizio in cui ne viene deliberata la distribuzione;
- le commissioni per ricavi da servizi sono iscritte, sulla base dell'esistenza di accordi contrattuali, nel periodo in cui i servizi stessi sono stati prestati. Le commissioni considerate nel costo ammortizzato ai fini della determinazione del tasso di interesse effettivo, sono rilevate tra gli interessi;
- i ricavi derivanti dalla vendita di strumenti finanziari, determinati dalla differenza tra corrispettivo pagato o incassato della transazione ed il fair value dello strumento, vengono riconosciuti a conto economico in sede di rilevazione dell'operazione se il fair value è determinabile con riferimento a prezzi ufficiali disponibili su mercati attivi, ovvero per attività e passività misurate sulla base di tecniche di valutazione che prendono a riferimento parametri osservabili sul mercato diversi dalle quotazioni dello strumento finanziario (livello 1 e livello 2 della gerarchia del fair value). Qualora i parametri di riferimento utilizzati per la valutazione non siano osservabili sul mercato (livello 3) o gli strumenti stessi presentino una ridotta liquidità, lo strumento finanziario viene iscritto per un importo pari al prezzo della transazione; la differenza rispetto al fair value affluisce a conto economico lungo la durata dell'operazione;
- gli utili e perdite derivanti dalla negoziazione di strumenti finanziari sono riconosciuti a conto economico al momento del perfezionamento della vendita, sulla base della differenza tra il corrispettivo pagato o incassato ed il valore di iscrizione degli strumenti stessi;
- i ricavi derivanti dalla vendita di attività non finanziarie sono rilevati al momento del perfezionamento della vendita, ovvero quando è adempiuta l'obbligazione di fare nei confronti del cliente.

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

#### **Procedura di impairment test sull'avviamento**

L'avviamento iscritto a seguito di acquisizioni viene assoggettato ad impairment test almeno una volta all'anno e comunque quando vi siano segnali di deterioramento. Ai fini del test, una volta allocato l'avviamento in unità generatrici di flussi finanziari (CGU) si pone a confronto il valore contabile ed il valore recuperabile di tali unità, rappresentato dal maggiore fra il fair value, al netto di eventuali costi di vendita, ed il valore d'uso. L'apposita informativa presentata nella sezione 12 dell'attivo della nota integrativa fornisce maggiori informazioni.

#### **Modalità di determinazione del fair value delle attività e delle passività**

##### **Aspetti generali**

Gli strumenti finanziari valutati al fair value includono le attività e le passività finanziarie detenute per la negoziazione, gli strumenti finanziari designati al fair value, gli strumenti derivati e, infine, le attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva.

Il principio IFRS13 definisce il fair value come il prezzo che si percepirebbe per la vendita di un'attività ovvero che si pagherebbe per il trasferimento di una passività in una regolare operazione nel mercato principale (o più vantaggioso) alla data di valutazione, alle correnti condizioni di mercato (ossia un prezzo di chiusura), indipendentemente dal fatto che quel prezzo sia osservabile direttamente o che venga stimato utilizzando un'altra tecnica di valutazione.

Le funzioni coinvolte nei processi di determinazione del fair value includono le funzioni amministrative, le funzioni di front office Finanza e le funzioni di Risk Management di Gruppo.

Gli uffici amministrativi, direttamente responsabili della redazione dell'informativa finanziaria, sono chiamati a presidiare le regole utilizzate per la determinazione del fair value nel rispetto dei principi contabili di riferimento.

Gli uffici Finanza, a loro volta, detengono le conoscenze legate alle tecniche di valutazione applicate e presiedono i sistemi informativi utilizzati nei processi di determinazione del fair value.

Infine gli uffici della funzione Risk Management sono chiamati a validare le tecniche di valutazione utilizzate, inclusi i relativi modelli e i parametri utilizzati. Tali uffici verificano la potenziale presenza di un mercato attivo e analizzano le possibili fonti disponibili. Le variabili utilizzate nel processo valutativo sono soggette periodicamente ad attività di verifica mediante back testing. In generale, la Banca determina il fair value di attività e passività finanziarie secondo tecniche di valutazione scelte in base alla natura degli strumenti detenuti ed in base alle informazioni disponibili al momento della valutazione.

Sulla base delle informazioni disponibili al momento delle valutazioni, gli strumenti finanziari sono suddivisi tra quelli il cui prezzo è quotato in un mercato attivo da quelli per i quali un mercato attivo al momento della valutazione non esiste.

La gerarchia del fair value attribuisce la massima priorità ai prezzi quotati (non rettificati) in mercati attivi per attività o passività identiche (dati di livello 1) e la priorità minima agli input non osservabili (dati di Livello 3).

Gli input di Livello 1 sono prezzi quotati (non rettificati) in mercati attivi per attività e passività identiche a cui l'entità può accedere alla data di valutazione. Un prezzo quotato in un mercato attivo fornisce la prova più attendibile del fair value e, quando disponibile, deve essere utilizzato senza alcuna rettifica per valutare il fair value.

Gli input di Livello 2 sono input diversi dai prezzi quotati inclusi nel Livello 1 osservabili direttamente o indirettamente per l'attività o per la passività.

Allo stesso modo non sono considerate osservabili tutte le altre variabili impiegate nelle tecniche valutative che non possono essere corroborate sulla base di dati osservabili di mercato.

#### La presenza di mercati attivi e l'utilizzo di prezzi quotati (Mark to Market)

Le principali fonti utilizzate per l'acquisizione dei prezzi ai fini contabili sono:

- CED Borsa, nel caso di prezzi rilevati in mercati regolamentati (Italia);
- Reuters, per quanto valorizzato attraverso l'applicativo di front office Murex utilizzando prezzi rilevati su mercati regolamentati;
- Bloomberg, per i rimanenti strumenti, utilizzando prezzi rilevati in mercati regolamentati e non.

Qualora le informazioni Reuters e Bloomberg non siano disponibili, si utilizzano altri Information Providers indipendenti.

#### L'utilizzo di tecniche di valutazione (Mark to Model)

Nel determinare il fair value degli strumenti finanziari si ricorre al Mark to Model qualora l'analisi evidenzi che per gli strumenti detenuti non esistano prezzi quotati nel mercato principale (o più vantaggioso).

Le tecniche di valutazione utilizzate per valutare il fair value devono massimizzare l'utilizzo di input osservabili rilevanti e ridurre al minimo l'utilizzo di input non osservabili.

Gli input di Livello 2 sono input diversi dai prezzi quotati inclusi nel Livello 1 osservabili direttamente o indirettamente per l'attività o per la passività.

Gli input di livello 2 comprendono:

- prezzi quotati per attività o passività simili in mercati attivi;
- prezzi quotati per attività o passività identiche o simili in mercati non attivi;
- dati diversi dai prezzi quotati osservabili per l'attività o passività (per esempio tassi di interesse e curve dei rendimenti osservabili a intervalli comunemente quotati, volatilità implicite e spread creditizi);
- input corroborati dal mercato.

Gli input non osservabili, Livello 3, devono essere utilizzati per valutare il fair value nella misura in cui gli input osservabili rilevanti non siano disponibili, consentendo pertanto situazioni di scarsa attività del mercato per l'attività o passività alla data di valutazione. Tuttavia, la finalità della valutazione del fair value resta la stessa, ossia un prezzo di chiusura alla data di valutazione dal punto di vista di un operatore di mercato che possiede l'attività o la passività. Pertanto, gli input non osservabili devono riflettere le assunzioni che gli operatori di mercato utilizzerebbero nel determinare il prezzo dell'attività o passività, incluse le assunzioni circa il rischio.

Le rettifiche agli input di Livello 2 varieranno in funzione di fattori specifici dell'attività o della passività. Tali fattori comprendono i seguenti elementi:

- la condizione o l'ubicazione dell'attività;
- la misura in cui gli input fanno riferimento a elementi comparabili all'attività o alla passività;
- il volume o il livello di attività nei mercati in cui gli input sono osservati.

L'utilizzo di input non osservabili significativi o eventuali rettifiche di un input di Livello 2 significativo per l'intera valutazione dello strumento, possono comportare nella valutazione del fair value una classificazione a Livello 3 nella gerarchia del fair value.

L'utilizzo di una tecnica di valutazione ha l'obiettivo di stimare il prezzo a cui avrebbe luogo una regolare operazione di vendita di una attività o di trasferimento di una passività tra operatori di mercato alla data di valutazione, alle condizioni di mercato correnti. Tre tecniche di valutazione ampiamente utilizzate sono il metodo basato sulla valutazione di mercato, il metodo del costo e il metodo reddituale. Un'entità deve utilizzare tecniche di valutazione coerenti con uno o più di questi metodi per valutare il fair value.

Esempi dei principali parametri osservabili di mercato di cui si servono le più comuni tecniche di valutazione applicate sono i seguenti:

- curva dei tassi Risk Free. Sulla base delle rilevazioni storizzate nell'applicativo di Front Office (Murex) viene ricavata una curva tassi Euro c.d. Risk-Free, attraverso un bootstrapping dei tassi impliciti in depositi, future, swap e Forward Rate Agreement;



- tassi di cambio. Il sistema Murex acquisisce giornalmente, in automatico, i tassi di cambio spot fixing BCE dall'infoprovder Reuters;
- curve di volatilità. Vengono mappate le curve di volatilità rilevate da fonte esterna precedentemente individuata (Bloomberg), e storicizzate nell'applicativo di front office (Murex); va sottolineato che l'operatività del Gruppo in conto proprio si concentra prevalentemente su strumenti di tasso;
- curve tasso per differenti classi di rating (credit spread).

In particolare, per quanto riguarda i Credit Spread, al fine di determinare la curva di tasso da applicare, si procede:

- all'individuazione degli spread senior da applicare alla curva Risk-Free (fonte Bloomberg) selezionando un paniere di titoli (titoli benchmark) per ogni classe di rating;
- alla rilevazione dei discount margin relativi ad ogni classe di rating;
- all'estrapolazione e interpolazione, da questi, degli spread da applicare alla curva risk-free.

In presenza di strumenti subordinati, in aggiunta ai processi suddetti si procede all'individuazione degli spread tra titolo senior e titolo subordinato per ogni emittente (credit spread subordinato):

- tramite rilevazione delle quotazioni dei Credit Default Swaps;
- applicando agli strumenti subordinati, in misura proporzionale, la stessa variazione di spread rilevata sugli strumenti senior;
- fatte le debite interpolazioni si ricavano gli spread e da questi, tramite l'applicativo di Front Office (Murex), le curve corrispondenti.

Diversamente, qualora le tecniche di valutazione si basino in via prevalente su parametri non osservabili sul mercato, vengono svolti processi di stima interni. Ciò avviene limitatamente ai casi in cui i relativi dati di mercato non siano disponibili o non siano ritenuti affidabili.

L'utilizzo delle tecniche di valutazione che fanno uso di dati osservabili di mercato o di dati stimati internamente, implicano l'utilizzo di modelli valutativi all'interno dei quali sono calati tali parametri.

Il metodo reddituale converte importi futuri (per esempio, flussi finanziari o ricavi e costi) in un unico importo corrente (ossia attualizzato). Quando si utilizza il metodo reddituale, la valutazione del fair value riflette le attuali aspettative del mercato su tali importi futuri.

A titolo esemplificativo, tali tecniche di valutazione comprendono:

- tecniche del valore attuale;
- modelli di misurazione del prezzo delle opzioni, quali la formula di Black-Scholes-Merton o il modello degli alberi binomiali, che incorporano tecniche di calcolo del valore attuale e riflettono sia il valore temporale, sia il valore intrinseco di un'opzione.

Qualora però si faccia ricorso a modelli valutativi proprietari, l'affidabilità degli stessi è testata confrontando, per strumenti simili quotati, le valutazioni fornite da tali tecniche con i relativi prezzi quotati (back testing). Inoltre, l'affidabilità di tali tecniche è verificata, ex post, monitorando nel tempo i risultati ottenuti.

#### **Criteri di determinazione del fair value di attività e passività non misurate al fair value su base ricorrente**

Di seguito si riportano le informazioni richieste dall'IFRS 13.

Per i rapporti creditizi attivi e passivi non misurati al fair value su base ricorrente, il fair value, riportato nelle tabelle presenti nelle note illustrative, è stato determinato con i seguenti criteri:

- per le attività e passività a vista, con scadenza a breve termine (entro 12 mesi) o indeterminata, il valore di iscrizione; stessa impostazione è stata utilizzata per i crediti non performing;
- per le attività e passività a medio lungo termine, la valutazione è stata determinata mediante l'attualizzazione dei flussi di cassa futuri. Tale operazione è stata eseguita utilizzando tassi privi di rischio e, per le attività, correggendo i flussi di cassa futuri, tenendo conto della rischiosità della controparte mediante parametri di PD (Probability of Default) e di LGD (Loss Given Default).

Per tali strumenti, la determinazione del fair value si basa anche sull'utilizzo di parametri interni non direttamente osservabili sul mercato ed è calcolato solo ai fini di adempiere alle richieste di informativa e non ha alcun impatto sullo stato patrimoniale e sul conto economico.

## ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE

### Criteri di iscrizione

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

In particolare, quando viene applicata la contabilizzazione alla data di regolamento, un'entità rileva qualsiasi variazione di fair value dell'attività che deve essere ricevuta nel periodo tra la data di negoziazione e la data di regolamento, nello stesso modo in cui contabilizza l'attività acquistata.

All'atto della rilevazione iniziale le attività finanziarie detenute per la negoziazione vengono rilevate al costo, inteso come il fair value dello strumento, senza considerare i costi o proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso. Eventuali derivati impliciti presenti in strumenti finanziari ibridi, classificati in categorie diverse dalle attività o passività valutate al fair value, non strettamente correlati agli stessi ed aventi le caratteristiche per soddisfare la definizione di "derivato", vengono scorporati dal contratto ospite, classificati nella presente categoria e valutati al fair value, mentre al contratto ospite è applicato il criterio contabile proprio della categoria nella quale è stato classificato.

### Criteri di classificazione

Sono stati classificati tra le attività finanziarie detenute per la negoziazione gli strumenti finanziari, essenzialmente titoli di debito e quote di OICR, che sono detenuti con l'intento di generare profitti nel breve termine derivanti dalle variazioni dei prezzi di tali strumenti.

Rientrano in tale categoria gli strumenti derivati non aventi finalità di copertura; i derivati sono rappresentati come attività se il fair value è positivo e come passività se il fair value è negativo.

Non sono ammesse riclassifiche verso altre categorie di attività finanziarie salvo il caso in cui si sia in presenza di eventi inusuali e che difficilmente si possono ripresentare nel breve periodo. In tali casi è possibile riclassificare titoli di debito e di capitale non più detenuti per finalità di negoziazione in altre categorie previste dallo IAS 39 qualora ne ricorrano le condizioni per l'iscrizione.

### Criteri di valutazione

Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività finanziarie detenute per la negoziazione sono valorizzate al fair value.

Se il fair value di un'attività finanziaria diventa negativo, tale attività è contabilizzata come una passività finanziaria.

Le metodologie utilizzate per la determinazione del fair value sono riportate alla Sezione 17- Altre informazioni della presente nota integrativa.

I titoli di capitale ed i correlati strumenti derivati, per i quali non sia possibile determinare il fair value in maniera attendibile secondo le linee guida sopra indicate, sono mantenuti al costo.

### Criteri di cancellazione

Le attività finanziarie vengono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dalle attività stesse o quando l'attività finanziaria viene ceduta, trasferendo sostanzialmente tutti i rischi/benefici ad essa connessi. Qualora si sia mantenuta una quota parte rilevante dei rischi e benefici relativi alle attività finanziarie cedute, queste continuano ad essere iscritte in bilancio, ancorché giuridicamente la titolarità delle attività stesse sia stata effettivamente trasferita.

Nel caso in cui non sia possibile accertare il sostanziale trasferimento dei rischi e benefici, le attività finanziarie vengono cancellate dal bilancio qualora non sia stato mantenuto alcun tipo di controllo sulle stesse. In caso contrario, la conservazione, anche in parte, di tale controllo comporta il mantenimento in bilancio delle attività in misura pari al coinvolgimento residuo, misurato dall'esposizione ai cambiamenti di valore delle attività cedute ed alle variazioni dei flussi finanziari delle stesse.

Nel caso in cui la Banca venda un'attività finanziaria classificata nel proprio portafoglio di negoziazione, procede all'eliminazione dell'attività alla data del suo trasferimento (data regolamento).

I titoli ricevuti nell'ambito di un'operazione che contrattualmente prevede la successiva vendita e i titoli consegnati nell'ambito di un'operazione che contrattualmente prevede il riacquisto, non vengono registrati o stornati dal bilancio.

Infine, le attività finanziarie cedute vengono cancellate dal bilancio nel caso in cui vi sia la conservazione dei diritti contrattuali a ricevere i relativi flussi di cassa, con la contestuale assunzione di un'obbligazione a pagare detti flussi, e solo essi ad altri soggetti terzi (Cfr. par.19 IAS39).

### **Criteri di rilevazione delle componenti reddituali**

Gli interessi attivi sui titoli, i differenziali ed i margini dei contratti derivati classificati in tale categoria, ma gestionalmente collegati ad attività o passività valutate al fair value, sono iscritti per competenza nelle voci di conto economico relative agli interessi.

I differenziali e i margini degli altri contratti vengono rilevati nel "risultato netto dell'attività di negoziazione".

Gli utili e le perdite realizzati dalla cessione o rimborso e quelli non realizzati dalle variazioni di fair value sono classificati nel "risultato netto delle attività di negoziazione", ad eccezione della quota relativa ai contratti derivati gestionalmente collegati ad attività o passività valutate al fair value rilevata nel "risultato netto delle attività o passività valutate al fair value".

## **ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA**

### **Criteri di iscrizione**

L'iscrizione iniziale dell'attività finanziaria avviene alla data di regolamento per i titoli di debito o di capitale.

All'atto della rilevazione iniziale le attività sono contabilizzate al costo inteso come fair value dello strumento, comprensivo dei costi o proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso. Qualora, nei casi consentiti dai principi contabili, l'iscrizione avvenisse a seguito di riclassificazione, il valore di iscrizione sarebbe rappresentato dal fair value al momento del trasferimento.

I titoli disponibili per la vendita che formano oggetto di operazioni di compravendita a pronti non ancora regolate (regular way) vengono iscritti (se acquistati) oppure cancellati (se venduti) secondo il principio della "data di regolamento".

### **Criteri di classificazione**

Sono incluse nella presente categoria le attività finanziarie non derivate non diversamente classificate come "Crediti", "Attività finanziarie detenute per la negoziazione", "Attività finanziarie valutate al fair value" o "Attività finanziarie detenute sino alla scadenza".

In particolare, vengono incluse in questa voce le interessenze azionarie non gestite con finalità di negoziazione e non qualificabili come partecipazioni di controllo, collegamento e controllo congiunto e gli strumenti partecipativi di capitale relativi alle contribuzioni versate allo Schema volontario dal FITD per interventi relativi all'assunzione di partecipazioni. Nei casi consentiti dai principi contabili, sono ammesse riclassifiche esclusivamente verso la categoria Attività finanziarie detenute sino alla scadenza. E' possibile inoltre riclassificare i titoli di debito oltre che nella categoria delle Attività finanziarie detenute sino alla scadenza, anche nei Crediti, in presenza di intento di detenzione per il prevedibile futuro e qualora ne ricorrano le condizioni per l'iscrizione. Il valore di trasferimento è rappresentato dal fair value al momento della riclassificazione.

### **Criteri di valutazione**

Successivamente alla rilevazione iniziale, le "Attività finanziarie disponibili per la vendita" sono valutate al fair value, con la rilevazione a conto economico del valore corrispondente al costo ammortizzato, mentre gli utili o le perdite derivanti da una variazione di fair value vengono rilevati in una specifica riserva di patrimonio netto sino a che l'attività finanziaria non viene cancellata o non viene rilevata una perdita di valore. Le metodologie utilizzate per la determinazione del fair value e i principali criteri per la rilevazione di un impairment delle "Attività finanziarie disponibili per la vendita" sono riportati nella sezione 17 "Altre informazioni" della presente nota integrativa.

I titoli di capitale, per i quali non sia possibile determinare il fair value in maniera attendibile secondo le linee guida sopra indicate, sono mantenuti al costo.

La verifica dell'esistenza di obiettive evidenze di riduzione di valore viene effettuata ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale.

### **Criteri di cancellazione**

Le attività finanziarie vengono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivati dalle attività stesse o quando l'attività finanziaria viene ceduta trasferendo sostanzialmente tutti i rischi e benefici della proprietà dell'attività finanziaria. Per contro, qualora sia stata mantenuta una quota parte rilevante dei rischi e benefici relativi alle attività finanziarie cedute, queste continuano ad essere iscritte in bilancio, ancorché giuridicamente la titolarità delle attività stesse sia stata effettivamente trasferita.

Nel caso in cui non sia possibile accertare il sostanziale trasferimento dei rischi e benefici, le attività finanziarie vengono cancellate dal bilancio qualora non sia stato mantenuto alcun tipo di controllo sulle stesse. In caso contrario, la

conservazione, anche in parte, di tale controllo comporta il mantenimento in bilancio delle attività in misura pari al coinvolgimento residuo, misurato dall'esposizione ai cambiamenti di valore delle attività cedute ed alle variazioni dei flussi finanziari delle stesse.

Nel caso in cui la banca venda un'attività finanziaria classificata nel suddetto portafoglio, procede all'eliminazione dell'attività alla data del suo trasferimento (data regolamento).

I titoli ricevuti nell'ambito di un'operazione che contrattualmente prevede la successiva vendita e i titoli consegnati nell'ambito di un'operazione che contrattualmente prevede il riacquisto, non vengono registrati o stornati dal bilancio.

Infine, le attività finanziarie cedute vengono cancellate dal bilancio nel caso in cui vi sia la conservazione dei diritti contrattuali a ricevere i relativi flussi di cassa, con la contestuale assunzione di un'obbligazione a pagare detti flussi, e solo essi ad altri soggetti terzi (Cfr. par.19 IAS39).

### **Criteri di rilevazione delle componenti reddituali**

Gli interessi attivi, calcolati in base alla metodologia del TIR (tasso interno di rendimento), vengono contabilizzati per competenza nelle voci "interessi attivi e proventi assimilati", i dividendi alla voce "dividendi e proventi simili" nel momento in cui sorge il diritto a riceverne il pagamento, mentre gli utili o le perdite derivanti da una variazione di fair value vengono rilevati in una specifica riserva di patrimonio netto sino a che l'attività finanziaria non viene cancellata o non viene rilevata una perdita di valore. Al momento della dismissione o della rilevazione di una perdita di valore, l'utile o la perdita cumulati vengono riversati a conto economico.

Qualora i motivi della perdita di valore siano rimossi a seguito di un evento verificatosi successivamente alla rilevazione della riduzione di valore, vengono effettuate riprese di valore con imputazione a conto economico, nel caso di titoli di debito, ed a patrimonio netto nel caso di titoli di capitale. L'ammontare della ripresa non può in ogni caso superare il costo ammortizzato che lo strumento avrebbe avuto in assenza di precedenti rettifiche.

## **CREDITI**

### **Criteri di iscrizione**

La prima iscrizione di un credito avviene alla data di sottoscrizione del contratto, che normalmente coincide con la data di erogazione o, nel caso di un titolo di debito, con quella di regolamento, sulla base del fair value dello strumento finanziario, pari all'ammontare erogato, o prezzo di sottoscrizione, comprensivo dei costi/proventi direttamente riconducibili al singolo credito e determinabili sin dall'origine dell'operazione, ancorché liquidati in un momento successivo. Sono esclusi i costi che, pur avendo le caratteristiche suddette, sono oggetto di rimborso da parte della controparte debitrice o sono inquadrabili tra i normali costi interni di carattere amministrativo.

I crediti e i titoli sono allocati nel portafoglio all'atto dell'erogazione o dell'acquisto e non possono formare oggetto di successivi trasferimenti in altri portafogli.

I contratti di riporto e le operazioni di pronti contro termine con obbligo di riacquisto o di rivendita a termine sono iscritti in bilancio come operazioni di raccolta o impiego. In particolare, le operazioni di vendita a pronti e di riacquisto a termine sono rilevate in bilancio come debiti per l'importo percepito a pronti, mentre le operazioni di acquisto a pronti e di rivendita a termine sono rilevate come crediti per l'importo corrisposto a pronti.

Per le operazioni creditizie eventualmente concluse a condizioni inferiori a quelle di mercato, la rilevazione iniziale è effettuata per un importo pari ai futuri flussi di cassa scontati ad un tasso di mercato. L'eventuale differenza tra la rilevazione iniziale e l'ammontare erogato è rilevata nel conto economico al momento dell'iscrizione iniziale.

### **Criteri di classificazione**

I crediti includono gli impieghi con clientela e con banche, sia erogati direttamente sia acquistati da terzi, che prevedono pagamenti fissi o comunque determinabili, che non sono quotati in un mercato attivo e che non sono stati classificati all'origine tra le attività finanziarie disponibili per la vendita.

Nella voce crediti rientrano inoltre i crediti commerciali, le operazioni pronti contro termine ed i titoli acquistati in sottoscrizione o collocamento privato, con pagamenti determinati o determinabili, non quotati in mercati attivi.

I crediti acquistati pro-soluto sono inclusi nella voce crediti, previo accertamento della inesistenza di clausole contrattuali che alterino in modo significativo l'esposizione al rischio della società cessionaria.

Non sono ammesse riclassifiche in altre categorie di attività finanziarie previste dallo IAS 39.

### **Criteri di valutazione**

Dopo la rilevazione iniziale, i crediti sono valutati al costo ammortizzato, pari al valore di prima iscrizione diminuito/

aumentato dei rimborsi di capitale, delle rettifiche/riprese di valore e dell'ammortamento – calcolato col metodo del tasso di interesse effettivo – della differenza tra l'ammontare erogato e quello rimborsabile a scadenza, riconducibile tipicamente ai costi/proventi imputati direttamente al singolo credito. Il tasso di interesse effettivo è individuato calcolando il tasso che eguaglia il valore attuale dei flussi futuri del credito, per capitale ed interesse, all'ammontare erogato inclusivo dei costi/proventi ricondotti al credito. Tale modalità di contabilizzazione, utilizzando una logica finanziaria, consente di distribuire l'effetto economico dei costi/proventi lungo la vita residua attesa del credito.

Il metodo del costo ammortizzato non viene utilizzato per i crediti la cui breve durata (entro 12 mesi) fa ritenere trascurabile l'effetto dell'applicazione della logica di attualizzazione. Detti crediti vengono valorizzati al costo storico. Analogo criterio di valorizzazione viene adottato per i crediti senza una scadenza definita o a revoca, in relazione ai quali i costi o proventi sono imputati direttamente a conto economico.

I crediti sono sottoposti ad una ricognizione volta ad individuare quelli che, a seguito del verificarsi di eventi occorsi dopo la loro iscrizione, mostrino oggettive evidenze di una possibile perdita di valore. Rientrano in tale ambito i crediti ai quali è stato attribuito lo status di sofferenza, inadempienza probabile o di scaduto/sconfinante secondo le attuali regole di Banca d'Italia, coerenti con la normativa IAS/IFRS e di vigilanza europea.

Con riferimento al generale concetto di ristrutturazione di esposizioni creditizie sono identificate tre diverse fattispecie:

- le rinegoziazioni per motivi/prassi "commerciali", diverse quindi dalle difficoltà economico-finanziarie del debitore e concesse ad un tasso di interesse di mercato alla data di negoziazione;
- le esposizioni oggetto di "concessione" (come definite dalla circolare 272 di Banca d'Italia, che corrispondono alle definizioni contemplate dagli ITS – Implementing Technical Standards dell'EBA - "forborne") ovvero quei contratti per i quali sono state applicate misure di tolleranza (forbearance) quali concessioni, modifica dei termini del contratto e/o rifinanziamento di un debito esistente per il debitore che è in difficoltà finanziaria. Le esposizioni "forborne" possono trovarsi sia tra le categorie di crediti deteriorati (non performing exposures with forbearance measures) che tra i bonis (forborne performing exposures). Le esposizioni forborne sono quelle per cui sussistono oggettive evidenze di perdite di valore;
- l'estinzione del debito mediante sostituzione del debitore o swap di debito con strumenti di patrimonio. Tali eventi comportano una modifica sostanziale nei termini contrattuali e dal punto di vista contabile determinano l'estinzione del rapporto preesistente e la conseguente iscrizione al fair value del nuovo rapporto, riconoscendo a conto economico un utile o una perdita pari alla differenza fra il valore di libro del vecchio credito e il fair value degli asset ricevuti.

I crediti deteriorati sono oggetto di un processo di valutazione analitica e l'ammontare della rettifica di valore di ciascun credito è pari alla differenza tra il valore di bilancio dello stesso al momento della valutazione (costo ammortizzato) ed il valore attuale dei previsti flussi di cassa futuri, calcolato applicando il tasso di interesse effettivo originario. Gli scaduti deteriorati sono oggetto di un processo di valutazione analitica applicando ad ogni singola posizione una percentuale forfettaria determinata su basi storico/statistiche.

I flussi di cassa previsti tengono conto dei tempi di recupero attesi, del presumibile valore di realizzo delle eventuali garanzie nonché dei costi che si ritiene verranno sostenuti per il recupero dell'esposizione creditizia. I flussi di cassa relativi a crediti il cui recupero è previsto entro breve durata (entro 12 mesi) non vengono attualizzati.

Il tasso effettivo originario di ciascun credito rimane invariato nel tempo ancorché sia intervenuta una ristrutturazione del rapporto che abbia comportato la variazione del tasso contrattuale ed anche qualora il rapporto divenga, nella pratica, infruttifero di interessi contrattuali.

La rettifica di valore è iscritta a conto economico.

Il valore originario dei crediti viene ripristinato negli esercizi successivi nella misura in cui vengano meno i motivi che ne hanno determinato la rettifica, purché tale valutazione sia oggettivamente collegabile ad un evento verificatosi successivamente alla rettifica stessa. La ripresa di valore è iscritta nel conto economico e non può in ogni caso superare il costo ammortizzato che il credito avrebbe avuto in assenza di precedenti rettifiche.

I crediti non deteriorati sono sottoposti alla valutazione di una perdita di valore collettiva. Tale valutazione avviene per categorie di crediti omogenee in termini di rischio di credito e le relative percentuali di perdita sono stimate tenendo conto di serie storiche, fondate su elementi osservabili alla data della valutazione, che consentano di stimare il valore della perdita latente in ciascuna categoria di crediti. Nella valutazione si tiene conto anche della rischiosità connessa con il paese di residenza della controparte.

La determinazione della svalutazione collettiva prevede l'utilizzo dei parametri di rischio desunti dai modelli interni validati sia per la Funzione regolamentare "Corporate" che per la Funzione regolamentare "Retail". Per tutti i clienti in portafoglio, al fine di considerare un concetto di incurred loss, cioè di perdite insite nel portafoglio crediti ma non ancora emerse, tra i vari parametri utilizzati, è stato inoltre considerato un "intervallo di conferma della perdita" (Loss Confirmation Period); tale parametro esprime il ritardo medio che intercorre tra il deterioramento delle condizioni finanziarie di un debitore e la sua

classificazione tra le esposizioni deteriorate.

Per la Funzione regolamentare "Corporate" si è adottato un intervallo di conferma della perdita di 180 giorni, mentre per la Funzione regolamentare "Retail" si è adottato un intervallo di conferma della perdita di 12 mesi.

L'identificazione delle specifiche misure dei suddetti parametri in termini degli intervalli di conferma della perdita per le tipologie di controparti (sia retail che corporate) è supportato prevalentemente dalle evidenze ottenibili anche attraverso i presidi organizzativi definiti nell'ambito del processo del credito come ad esempio la frequenza di revisione degli affidamenti e l'attività di controllo crediti.

In particolare, tali segmenti sono caratterizzati anche dalla disponibilità di diverse informazioni economico/finanziarie. Nello specifico per la Funzione regolamentare "Retail" è osservabile la ridotta dimensione patrimoniale e reddituale e una tipologia di indebitamento, più sbilanciata sul medio/lungo termine. L'osservazione dei suddetti elementi attribuibili in particolare al comparto retail ha permesso di affinare la stima del parametro relativo alla LCP per tale comparto, aggiornandolo a 12 mesi, pur nella conferma della continuità dei presidi organizzativi e creditizi adottati.

L'orizzonte temporale utilizzato per la valorizzazione della probabilità di default si ritiene possa approssimare la nozione di incurred loss, cioè di perdita fondata su eventi attuali ma non ancora acquisiti dall'impresa nella revisione del grado di rischio dello specifico cliente, prevista dai principi contabili internazionali.

Le rettifiche di valore determinate collettivamente sono imputate nel conto economico.

### **Criteri di cancellazione**

I crediti ceduti vengono cancellati dalle attività in bilancio solamente se la cessione ha comportato il sostanziale trasferimento di tutti i rischi e benefici connessi ai crediti stessi. Per contro, qualora siano stati mantenuti i rischi e benefici relativi ai crediti ceduti, questi continuano ad essere iscritti tra le attività del bilancio, ancorché giuridicamente la titolarità del credito sia stata effettivamente trasferita.

Nel caso in cui non sia possibile accertare il sostanziale trasferimento dei rischi e benefici, i crediti vengono cancellati dal bilancio qualora non sia stato mantenuto alcun tipo di controllo sugli stessi. In caso contrario, la conservazione, anche in parte, di tale controllo comporta il mantenimento in bilancio dei crediti in misura pari al coinvolgimento residuo, misurato dall'esposizione ai cambiamenti di valore dei crediti ceduti ed alle variazioni dei flussi finanziari degli stessi.

Infine, i crediti ceduti vengono cancellati dal bilancio nel caso in cui vi sia la conservazione dei diritti contrattuali a ricevere i relativi flussi di cassa, con la contestuale assunzione di un'obbligazione a pagare detti flussi, e solo essi ad altri soggetti terzi. Inoltre l'eliminazione integrale dei crediti avviene quando gli stessi sono considerati irrecuperabili o sono stralciati nella loro interezza. Le cancellazioni, per la quota eccedente il relativo fondo, sono imputate direttamente alla voce 130 a) "Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento crediti" di conto economico e sono rilevate in riduzione della quota capitale dei crediti. Recuperi di parte o di interi importi precedentemente cancellati sono iscritti alla medesima voce.

### **Criteri di rilevazione delle componenti reddituali**

L'allocazione delle componenti reddituali nelle pertinenti voci di conto economico avviene sulla base di quanto riportato di seguito:

- gli interessi attivi dei crediti e dei titoli vengono allocati nella voce "interessi attivi e proventi assimilati" per competenza sulla base del tasso di interesse effettivo;
- gli utili e perdite da cessione dei crediti e dei titoli vengono allocati nella voce "utile/perdita da cessione o riacquisto di crediti";
- le perdite da impairment e le riprese di valore dei crediti e dei titoli vengono allocate nella voce "rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di crediti". I ripristini di valore connessi con il trascorrere del tempo sono appostati tra le riprese di valore.

## **DEBITI E TITOLI IN CIRCOLAZIONE**

### **Criteri di iscrizione**

La prima iscrizione di tali passività finanziarie avviene all'atto della ricezione delle somme raccolte o dell'emissione di titoli di debito. L'iscrizione è effettuata sulla base del fair value delle passività, normalmente pari all'ammontare incassato, aumentato degli eventuali costi/proventi aggiuntivi direttamente attribuibili alla singola operazione di provvista e non rimborsati dalla controparte creditrice.

Sono esclusi i costi interni di carattere amministrativo.

**Criteri di classificazione**

I “debiti verso banche”, i “debiti verso clientela” e i “titoli in circolazione” ricomprendono le varie forme di provvista interbancaria e con clientela, le operazioni pronti contro termine con obbligo di riacquisto a termine, la raccolta effettuata attraverso certificati di deposito, titoli obbligazionari in circolazione, al netto degli eventuali ammontari riacquistati, ed altri strumenti di raccolta in circolazione non classificati tra le passività finanziarie valutate al fair value.

**Criteri di valutazione**

Dopo la rilevazione iniziale, le passività finanziarie vengono valutate al costo ammortizzato col metodo del tasso di interesse effettivo. Fanno eccezione le passività a breve termine, per le quali il fattore temporale risulta trascurabile, che rimangono iscritte per il valore incassato ed i costi eventualmente imputati sono registrati a conto economico in modo lineare lungo la durata contrattuale della passività.

**Criteri di cancellazione**

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

**Criteri di rilevazione delle componenti reddituali**

Gli interessi passivi vengono allocati nella voce “interessi passivi e oneri assimilati” del conto economico.

→ **A.3 - Informativa sui trasferimenti tra portafogli di attività finanziarie**

La Banca non ha attività finanziarie riclassificate.

→ **A.4 - Informativa sul fair value****INFORMATIVA DI NATURA QUALITATIVA****A.4.1 – LIVELLI DI FAIR VALUE 2 E 3: TECNICHE DI VALUTAZIONE E INPUT UTILIZZATI**

Le tecniche di valutazione utilizzate per gli strumenti finanziari appartenenti al livello 2 e 3 si distinguono:

- Attività finanziarie: valutazione degli strumenti strutturati utilizzando per la componente obbligazionaria il modello discounted cash flow con un tasso corretto per un opportuno rischio di credito, e per la componente azionaria utilizzando il modello Black&Scholes (univariato e multivariato);
- Passività finanziarie: valutazione degli strumenti plain vanilla secondo la tecniche di valutazione discounted cash flow di cassa considerando il tasso corretto per il rischio di credito di Credito Emiliano sulla scadenza dello strumento.

Si riporta brevemente la definizione dei modelli utilizzati:

**1. Discounted Cash Flow**

Il modello discounted cash flow, flussi di cassa attualizzati, è un metodo di valutazione di un investimento, basato sul processo finanziario di attualizzazione, che consente di stabilire oggi il valore attuale di un capitale che ha come naturale scadenza una data futura tramite l'applicazione di un tasso di sconto. Il tasso di sconto viene corretto per il rischio di credito dei flussi futuri attesi dall'attività in questione. La somma algebrica dei flussi attualizzati rappresenta il valore netto attuale (Net present value) dello strumento.

I parametri utilizzati nella tecnica di valutazione sono: curva tassi e credit spread di ogni singola emissione.

**2. Modello Black&Scholes (univariato)**

Il modello Black&Scholes univariato (BS) è il modello di pricing delle opzioni più famoso e riconosciuto dal mercato. Il modello si basa sulla possibilità di creare un portafoglio equivalente all'opzione, costituito in parte da unità del sottostante e in parte da obbligazioni prive di rischio entrambi influenzati dalla stessa fonte di incertezza data dalle variazioni del prezzo dell'azione. Le ipotesi sottostanti il modello di BS sono rappresentate dall'andamento dei prezzi dell'attività sottostante (approssimato da un processo log-normale), dalla presenza di un mercato perfettamente efficiente; dal tasso di interesse e dalla volatilità del sottostante costante per tutta la durata dell'opzione.

I parametri utilizzati nella tecnica di valutazione sono il tasso di interesse, il valore e la volatilità del sottostante.

### 3. Modello Black&Scholes (multivariato)

Qualora il valore finale dello strumento dipenda da diverse variabili di mercato, il modello di Black & Scholes viene adattato al caso multivariato. L'estensione suppone che le variabili seguano un sentiero temporale sulla base di una distribuzione normale multivariata, con una data matrice di correlazione.

I parametri utilizzati nella tecnica di valutazione sono curva tassi di interesse, valore e volatilità dei sottostanti e correlazione tra le diverse variabili.

Alla data del 31/12/2018 tutti i parametri utilizzati nelle tecniche di valutazione sono risultati osservabili, evidenziando per gli strumenti valutati tramite mark to model livelli di fair value pari a 2.

In particolare:

- i tassi di interesse sono estrapolati dalla curva zero ottenuta dalle quotazioni di mercato di strumenti omogenei;
- i credit spread sono ottenuti dalle quotazioni di mercato mentre per la componente Credito Emiliano sono ottenuti da quotazioni di mercato di emissioni comparables;
- valore del sottostante sono ottenuti dalla quotazione del mercato;
- volatilità del sottostante ottenute da quotazioni di mercato, alla luce della scadenza a breve della componente azionaria.

I modelli e i parametri utilizzati nelle tecniche di valutazione sono dettagliati e disciplinati nei documenti Allegato Tecnico al documento Fair Value Policy di Gruppo: "Regole di applicazione Credem alla Fair Value Policy di Gruppo" e "Manuale Modelli di pricing".

## A.4.2 - PROCESSI E SENSIBILITÀ DELLE VALUTAZIONI

Gli strumenti non scambiati su mercati attivi sono valutati a mark to model utilizzando la tecnica di valutazione che massimizza l'utilizzo di dati osservabili sul mercato. Qualora i parametri risultino non disponibili e direttamente osservabili il livello di fair value attribuito è pari a 3.

Alla data del 31/12/2018 nessun strumento finanziario derivato è stato valutato a mark to model tramite parametri di mercato non direttamente osservabili.

## A.4.3 – GERARCHIA DEL FAIR VALUE

### Trasferimenti tra i livelli della gerarchia del fair value

La gerarchia del fair value attribuisce la massima priorità ai prezzi quotati (non rettificati) in mercati attivi per attività o passività identiche (dati di livello 1) e la priorità minima agli input non osservabili (dati di livello 3).

I Livelli utilizzati per le classificazioni riportate nel seguito della presente Nota integrativa sono i seguenti:

- "livello 1": il fair value degli strumenti finanziari è determinato in base a prezzi di quotazione osservabili su mercati attivi (non rettificati) alle quali si può accedere alla data di valutazione;
- "livello 2": il fair value degli strumenti finanziari è determinato in base a input diversi dai prezzi quotati inclusi nel Livello 1 osservabili direttamente o indirettamente per l'attività o per la passività, utilizzando anche di tecniche di valutazione;
- "livello 3": il fair value degli strumenti finanziari è determinato in base a input non osservabili per l'attività o per la passività, utilizzando anche di tecniche di valutazione.

L'attività di attribuzione dei livelli è rappresentata dalla verifica puntuale per ogni strumento detenuto nei portafogli di proprietà di un possibile potenziale mercato attivo che rispetti alcune regole di valorizzazione. In particolare viene analizzata nel corso dei 6 giorni lavorativi precedenti la data di valutazione, che le contribuzioni risultino continuative, contenute nei delta spread bid ask, indicative di possibili transazioni recenti quindi non trascinate, e che l'emittente risulti solido e attivo. Il mancato rispetto di tali regole porta a un aggravio di livello associato a una valorizzazione il più coerente e rappresentativa del fair value dello strumento.

Analogamente l'analisi viene effettuata anche nella verifica di un potenziale ripristino di mercato attivo sugli strumenti per i quali nel corso del tempo si verifica un riattivazione di valorizzazione continuative sul mercato regolamentato e non.

In rispetto alle normative vigenti viene prodotta una reportistica che evidenzia:

- trasferimenti tra il Livello 1 e il Livello 2 per attività e passività possedute alla data di chiusura dell'esercizio e valutate al fair value su base ricorrente. In questa sezione vengono dettagliate le motivazioni di tali trasferimenti e la procedura adottata che stabiliscono le circostanze in cui tali trasferimenti si verificano. I trasferimenti verso ciascun livello sono indicati e discussi separatamente dai trasferimenti da ciascun livello;



- trasferimenti nel Livello 3 dettagliando le motivazioni di tali trasferimenti e i principi adottati per stabilire quando si verificano i trasferimenti tra i livelli. I trasferimenti nel Livello 3 sono indicati e discussi separatamente dai trasferimenti fuori dal Livello 3.

#### A.4.4 - ALTRE INFORMAZIONI

L'attività di attribuzione dei livelli di fair value avviene trimestralmente alla data contabile di riferimento basandosi sulla verifica della presenza di un mercato principale o più vantaggioso nell'intervallo temporale antecedente la data contabile di riferimento. L'attività prevede la verifica di alcuni principi necessari alla definizione di presenza di un mercato attivo per ogni strumento finanziario identificati dalla disponibilità di valorizzazioni eseguibili, continue e con scarto denaro-lettera (bid-ask spread) contenuti.

Il rispetto di tali condizioni determina il livello di fair value dello strumento analizzato. Qualora non siano presenti quotazioni di mercato, l'utilizzo di tecniche di valutazione viene effettuata ad ogni data contabile massimizzando l'utilizzo di input osservabili rilevanti e riducendo al minimo l'utilizzo di input non osservabili. La verifica di tali parametri di input in funzione della disponibilità determina il livello di fair value dello strumento.

Ad ogni data contabile viene inoltre effettuata una analisi comparativa dei livelli di fair value rispetto al trimestre precedente e l'inizio dell'esercizio di riferimento al fine di individuare i trasferimenti di livelli di fair value avvenuti nel corso dell'esercizio di riferimento e le circostanze che hanno determinato tale trasferimento.

## INFORMATIVA DI NATURA QUANTITATIVA

## A.4.5 - GERARCHIA DEL FAIR VALUE

## A.4.5.1 Attività e passività valutate al fair value su base ricorrente: ripartizione per livelli di fair value

| Attività/Passività finanziarie misurate al fair value |                                                                                       | Totale 31/12/2018 |              |            |
|-------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|--------------|------------|
|                                                       |                                                                                       | L1                | L2           | L3         |
| 1.                                                    | Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico             | -                 | -            | 138        |
|                                                       | a) attività finanziarie detenute per la negoziazione                                  | -                 | -            | 138        |
|                                                       | b) attività finanziarie designate al fair value                                       | -                 | -            | -          |
|                                                       | c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value                | -                 | -            | -          |
| 2.                                                    | Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | 202.794           | -            | -          |
| 3.                                                    | Derivati di copertura                                                                 | -                 | 14           | -          |
| 4.                                                    | Attività materiali                                                                    | -                 | -            | -          |
| 5.                                                    | Attività immateriali                                                                  | -                 | -            | -          |
| <b>Totale</b>                                         |                                                                                       | <b>202.794</b>    | <b>14</b>    | <b>138</b> |
| 1.                                                    | Passività finanziarie detenute per la negoziazione                                    | -                 | -            | -          |
| 2.                                                    | Passività finanziarie designate al fair value                                         | -                 | -            | -          |
| 3.                                                    | Derivati di copertura                                                                 | -                 | 2.750        | -          |
| <b>Totale</b>                                         |                                                                                       | <b>-</b>          | <b>2.750</b> | <b>-</b>   |

**Legenda**

L1= Livello 1

L2= Livello 2

L3= Livello 3

Come per il 2017, si segnala che i fondi di fondi hedge gestiti dalla società del Gruppo "Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A." sono stati classificati all'interno del "Livello 3", "Attività finanziarie detenute per la negoziazione" in quanto trattasi di fondi in liquidazione per i quali è stato sospeso il calcolo ufficiale.

| Attività/Passività finanziarie misurate al fair value |                                                    | Totale 31/12/2017 |            |            |
|-------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|-------------------|------------|------------|
|                                                       |                                                    | L1                | L2         | L3         |
| 1.                                                    | Attività finanziarie detenute per la negoziazione  | -                 | 4          | 238        |
| 2.                                                    | Attività finanziarie valutate al fair value        | -                 | -          | -          |
| 3.                                                    | Attività finanziarie disponibili per la vendita    | 221.959           | -          | -          |
| 4.                                                    | Derivati di copertura                              | -                 | 575        | -          |
| 5.                                                    | Attività materiali                                 | -                 | -          | -          |
| 6.                                                    | Attività immateriali                               | -                 | -          | -          |
| <b>Totale</b>                                         |                                                    | <b>221.959</b>    | <b>579</b> | <b>238</b> |
| 1.                                                    | Passività finanziarie detenute per la negoziazione | -                 | 1          | -          |
| 2.                                                    | Passività finanziarie valutate al fair value       | -                 | -          | -          |
| 3.                                                    | Derivati di copertura                              | -                 | 510        | -          |
| <b>Totale</b>                                         |                                                    | <b>-</b>          | <b>511</b> | <b>-</b>   |

**Legenda**

L1= Livello 1

L2= Livello 2

L3= Livello 3

## A.4.5.2 Variazioni annue delle attività valutate al fair value su base ricorrente (Livello 3)

|           |                                 | Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico |                                                              |                                                         |                                                                                | Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | Derivati di copertura | Attività materiali | Attività immateriali |
|-----------|---------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|----------------------|
|           |                                 | Totale                                                                    | di cui: a) attività finanziarie detenute per la negoziazione | di cui: b) attività finanziarie designate al fair value | di cui: c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value |                                                                                       |                       |                    |                      |
| <b>1.</b> | <b>Esistenze iniziali</b>       | <b>238</b>                                                                | <b>238</b>                                                   | -                                                       | -                                                                              | -                                                                                     | -                     | -                  | -                    |
| <b>2.</b> | <b>Aumenti</b>                  | -                                                                         | -                                                            | -                                                       | -                                                                              | -                                                                                     | -                     | -                  | -                    |
| 2.1       | Acquisti                        | -                                                                         | -                                                            | -                                                       | -                                                                              | -                                                                                     | -                     | -                  | -                    |
| 2.2       | Profitti imputati a:            | -                                                                         | -                                                            | -                                                       | -                                                                              | -                                                                                     | -                     | -                  | -                    |
| 2.2.1     | Conto Economico                 | -                                                                         | -                                                            | -                                                       | -                                                                              | -                                                                                     | -                     | -                  | -                    |
|           | - di cui plusvalenze            | -                                                                         | -                                                            | -                                                       | -                                                                              | -                                                                                     | -                     | -                  | -                    |
| 2.2.2     | Patrimonio netto                | -                                                                         | X                                                            | X                                                       | X                                                                              | -                                                                                     | -                     | -                  | -                    |
| 2.3       | Trasferimenti da altri livelli  | -                                                                         | -                                                            | -                                                       | -                                                                              | -                                                                                     | -                     | -                  | -                    |
| 2.4       | Altre variazioni in aumento     | -                                                                         | -                                                            | -                                                       | -                                                                              | -                                                                                     | -                     | -                  | -                    |
| <b>3.</b> | <b>Diminuzioni</b>              | <b>100</b>                                                                | <b>100</b>                                                   | -                                                       | -                                                                              | -                                                                                     | -                     | -                  | -                    |
| 3.1       | Vendite                         | -                                                                         | -                                                            | -                                                       | -                                                                              | -                                                                                     | -                     | -                  | -                    |
| 3.2       | Rimborsi                        | -                                                                         | -                                                            | -                                                       | -                                                                              | -                                                                                     | -                     | -                  | -                    |
| 3.3       | Perdite imputate a:             | 100                                                                       | 100                                                          | -                                                       | -                                                                              | -                                                                                     | -                     | -                  | -                    |
| 3.3.1     | Conto Economico                 | 100                                                                       | 100                                                          | -                                                       | -                                                                              | -                                                                                     | -                     | -                  | -                    |
|           | - di cui minusvalenze           | 100                                                                       | 100                                                          | -                                                       | -                                                                              | -                                                                                     | -                     | -                  | -                    |
| 3.3.2     | Patrimonio netto                | -                                                                         | X                                                            | X                                                       | X                                                                              | -                                                                                     | -                     | -                  | -                    |
| 3.4       | Trasferimenti da altri livelli  | -                                                                         | -                                                            | -                                                       | -                                                                              | -                                                                                     | -                     | -                  | -                    |
| 3.5       | Altre variazioni in diminuzione | -                                                                         | -                                                            | -                                                       | -                                                                              | -                                                                                     | -                     | -                  | -                    |
| <b>4.</b> | <b>Rimanenze finali</b>         | <b>138</b>                                                                | <b>138</b>                                                   | -                                                       | -                                                                              | -                                                                                     | -                     | -                  | -                    |

## A.4.5.3 Variazioni annue delle passività valutate al fair value su base ricorrente (livello 3)

Non sono presenti passività finanziarie valutate al fair value (livello 3).

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

| Attività/Passività non misurate al fair value o misurate al fair value su base non ricorrente |                                                                  | 31/12/2018       |          |          |                  |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|------------------|----------|----------|------------------|
|                                                                                               |                                                                  | VB               | L1       | L2       | L3               |
| 1.                                                                                            | Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato              | 1.077.161        | -        | -        | 1.075.124        |
| 2.                                                                                            | Attività materiali detenute a scopo di investimento              |                  | -        | -        |                  |
| 3.                                                                                            | Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione |                  | -        | -        |                  |
| <b>Totale</b>                                                                                 |                                                                  | <b>1.077.161</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>1.075.124</b> |
| 1.                                                                                            | Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato             | 1.208.969        | -        | -        | 1.208.778        |
| 2.                                                                                            | Passività associate ad attività in via di dismissione            |                  | -        | -        |                  |
| <b>Totale</b>                                                                                 |                                                                  | <b>1.208.969</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>1.208.778</b> |

**Legenda**

VB = valore di bilancio

L1 = Livello1

L2 = Livello2

L3 = Livello3

| Attività/Passività non misurate al fair value o misurate al fair value su base non ricorrente |                                                                  | 31/12/2017     |          |          |                |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|----------------|----------|----------|----------------|
|                                                                                               |                                                                  | VB             | L1       | L2       | L3             |
| 1.                                                                                            | Attività finanziarie detenute sino alla scadenza                 | -              | -        | -        | -              |
| 2.                                                                                            | Crediti verso banche                                             | 226.414        | -        | -        | 226.414        |
| 3.                                                                                            | Crediti verso clientela                                          | 470.954        | -        | -        | 470.954        |
| 4.                                                                                            | Attività materiali detenute a scopo di investimento              | -              | -        | -        | -              |
| 5.                                                                                            | Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione | -              | -        | -        | -              |
| <b>Totale</b>                                                                                 |                                                                  | <b>697.368</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>697.368</b> |
| 1.                                                                                            | Debiti verso banche                                              | 706            | -        | -        | 706            |
| 2.                                                                                            | Debiti verso clientela                                           | 844.651        | -        | -        | 844.651        |
| 3.                                                                                            | Titoli in circolazione                                           | -              | -        | -        | -              |
| 4.                                                                                            | Passività associate ad attività in via di dismissione            | -              | -        | -        | -              |
| <b>Totale</b>                                                                                 |                                                                  | <b>845.357</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>845.357</b> |

**Legenda**

VB = valore di bilancio

L1 = Livello1

L2 = Livello2

L3 = Livello3

→ **A.5 - Informativa sul c.d. "day one profit/loss"**

La Banca non ha transazioni rientranti in tale tipologia.

## PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

### → Attivo

#### SEZIONE 1 - CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE - VOCE 10

##### 1.1 Cassa e disponibilità liquide: composizione

|                                           | Totale<br>31/12/2018 | Totale<br>31/12/2017 |
|-------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| a) Cassa                                  | 440                  | 381                  |
| b) Depositi liberi presso Banche Centrali | -                    | -                    |
| <b>Totale</b>                             | <b>440</b>           | <b>381</b>           |

#### SEZIONE 2 - ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO - VOCE 20

##### 2.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione merceologica

| Voci/Valori |                                       | Totale 31/12/2018 |              |              | Totale 31/12/2017 |              |              |
|-------------|---------------------------------------|-------------------|--------------|--------------|-------------------|--------------|--------------|
|             |                                       | Livello<br>1      | Livello<br>2 | Livello<br>3 | Livello<br>1      | Livello<br>2 | Livello<br>3 |
| <b>A.</b>   | <b>Attività per cassa</b>             |                   |              |              |                   |              |              |
| 1.          | Titoli di debito                      | -                 | -            | -            | -                 | -            | -            |
|             | 1.1 Titoli strutturati                | -                 | -            | -            | -                 | -            | -            |
|             | 1.2 Altri titoli di debito            | -                 | -            | -            | -                 | -            | -            |
| 2.          | Titoli di capitale                    | -                 | -            | -            | -                 | -            | -            |
| 3.          | Quote di O.I.C.R.                     | -                 | -            | 138          | -                 | -            | 238          |
| 4.          | Finanziamenti                         | -                 | -            | -            | -                 | -            | -            |
|             | 4.1 Pronti contro termine attivi      | -                 | -            | -            | -                 | -            | -            |
|             | 4.2 Altri                             | -                 | -            | -            | -                 | -            | -            |
|             | <b>Totale A</b>                       | -                 | -            | <b>138</b>   | -                 | -            | <b>238</b>   |
| <b>B.</b>   | <b>Strumenti derivati</b>             |                   |              |              |                   |              |              |
| 1.          | Derivati finanziari                   | -                 | -            | -            | -                 | 4            | -            |
|             | 1.1 di negoziazione                   | -                 | -            | -            | -                 | 4            | -            |
|             | 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                             | -                 | -            | -            | -                 | -            | -            |
|             | <b>Totale B</b>                       | -                 | -            | -            | -                 | <b>4</b>     | -            |
|             | <b>Totale (A+B)</b>                   | -                 | -            | <b>138</b>   | -                 | <b>4</b>     | <b>238</b>   |

##### Legenda

L1 = Livello1

L2 = Livello2

L3 = Livello3

## 2.2 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione per debitori/emittenti/controparti

| Voci/Valori         |                                         | Totale<br>31/12/2018 |
|---------------------|-----------------------------------------|----------------------|
| <b>A.</b>           | <b>ATTIVITÀ PER CASSA</b>               |                      |
| <b>1.</b>           | <b>Titoli di debito</b>                 | -                    |
|                     | a) Banche Centrali                      | -                    |
|                     | b) Amministrazioni pubbliche            | -                    |
|                     | c) Banche                               | -                    |
|                     | d) Altre società finanziarie            | -                    |
|                     | <i>di cui: imprese di assicurazione</i> | -                    |
|                     | e) Società non finanziarie              | -                    |
| <b>2.</b>           | <b>Titoli di capitale</b>               | -                    |
|                     | a) Banche                               | -                    |
|                     | b) Altre società finanziarie            | -                    |
|                     | <i>di cui: imprese di assicurazione</i> | -                    |
|                     | c) Società non finanziarie              | -                    |
|                     | d) Altri emittenti                      | -                    |
| <b>3.</b>           | <b>Quote di OICR</b>                    | <b>138</b>           |
| <b>4.</b>           | <b>Finanziamenti</b>                    | -                    |
|                     | a) Banche Centrali                      | -                    |
|                     | b) Amministrazioni pubbliche            | -                    |
|                     | c) Banche                               | -                    |
|                     | d) Altre società finanziarie            | -                    |
|                     | <i>di cui: imprese di assicurazione</i> | -                    |
|                     | e) Società non finanziarie              | -                    |
|                     | f) Famiglie                             | -                    |
| <b>Totale (A)</b>   |                                         | <b>138</b>           |
| <b>B.</b>           | <b>STRUMENTI DERIVATI</b>               | -                    |
|                     | a) Controparti Centrali                 | -                    |
|                     | b) Altre                                | -                    |
| <b>Totale (B)</b>   |                                         | -                    |
| <b>Totale (A+B)</b> |                                         | <b>138</b>           |

*Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione per debitori/emittenti*

| Voci/Valori         |                              | Totale<br>31/12/2017 |
|---------------------|------------------------------|----------------------|
| <b>A.</b>           | <b>Attività per cassa</b>    |                      |
| <b>1.</b>           | <b>Titoli di debito</b>      | -                    |
|                     | a) Governi e Banche Centrali | -                    |
|                     | b) Altri enti pubblici       | -                    |
|                     | c) Banche                    | -                    |
|                     | d) Altri emittenti           | -                    |
| <b>2.</b>           | <b>Titoli di capitale</b>    | -                    |
|                     | a) Banche                    | -                    |
|                     | b) Altri emittenti:          | -                    |
|                     | - imprese di assicurazione   | -                    |
|                     | - società finanziarie        | -                    |
|                     | - imprese non finanziarie    | -                    |
|                     | - altri                      | -                    |
| <b>3.</b>           | <b>Quote di O.I.C.R.</b>     | <b>238</b>           |
| <b>4.</b>           | <b>Finanziamenti</b>         | -                    |
|                     | a) Governi e Banche Centrali | -                    |
|                     | b) Altri enti pubblici       | -                    |
|                     | c) Banche                    | -                    |
|                     | d) Altri soggetti            | -                    |
| <b>Totale A</b>     |                              | <b>238</b>           |
| <b>B.</b>           | <b>Strumenti derivati</b>    |                      |
|                     | a) Banche                    | -                    |
|                     | b) Clientela                 | 4                    |
| <b>Totale B</b>     |                              | <b>4</b>             |
| <b>Totale (A+B)</b> |                              | <b>242</b>           |

*2.3 Attività finanziarie designate al fair value: composizione merceologica*

La Banca non detiene Attività finanziarie designate al fair value.

*2.4 Attività finanziarie designate al fair value: composizione per debitori/emittenti*

La Banca non detiene Attività finanziarie designate al fair value.

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

Fattispecie non presente.

*2.6 Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value: composizione per debitori/emittenti*

Fattispecie non presente.

### 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   |                            | Totale 31/12/2018 |           |           |
|---------------|----------------------------|-------------------|-----------|-----------|
|               |                            | Livello 1         | Livello 2 | Livello 3 |
| <b>1.</b>     | <b>Titoli di debito</b>    | <b>202.794</b>    | -         | -         |
|               | 1.1 Titoli strutturati     | -                 | -         | -         |
|               | 1.2 Altri titoli di debito | 202.794           | -         | -         |
| <b>2.</b>     | <b>Titoli di capitale</b>  | -                 | -         | -         |
| <b>3.</b>     | <b>Finanziamenti</b>       | -                 | -         | -         |
| <b>Totale</b> |                            | <b>202.794</b>    | -         | -         |

#### Legenda

L1 = Livello1

L2 = Livello2

L3 = Livello3

#### Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione merceologica

| Voci/Valori   |                            | Totale 31/12/2017 |           |           |
|---------------|----------------------------|-------------------|-----------|-----------|
|               |                            | Livello 1         | Livello 2 | Livello 3 |
| <b>1.</b>     | <b>Titoli di debito</b>    | <b>221.959</b>    | -         | -         |
|               | 1.1 Titoli strutturati     | -                 | -         | -         |
|               | 1.2 Altri titoli di debito | 221.959           | -         | -         |
| <b>2.</b>     | <b>Titoli di capitale</b>  | -                 | -         | -         |
|               | 2.1 Valutati al fair value | -                 | -         | -         |
|               | 2.2 Valutati al costo      | -                 | -         | -         |
| <b>3.</b>     | <b>Quote di O.I.C.R.</b>   | -                 | -         | -         |
| <b>4.</b>     | <b>Finanziamenti</b>       | -                 | -         | -         |
| <b>Totale</b> |                            | <b>221.959</b>    | -         | -         |

#### Legenda

L1 = Livello1

L2 = Livello2

L3 = Livello3



3.2 Attività finanziarie disponibili valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva: composizione per debitori/emittenti

| Voci/Valori   |                                         | Totale<br>31/12/2018 |
|---------------|-----------------------------------------|----------------------|
| <b>1.</b>     | <b>Titoli di debito</b>                 | <b>202.794</b>       |
|               | a) Banche centrali                      | -                    |
|               | b) Amministrazioni pubbliche            | 202.794              |
|               | c) Banche                               | -                    |
|               | d) Altre società finanziarie            | -                    |
|               | <i>di cui: imprese di assicurazione</i> | -                    |
|               | e) Società non finanziarie              | -                    |
| <b>2.</b>     | <b>Titoli di capitale</b>               | -                    |
|               | a) Banche                               | -                    |
|               | b) Altri emittenti:                     | -                    |
|               | - altre società finanziarie             | -                    |
|               | <i>di cui: imprese di assicurazione</i> | -                    |
|               | - società non finanziarie               | -                    |
|               | - altri                                 | -                    |
| <b>3.</b>     | <b>Finanziamenti</b>                    | -                    |
|               | a) Banche centrali                      | -                    |
|               | b) Amministrazioni pubbliche            | -                    |
|               | c) Banche                               | -                    |
|               | d) Altre società finanziarie            | -                    |
|               | <i>di cui: imprese di assicurazione</i> | -                    |
|               | e) Società non finanziarie              | -                    |
|               | f) Famiglie                             | -                    |
| <b>Totale</b> |                                         | <b>202.794</b>       |

Nel portafoglio "Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva" sono presenti titoli governativi esteri (Spagna) per 39.959 migliaia di euro. Relativamente ai titoli governativi emessi dallo Stato Italiano si evidenzia un'esposizione pari a 162.835 migliaia di euro di BTP.

*Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione per debitori/emittenti*

| Voci/Valori   |                              | Totale<br>31/12/2017 |
|---------------|------------------------------|----------------------|
| <b>1.</b>     | <b>Titoli di debito</b>      | <b>221.959</b>       |
|               | a) Governi e Banche Centrali | 221.959              |
|               | b) Altri enti pubblici       | -                    |
|               | c) Banche                    | -                    |
|               | d) Altri emittenti           | -                    |
| <b>2.</b>     | <b>Titoli di capitale</b>    | <b>-</b>             |
|               | a) Banche                    | -                    |
|               | b) Altri emittenti           | -                    |
|               | - imprese di assicurazione   | -                    |
|               | - società finanziarie        | -                    |
|               | - imprese non finanziarie    | -                    |
|               | - altri                      | -                    |
| <b>3.</b>     | <b>Quote di O.I.C.R.</b>     | <b>-</b>             |
| <b>4.</b>     | <b>Finanziamenti</b>         | <b>-</b>             |
|               | a) Governi e Banche Centrali | -                    |
|               | b) Altri enti pubblici       | -                    |
|               | c) Banche                    | -                    |
|               | d) Altri soggetti            | -                    |
| <b>Totale</b> |                              | <b>221.959</b>       |

Tra i titoli di debito (BTP) figura esclusivamente l'esposizione nei confronti dello Stato italiano.

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 complessivo |                |              | 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                                                        | 202.953        | 202.953                                        |                |              | 159                              | -              | -            | -                               |
| Finanziamenti                                                           | -              | -                                              | -              | -            | -                                | -              | -            | -                               |
| <b>Totale 31/12/18</b>                                                  | <b>202.953</b> | <b>202.953</b>                                 | -              | -            | <b>159</b>                       | -              | -            | <b>X</b>                        |
| di cui: attività finanziarie impaired deteriorate acquisite o originate | X              | X                                              | -              | -            | X                                | -              | -            | -                               |

\* valore da esporre a fini informativi

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             |  | Totale 31/12/2018      |              |                                        |            |    |                |
|-----------------------------------------|--|------------------------|--------------|----------------------------------------|------------|----|----------------|
|                                         |  | Valore di bilancio     |              |                                        | Fair Value |    |                |
|                                         |  | Primo e secondo stadio | Terzo stadio | di cui: impaired acquisite o originate | L1         | L2 | L3             |
| <b>A. Crediti verso Banche Centrali</b> |  | -                      | -            | -                                      | -          | -  | -              |
| 1. Depositi vincolati                   |  | -                      | -            | -                                      | X          | X  | X              |
| 2. Riserva obbligatoria                 |  | -                      | -            | -                                      | X          | X  | X              |
| 3. Pronti contro termine                |  | -                      | -            | -                                      | X          | X  | X              |
| 4. Altri                                |  | -                      | -            | -                                      | X          | X  | X              |
| <b>B. Crediti verso banche</b>          |  | <b>651.922</b>         | -            | -                                      | -          | -  | <b>651.771</b> |
| 1. Finanziamenti                        |  | 651.922                | -            | -                                      | -          | -  | 651.771        |
| 1.1 Conti correnti e depositi a vista   |  | 52.573                 | -            | -                                      | X          | X  | X              |
| 1.2. Depositi a scadenza                |  | 598.897                | -            | -                                      | X          | X  | X              |
| 1.3. Altri finanziamenti:               |  | 452                    | -            | -                                      | X          | X  | X              |
| - Pronti contro termine attivi          |  | -                      | -            | -                                      | X          | X  | X              |
| - Leasing finanziario                   |  | -                      | -            | -                                      | X          | X  | X              |
| - Altri                                 |  | 452                    | -            | -                                      | X          | X  | X              |
| 2. Titoli di debito                     |  | -                      | -            | -                                      | -          | -  | -              |
| 2.1 Titoli strutturati                  |  | -                      | -            | -                                      | -          | -  | -              |
| 2.2 Altri titoli di debito              |  | -                      | -            | -                                      | -          | -  | -              |
| <b>Totale</b>                           |  | <b>651.922</b>         | -            | -                                      | -          | -  | <b>651.771</b> |

**Legenda**

L1 = Livello1

L2 = Livello2

L3 = Livello3

La riserva obbligatoria è ricompresa nei crediti verso banche, alla voce "depositi a scadenza", in quanto assolta in via indiretta tramite conto accentrato presso Credito Emiliano S.p.A. Al 31 dicembre 2018 la riserva obbligatoria ammonta a 12.189 migliaia di euro.

*Crediti verso banche: composizione merceologica*

| Tipologia operazioni/Valori |                                       | Totale<br>31/12/2017 |    |    |                |
|-----------------------------|---------------------------------------|----------------------|----|----|----------------|
|                             |                                       | VB                   | FV |    |                |
|                             |                                       |                      | L1 | L2 | L3             |
| <b>A.</b>                   | <b>Crediti verso Banche Centrali</b>  | -                    | -  | -  | -              |
|                             | 1. Depositi vincolati                 | -                    | X  | X  | X              |
|                             | 2. Riserva obbligatoria               | -                    | X  | X  | X              |
|                             | 3. Pronti contro termine              | -                    | X  | X  | X              |
|                             | 4. Altri                              | -                    | X  | X  | X              |
| <b>B.</b>                   | <b>Crediti verso banche</b>           | <b>226.414</b>       | -  | -  | <b>226.414</b> |
|                             | 1. Finanziamenti                      | 226.414              | -  | -  | 226.414        |
|                             | 1.1. Conti correnti e depositi liberi | 14.347               | X  | X  | X              |
|                             | 1.2. Depositi vincolati               | 211.405              | X  | X  | X              |
|                             | 1.3. Altri finanziamenti:             | 662                  | X  | X  | X              |
|                             | - Pronti contro termine attivi        | -                    | X  | X  | X              |
|                             | - Leasing finanziario                 | -                    | X  | X  | X              |
|                             | - Altri                               | 662                  | X  | X  | X              |
|                             | 2. Titoli di debito                   | -                    | -  | -  | -              |
|                             | 2.1 Titoli strutturati                | -                    | X  | X  | X              |
|                             | 2.2 Altri titoli di debito            | -                    | X  | X  | X              |
| <b>Totale</b>               |                                       | <b>226.414</b>       | -  | -  | <b>226.414</b> |

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

| Tipologia operazioni/Valori |                                                                 | Totale 31/12/2018      |              |                                        |            |    |                |
|-----------------------------|-----------------------------------------------------------------|------------------------|--------------|----------------------------------------|------------|----|----------------|
|                             |                                                                 | Valori di bilancio     |              |                                        | Fair Value |    |                |
|                             |                                                                 | Primo e secondo stadio | Terzo stadio | di cui: impaired acquisite o originate | L1         | L2 | L3             |
| <b>1.</b>                   | <b>Finanziamenti</b>                                            | <b>425.173</b>         | <b>66</b>    | -                                      | -          | -  | <b>421.709</b> |
|                             | 1.1 Conti correnti                                              | 321.395                | 50           | -                                      | X          | X  | X              |
|                             | 1.2. Pronti contro termine attivi                               | -                      | -            | -                                      | X          | X  | X              |
|                             | 1.3. Mutui                                                      | 75.052                 | 13           | -                                      | X          | X  | X              |
|                             | 1.4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto | 1.694                  | -            | -                                      | X          | X  | X              |
|                             | 1.5. Leasing finanziario                                        | -                      | -            | -                                      | X          | X  | X              |
|                             | 1.6. Factoring                                                  | -                      | -            | -                                      | X          | X  | X              |
|                             | 1.7. Altri finanziamenti                                        | 27.032                 | 3            | -                                      | X          | X  | X              |
| <b>2.</b>                   | <b>Titoli di debito</b>                                         | -                      | -            | -                                      | -          | -  | -              |
|                             | 2.1. Titoli strutturati                                         | -                      | -            | -                                      | -          | -  | -              |
|                             | 2.2. Altri titoli di debito                                     | -                      | -            | -                                      | -          | -  | -              |
| <b>Totale</b>               |                                                                 | <b>425.173</b>         | <b>66</b>    | -                                      | -          | -  | <b>421.709</b> |

Tra i crediti deteriorati, che ammontano a 66,0 mila euro al netto del relativo fondo, figurano esposizioni scadute deteriorate, posizioni a "inadempiezza probabile" e sofferenze.

Le posizioni deteriorate sono esposte al netto di rettifiche di valore complessive pari a 122,6 mila euro.

## Crediti verso clientela: composizione merceologica

| Tipologia operazioni/Valori |                                                            | Totale 31/12/2017  |             |           |            |    |                |
|-----------------------------|------------------------------------------------------------|--------------------|-------------|-----------|------------|----|----------------|
|                             |                                                            | Valori di bilancio |             |           | Fair Value |    |                |
|                             |                                                            | Non deteriorati    | Deteriorati |           | L1         | L2 | L3             |
|                             |                                                            |                    | Acquistati  | Altri     |            |    |                |
| <b>Finanziamenti</b>        |                                                            | <b>470.897</b>     | -           | <b>57</b> | -          | -  | <b>472.008</b> |
| 1.                          | Conti correnti                                             | 370.860            | -           | 52        | X          | X  | X              |
| 2.                          | Pronti contro termine attivi                               | -                  | -           | -         | X          | X  | X              |
| 3.                          | Mutui                                                      | 65.280             | -           | 1         | X          | X  | X              |
| 4.                          | Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto | 611                | -           | -         | X          | X  | X              |
| 5.                          | Leasing finanziario                                        | -                  | -           | -         | X          | X  | X              |
| 6.                          | Factoring                                                  | -                  | -           | -         | X          | X  | X              |
| 7.                          | Altri finanziamenti                                        | 34.146             | -           | 4         | X          | X  | X              |
| <b>Titoli di debito</b>     |                                                            | -                  | -           | -         | -          | -  | -              |
| 8.                          | Titoli strutturati                                         | -                  | -           | -         | X          | X  | X              |
| 9.                          | Altri titoli di debito                                     | -                  | -           | -         | X          | X  | X              |
| <b>Totale</b>               |                                                            | <b>470.897</b>     | -           | <b>57</b> | -          | -  | <b>472.008</b> |

## 4.3 Leasing finanziario

Banca Euromobiliare non ha in essere contratti di locazione finanziaria con clientela.

4.4 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione per debitori/emittenti dei crediti verso clientela

| Tipologia operazioni/Valori |                                  | Totale 31/12/2018      |              |                                        |
|-----------------------------|----------------------------------|------------------------|--------------|----------------------------------------|
|                             |                                  | Primo e secondo stadio | Terzo stadio | di cui: impaired acquisite o originate |
| <b>1.</b>                   | <b>Titoli di debito</b>          | -                      | -            | -                                      |
|                             | a) Amministrazioni pubbliche     | -                      | -            | -                                      |
|                             | b) Altre società finanziarie     | -                      | -            | -                                      |
|                             | di cui: imprese di assicurazioni | -                      | -            | -                                      |
|                             | c) Società non finanziarie       | -                      | -            | -                                      |
| <b>2.</b>                   | <b>2. Finanziamenti verso:</b>   | <b>425.173</b>         | <b>66</b>    | -                                      |
|                             | a) Amministrazioni pubbliche     | -                      | -            | -                                      |
|                             | b) Altre società finanziarie     | 28.809                 | -            | -                                      |
|                             | di cui: imprese di assicurazioni | 2.930                  | -            | -                                      |
|                             | c) Società non finanziarie       | 83.385                 | 1            | -                                      |
|                             | d) Famiglie                      | 312.979                | 65           | -                                      |
| <b>Totale</b>               |                                  | <b>425.173</b>         | <b>66</b>    | -                                      |

Crediti verso clientela: composizione per debitori/emittenti

| Tipologia operazioni/Valori |                             | Totale 31/12/2017 |             |           |
|-----------------------------|-----------------------------|-------------------|-------------|-----------|
|                             |                             | Non deteriorati   | Deteriorati |           |
|                             |                             |                   | Acquistati  | Altri     |
| <b>1.</b>                   | <b>Titoli di debito:</b>    | -                 | -           | -         |
|                             | a) Governi                  | -                 | -           | -         |
|                             | b) Altri Enti pubblici      | -                 | -           | -         |
|                             | c) Altri emittenti          | -                 | -           | -         |
|                             | - imprese non finanziarie   | -                 | -           | -         |
|                             | - imprese finanziarie       | -                 | -           | -         |
|                             | - assicurazioni             | -                 | -           | -         |
|                             | - altri                     | -                 | -           | -         |
| <b>2.</b>                   | <b>Finanziamenti verso:</b> | <b>470.897</b>    | -           | <b>57</b> |
|                             | a) Governi                  | -                 | -           | -         |
|                             | b) Altri Enti pubblici      | -                 | -           | -         |
|                             | c) Altri soggetti           | 470.897           | -           | 57        |
|                             | - imprese non finanziarie   | 116.385           | -           | -         |
|                             | - imprese finanziarie       | 26.971            | -           | 16        |
|                             | - assicurazioni             | 5.197             | -           | -         |
|                             | - altri                     | 322.344           | -           | 41        |
| <b>Totale</b>               |                             | <b>470.897</b>    | -           | <b>57</b> |

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

|                                                                                | Valore lordo     |                                                |                |              | Rettifiche di valore complessivo |                |              | 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                                                                  | 1.065.043        | 1.065.043                                      | 12.298         | 189          | 179                              | 67             | 123          | -                               |
| <b>Totale 31/12/18</b>                                                         | <b>1.065.043</b> | <b>1.065.043</b>                               | <b>12.298</b>  | <b>189</b>   | <b>179</b>                       | <b>67</b>      | <b>123</b>   | <b>X</b>                        |
| <i>di cui: attività finanziarie impaired deteriorate acquisite o originate</i> | X                | X                                              | -              | -            | X                                | -              | -            | -                               |

\* Valore da esporre a fini informativi

## SEZIONE 5 - DERIVATI DI COPERTURA - VOCE 50

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

|           |                            | FV 31/12/2018 |           |          | VN<br>31/12/2018 | FV 31/12/2017 |            |          | VN<br>31/12/2017 |
|-----------|----------------------------|---------------|-----------|----------|------------------|---------------|------------|----------|------------------|
|           |                            | L1            | L2        | L3       |                  | L1            | L2         | L3       |                  |
| <b>A.</b> | <b>Derivati finanziari</b> |               |           |          |                  |               |            |          |                  |
|           | 1) Fair value              | -             | 14        | -        | 16.100           | -             | 575        | -        | 137.800          |
|           | 2) Flussi finanziari       | -             | -         | -        | -                | -             | -          | -        | -                |
|           | 3) Investimenti esteri     | -             | -         | -        | -                | -             | -          | -        | -                |
| <b>B.</b> | <b>Derivati Creditizi</b>  |               |           |          |                  |               |            |          |                  |
|           | 1) Fair value              | -             | -         | -        | -                | -             | -          | -        | -                |
|           | 2) Flussi finanziari       | -             | -         | -        | -                | -             | -          | -        | -                |
|           | <b>Totale</b>              | <b>-</b>      | <b>14</b> | <b>-</b> | <b>16.100</b>    | <b>-</b>      | <b>575</b> | <b>-</b> | <b>137.800</b>   |

**Legenda**

VN = valore nozionale

L1 = Livello1

L2 = Livello2

L3 = Livello3

## 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 | 14                                    | -                                    | -            | -       | X     | X     | X        | -                 | X        | X                |
| 2.                           | Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                   | -                                     | X                                    | -            | -       | X     | X     | X        | -                 | X        | X                |
| 3.                           | Portafoglio                                                                           | X                                     | X                                    | X            | X       | X     | X     | -        | X                 | -        | X                |
| 4.                           | Altre operazioni                                                                      | -                                     | -                                    | -            | -       | -     | -     | X        | -                 | X        | -                |
| Totale attività              |                                                                                       | 14                                    | -                                    | -            | -       | -     | -     | -        | -                 | -        | -                |
| 1.                           | Passività finanziarie                                                                 | -                                     | X                                    | -            | -       | -     | -     | X        | -                 | X        | X                |
| 2.                           | Portafoglio                                                                           | X                                     | X                                    | X            | X       | X     | X     | -        | X                 | -        | X                |
| Totale passività             |                                                                                       | -                                     | -                                    | -            | -       | -     | -     | -        | -                 | -        |                  |
| 1.                           | Transazioni attese                                                                    | X                                     | X                                    | X            | X       | X     | X     | X        | -                 | X        | X                |
| 2.                           | Portafoglio di attività e passività finanziarie                                       | X                                     | X                                    | X            | X       | X     | X     | -        | X                 | -        | -                |



## SEZIONE 7 - LE PARTECIPAZIONI - VOCE 70

## 7.1 Partecipazioni: informazioni sui rapporti partecipativi

| Denominazioni |                                                 | Sede Legale   | Sede Operativa | Quota di partecipazione % | Disponibilità voti % |
|---------------|-------------------------------------------------|---------------|----------------|---------------------------|----------------------|
| <b>A.</b>     | <b>Imprese controllate in via esclusiva</b>     |               |                |                           |                      |
| <b>B.</b>     | <b>Imprese controllate in modo congiunto</b>    |               |                |                           |                      |
| <b>C.</b>     | <b>Imprese sottoposte ad influenza notevole</b> |               |                |                           |                      |
|               | 1. Credem Private Equity SGR S.p.A.             | Reggio Emilia | Reggio Emilia  | 12,500                    | 12,500               |

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

Al 31 dicembre 2018 non si segnalano partecipazioni significative.

## 7.3 Partecipazioni significative: informazioni contabili

Al 31 dicembre 2018 non si segnalano partecipazioni significative.

## 7.4 Partecipazioni non significative: informazioni contabili

| Denominazioni |                                                 | Valore di bilancio delle partecipazioni | Totale attivo | Totale passività | Ricavi totali | Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte | Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte | Utile (Perdita) d'esercizio (1) | Altre componenti reddituali al netto delle imposte (2) | Redditività complessiva |
|---------------|-------------------------------------------------|-----------------------------------------|---------------|------------------|---------------|-------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------------------------------|-------------------------|
| <b>A.</b>     | <b>Imprese controllate in via esclusiva</b>     |                                         |               |                  |               |                                                                   |                                                                                     |                                 |                                                        |                         |
| <b>B.</b>     | <b>Imprese controllate in modo congiunto</b>    |                                         |               |                  |               |                                                                   |                                                                                     |                                 |                                                        |                         |
| <b>C.</b>     | <b>Imprese sottoposte ad influenza notevole</b> |                                         |               |                  |               |                                                                   |                                                                                     |                                 |                                                        |                         |
|               | 1. Credem Private Equity SGR S.p.A.             | 341                                     | 5.387         | 375              | 1.001         | 455                                                               | 0                                                                                   | 455                             | (425)                                                  | 30                      |

Dati al 31.12.2017

*7.5 Partecipazioni: variazioni annue*

| Attività/Valori |                             | Totale<br>31/12/2018 | Totale<br>31/12/2017 |
|-----------------|-----------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>A.</b>       | <b>Esistenze iniziali</b>   | <b>341</b>           | <b>346</b>           |
| <b>B.</b>       | <b>Aumenti</b>              | -                    | -                    |
| B.1             | Acquisti                    |                      |                      |
| B.2             | Riprese di valore           |                      |                      |
| B.3             | Rivalutazioni               |                      |                      |
| B.4             | Altre variazioni            |                      |                      |
| <b>C.</b>       | <b>Diminuzioni</b>          | -                    | <b>5</b>             |
| C.1             | Vendite                     | -                    | 5                    |
| C.2             | Rettifiche di valore        |                      |                      |
| C.3             | Altre variazioni            |                      |                      |
| <b>D.</b>       | <b>Rimanenze finali</b>     | <b>341</b>           | <b>341</b>           |
| <b>E.</b>       | <b>Rivalutazioni totali</b> |                      |                      |
| <b>F.</b>       | <b>Rettifiche totali</b>    | <b>1.389</b>         | <b>1.389</b>         |

*7.6 Impegni riferiti a partecipazioni in società controllate in modo congiunto*

Al 31 dicembre 2018 non si rilevano impegni in tale categoria.

*7.7 Impegni riferiti a partecipazioni in società sottoposte ad influenza notevole*

Al 31 dicembre 2018 non si rilevano impegni in tale categoria.

*7.8 Restrizioni significative*

Al 31 dicembre 2018 non si rilevano restrizioni significative.

*7.9 Altre informazioni*

Al 31 dicembre 2018 non si segnalano altre informazioni.

## SEZIONE 8 - ATTIVITÀ MATERIALI - VOCE 80

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

| Attività/Valori                                               |                                         | Totale<br>31/12/2018 | Totale<br>31/12/2017 |
|---------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>1.</b>                                                     | <b>Attività di proprietà</b>            | 1.279                | 1.146                |
|                                                               | a) terreni                              | -                    | -                    |
|                                                               | b) fabbricati                           | -                    | -                    |
|                                                               | c) mobili                               | 667                  | 510                  |
|                                                               | d) impianti elettronici                 | 115                  | 184                  |
|                                                               | e) altre                                | 497                  | 452                  |
| <b>2.</b>                                                     | <b>Acquisite in leasing finanziario</b> | -                    | -                    |
|                                                               | a) terreni                              | -                    | -                    |
|                                                               | b) fabbricati                           | -                    | -                    |
|                                                               | c) mobili                               | -                    | -                    |
|                                                               | d) impianti elettronici                 | -                    | -                    |
|                                                               | e) altre                                | -                    | -                    |
| <b>Totale</b>                                                 |                                         | <b>1.279</b>         | <b>1.146</b>         |
| di cui: ottenute tramite l'escussione delle garanzie ricevute |                                         | -                    | -                    |

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

Alla data di riferimento non sono presenti attività materiali detenute a scopo di investimento.

## 8.3 Attività materiali ad uso funzionale: composizione delle attività rivalutate

Alla data di riferimento non sono presenti attività materiali ad uso funzionale rivalutate.

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

Alla data di riferimento non sono presenti attività materiali detenute a scopo di investimento.

## 8.5 Rimanenze di attività materiali disciplinate dallo IAS 2: composizione

Alla data di riferimento non sono presenti attività materiali disciplinate dallo IAS 2.

## 8.6 Attività materiali ad uso funzionale: variazioni annue

|           |                                                            | Terreni | Fabbricati | Mobili       | Impianti elettronici | Altre        | Totale        |
|-----------|------------------------------------------------------------|---------|------------|--------------|----------------------|--------------|---------------|
| <b>A.</b> | <b>Esistenze iniziali lorde</b>                            | -       | -          | <b>5.603</b> | <b>842</b>           | <b>3.985</b> | <b>10.430</b> |
| A.1       | Riduzioni di valore totali nette                           | -       | -          | 5.093        | 658                  | 3.533        | 9.284         |
| A.2       | Esistenze iniziali nette                                   | -       | -          | 510          | 184                  | 452          | 1.146         |
| <b>B.</b> | <b>Aumenti</b>                                             | -       | -          | <b>276</b>   | <b>1</b>             | <b>162</b>   | <b>439</b>    |
| B.1       | Acquisti                                                   | -       | -          | 276          | 1                    | 162          | 439           |
| B.2       | Spese per migliorie capitalizzate                          | -       | -          | -            | -                    | -            | -             |
| B.3       | Riprese di valore                                          | -       | -          | -            | -                    | -            | -             |
| B.4       | Variazioni positive di fair value imputate a               | -       | -          | -            | -                    | -            | -             |
|           | a) patrimonio netto                                        | -       | -          | -            | -                    | -            | -             |
|           | b) conto economico                                         | -       | -          | -            | -                    | -            | -             |
| B.5       | Differenze positive di cambio                              | -       | -          | -            | -                    | -            | -             |
| B.6       | Trasferimenti da immobili detenuti a scopo di investimento | -       | -          | X            | X                    | X            | -             |
| B.7       | Altre variazioni                                           | -       | -          | -            | -                    | -            | -             |
| <b>C.</b> | <b>Diminuzioni</b>                                         | -       | -          | <b>119</b>   | <b>70</b>            | <b>117</b>   | <b>306</b>    |
| C.1       | Vendite                                                    | -       | -          | -            | -                    | -            | -             |
| C.2       | Ammortamenti                                               | -       | -          | 119          | 70                   | 116          | 305           |
| C.3       | Rettifiche di valore da deterioramento imputate a          | -       | -          | -            | -                    | -            | -             |
|           | a) patrimonio netto                                        | -       | -          | -            | -                    | -            | -             |
|           | b) conto economico                                         | -       | -          | -            | -                    | -            | -             |
| C.4       | Variazioni negative di fair value imputate a               | -       | -          | -            | -                    | -            | -             |
|           | a) patrimonio netto                                        | -       | -          | -            | -                    | -            | -             |
|           | b) conto economico                                         | -       | -          | -            | -                    | -            | -             |
| C.5       | Differenze negative di cambio                              | -       | -          | -            | -                    | -            | -             |
| C.6       | Trasferimenti a:                                           | -       | -          | -            | -                    | -            | -             |
|           | a) attività materiali detenute a scopo di investimento     | -       | -          | X            | X                    | X            | -             |
|           | b) attività in via di dismissione                          | -       | -          | -            | -                    | -            | -             |
| C.7       | Altre variazioni                                           | -       | -          | -            | -                    | 1            | 1             |
| <b>D.</b> | <b>Rimanenze finali nette</b>                              | -       | -          | <b>667</b>   | <b>115</b>           | <b>497</b>   | <b>1.279</b>  |
| D.1       | Riduzioni di valore totali nette                           | -       | -          | 5.211        | 728                  | 3.648        | 9.587         |
| D.2       | Rimanenze finali lorde                                     | -       | -          | 5.878        | 843                  | 4.145        | 10.866        |
| <b>E.</b> | <b>Valutazione al costo</b>                                | -       | -          | -            | -                    | -            | -             |

**8.7 Attività materiali detenute a scopo di investimento: variazioni annue**

Alla data di riferimento non sono presenti attività materiali detenute a scopo di investimento.

**8.8 Rimanenze di attività materiali disciplinate dallo IAS 2: variazioni annue**

Al 31 dicembre 2018 non si segnalano rimanenze di attività materiali disciplinate dallo IAS 2.

**8.9 Impegni per acquisto per attività materiali**

Al 31 dicembre 2018 non si segnalano impegni per acquisto di attività materiali

**SEZIONE 9 - ATTIVITÀ IMMATERIALI - VOCE 90****9.1 Attività immateriali: composizione per tipologia di attività**

| Attività/Valori |                                               | Totale 31/12/2018 |                   | Totale 31/12/2017 |                   |
|-----------------|-----------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                 |                                               | Durata definita   | Durata indefinita | Durata definita   | Durata indefinita |
| A.1             | Avviamento                                    | X                 | 36.307            | X                 | 36.307            |
| A.2             | Altre attività immateriali                    | 890               | -                 | 1.198             | -                 |
| A.2.1           | Attività valutate al costo:                   | 890               | -                 | 1.198             | -                 |
|                 | a) attività immateriali generate internamente | -                 | -                 | -                 | -                 |
|                 | b) altre attività                             | 890               | -                 | 1.198             | -                 |
| A.2.2           | Attività valutate al fair value:              | -                 | -                 | -                 | -                 |
|                 | a) attività immateriali generate internamente | -                 | -                 | -                 | -                 |
|                 | b) altre attività                             | -                 | -                 | -                 | -                 |
| <b>Totale</b>   |                                               | <b>890</b>        | <b>36.307</b>     | <b>1.198</b>      | <b>36.307</b>     |

Come disposto dallo IAS 36, è necessario verificare, con cadenza almeno annuale, se l'avviamento iscritto all'attivo abbia subito riduzioni di valore (c.d. "impairment test").

Ai fini della verifica di impairment, l'avviamento riveniente dall'acquisizione del ramo d'azienda Citi (avvenuta in data 9 maggio 2008), tenuto conto dell'avvenuta piena integrazione del ramo stesso nel modello di business della società, è stato allocato alla Banca nel suo complesso, intesa come un'unica unità generatrice di flussi finanziari (Cash Generating Unit, di seguito "CGU").

Il test di impairment è stato effettuato sulla base dei seguenti elementi fondamentali:

- la configurazione di valore utilizzata per determinare il valore recuperabile è il valore d'uso, che rappresenta il valore attuale dei flussi finanziari che si attende deriveranno in futuro dall'uso continuativo della CGU in esame;
- il metodo valutativo adottato è il "Dividend Discount Model";
- le stime dei flussi finanziari sono state desunte, per l'anno 2019, dal budget annuale approvato dal CdA in data 19/12/2018, mentre per gli anni 2020-2022 è stata effettuata una proiezione sulla base delle linee guida strategiche e delle relative azioni di supporto delineate nel corso del 2018 e condivise con il top management di Gruppo. Tali stime rappresentano le migliori previsioni del management in merito al futuro andamento economico e finanziario della CGU;
- l'affidabilità delle previsioni del management relativamente ai flussi finanziari è supportata dalle evidenze storiche: nel corso del periodo 2003-2018 infatti, senza considerare gli impatti economici relativi ad alcune tematiche fiscali (in particolare negativi negli anni 2010, 2011 e 2012 e positivi nel 2018, per cui si rimanda ai relativi Bilanci), in termini di Utile Netto cumulato il grado di raggiungimento degli obiettivi è stato superiore al 100%;
- Le principali assunzioni alla base delle previsioni sui flussi finanziari prevedono:
  - Rilevante sviluppo della raccolta grazie soprattutto all'apporto del reclutamento sul Canale PB e alla ripresa di una buona produttività delle risorse commerciali già in struttura su entrambi i Canali;

- target di “asset under management” complessivi (inclusi gli impieghi) pari a 12,5 miliardi di euro a fine 2019, con una incidenza delle consistenze gestite pari a 62,5%;
- crescita del margine di intermediazione (+5,5% circa), grazie principalmente alle maggiori commissioni sui prodotti di risparmio gestito e sulla consulenza multibrand (che beneficiano soprattutto dell’incremento delle consistenze gestite e, le seconde, anche del maggior presidio delle condizioni applicate alla clientela);
- sempre nel corso del 2019, costante presidio sia dei costi del personale, in aumento per via principalmente della sopra citata notevole attività di reclutamento di private banker e, in secondo luogo, del recente rafforzamento della struttura organizzativa e del Canale PB, sia sul fronte delle spese generali, in crescita soprattutto a causa dei maggiori costi legati agli investimenti IT della Capogruppo, al servizio di consulenza multibrand e immobiliari; nel loro complesso pertanto le spese amministrative, al netto dei bolli clientela, sono stimate in aumento del 14,5% circa.
- Utile Netto 2019 previsto pertanto in diminuzione rispetto ai risultati del 2018
- per il triennio 2020-2022 vengono mantenute, rispetto al budget 2019, le stesse fonti dati relative alle variabili di natura esogena (es. scenario tassi monetari ed evoluzione delle principali grandezze macroeconomiche), ma vengono stimati gli effetti dell’attuazione delle sopra citate linee guida strategiche condivise anche con il top management di Gruppo e delle azioni a supporto delle stesse. Si prevede pertanto un continuo sviluppo in termini di raccolta netta, con un target di “asset under management” complessivi a fine 2022 pari a circa 14 miliardi di euro, mentre relativamente alla redditività, adottando ipotesi conservative legate agli effetti delle nuove normative (in particolare Mifid 2, IFRS 9-15-16), in presenza comunque della crescita degli stock medi (in particolare gestiti) e del costante presidio delle condizioni applicate alla clientela, si stima un costante aumento dell’Utile Netto rispetto alle previsioni 2019, ritornando ai livelli degli ultimi due anni solo nel 2022 con circa 11 milioni di euro (con una crescita dimensionale del margine di intermediazione pari a +28% circa rispetto all’obiettivo 2019, solo parzialmente compensata dall’aumento dei costi, +13% circa sempre rispetto al budget 2019 in termini di maggiori spese amministrative, al netto dei bolli clientela);
- Il saggio di crescita, oltre il periodo di previsione esplicita, è stato assunto convenzionalmente pari a 1,4% (coerentemente con il tasso di inflazione stimato da Prometeia per il 2021, ultimo anno previsivo disponibile), tale da non superare la crescita di lungo termine del settore di riferimento;
- Il tasso di attualizzazione dei flussi corrisponde al tasso di rendimento dei mezzi propri richiesto dagli azionisti per investimenti con analoghe caratteristiche di rischio/rendimento; tale tasso è stato stimato applicando il modello “Capital Asset Pricing Model” sulla base di parametri osservati sul mercato:
  - tasso di rendimento delle attività prive di rischio (“risk free rate”): è stata utilizzata la media per il secondo semestre 2018 dei rendimenti lordi dei titoli di stato italiani a 10 anni (BTP decennali), in modo da ricomprendere in questa grandezza il “rischio Paese” senza però venire eccessivamente influenzata dalle “turbolenze” sui debiti sovrani;
  - coefficiente Beta: coefficiente riferito al solo Gruppo Credem sulla base di osservazioni settimanali con orizzonte temporale 3 anni;
  - premio per il rischio del mercato azionario di riferimento (“Market risk premium”): in linea con la prassi valutativa e con la comune applicazione nel settore degli intermediari finanziari italiani, depurato del “rischio Paese” (già compreso all’interno del sopra citato tasso di rendimento delle attività prive di rischio); il valore adottato per il 2018 è coerente con le più recenti analisi di mercato.
  - Il costo del capitale è stato pertanto stimato nella misura dell’8,40%.
- Il livello di patrimonializzazione minimo, inteso in termini di total capital ratio, assunto ai fini della determinazione dei flussi finanziari, include, in aggiunta al livello minimo richiesto del 8%, un “buffer” di conservazione del capitale in ottemperanza a quanto previsto dall’Autorità di Vigilanza con decorrenza 1/1/2014 per le banche appartenenti a Gruppi bancari (tale livello di patrimonializzazione minimo è previsto pertanto pari a 1,875% per il 2018 e a 2,5% a partire dal 2019) e uno spread aggiuntivo target per il Gruppo (+1,0%) come previsto dall’ultima SREP (Supervisory Review and Evaluation Process) decision BCE. Il livello di patrimonializzazione minimo è pertanto assunto pari a 10,875% per il 2018 e 11,50% dal 2019 (applicando prudenzialmente lo spread aggiuntivo previsto dalla SREP decision BCE non solo per il 2019, ma anche per tutti gli anni successivi), ottenuto sulla base dei requisiti patrimoniali relativi al rischio di credito, di mercato e di controparte.
- Il valore d’uso della CGU è dato dalla somma del valore attuale dei flussi finanziari previsti nel periodo esplicito e del valore attuale del “terminal value”, ossia del valore della CGU al termine del periodo di pianificazione, ottenuto proiettando all’infinito i flussi finanziari, in ipotesi di rendita perpetua, al sopra citato saggio di crescita.

Di seguito le principali evidenze relative al test di impairment:

| Periodo di pianificazione esplicita                                                      | 2018 - 2022     |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|
| <b>Tasso di crescita di lungo periodo: "g"</b>                                           | <b>1,40%</b>    |
| Tasso di rendimento delle attività prive di rischio: "Risk free rate"                    | 3,08%           |
| Coefficiente Gruppo Credem: "Beta"                                                       | 0,97            |
| Premio per il rischio del mercato azionario di riferimento: "Market risk premium"        | 5,50%           |
| <b>Costo del Capitale (tasso di attualizzazione dei flussi finanziari): "Ke"</b>         | <b>8,40%</b>    |
| Valore attuale CGU per il periodo esplicito (cons. 2018, budget 2019 e proiezz. 2020/22) | 45.799          |
| Valore CGU al termine del periodo esplicito: "Terminal Value"                            | 148.938         |
| Valore attuale del "Terminal Value"                                                      | 104.288         |
| <b>Valore d'uso della CGU al 31/12/2018</b>                                              | <b>150.086</b>  |
| <b>Patrimonio Netto contabile al 31/12/2018</b>                                          | <b>100.267</b>  |
| <b>Esito del test di impairment</b>                                                      | <b>SUPERATO</b> |

A fronte di un patrimonio netto contabile (escluso risultato d'esercizio) a fine 2018 di 100,3 milioni di euro circa, il valore d'uso della CGU Banca Euromobiliare, con le sopra citate ipotesi, risulta essere pari a 150,1 milioni di euro; pertanto il test di impairment è stato superato e l'avviamento iscritto a bilancio non è soggetto a perdita di valore.

È stata infine effettuata un'analisi di "sensitività" in relazione ai principali parametri valutativi adottati; i parametri la cui variabilità ha maggiore impatto sulla stima del valore d'uso sono:

- il saggio di crescita degli utili previsti nel periodo di pianificazione esplicita;
- il saggio di crescita di lungo termine, oltre il periodo di pianificazione;
- il costo del capitale.

Di seguito le evidenze per ciascun parametro analizzato:

|     |              | "Ke"    |         |                |         |         |
|-----|--------------|---------|---------|----------------|---------|---------|
|     |              | 7,40%   | 7,90%   | <b>8,40%</b>   | 8,90%   | 9,40%   |
| "g" | 0,40%        | 160.250 | 150.177 | 141.378        | 133.629 | 126.754 |
|     | 0,90%        | 166.230 | 155.085 | 145.442        | 137.018 | 129.597 |
|     | <b>1,40%</b> | 173.207 | 160.749 | <b>150.086</b> | 140.858 | 132.795 |
|     | 1,90%        | 181.452 | 167.357 | 155.445        | 145.247 | 136.420 |
|     | 2,40%        | 191.347 | 175.167 | 161.697        | 150.312 | 140.563 |

Solo nell'ipotesi di un tasso di crescita di lungo termine pari a zero e contemporaneamente di un costo del capitale pari a 11,93%, il valore d'uso della CGU sarebbe circa pari al patrimonio netto contabile (escluso risultato d'esercizio).

|                                          |              | "Ke"    |         |                |         |         |
|------------------------------------------|--------------|---------|---------|----------------|---------|---------|
|                                          |              | 7,40%   | 7,90%   | <b>8,40%</b>   | 8,90%   | 9,40%   |
| % Abbattimento utili annuali 2019 - 2022 | 10,00%       | 156.828 | 145.729 | 136.228        | 128.006 | 120.823 |
|                                          | 5,00%        | 165.017 | 153.239 | 143.157        | 134.432 | 126.809 |
|                                          | <b>0,00%</b> | 173.207 | 160.749 | <b>150.086</b> | 140.858 | 132.795 |
|                                          | -5,00%       | 181.396 | 168.260 | 157.015        | 147.284 | 138.781 |
|                                          | -10,00%      | 189.585 | 175.770 | 163.944        | 153.709 | 144.767 |

\* Incremento utili

A parità di costo del capitale (8,40%), solo nell'ipotesi di utili netti inferiori del 36% circa rispetto a quelli previsti in tutti gli anni di pianificazione esplicita (oppure in caso di utile netto solo a fine periodo pari a 6,3 milioni di euro), il valore d'uso della CGU sarebbe circa pari al patrimonio netto contabile (escluso risultato d'esercizio).

L'analisi di "sensitività" sopra riportata non evidenzia, anche negli scenari più sfavorevoli, un potenziale deterioramento del valore d'uso al di sotto del patrimonio netto contabile (escluso risultato d'esercizio).

Fra le attività immateriali si segnala, infine, l'iscrizione in sede di bilancio 2008 di ulteriori due poste legate all'acquisizione Citi:

- client relationship afferente i rapporti facenti capo ai private banker, per 2.495,0 migliaia di euro (sottoposta ad ammortamento sistematico a quote costanti secondo la vita utile prevista, pari a 15 anni), con un valore al 31/12/2018 pari a 742 migliaia di euro;
- client relationship afferente i rapporti facenti capo ai consulenti finanziari, per 2.095,0 migliaia di euro (sottoposta ad ammortamento sistematico a quote costanti secondo la vita utile prevista, pari a 10 anni), completamente ammortizzata al 31/12/2018.

Per la prima posta, unica ancora soggetta ad ammortamento, non si sono ravvisati elementi tali da dover modificare la vita utile prevista in sede di iscrizione iniziale e non vi sono evidenze di impairment.



## 9.2 Attività immateriali: variazioni annue

|            |                                                                | Avviamento    | Altre attività immateriali:<br>generate internamente |       | Altre attività immateriali: |       | Totale        |
|------------|----------------------------------------------------------------|---------------|------------------------------------------------------|-------|-----------------------------|-------|---------------|
|            |                                                                |               | DEF                                                  | INDEF | DEF                         | INDEF |               |
| <b>A.</b>  | <b>Esistenze iniziali</b>                                      | <b>36.307</b> | -                                                    | -     | <b>7.049</b>                | -     | <b>43.356</b> |
| A.1        | Riduzioni di valore totali nette                               | -             | -                                                    | -     | 5.851                       | -     | 5.851         |
| <b>A.2</b> | <b>Esistenze iniziali nette</b>                                | <b>36.307</b> | -                                                    | -     | <b>1.198</b>                | -     | <b>37.505</b> |
| <b>B.</b>  | <b>Aumenti</b>                                                 | -             | -                                                    | -     | <b>45</b>                   | -     | <b>45</b>     |
| B.1        | Acquisti                                                       | -             | -                                                    | -     | 45                          | -     | 45            |
| B.2        | Incrementi di attività immateriali interne                     | X             | -                                                    | -     | -                           | -     | -             |
| B.3        | Riprese di valore                                              | X             | -                                                    | -     | -                           | -     | -             |
| B.4        | Variazioni positive di fair value:                             | -             | -                                                    | -     | -                           | -     | -             |
|            | - a patrimonio netto                                           | X             | -                                                    | -     | -                           | -     | -             |
|            | - a conto economico                                            | X             | -                                                    | -     | -                           | -     | -             |
| B.5        | Differenze di cambio positive                                  | -             | -                                                    | -     | -                           | -     | -             |
| B.6        | Altre variazioni                                               | -             | -                                                    | -     | -                           | -     | -             |
| <b>C.</b>  | <b>Diminuzioni</b>                                             | -             | -                                                    | -     | <b>352</b>                  | -     | <b>352</b>    |
| C.1        | Vendite                                                        | -             | -                                                    | -     | -                           | -     | -             |
| C.2        | Rettifiche di valore                                           | -             | -                                                    | -     | 352                         | -     | 352           |
|            | - Ammortamenti                                                 | X             | -                                                    | -     | 352                         | -     | 473           |
|            | - Svalutazioni:                                                | -             | -                                                    | -     | -                           | -     | -             |
|            | + patrimonio netto                                             | X             | -                                                    | -     | -                           | -     | -             |
|            | + conto economico                                              | -             | -                                                    | -     | -                           | -     | -             |
| C.3        | Variazioni negative di fair value:                             | -             | -                                                    | -     | -                           | -     | -             |
|            | - a patrimonio netto                                           | X             | -                                                    | -     | -                           | -     | -             |
|            | - a conto economico                                            | X             | -                                                    | -     | -                           | -     | -             |
| C.4        | Trasferimenti alle attività non correnti in via di dismissione | -             | -                                                    | -     | -                           | -     | -             |
| C.5        | Differenze di cambio negative                                  | -             | -                                                    | -     | -                           | -     | -             |
| C.6        | Altre variazioni                                               | -             | -                                                    | -     | -                           | -     | -             |
| <b>D.</b>  | <b>Rimanenze finali nette</b>                                  | <b>36.307</b> | -                                                    | -     | <b>891</b>                  | -     | <b>37.198</b> |
| D.1        | Rettifiche di valore totali nette                              | -             | -                                                    | -     | 6.204                       | -     | 6.204         |
| <b>E.</b>  | <b>Rimanenze finali lorde</b>                                  | <b>36.307</b> | -                                                    | -     | <b>7.095</b>                | -     | <b>43.402</b> |
| <b>F.</b>  | <b>Valutazione al costo</b>                                    | -             | -                                                    | -     | -                           | -     | -             |

**Legenda**

DEF: a durata definita

INDEF: a durata indefinita

### 9.3 Attività immateriali: altre informazioni

Al 31 dicembre 2018 non si segnalano impegni per acquisto di attività immateriali.

## SEZIONE 10 - ATTIVITÀ FISCALI E LE PASSIVITÀ FISCALI - VOCE 100 DELL'ATTIVO E VOCE 60 DEL PASSIVO

In data 3 maggio 2010 è stato notificato a Banca Euromobiliare un avviso di rettifica e liquidazione in merito alla cessione di ramo d'azienda, avvenuta in data 9 maggio 2008, tra Citibank International Plc e Banca Euromobiliare, con il quale l'Agenzia delle Entrate contesta la situazione patrimoniale del ramo ceduto, determina ed accerta un'imposta complementare di registro pari (unitamente agli interessi) a 1.544 migliaia di euro ed irroga una sanzione amministrativa pecuniaria di 1.467 migliaia di euro, disponendo così il pagamento della somma complessiva di euro migliaia 3.011. In data 9 dicembre 2010 si è tenuta l'udienza di trattazione delle cause riunite Banca Euromobiliare-Citibank relative al citato avviso di rettifica e liquidazione: la Commissione ha rigettato il ricorso presentato dalla Banca, che ha proposto appello in data 15 giugno 2011 presso la Commissione Tributaria Regionale di Milano.

La trattazione dell'appello è avvenuta il 10 luglio 2012 e in data 27 settembre 2012 la sentenza è stata depositata con il seguente dispositivo: "La Commissione conferma la sentenza appellata e condanna l'appellante alla rifusione delle spese liquidate in complessive euro 6.890,00".

Esito analogo ha avuto l'appello proposto da Citibank, pronunciato il 18 settembre 2012 e depositato il 12 dicembre 2012. Conseguentemente nel bilancio 2012 si è provveduto ad accantonare imposte, sanzioni ed interessi pari a complessivi 2.705 euro migliaia.

La sentenza CTR n. 99/05/12, in tema di imposta di registro, anno 2008, è stata depositata in data 27/09/2012 e pertanto il 27/03/2013 la Società ha interposto ricorso presso la Suprema Corte di Cassazione.

Circa l'assistenza professionale presso la Suprema Corte di Cassazione la Banca ha deciso di avvalersi dello studio legale e fiscale Vitali Romagnoli Piccardi accollandosi anche il costo di far redigere al nostro difensore, a proprie spese, il ricorso in Cassazione per conto di Citybank.

In data 17 giugno 2014 è stata notificata alla Banca, da parte di Equitalia Nord tramite PEC, la cartella di pagamento N.068 2014 00612068 14 per euro 2.680.088, 08 relativa alle somme dovute a seguito di sentenza della CTR di Milano n.99/05/12.

In data 06 novembre 2018 ha avuto luogo l'udienza presso la Suprema Corte di Cassazione e con sentenza 16 gennaio 2019, n. 888, la Corte di Cassazione, in accoglimento del ricorso presentato dalla Banca, ha cassato la decisione della Commissione Tributaria Regionale della Lombardia 27 settembre 2012, n. 95 (che aveva confermato la legittimità della pretesa erariale). La Suprema Corte ha, tuttavia, ritenuto di non decidere nel merito la controversia, per l'effetto rinviandola ad altra sezione della medesima Commissione Regionale.

In estrema sintesi, la Corte di Cassazione - chiamata a pronunciarsi sulle regole che presiedono al concorso delle passività nella determinazione del valore di cessione di un'azienda (nella specie, bancaria) ai fini dell'imposta di registro - ha anzitutto confermato che ai predetti fini non è sufficiente che le passività siano iscritte nelle scritture contabili, ma è essenziale che siano inerenti e, quindi, funzionalmente connesse, all'impresa trasferita.

Muovendo da questo principio, i Supremi Giudici hanno affermato che i depositi bancari - la cui inerenza era stata contestata dalla Agenzia in ragione dello sbilancio positivo tra l'importo degli stessi e le liquidità presenti nel ramo alla data di trasferimento - configurano una voce essenziale della organizzazione produttiva di una banca. Gli stessi costituiscono infatti - come ampiamente evidenziato nel corso del giudizio - la più importante delle operazioni passive poste in essere dalla banca, la "materia prima", dato che i fondi raccolti tramite i depositi della clientela sono utilizzati per lo svolgimento dell'attività tipica della banca stessa (i.e. nella concessione di finanziamenti a terzi o nell'investimento in operazioni finanziarie potenzialmente lucrative).

La Suprema Corte ha, quindi, concluso che i depositi costituiscono comunemente una passività inerente alle aziende bancarie e sono, per l'effetto, ordinariamente deducibili dal relativo valore di cessione ai fini dell'imposta di registro, non rappresentando, invece, l'accollo di un debito estraneo alla impresa e quindi tassabile come prezzo. A ciò non osta, di per sé, la circostanza che i debiti relativi ai depositi siano eccedenti rispetto alle liquidità presenti nel ramo al momento del trasferimento, trattandosi di circostanza accidentale derivante dalla fluttuazione degli investimenti.

Come anticipato, i Giudici di legittimità, enunciati i predetti principi, hanno disposto il rinvio della causa al Giudice di appello, affinché quest'ultimo valuti, sulla base degli stessi, l'effettiva inerenza delle passività in oggetto rispetto al ramo d'azienda ceduto.

Dato questo quadro, Banca Euromobiliare dovrà provvedere, nei termini di legge, ad incardinare il giudizio di riassunzione davanti al Giudice di secondo grado, riproponendo le ragioni già formulate nei precedenti gradi di giudizio a sostegno dell'inerenza dei depositi bancari al ramo d'azienda trasferito.

Ora, considerato i principi affermati dalla Corte di Cassazione risultano alquanto stringenti e, alla luce del contesto fattuale che caratterizza la fattispecie, non sembrano lasciare molto spazio al giudice del rinvio per escludere la inerenza delle passività contestate, si ritiene che le ragioni sinora esposte nel corso del giudizio possano essere positivamente valutate anche in sede di riassunzione, al fine di ottenere il definitivo annullamento della pretesa erariale. In questi termini, in relazione alla passività potenziale connessa al suddetto contenzioso, deve ritenersi che l'eventualità di una soccombenza definitiva della Banca nel giudizio radicato avverso l'avviso di liquidazione non sia probabile, anche se certamente non impossibile.

Ai sensi del secondo comma articolo 68 d.lgs. 31 dicembre 1992, n.546 si evince che, in caso si proceda alla riassunzione, l'Agenzia delle Entrate dovrà procedere al rimborso dei due terzi dell'imposta e degli interessi nonché la totalità delle sanzioni versate. La somma deve essere rimborsata d'ufficio entro 90 giorni dalla notificazione della sentenza. L'Amministrazione finanziaria, con circolare n.49/2010 ha dato indicazione agli uffici competenti di procedere ai rimborsi senza attendere la notifica della sentenza.

Per questi motivi Banca Euromobiliare ha provveduto ad iscriversi, nel bilancio 2018, il credito nei confronti della Agenzia delle Entrate pari ad Euro miglia 2.561 al lordo delle imposte. L'importo netto ammonta a 2.252 migliaia di euro.

#### 10.1 Attività per imposte anticipate: composizione

| Voci                                                               | In contropartita<br>al CE |            | In contropartita<br>al PN |            | Totale<br>31/12/2018 | Totale<br>31/12/2017 |
|--------------------------------------------------------------------|---------------------------|------------|---------------------------|------------|----------------------|----------------------|
|                                                                    | IRES                      | IRAP       | IRES                      | IRAP       |                      |                      |
| Rettifiche di valore su crediti verso clientela                    | 225                       | 45         | -                         | -          | 270                  | 145                  |
| Svalutazione di strumenti finanziari                               | 600                       | 64         | 2.582                     | 617        | 3.863                | 685                  |
| Spese di rappresentanza ed avviamento                              | -                         | -          | 62                        | 13         | 75                   | 82                   |
| Crediti di firma, revocatorie fallimentari e cause legali in corso | 1.099                     | -          | 3                         | -          | 1.102                | 616                  |
| Accantonamenti per spese per il personale                          | 1.298                     | 240        | 3                         | -          | 1.541                | 1.788                |
| Altre                                                              | 1.739                     | -          | -                         | -          | 1.739                | 1.402                |
| <b>Totale</b>                                                      | <b>4.961</b>              | <b>349</b> | <b>2.650</b>              | <b>630</b> | <b>8.590</b>         | <b>4.718</b>         |

## 10.2 Passività per imposte differite: composizione

| Voci                                                       | In contropartita al CE |              | In contropartita al PN |           | Totale 31/12/2018 | Totale 31/12/2017 |
|------------------------------------------------------------|------------------------|--------------|------------------------|-----------|-------------------|-------------------|
|                                                            | IRES                   | IRAP         | IRES                   | IRAP      |                   |                   |
| Plusvalenze strumenti finanziari                           | -                      | -            | 76                     | 12        | 88                | 466               |
| Plusvalenza cessione ramo d'azienda                        | -                      | -            |                        | -         | -                 | -                 |
| Accantonamenti effettuati esclusivamente in ambito fiscale | 6.102                  | 1.236        | -                      | -         | 7.338             | 6.671             |
| Altre - Residuale                                          | -                      | -            | -                      | -         | -                 | 1                 |
| <b>Totale</b>                                              | <b>6.102</b>           | <b>1.236</b> | <b>76</b>              | <b>12</b> | <b>7.426</b>      | <b>7.138</b>      |

Gli accantonamenti effettuati esclusivamente in ambito fiscale sono riferiti all'avviamento.

## 10.3 Variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del conto economico)

|           |                                                                     | Totale 31/12/2018 | Totale 31/12/2017 |
|-----------|---------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>1.</b> | <b>Importo iniziale</b>                                             | <b>4.639</b>      | <b>4.968</b>      |
| <b>2.</b> | <b>Aumenti</b>                                                      | <b>2.337</b>      | <b>1.846</b>      |
|           | 2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio                      | 2.337             | 1.846             |
|           | a) relative a precedenti esercizi                                   | -                 | -                 |
|           | b) dovute al mutamento di criteri contabili                         | -                 | -                 |
|           | c) riprese di valore                                                | -                 | -                 |
|           | d) altre                                                            | 2.337             | 1.846             |
|           | 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali                  | -                 | -                 |
|           | 2.3 Altri aumenti                                                   | -                 | -                 |
| <b>3.</b> | <b>Diminuzioni</b>                                                  | <b>1.663</b>      | <b>2.178</b>      |
|           | 3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio                     | 1.663             | 2.178             |
|           | a) rigiri                                                           | 1.663             | 2.178             |
|           | b) svalutazioni per sopravvenuta irrecoverabilità                   | -                 | -                 |
|           | c) mutamento di criteri contabili                                   | -                 | -                 |
|           | d) altre                                                            | -                 | -                 |
|           | 3.2 Riduzioni di aliquote fiscali                                   | -                 | -                 |
|           | 3.3 Altre diminuzioni                                               | -                 | -                 |
|           | a) trasformazione in crediti d'imposta di cui alla legge n.214/2011 | -                 | -                 |
|           | b) altre                                                            | -                 | -                 |
| <b>4.</b> | <b>Importo finale</b>                                               | <b>5.313</b>      | <b>4.636</b>      |

L'importo iniziale 2018 differisce dall'importo finale 2017 per l'impatto della FTA sui crediti derivante dall'introduzione del nuovo principio contabile internazionale IFRS9.

## 10.3.bis Variazioni delle imposte anticipate di cui alla L.214/2011

|           |                                         | Totale<br>31/12/2018 | Totale<br>31/12/2017 |
|-----------|-----------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>1.</b> | <b>Importo iniziale</b>                 | <b>145</b>           | <b>158</b>           |
| <b>2.</b> | <b>Aumenti</b>                          | -                    | -                    |
| <b>3.</b> | <b>Diminuzioni</b>                      | -                    | 13                   |
|           | 3.1 Rigiri                              | -                    | 13                   |
|           | 3.2 Trasformazione in crediti d'imposta | -                    | -                    |
|           | a) derivante da perdite di esercizio    | -                    | -                    |
|           | b) derivante da perdite fiscali         | -                    | -                    |
|           | 3.3 Altre diminuzioni                   | -                    | -                    |
| <b>4.</b> | <b>Importo finale</b>                   | <b>145</b>           | <b>145</b>           |

## 10.4 Variazioni delle imposte differite (in contropartita del conto economico)

|           |                                                       | Totale<br>31/12/2018 | Totale<br>31/12/2017 |
|-----------|-------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>1.</b> | <b>Importo iniziale</b>                               | <b>6.671</b>         | <b>6.004</b>         |
| <b>2.</b> | <b>Aumenti</b>                                        | <b>667</b>           | <b>667</b>           |
|           | 2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio         | 667                  | 667                  |
|           | a) relative a precedenti esercizi                     | -                    | -                    |
|           | b) dovute al mutamento di criteri contabili           | -                    | -                    |
|           | c) altre (differenze temporanee sorte nell'esercizio) | 667                  | 667                  |
|           | 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali    | -                    | -                    |
|           | 2.3 Altri aumenti                                     | -                    | -                    |
| <b>3.</b> | <b>Diminuzioni</b>                                    | -                    | -                    |
|           | 3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio        | -                    | -                    |
|           | a) rigiri                                             | -                    | -                    |
|           | b) dovute al mutamento di criteri contabili           | -                    | -                    |
|           | c) altre                                              | -                    | -                    |
|           | 3.2 Riduzioni di aliquote fiscali                     | -                    | -                    |
|           | 3.3 Altre diminuzioni                                 | -                    | -                    |
| <b>4.</b> | <b>Importo finale</b>                                 | <b>7.338</b>         | <b>6.671</b>         |

## 10.5 Variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del patrimonio netto)

|           |                                                    | Totale<br>31/12/2018 | Totale<br>31/12/2017 |
|-----------|----------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>1.</b> | <b>Importo iniziale</b>                            | <b>82</b>            | <b>670</b>           |
| <b>2.</b> | <b>Aumenti</b>                                     | <b>3.202</b>         | <b>-</b>             |
|           | 2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio     | 3.202                | -                    |
|           | a) relative a precedenti esercizi                  | -                    | -                    |
|           | b) dovute al mutamento di criteri contabili        | -                    | -                    |
|           | c) altre                                           | 3.202                | -                    |
|           | 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali | -                    | -                    |
|           | 2.3 Altri aumenti                                  | -                    | -                    |
| <b>3.</b> | <b>Diminuzioni</b>                                 | <b>7</b>             | <b>588</b>           |
|           | 3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio    | 7                    | 588                  |
|           | a) rigiri                                          | 7                    | 10                   |
|           | b) svalutazioni per sopravvenuta irrecoverabilità  | -                    | -                    |
|           | c) dovute al mutamento di criteri contabili        | -                    | -                    |
|           | d) altre                                           | -                    | 578                  |
|           | 3.2 Riduzioni di aliquote fiscali                  | -                    | -                    |
|           | 3.3 Altre diminuzioni                              | -                    | -                    |
| <b>4.</b> | <b>Importo finale</b>                              | <b>3.277</b>         | <b>82</b>            |

## 10.6 Variazioni delle imposte differite (in contropartita del patrimonio netto)

|           |                                                    | Totale<br>31/12/2018 | Totale<br>31/12/2017 |
|-----------|----------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>1.</b> | <b>Importo iniziale</b>                            | <b>467</b>           | <b>264</b>           |
| <b>2.</b> | <b>Aumenti</b>                                     | <b>753</b>           | <b>467</b>           |
|           | 2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio      | 753                  | 467                  |
|           | a) relative a precedenti esercizi                  | -                    | -                    |
|           | b) dovute al mutamento di criteri contabili        | -                    | -                    |
|           | c) altre                                           | 753                  | 467                  |
|           | 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali | -                    | -                    |
|           | 2.3 Altri aumenti                                  | -                    | -                    |
| <b>3.</b> | <b>Diminuzioni</b>                                 | <b>1.132</b>         | <b>264</b>           |
|           | 3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio     | 1.132                | 264                  |
|           | a) rigiri                                          | 1.132                | 206                  |
|           | b) dovute al mutamento di criteri contabili        | -                    | -                    |
|           | c) altre                                           | -                    | 58                   |
|           | 3.2 Riduzioni di aliquote fiscali                  | -                    | -                    |
|           | 3.3 Altre diminuzioni                              | -                    | -                    |
| <b>4.</b> | <b>Importo finale</b>                              | <b>88</b>            | <b>467</b>           |

## 10.7 Altre informazioni

Le attività fiscali e le passività fiscali correnti comprendono l'ammontare netto (debito o credito) IRAP, al netto dei crediti d'imposta e degli acconti, e l'addizionale IRES introdotta dal DL.133/2013 art.2 comma 2. A seguito dell'adesione al consolidato fiscale, il debito/credito per IRES nei confronti di Credemholding, è stato contabilizzato nelle voci "Altre passività" e "Altre attività".

## SEZIONE 12 - ALTRE ATTIVITÀ - VOCE 120

## 12.1 Altre attività: composizione

|                                                                           | Totale<br>31/12/2018 | Totale<br>31/12/2017 |
|---------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Assegni negoziati da compensare                                           | -                    | 1.755                |
| Effetti esteri scaduti e inviati all'incasso                              | -                    | -                    |
| Operazioni su titoli in lavorazione                                       | -                    | 18                   |
| Assegni in corso di lavorazione                                           | 900                  | 433                  |
| Operazioni relative a servizi di pagamento in corso di lavorazione        | 218                  | 124                  |
| Operazioni relative a servizi di pagamento in corso di maturazione        | -                    | -                    |
| Erogazione tramite fondo interbancario di tutela dei depositi             | -                    | -                    |
| Ratei attivi                                                              | 24                   | 39                   |
| Risconti attivi                                                           | 8.980                | 9.641                |
| Assegni ed effetti insoluti ad al protesto tratti sull'azienda e su terzi | -                    | -                    |
| Migliorie e spese incrementative su beni di terzi                         | 4.181                | 3.616                |
| Depositi cauzionali                                                       | -                    | -                    |
| Assegni in check truncation                                               | -                    | 3                    |
| Debitori diversi per fatture emesse                                       | 316                  | 238                  |
| Debitori diversi - dipendenti                                             | 150                  | 213                  |
| Debitori diversi - promotori finanziari                                   | 1.190                | 1.511                |
| Debitori diversi - altri                                                  | 26.584               | 20.024               |
| Partite viaggianti con le filiali                                         | 779                  | 4.021                |
| <b>Totale</b>                                                             | <b>43.322</b>        | <b>41.636</b>        |

Le maggiori differenze con l'anno precedente si riscontrano nella voce "Debitori diversi - altri".

Si registra un incremento di circa 980 mila euro, rispetto al precedente esercizio, per maggiori acconti IRES e di circa 2.300 migliaia di euro per maggior credito nei confronti dell'erario dovuto alla liquidazione del bollo virtuale. Per quanto riguarda la restante differenza con l'anno 2017 si evidenziano l'iscrizione di un credito nei confronti dell'Agenzia delle Entrate per euro migliaia 2.561 (per maggiori dettagli si rimanda alla sezione 10 - Attività fiscali e le passività fiscali della presente Nota Integrativa) e l'iscrizione di un credito per euro migliaia 386 nei confronti di una compagnia di assicurazione per risarcimenti legati a una malversazione di un ex consulente finanziario.

Con riferimento alla voce "Risconti attivi", al fine di fornire l'informativa prevista dal nuovo principio contabile internazionale IFRS15, si riportano di seguito le informazioni sui "costi sostenuti per l'ottenimento del contratto" relativi ai consulenti finanziari.

(valori in migliaia di euro)

|                                                    |                |
|----------------------------------------------------|----------------|
| Costi per l'ottenimento di contratti 01/01/2018    | 8.568          |
| Aumenti del periodo                                | 6.746          |
| Diminuzioni del periodo                            | (7.017)        |
| <i>ci cui ammortamenti</i>                         | <i>(7.017)</i> |
| Costi per l'ottenimento di contratti al 31/12/2018 | 8.297          |

→ **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<br>31/12/2018 |            |    |            | Totale<br>31/12/2017 |            |    |            |
|-----------------------------|-----------------------------------------------------------------------|----------------------|------------|----|------------|----------------------|------------|----|------------|
|                             |                                                                       | VB                   | Fair Value |    |            | VB                   | Fair Value |    |            |
|                             |                                                                       |                      | L1         | L2 | L3         |                      | L1         | L2 | L3         |
| <b>1.</b>                   | <b>Debiti verso banche centrali</b>                                   | -                    | X          | X  | X          | -                    | X          | X  | X          |
| <b>2.</b>                   | <b>Debiti verso banche</b>                                            | <b>190</b>           | X          | X  | X          | <b>706</b>           | X          | X  | X          |
|                             | 2.1 Conti correnti e depositi a vista                                 | 190                  | X          | X  | X          | 706                  | X          | X  | X          |
|                             | 2.2 Depositi a scadenza                                               | -                    | X          | X  | X          | -                    | X          | X  | X          |
|                             | 2.3 Finanziamenti                                                     | -                    | X          | X  | X          | -                    | X          | X  | X          |
|                             | 2.3.1 Pronti contro termine passivi                                   | -                    | X          | X  | X          | -                    | X          | X  | X          |
|                             | 2.3.2 Altri                                                           | -                    | X          | X  | X          | -                    | X          | X  | X          |
|                             | 2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali | -                    | X          | X  | X          | -                    | X          | X  | X          |
|                             | 2.5 Altri debiti                                                      | -                    | X          | X  | X          | -                    | X          | X  | X          |
|                             | <b>Totale</b>                                                         | <b>190</b>           | -          | -  | <b>190</b> | <b>706</b>           | -          | -  | <b>706</b> |

**Legenda**

VB = valore di bilancio

L1 = Livello1

L2 = Livello2

L3 = Livello3

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

| Tipologia operazioni/Valori |                                                                   | Totale<br>31/12/2018 |            |    |                  | Totale<br>31/12/2017 |            |    |                |
|-----------------------------|-------------------------------------------------------------------|----------------------|------------|----|------------------|----------------------|------------|----|----------------|
|                             |                                                                   | VB                   | Fair Value |    |                  | VB                   | Fair Value |    |                |
|                             |                                                                   |                      | L1         | L2 | L3               |                      | L1         | L2 | L3             |
| 1.                          | Conti correnti e depositi a vista                                 | 1.148.505            | X          | X  | X                | 817.631              | X          | X  | X              |
| 2.                          | Depositi a scadenza                                               | 54.468               | X          | X  | X                | 19.937               | X          | X  | X              |
| 3.                          | Finanziamenti                                                     | -                    | X          | X  | X                | -                    | X          | X  | X              |
|                             | 3.1 Pronti contro termine passivi                                 | -                    | X          | X  | X                | -                    | X          | X  | X              |
|                             | 3.2 Altri                                                         | -                    | X          | X  | X                | -                    | X          | X  | X              |
| 4.                          | Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali | -                    | X          | X  | X                | -                    | X          | X  | X              |
| 5.                          | Altri debiti                                                      | 5.806                | X          | X  | X                | 7.083                | X          | X  | X              |
|                             | <b>Totale</b>                                                     | <b>1.208.779</b>     | -          | -  | <b>1.208.779</b> | <b>844.651</b>       | -          | -  | <b>844.651</b> |

**Legenda**

VB = valore di bilancio

L1 = Livello1

L2 = Livello2

L3 = Livello3



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

Alla data di bilancio non si rilevano titoli in circolazione.

**1.4 Dettaglio dei debiti/titoli subordinati**

Alla data di bilancio non si rilevano debiti/titoli subordinati.

**1.5 Dettaglio dei debiti strutturati**

Alla data di bilancio non si rilevano debiti strutturati.

**1.6 Debiti per leasing finanziario**

La Banca non ha in essere contratti di locazione finanziaria.

**SEZIONE 2 - PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE - VOCE 20****2.1 Passività finanziarie di negoziazione: composizione merceologica**

| Tipologia operazioni/Valori |                                       | Totale 31/12/2018 |    |    |    |          |
|-----------------------------|---------------------------------------|-------------------|----|----|----|----------|
|                             |                                       | VN                | FV |    |    | FV *     |
|                             |                                       |                   | L1 | L2 | L3 |          |
| <b>A.</b>                   | <b>Passività per cassa</b>            |                   |    |    |    |          |
| 1.                          | Debiti verso banche                   | -                 | -  | -  | -  | -        |
| 2.                          | Debiti verso clientela                | -                 | -  | -  | -  | -        |
| 3.                          | Titoli di debito                      | -                 | -  | -  | -  | -        |
|                             | 3.1 Obbligazioni                      | -                 | -  | -  | -  | -        |
|                             | 3.1.1 Strutturate                     | -                 | -  | -  | -  | X        |
|                             | 3.1.2 Altre obbligazioni              | -                 | -  | -  | -  | X        |
|                             | 3.2 Altri titoli                      | -                 | -  | -  | -  | -        |
|                             | 3.2.1 Strutturati                     | -                 | -  | -  | -  | X        |
|                             | 3.2.2 Altri                           | -                 | -  | -  | -  | X        |
| <b>Totale A</b>             |                                       | -                 | -  | -  | -  | -        |
| <b>B.</b>                   | <b>Strumenti derivati</b>             |                   |    |    |    |          |
| 1.                          | Derivati finanziari                   | -                 | -  | -  | -  | -        |
|                             | 1.1 Di negoziazione                   | X                 | -  | -  | -  | X        |
|                             | 1.2 Connessi con la fair value option | X                 | -  | -  | -  | X        |
|                             | 1.3 Altri                             | X                 | -  | -  | -  | X        |
| 2.                          | Derivati creditizi                    | -                 | -  | -  | -  | -        |
|                             | 2.1 Di negoziazione                   | X                 | -  | -  | -  | X        |
|                             | 2.2 Connessi con la fair value option | X                 | -  | -  | -  | X        |
|                             | 2.3 Altri                             | X                 | -  | -  | -  | X        |
| <b>Totale B</b>             |                                       | <b>X</b>          | -  | -  | -  | <b>X</b> |
| <b>Totale (A+B)</b>         |                                       | <b>X</b>          | -  | -  | -  | <b>X</b> |

**Legenda**

VN = valore nominale o nozionale

L1 = Livello1

L2 = Livello2

L3 = Livello3

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

## PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE - VOCE 40

*Passività finanziarie di negoziazione: composizione merceologica*

| Tipologia operazioni/Valori |                                       | Totale 31/12/2017 |           |           |           |          |
|-----------------------------|---------------------------------------|-------------------|-----------|-----------|-----------|----------|
|                             |                                       | FV                |           |           |           |          |
|                             |                                       | VN                | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 | FV *     |
| <b>A.</b>                   | <b>Passività per cassa</b>            |                   |           |           |           |          |
| 1.                          | Debiti verso banche                   | -                 | -         | -         | -         | -        |
| 2.                          | Debiti verso clientela                | -                 | -         | -         | -         | -        |
| 3.                          | Titoli di debito                      | -                 | -         | -         | -         | -        |
|                             | 3.1 Obbligazioni                      | -                 | -         | -         | -         | -        |
|                             | 3.1.1 Strutturate                     | -                 | -         | -         | -         | X        |
|                             | 3.1.2 Altre obbligazioni              | -                 | -         | -         | -         | X        |
|                             | 3.2 Altri titoli                      | -                 | -         | -         | -         | -        |
|                             | 3.2.1 Strutturati                     | -                 | -         | -         | -         | X        |
|                             | 3.2.2 Altri                           | -                 | -         | -         | -         | X        |
|                             | <b>Totale A</b>                       | -                 | -         | -         | -         | -        |
| <b>B.</b>                   | <b>Strumenti derivati</b>             |                   |           |           |           |          |
| 1.                          | Derivati finanziari                   | -                 | -         | 1         | -         | -        |
|                             | 1.1 Di negoziazione                   | X                 | -         | 1         | -         | X        |
|                             | 1.2 Connessi con la fair value option | X                 | -         | -         | -         | X        |
|                             | 1.3 Altri                             | X                 | -         | -         | -         | X        |
| 2.                          | Derivati creditizi                    | -                 | -         | -         | -         | -        |
|                             | 2.1 Di negoziazione                   | X                 | -         | -         | -         | X        |
|                             | 2.2 Connessi con la fair value option | X                 | -         | -         | -         | X        |
|                             | 2.3 Altri                             | X                 | -         | -         | -         | X        |
|                             | <b>Totale B</b>                       | <b>X</b>          | -         | <b>1</b>  | -         | <b>X</b> |
|                             | <b>Totale (A+B)</b>                   | <b>X</b>          | -         | <b>1</b>  | -         | <b>X</b> |

**Legenda**

FV = fair value

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

VN = valore nominale o nozionale

*2.2 Dettaglio delle "Passività finanziarie di negoziazione": passività subordinate*

Alla data di bilancio non si rilevano passività subordinate.

*2.3 Dettaglio delle "Passività finanziarie di negoziazione": debiti strutturati*

Alla data di bilancio non si rilevano debiti strutturati.

## SEZIONE 4 - DERIVATI DI COPERTURA - VOCE 40

## 4.1 Derivati di copertura: composizione per tipologia di copertura e per livelli gerarchici

|               |                            | VN<br>31/12/2018 | FV 31/12/2018 |              |    | VN<br>31/12/2017 | FV 31/12/2017 |            |    |
|---------------|----------------------------|------------------|---------------|--------------|----|------------------|---------------|------------|----|
|               |                            |                  | L1            | L2           | L3 |                  | L1            | L2         | L3 |
| <b>A.</b>     | <b>Derivati finanziari</b> | <b>180.100</b>   | -             | <b>2.750</b> | -  | <b>68.200</b>    | -             | <b>510</b> | -  |
|               | 1) Fair value              | 180.100          | -             | 2.750        | -  | 68.200           | -             | 510        | -  |
|               | 2) Flussi finanziari       | -                | -             | -            | -  | -                | -             | -          | -  |
|               | 3) Investimenti esteri     | -                | -             | -            | -  | -                | -             | -          | -  |
| <b>B.</b>     | <b>Derivati Creditizi</b>  | -                | -             | -            | -  | -                | -             | -          | -  |
|               | 1) Fair value              | -                | -             | -            | -  | -                | -             | -          | -  |
|               | 2) Flussi finanziari       | -                | -             | -            | -  | -                | -             | -          | -  |
| <b>Totale</b> |                            | <b>180.100</b>   | -             | <b>2.750</b> | -  | <b>68.200</b>    | -             | <b>510</b> | -  |

**Legenda**

VN = valore nominale o nozionale

L1 = Livello1

L2 = Livello2

L3 = Livello3

## 4.2 Derivati di copertura: composizione per portafogli coperti e per tipologia di copertura

| Operazioni/Tipo di copertura |                                                                                       | Fair Value                            |                                      |              |         |       |       |          | Flussi finanziari |          | investimenti 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 | 2.750                                 | -                                    | -            | -       | X     | X     | X        | -                 | X        | X                   |
| 2.                           | Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                   | -                                     | X                                    | -            | -       | X     | X     | X        | -                 | X        | X                   |
| 3.                           | Portafoglio                                                                           | X                                     | X                                    | X            | X       | X     | X     | -        | X                 | -        | X                   |
| 4.                           | Altre operazioni                                                                      | -                                     | -                                    | -            |         | -     | -     | X        | -                 | X        | -                   |
| Totale attività              |                                                                                       | 2.750                                 | -                                    | -            | -       | -     | -     | -        | -                 | -        | -                   |
| 1.                           | Passività finanziarie                                                                 | -                                     | X                                    | -            | -       | -     | -     | X        | -                 | X        | X                   |
| 2.                           | Portafoglio                                                                           | X                                     | X                                    | X            | X       | X     | X     | -        | X                 | -        | X                   |
| Totale passività             |                                                                                       | -                                     | -                                    | -            | -       | -     | -     | -        | -                 | -        | -                   |
| 1.                           | Transazioni attese                                                                    | X                                     | X                                    | X            | X       | X     | X     | X        | -                 | X        | X                   |
| 2.                           | Portafoglio di attività e passività finanziarie                                       | X                                     | X                                    | X            | X       | X     | X     | -        | X                 | -        | -                   |

## SEZIONE 6 - PASSIVITÀ FISCALI - VOCE 60

Per quanto riguarda le informazioni di questa sezione, si rimanda a quanto esposto nella Sezione 10 dell'attivo.

## SEZIONE 8 - ALTRE PASSIVITÀ - VOCE 80

## 8.1 Altre passività: composizione

|                                                     | Totale<br>31/12/2018 | Totale<br>31/12/2017 |
|-----------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Debiti verso l'erario                               | 1.996                | 2.052                |
| Scarto valuta su operazioni di portafoglio          | 541                  | 1.234                |
| Somme a disposizione della clientela                | 289                  | -                    |
| Risconti passivi                                    | 29                   | 28                   |
| Retribuzioni da corrispondere e relativi contributi | 459                  | 25                   |
| Ratei passivi                                       | 8                    | 253                  |
| Partite in lavorazione su estero                    | 14                   | 15                   |
| Fornitori                                           | 5.454                | 3.470                |
| Promotori finanziari                                | 8.017                | 9.026                |
| Partite viaggianti con le filiali                   | 362                  | 485                  |
| Debiti verso enti previdenziali                     | 642                  | 443                  |
| Debiti verso Enasarco                               | 159                  | 164                  |
| Partite in lavorazione titoli                       | 159                  | 3.596                |
| Altre partite                                       | 4.164                | 7.415                |
| Somme da accreditare a banche                       | 5.337                | 5.179                |
| <b>Totale</b>                                       | <b>27.630</b>        | <b>33.385</b>        |

Alla voce "Altre partite" si rileva una diminuzione di oltre 3.000 migliaia di euro per operatività in transito relativa a clientela.

## SEZIONE 9 - TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE - VOCE 90

9.1 *Trattamento di fine rapporto del personale: variazioni annue*

|               |                               | Totale<br>31/12/2018 | Totale<br>31/12/2017 |
|---------------|-------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>A.</b>     | <b>Esistenze iniziali</b>     | <b>1.883</b>         | <b>2.067</b>         |
| <b>B.</b>     | <b>Aumenti</b>                | <b>179</b>           | <b>25</b>            |
| B.1           | Accantonamento dell'esercizio | -                    | -                    |
| B.2           | Altre variazioni              | 179                  | 25                   |
| <b>C.</b>     | <b>Diminuzioni</b>            | <b>147</b>           | <b>209</b>           |
| C.1           | Liquidazioni effettuate       | 39                   | 197                  |
| C.2           | Altre variazioni              | 108                  | 12                   |
| <b>D.</b>     | <b>Rimanenze finali</b>       | <b>1.915</b>         | <b>1.883</b>         |
| <b>Totale</b> |                               | <b>1.915</b>         | <b>1.883</b>         |

9.2 *Altre informazioni*

Nell'ottica dei principi contabili internazionali e rispetto alle indicazioni fornite dall' International Accounting Standard Board (IASB) e dall' International Financial Reporting Interpretation Committee (IFRIC), il TFR è stato considerato come un defined-benefit plan, ovvero un beneficio a prestazione definita; in particolare il principio IAS 19 ne definisce il trattamento contabile, l'esposizione in bilancio, oltre che le modalità di determinazione del valore, il quale dovrà essere calcolato mediante metodologie di tipo attuariale.

La normativa IAS 19 contiene un esplicito richiamo all'esigenza di effettuare le valutazioni tenendo in considerazione l'epoca alla quale verranno presumibilmente erogate le prestazioni e, corrispondentemente, la necessità di quantificare le stesse in termini di valore attuale medio.

**Basi tecniche adottate**

Il modello attuariale di riferimento per la valutazione del TFR, nonché dei premi di anzianità, poggia su diverse ipotesi sia di tipo demografico che economico.

Per alcune delle ipotesi utilizzate, ove possibile, si è fatto esplicito riferimento all'esperienza diretta della Società, per le altre si è tenuto conto della best practice di riferimento.

Si riportano di seguito le basi tecniche economiche utilizzate. In particolare occorre notare come:

|                                           | 31/12/2018 |
|-------------------------------------------|------------|
| Tasso annuo di attualizzazione            | 1,57%      |
| Tasso annuo di inflazione                 | 1,50%      |
| Tasso annuo incremento TFR                | 2,625%     |
| Tasso annuo reale di incremento salariale | 1,00%      |

In particolare occorre notare come:

- il tasso annuo di attualizzazione utilizzato per la determinazione del valore attuale dell'obbligazione è stato determinato, coerentemente con il par. 83 dello IAS 19, con riferimento all'indice IBoxx Eurozone Corporate AA 10+ rilevato alla data della valutazione (in linea con la duration del collettivo in esame);
- il tasso annuo di incremento del TFR come previsto dall'art. 2120 del Codice Civile, è pari al 75% dell'inflazione più 1,5 punti percentuali.

| Riepilogo delle basi tecniche demografiche |                                                                            |
|--------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|
| Decesso                                    | Tabelle di mortalità RG48 pubblicate dalla Ragioneria Generale dello Stato |
| Inabilità                                  | Tavole INPS distinte per età e sesso                                       |
| Pensionamento                              | 100% al raggiungimento dei requisiti AGO                                   |

| Frequenze annue di turnover e anticipazioni TFR |       |
|-------------------------------------------------|-------|
| Frequenza Anticipazioni                         | 1,50% |
| Frequenza Turnover                              | 1,80% |

Le frequenze annue di anticipazione e di turnover sono desunte dalle esperienze storiche del Gruppo e dalle frequenze scaturenti dall'esperienza Managers & Partners su un rilevante numero di aziende analoghe.

#### Informazioni aggiuntive

Il nuovo IAS19, per i piani a beneficio definito di tipo post-employment, richiede una serie di informazioni aggiuntive, che dovranno essere riportate nella Nota Integrativa di Bilancio, quali:

- analisi di sensitività per ciascuna ipotesi attuariale rilevante alla fine dell'esercizio, mostrando gli effetti che ci sarebbero stati a seguito delle variazioni delle ipotesi attuariale ragionevolmente possibili a tale data, in termini assoluti;
- indicazione del contributo per l'esercizio successivo;
- indicazione della durata media finanziaria dell'obbligazione per i piani a beneficio definito;
- erogazioni previste dal piano.

Di seguito si riportano tali informazioni.

(dati in migliaia di euro)

| Variazione delle ipotesi |                  |          |                       |          |
|--------------------------|------------------|----------|-----------------------|----------|
| frequenza turnover       | tasso inflazione |          | tasso attualizzazione |          |
| + 100 bps                | + 25 bps         | - 25 bps | + 25 bps              | - 25 bps |
| 1.908                    | 1.922            | 1.943    | 1.887                 | 1.870    |

La durata media finanziaria è di circa 10,23 anni, il service cost per l'anno 2018 è pari a zero.

(dati in migliaia di euro)

| Erogazioni previste per i prossimi 5 anni |        |        |        |        |
|-------------------------------------------|--------|--------|--------|--------|
| anno 1                                    | anno 2 | anno 3 | anno 4 | anno 5 |
| 70                                        | 69     | 68     | 105    | 159    |

## SEZIONE 10 - FONDI PER RISCHI E ONERI - VOCE 100

## 10.1 Fondi per rischi e oneri: composizione

| Voci/Valori   |                                                                                   | Totale<br>31/12/2018 | Totale<br>31/12/2017 |
|---------------|-----------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| 1.            | Fondi per rischio di credito relativo a impegni e garanzie finanziarie rilasciate | -                    | -                    |
| 2.            | Fondi su altri impegni e altre garanzie rilasciate                                | -                    | -                    |
| 3.            | Fondi di quiescenza aziendali                                                     | -                    | -                    |
| 4.            | Altri fondi per rischi ed oneri                                                   | 13.352               | 11.629               |
|               | 4.1 Controversie legali e fiscali                                                 | 4.106                | 2.350                |
|               | 4.2 Oneri per il personale                                                        | 3.382                | 4.837                |
|               | 4.3 Altri                                                                         | 5.864                | 4.442                |
| <b>Totale</b> |                                                                                   | <b>13.352</b>        | <b>11.629</b>        |

## 10.2 Fondi per rischi e oneri: variazioni annue

|                                                       | Fondi su altri<br>impegni e altre<br>garanzie<br>rilasciate | Fondi di<br>quiescenza | Altri fondi<br>per rischi<br>ed oneri | Totale        |
|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|------------------------|---------------------------------------|---------------|
| <b>A. Esistenze iniziali</b>                          | -                                                           | -                      | <b>11.629</b>                         | <b>11.640</b> |
| <b>B. Aumenti</b>                                     | -                                                           | -                      | <b>7.608</b>                          | <b>7.608</b>  |
| B.1 Accantonamenti dell'esercizio                     | -                                                           | -                      | 7.418                                 | 7.418         |
| B.2 Variazioni dovute al passare del tempo            | -                                                           | -                      | 3                                     | 3             |
| B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto | -                                                           | -                      | 6                                     | 6             |
| B.4 Altre variazioni                                  | -                                                           | -                      | 181                                   | 181           |
| <b>C. Diminuzioni</b>                                 | -                                                           | -                      | <b>5.885</b>                          | <b>5.896</b>  |
| C.1 Utilizzo nell'esercizio                           | -                                                           | -                      | 5.785                                 | 5.796         |
| C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto | -                                                           | -                      | 10                                    | 10            |
| C.3 Altre variazioni                                  | -                                                           | -                      | 90                                    | 90            |
| <b>D. Rimanenze finali</b>                            | -                                                           | -                      | <b>13.352</b>                         | <b>13.352</b> |

## 10.3 Fondi per rischio di credito relativo a impegni e garanzie finanziarie rilasciate

Non sono presenti fondi per rischio di credito relativo a impegni e garanzie finanziarie rilasciate.

## 10.4 Fondi su altri impegni e altre garanzie rilasciate

Non sono presenti fondi su altri impegni e altre garanzie rilasciate.

## 10.5 Fondi per rischio di quiescenza aziendali a benefici definiti

Non sono previsti fondi di quiescenza aziendali a benefici definiti.

*10.6 Fondi per rischi ed oneri - altri fondi*

| Voci          |                                                                | Totale<br>31/12/2018 | Totale<br>31/12/2017 |
|---------------|----------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| 1.            | controversie legali per contenzioso non creditizio             | 4.106                | 2.438                |
| 2.            | oneri per il personale                                         | 3.382                | 4.837                |
|               | 2.1 bonus per performances dell'esercizio                      | 3.233                | 4.681                |
|               | 2.2 premio di fedeltà                                          | 149                  | 156                  |
| 3.            | altri                                                          | 5.864                | 4.354                |
|               | 3.1 indennità suppletiva di clientela dei promotori finanziari | 1.967                | 1.797                |
|               | 3.2 altri fondi per spese future promotori finanziari          | 3.897                | 2.557                |
| <b>Totale</b> |                                                                | <b>13.352</b>        | <b>11.629</b>        |

Nella voce "controversie legali per contenzioso non creditizio" l'incremento è dovuto essenzialmente a un accantonamento per una vicenda malversativa con un consulente finanziario emersa a inizio 2019.



## SEZIONE 12 - PATRIMONIO DELL'IMPRESA - VOCI 110, 130, 140, 150, 160, 170 E 180

## 12.1 "Capitale" e "Azioni proprie": composizione

Il capitale sociale ammonta a 60.760,0 migliaia di euro costituito da 9.800.000 azioni ordinarie dal valore di euro 6,20 cadauna. Alla data del presente documento il capitale risulta interamente versato e liberato.

Non vi sono azioni proprie riacquistate.

## 12.2 Capitale - numero azioni: variazioni annue

| Voci/Tipologie |                                                   | Ordinarie        | Altro    |
|----------------|---------------------------------------------------|------------------|----------|
| <b>A.</b>      | <b>Azioni esistenti all'inizio dell'esercizio</b> | <b>9.800.000</b> | <b>-</b> |
|                | - interamente liberate                            | 9.800.000        | -        |
|                | - non interamente liberate                        | -                | -        |
| A.1            | Azioni proprie (-)                                | -                | -        |
| A.2            | Azioni in circolazione: esistenze iniziali        | 9.800.000        | -        |
| <b>B.</b>      | <b>Aumenti</b>                                    | <b>-</b>         | <b>-</b> |
| B.1            | Nuove emissioni                                   | -                | -        |
|                | - a pagamento:                                    | -                | -        |
|                | - operazioni di aggregazioni di imprese           | -                | -        |
|                | - conversione di obbligazioni                     | -                | -        |
|                | - esercizio di warrant                            | -                | -        |
|                | - altre                                           | -                | -        |
|                | - a titolo gratuito:                              | -                | -        |
|                | - a favore dei dipendenti                         | -                | -        |
|                | - a favore degli amministratori                   | -                | -        |
|                | - altre                                           | -                | -        |
| B.2            | Vendita di azioni proprie                         | -                | -        |
| B.3            | Altre variazioni                                  | -                | -        |
| <b>C.</b>      | <b>Diminuzioni</b>                                | <b>-</b>         | <b>-</b> |
| C.1            | Annullamento                                      | -                | -        |
| C.2            | Acquisto di azioni proprie                        | -                | -        |
| C.3            | Operazioni di cessione di imprese                 | -                | -        |
| C.4            | Altre variazioni                                  | -                | -        |
| <b>D.</b>      | <b>Azioni in circolazione: rimanenze finali</b>   | <b>9.800.000</b> | <b>-</b> |
| D.1            | Azioni proprie (+)                                | -                | -        |
| D.2            | Azioni esistenti alla fine dell'esercizio         | 9.800.000        | -        |
|                | - interamente liberate                            | 9.800.000        | -        |
|                | - non interamente liberate                        | -                | -        |

*12.3 Capitale: altre informazioni*

Non si segnalano ulteriori informazioni oltre a quelle già fornite nella presente sezione.

*12.4 Riserve di utili: altre informazioni*

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1, n°7-bis del codice civile, si riporta di seguito il prospetto di riepilogo delle voci di patrimonio netto distinte secondo l'origine e con l'indicazione della possibilità di utilizzo e di distribuibilità.

| Voci                                                                 | Importo       | Possibilità di utilizzazione | Quota disponibile |
|----------------------------------------------------------------------|---------------|------------------------------|-------------------|
| Riserva legale                                                       | 21.284        | B                            | 21.284            |
| Riserve da <i>First Time Adoption</i>                                | 1.057         | A, B                         | 1.057             |
| Riserva straordinaria                                                | 18.231        | A, B, C                      | 18.231            |
| Altre riserve                                                        | 2.372         |                              | -                 |
| Riserve da valutazione:                                              |               |                              |                   |
| - riserve da utili (perdite) attuariali su piani a benefici definiti | 70            |                              | -                 |
| - altre riserve da valutazione*                                      | (3.506)       | B                            | -                 |
| <b>Totale complessivo</b>                                            | <b>39.507</b> |                              | <b>40.572</b>     |

\* Tali riserve potranno essere utilizzate per copertura perdite successivamente all'utilizzo delle riserve disponibili e della riserva legale.

Possibilità di utilizzazione:

- A. per aumento di capitale
- B. per copertura perdite
- C. per distribuzione soci

*12.5 Strumenti di capitale: composizione e variazioni annue*

Voce non applicabile per Banca Euromobiliare.

*12.6 Altre informazioni*

Non si segnalano ulteriori informazioni oltre a quelle già fornite nella presente sezione.

## → Altre informazioni

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

|           |                                        | Valore nominale su impegni e garanzie rilasciate |                |              | Totale<br>31/12/2018 |
|-----------|----------------------------------------|--------------------------------------------------|----------------|--------------|----------------------|
|           |                                        | Primo stadio                                     | Secondo stadio | Terzo stadio |                      |
| <b>1.</b> | <b>Impegni a erogare fondi</b>         | <b>111.307</b>                                   | <b>32</b>      | <b>13</b>    | <b>111.352</b>       |
|           | a) Banche centrali                     | -                                                | -              | -            | -                    |
|           | b) Amministrazioni pubbliche           | -                                                | -              | -            | -                    |
|           | c) Banche                              | 832                                              | -              | -            | 832                  |
|           | d) Altre società finanziarie           | 2.918                                            | -              | -            | 2.918                |
|           | e) Società non finanziarie             | 15.997                                           | 32             | -            | 16.029               |
|           | f) Famiglie                            | 91.560                                           | -              | 13           | 91.573               |
| <b>2.</b> | <b>Garanzie finanziarie rilasciate</b> | <b>19.579</b>                                    | <b>15</b>      | <b>-</b>     | <b>19.594</b>        |
|           | a) Banche centrali                     | -                                                | -              | -            | -                    |
|           | b) Amministrazioni pubbliche           | -                                                | -              | -            | -                    |
|           | c) Banche                              | 2.689                                            | -              | -            | 2.689                |
|           | d) Altre società finanziarie           | -                                                | -              | -            | -                    |
|           | e) Società non finanziarie             | 951                                              | -              | -            | 951                  |
|           | f) Famiglie                            | 15.939                                           | 15             | -            | 15.954               |

## Garanzie rilasciate e impegni

| Operazioni |                                                                          | Totale<br>31/12/2017 |
|------------|--------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| <b>1)</b>  | <b>Garanzie rilasciate di natura finanziaria</b>                         | <b>1.902</b>         |
|            | a) Banche                                                                | 105                  |
|            | b) Clientela                                                             | 1.797                |
| <b>2)</b>  | <b>Garanzie rilasciate di natura commerciale</b>                         | <b>20.215</b>        |
|            | a) Banche                                                                | 2.745                |
|            | b) Clientela                                                             | 17.470               |
| <b>3)</b>  | <b>Impegni irrevocabili a erogare fondi</b>                              | <b>-</b>             |
|            | a) Banche                                                                | -                    |
|            | i) a utilizzo certo                                                      | -                    |
|            | ii) a utilizzo incerto                                                   | -                    |
|            | b) Clientela                                                             | -                    |
|            | i) a utilizzo certo                                                      | -                    |
|            | ii) a utilizzo incerto                                                   | -                    |
| <b>4)</b>  | <b>Impegni sottostanti ai derivati su crediti: vendite di protezione</b> | <b>-</b>             |
| <b>5)</b>  | <b>Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi</b>          | <b>-</b>             |
| <b>6)</b>  | <b>Altri impegni</b>                                                     | <b>-</b>             |
|            | <b>Totale</b>                                                            | <b>22.117</b>        |

*2. Altri impegni e garanzie rilasciate*

La Banca non ha in essere altri impegni e garanzie rilasciate al 31/12/2018.

*3. Attività costituite a garanzia di proprie passività e impegni*

La Banca non ha in essere attività costituite a garanzia di proprie passività e impegni al 31/12/2018.

*4. Informazioni sul leasing operativo*

La Banca non ha in essere operazioni di leasing operativo al 31/12/2018.

*5. Gestione e intermediazione per conto terzi*

| Tipologia servizi |                                                                                                                      | Importo          |
|-------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|
| <b>1.</b>         | <b>Esecuzione di ordini per conto della clientela</b>                                                                | <b>5.387.669</b> |
|                   | a) Acquisti                                                                                                          | 2.979.176        |
|                   | 1. regolati                                                                                                          | 2.976.852        |
|                   | 2. non regolati                                                                                                      | 2.324            |
|                   | b) Vendite                                                                                                           | 2.408.493        |
|                   | 1. regolate                                                                                                          | 2.407.425        |
|                   | 2. non regolate                                                                                                      | 1.068            |
| <b>2.</b>         | <b>Gestioni portafogli</b>                                                                                           | <b>1.898.118</b> |
|                   | a) individuali                                                                                                       | 1.898.118        |
|                   | b) collettive                                                                                                        | -                |
| <b>3.</b>         | <b>Custodia e amministrazione di titoli</b>                                                                          | <b>3.804.971</b> |
|                   | a) titoli di terzi in deposito: connessi con lo svolgimento di banca depositaria (escluse le gestioni di portafogli) | -                |
|                   | 1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio                                                                  | -                |
|                   | 2. altri titoli                                                                                                      | -                |
|                   | b) titoli di terzi in deposito (escluse gestioni di portafogli): altri                                               | 3.619.350        |
|                   | 1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio                                                                  | -                |
|                   | 2. altri titoli                                                                                                      | 3.619.350        |
|                   | c) titoli di terzi depositati presso terzi                                                                           | 3.619.350        |
|                   | d) titoli di proprietà depositati presso terzi                                                                       | 185.621          |
| <b>4.</b>         | <b>Altre operazioni</b>                                                                                              | <b>-</b>         |

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

La Banca non detiene tali attività.

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

La Banca non detiene tali passività.

*8. Operazioni di prestito titoli*

La Banca nel corso del 2018 non ha effettuato operazioni di prestito titoli.

*9. Informativa sulle attività a controllo congiunto*

Non si evidenzia alcuna informativa.

## PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

### 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 31/12/2018 |
|------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|------------------|---------------|------------------|-------------------|
| 1.                                                               | Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico: | -                | -             | -                | -                 |
|                                                                  | 1.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione                      | -                | -             | -                | -                 |
|                                                                  | 1.2 Attività finanziarie designate al fair value                           | -                | -             | -                | -                 |
|                                                                  | 1.3 Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value    | -                | -             | -                | -                 |
| 2.                                                               | Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività  | 2.420            | -             | X                | 2.420             |
| 3.                                                               | Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato:                       | -                | 5.178         | -                | 5.178             |
|                                                                  | 3.1 Crediti verso banche                                                   | -                | 479           | X                | 479               |
|                                                                  | 3.2 Crediti verso clientela                                                | -                | 4.699         | X                | 4.699             |
| 4.                                                               | Derivati di copertura                                                      | X                | X             | -                | -                 |
| 5.                                                               | Altre attività                                                             | X                | X             | 22               | 22                |
| 6.                                                               | Passività finanziarie                                                      | X                | X             | X                | -                 |
| <b>Totale</b>                                                    |                                                                            | <b>2.420</b>     | <b>5.178</b>  | <b>22</b>        | <b>7.620</b>      |
| <i>di cui: interessi attivi su attività finanziarie impaired</i> |                                                                            | -                | 1             | -                | 1                 |

| Voci/Forme tecniche |                                                   | Titoli di debito | Finanziamenti | Altre operazioni | Totale 31/12/2017 |
|---------------------|---------------------------------------------------|------------------|---------------|------------------|-------------------|
| 1.                  | Attività finanziarie detenute per la negoziazione | -                | -             | -                | -                 |
| 2.                  | Attività finanziarie disponibili per la vendita   | 2.656            | -             | -                | 2.656             |
| 3.                  | Attività finanziarie detenute sino alla scadenza  | -                | -             | -                | -                 |
| 4.                  | Crediti verso banche                              | -                | 292           | -                | 292               |
| 5.                  | Crediti verso clientela                           | -                | 5.173         | -                | 5.173             |
| 6.                  | Attività finanziarie valutate al fair value       | -                | -             | -                | -                 |
| 7.                  | Derivati di copertura                             | X                | X             | -                | -                 |
| 8.                  | Altre attività                                    | X                | X             | 22               | 22                |
| <b>Totale</b>       |                                                   | <b>2.656</b>     | <b>5.465</b>  | <b>22</b>        | <b>8.143</b>      |

*1.2 Interessi attivi e proventi assimilati: altre informazioni*

Le informazioni sui differenziali relativi alle operazioni di copertura sono illustrate nella tabella 1.5, in quanto il saldo è negativo.

*1.2.1 Interessi attivi su attività finanziarie in valuta*

Fattispecie non presente.

*1.2.2 Interessi attivi su attività operazioni di leasing finanziario*

Fattispecie non presente.

*1.3 Interessi passivi e oneri assimilati: composizione*

| Voci/Forme tecniche |                                                      | Debiti       | Titoli   | Altre operazioni | Totale 31/12/2018 |
|---------------------|------------------------------------------------------|--------------|----------|------------------|-------------------|
| 1.                  | Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato | (760)        | -        | -                | (760)             |
|                     | 1.1 Debiti verso banche centrali                     | -            | X        | X                | -                 |
|                     | 1.2 Debiti verso banche                              | (8)          | X        | X                | (8)               |
|                     | 1.3 Debiti verso clientela                           | (752)        | X        | X                | (752)             |
|                     | 1.4 Titoli in circolazione                           | X            | -        | X                | -                 |
| 2.                  | Passività finanziarie di negoziazione                | -            | -        | -                | -                 |
| 3.                  | Passività finanziarie designate al fair value        | -            | -        | -                | -                 |
| 4.                  | Altre passività e fondi                              | X            | X        | -                | -                 |
| 5.                  | Derivati di copertura                                | X            | X        | (917)            | (917)             |
| 6.                  | Attività finanziarie                                 | X            | X        | X                | (1.535)           |
| <b>Totale</b>       |                                                      | <b>(760)</b> | <b>-</b> | <b>(917)</b>     | <b>(3.212)</b>    |

| Voci/Forme tecniche |                                              | Debiti       | Titoli   | Altre operazioni | Totale 31/12/2017 |
|---------------------|----------------------------------------------|--------------|----------|------------------|-------------------|
| 1.                  | Debiti verso banche centrali                 | -            | X        | -                | -                 |
| 2.                  | Debiti verso banche                          | (12)         | X        | -                | (12)              |
| 3.                  | Debiti verso clientela                       | (359)        | X        | -                | (359)             |
| 4.                  | Titoli in circolazione                       | X            | -        | -                | -                 |
| 5.                  | Passività finanziarie di negoziazione        | -            | -        | -                | -                 |
| 6.                  | Passività finanziarie valutate al fair value | -            | -        | -                | -                 |
| 7.                  | Altre passività e fondi                      | X            | X        | (1.056)          | (1.056)           |
| 8.                  | Derivati di copertura                        | X            | X        | (759)            | (759)             |
| <b>Totale</b>       |                                              | <b>(371)</b> | <b>-</b> | <b>(1.815)</b>   | <b>(2.186)</b>    |

*1.4 Interessi passivi e oneri assimilati: altre informazioni**1.4.1 Interessi passivi su passività in valuta*

Fattispecie non presente.

*1.4.2 Interessi passivi su operazioni di leasing finanziario*

Fattispecie non presente.

## 1.5 Differenziali relativi alle operazioni di copertura

| Voci/Valori |                                                            | Totale<br>31/12/2018 | Totale<br>31/12/2017 |
|-------------|------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| A.          | Differenziali positivi relativi a operazioni di copertura: | -                    | -                    |
| B.          | Differenziali negativi relativi a operazioni di copertura: | (917)                | (759)                |
| <b>C.</b>   | <b>Saldo (A-B)</b>                                         | <b>(917)</b>         | <b>(759)</b>         |

## SEZIONE 2 - COMMISSIONI - VOCI 40 E 50

## 2.1 Commissioni attive: composizione

| Tipologia servizi/Valori |                                                                 | Totale<br>31/12/2018 | Totale<br>31/12/2017 |
|--------------------------|-----------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| a)                       | garanzie rilasciate                                             | 54                   | 69                   |
| b)                       | derivati su crediti                                             | -                    | -                    |
| c)                       | servizi di gestione, intermediazione e consulenza:              | 111.316              | 117.090              |
|                          | 1. negoziazione di strumenti finanziari                         | 132                  | 150                  |
|                          | 2. negoziazione di valute                                       | 16                   | 18                   |
|                          | 3. gestioni di portafogli                                       | 39.944               | 43.362               |
|                          | 3.1. individuali                                                | 39.944               | 43.362               |
|                          | 3.2. collettive                                                 | -                    | -                    |
|                          | 4. custodia e amministrazione di titoli                         | 84                   | 84                   |
|                          | 5. banca depositaria                                            | -                    | -                    |
|                          | 6. collocamento di titoli                                       | 39.796               | 35.737               |
|                          | 7. attività di ricezione e trasmissione di ordini               | 3.440                | 4.321                |
|                          | 8. attività di consulenza                                       | 8.496                | 9.518                |
|                          | 8.1. in materia di investimenti                                 | 6.361                | 7.181                |
|                          | 8.2. in materia di struttura finanziaria                        | 2.135                | 2.337                |
|                          | 9. distribuzione di servizi di terzi                            | 19.408               | 23.901               |
|                          | 9.1. gestioni di portafogli                                     | -                    | -                    |
|                          | 9.1.1. individuali                                              | -                    | -                    |
|                          | 9.1.2. collettive                                               | -                    | -                    |
|                          | 9.2. prodotti assicurativi                                      | 18.727               | 23.278               |
|                          | 9.3. altri prodotti                                             | 681                  | 623                  |
| d)                       | servizi di incasso e pagamento                                  | 320                  | 303                  |
| e)                       | servizi di <i>servicing</i> per operazioni di cartolarizzazione | -                    | -                    |
| f)                       | servizi per operazioni di <i>factoring</i>                      | -                    | -                    |
| g)                       | esercizio di esattorie e ricevitorie                            | -                    | -                    |
| h)                       | attività di gestione di sistemi multilaterali di negoziazione   | -                    | -                    |
| i)                       | tenuta e gestione dei conti correnti                            | 314                  | 440                  |
| j)                       | altri servizi                                                   | 66                   | 137                  |
| <b>Totale</b>            |                                                                 | <b>112.070</b>       | <b>118.039</b>       |

La tabella riporta la disaggregazione delle commissioni distribuite per forma tecnica in linea con quanto richiesto da IFRS 15 par. 114. Le principali tipologie commissionali sono riconducibili a (IFRS 15 par. 119):

- Gestione dei portafogli individuali e collettivi: la performance obligation si sostanzia in 110 mila euro e viene tipicamente soddisfatta over time;
- Collocamento titoli: si tratta di commissioni in sede di collocamento fondi/sicav incassati per un import pari a 8.257 mila euro
- Distribuzione dei servizi di terzi: si tratta di commissioni di acquisizione relative a polizze assicurative per un importo pari a 1.294 mila euro.

Il Gruppo percepisce vari tipi di commissioni variabili come:

- Success Fee e retainer fee
- Performance / Overperformance
- Rappel

Tali commissioni vengono percepite al raggiungimento di determinati obiettivi, previsti contrattualmente e sono contabilizzate al momento in cui viene meno l'incertezza relativa alla determinazione dell'importo variabile.

## 2.2 Commissioni attive: canali distributivi dei prodotti e servizi

| Canali/Valori |                                   | Totale<br>31/12/2018 | Totale<br>31/12/2017 |
|---------------|-----------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>a)</b>     | <b>presso propri sportelli:</b>   | <b>31.047</b>        | <b>29.609</b>        |
|               | 1. gestioni di portafogli         | 6.694                | 8.220                |
|               | 2. collocamento di titoli         | 21.081               | 18.147               |
|               | 3. servizi e prodotti di terzi    | 3.272                | 3.242                |
| <b>b)</b>     | <b>offerta fuori sede:</b>        | <b>68.101</b>        | <b>73.391</b>        |
|               | 1. gestioni di portafogli         | 33.250               | 35.142               |
|               | 2. collocamento di titoli         | 18.715               | 17.589               |
|               | 3. servizi e prodotti di terzi    | 16.136               | 20.660               |
| <b>c)</b>     | <b>altri canali distributivi:</b> | -                    | -                    |
|               | 1. gestioni di portafogli         | -                    | -                    |
|               | 2. collocamento di titoli         | -                    | -                    |
|               | 3. servizi e prodotti di terzi    | -                    | -                    |

## 2.3 Commissioni passive: composizione

| Servizi/Valori |                                                                   | Totale<br>31/12/2018 | Totale<br>31/12/2017 |
|----------------|-------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| a)             | garanzie ricevute                                                 | (4)                  | (5)                  |
| b)             | derivati su crediti                                               | -                    | -                    |
| c)             | servizi di gestione e intermediazione:                            | (55.818)             | (59.735)             |
|                | 1. negoziazione di strumenti finanziari                           | (1.818)              | (1.183)              |
|                | 2. negoziazione di valute                                         | -                    | -                    |
|                | 3. gestioni di portafogli                                         | (3.186)              | (3.362)              |
|                | 3.1. proprie                                                      | (3.186)              | (3.362)              |
|                | 3.2. delegate da terzi                                            | -                    | -                    |
|                | 4. custodia e amministrazione di titoli                           | (205)                | (214)                |
|                | 5. collocamento di strumenti finanziari                           | -                    | -                    |
|                | 6. offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi | (50.609)             | (54.976)             |
| d)             | servizi di incasso e pagamento                                    | (111)                | (107)                |
| e)             | altri servizi                                                     | (2)                  | (1)                  |
| <b>Totale</b>  |                                                                   | <b>(55.935)</b>      | <b>(59.848)</b>      |



## SEZIONE 3 - DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI - VOCE 70

## 3.1 Dividendi e proventi simili: composizione

Fattispecie non presente.

## SEZIONE 4 - RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE - VOCE 80

## 4.1 Risultato netto dell'attività di negoziazione: composizione

| Operazioni/Componenti reddituali |                                                               | Plusvalenze<br>(A) | Utili da<br>negoiazione<br>(B) | Minusvalenze<br>(C) | Perdite da<br>negoiazione<br>(D) | Risultato netto [(A+B) - (C+D)] |            |
|----------------------------------|---------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------------------|---------------------|----------------------------------|---------------------------------|------------|
|                                  |                                                               |                    |                                |                     |                                  | 31/12/2018                      | 31/12/2017 |
| <b>1.</b>                        | <b>Attività finanziarie di negoziazione</b>                   | -                  | -                              | (12)                | (13)                             | (25)                            | (31)       |
|                                  | 1.1 Titoli di debito                                          | -                  | -                              | -                   | -                                | -                               | (2)        |
|                                  | 1.2 Titoli di capitale                                        | -                  | -                              | -                   | (13)                             | (13)                            | (4)        |
|                                  | 1.3 Quote di O.I.C.R.                                         | -                  | -                              | (12)                | -                                | (12)                            | (25)       |
|                                  | 1.4 Finanziamenti                                             | -                  | -                              | -                   | -                                | -                               | -          |
|                                  | 1.5 Altre                                                     | -                  | -                              | -                   | -                                | -                               | -          |
| <b>2.</b>                        | <b>Passività finanziarie di negoziazione</b>                  | -                  | -                              | -                   | -                                | -                               | -          |
|                                  | 2.1 Titoli di debito                                          | -                  | -                              | -                   | -                                | -                               | -          |
|                                  | 2.2 Debiti                                                    | -                  | -                              | -                   | -                                | -                               | -          |
|                                  | 2.3 Altre                                                     | -                  | -                              | -                   | -                                | -                               | -          |
| <b>3.</b>                        | <b>Attività e passività finanziarie: differenze di cambio</b> | X                  | X                              | X                   | X                                | 46                              | 19         |
| <b>4.</b>                        | <b>Strumenti derivati</b>                                     | -                  | 13                             | -                   | (241)                            | (228)                           | -          |
|                                  | 4.1 Derivati finanziari:                                      | -                  | 13                             | -                   | (241)                            | (228)                           | -          |
|                                  | Su titoli di debito e tassi di interesse                      | -                  | 13                             | -                   | (241)                            | (228)                           | -          |
|                                  | Su titoli di capitale e indici azionari                       | -                  | -                              | -                   | -                                | -                               | -          |
|                                  | Su valute e oro                                               | X                  | X                              | X                   | X                                | -                               | -          |
|                                  | Altri                                                         | -                  | -                              | -                   | -                                | -                               | -          |
|                                  | 4.2 Derivati su crediti                                       | -                  | -                              | -                   | -                                | -                               | -          |
|                                  | di cui: coperture naturali connesse con la fair value option  | X                  | X                              | X                   | X                                | -                               | -          |
| <b>Totale</b>                    |                                                               | -                  | 13                             | (12)                | (254)                            | (207)                           | (12)       |

## SEZIONE 5 - RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI COPERTURA - VOCE 90

## 5.1 Risultato netto dell'attività di copertura: composizione

| Componenti reddituali/Valori                          |                                                           | Totale<br>31/12/2018 | Totale<br>31/12/2017 |
|-------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>A.</b>                                             | <b>Proventi relativi a:</b>                               | -                    | -                    |
| A.1                                                   | Derivati di copertura del fair value                      | 747                  | 2.115                |
| A.2                                                   | Attività finanziarie coperte (fair value)                 | 2.531                | -                    |
| A.3                                                   | Passività finanziarie coperte (fair value)                | -                    | -                    |
| A.4                                                   | Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari    | -                    | -                    |
| A.5                                                   | Attività e passività in valuta                            | -                    | -                    |
| <b>Totale proventi dell'attività di copertura (A)</b> |                                                           | <b>3.278</b>         | <b>2.115</b>         |
| <b>B.</b>                                             | <b>Oneri relativi a:</b>                                  |                      |                      |
| B.1                                                   | Derivati di copertura del fair value                      | (3.258)              | (712)                |
| B.2                                                   | Attività finanziarie coperte (fair value)                 | -                    | (1.136)              |
| B.3                                                   | Passività finanziarie coperte (fair value)                | -                    | -                    |
| B.4                                                   | Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari    | -                    | -                    |
| B.5                                                   | Attività e passività in valuta                            | -                    | -                    |
| <b>Totale oneri dell'attività di copertura (B)</b>    |                                                           | <b>(3.258)</b>       | <b>(1.848)</b>       |
| <b>C.</b>                                             | <b>Risultato netto dell'attività di copertura (A - B)</b> | <b>20</b>            | <b>267</b>           |
|                                                       | di cui: risultato delle coperture su posizioni nette      | -                    | -                    |

## SEZIONE 6 - UTILI (PERDITE) DA CESSIONE/RIACQUISTO - VOCE 100

## 6.1 Utili (Perdite) da cessione/riacquisto: composizione

| Voci/Componenti reddituali  |                                                                                       | Totale<br>31/12/2018 |          |                 |
|-----------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------|-----------------|
|                             |                                                                                       | Utili                | Perdite  | Risultato netto |
| <b>A.</b>                   | <b>Attività finanziarie</b>                                                           |                      |          |                 |
| 1.                          | Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                   | -                    | -        | -               |
|                             | 1.1 Crediti verso banche                                                              | -                    | -        | -               |
|                             | 1.2 Crediti verso clientela                                                           | -                    | -        | -               |
| 2.                          | Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | 622                  | -        | 622             |
|                             | 2.1 Titoli di debito                                                                  | 622                  | -        | 622             |
|                             | 2.2 Finanziamenti                                                                     | -                    | -        | -               |
| <b>Totale attività (A)</b>  |                                                                                       | <b>622</b>           | <b>-</b> | <b>622</b>      |
| <b>B.</b>                   | <b>Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato</b>                           |                      |          |                 |
| 1.                          | Debiti verso banche                                                                   | -                    | -        | -               |
| 2.                          | Debiti verso clientela                                                                | -                    | -        | -               |
| 3.                          | Titoli in circolazione                                                                | -                    | -        | -               |
| <b>Totale passività (B)</b> |                                                                                       | <b>-</b>             | <b>-</b> | <b>-</b>        |

| Voci/Componenti reddituali   |                                                  | Totale<br>31/12/2017 |          |                 |
|------------------------------|--------------------------------------------------|----------------------|----------|-----------------|
|                              |                                                  | Utili                | Perdite  | Risultato netto |
| <b>Attività finanziarie</b>  |                                                  |                      |          |                 |
| 1.                           | Crediti verso banche                             | -                    | -        | -               |
| 2.                           | Crediti verso clientela                          | -                    | -        | -               |
| 3.                           | Attività finanziarie disponibili per la vendita  | 1                    | -        | 1               |
|                              | 3.1 Titoli di debito                             | 1                    | -        | 1               |
|                              | 3.2 Titoli di capitale                           | -                    | -        | -               |
|                              | 3.3 Quote di O.I.C.R.                            | -                    | -        | -               |
|                              | 3.4 Finanziamenti                                | -                    | -        | -               |
| 4.                           | Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | -                    | -        | -               |
| <b>Totale attività</b>       |                                                  | <b>1</b>             | <b>-</b> | <b>1</b>        |
| <b>Passività finanziarie</b> |                                                  |                      |          |                 |
| 1.                           | Debiti verso banche                              | -                    | -        | -               |
| 2.                           | Debiti verso clientela                           | -                    | -        | -               |
| 3.                           | Titoli in circolazione                           | -                    | -        | -               |
| <b>Totale passività</b>      |                                                  | <b>-</b>             | <b>-</b> | <b>-</b>        |

## SEZIONE 8 - RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE PER RISCHIO DI CREDITO - VOCE 130

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

| Operazioni/Componenti reddituali |                                                | Rettifiche di valore (1) |              |       | Riprese di valore (2)  |              | Totale 31/12/2018 |
|----------------------------------|------------------------------------------------|--------------------------|--------------|-------|------------------------|--------------|-------------------|
|                                  |                                                | Primo e secondo stadio   | Terzo stadio |       | Primo e secondo stadio | Terzo stadio |                   |
|                                  |                                                |                          | Write-off    | Altre |                        |              |                   |
| A.                               | Crediti verso banche                           | -                        | -            | -     | -                      | -            | -                 |
|                                  | - finanziamenti                                | -                        | -            | -     | -                      | -            | -                 |
|                                  | - titoli di debito                             | -                        | -            | -     | -                      | -            | -                 |
|                                  | di cui: crediti impaired acquisiti o originati | -                        | -            | -     | -                      | -            | -                 |
| B.                               | Crediti verso clientela                        | -                        | (6)          | (15)  | 389                    | 9            | 377               |
|                                  | - finanziamenti                                | -                        | (6)          | (15)  | 389                    | 9            | 377               |
|                                  | - titoli di debito                             | -                        | -            | -     | -                      | -            | -                 |
|                                  | di cui: crediti impaired acquisiti o originati | -                        | -            | -     | -                      | -            | -                 |
| Totale                           |                                                | -                        | (6)          | (15)  | 389                    | 9            | 377               |

A partire dal 30 giugno 2010, per il calcolo della valutazione collettiva, la Capogruppo ha adottato i parametri di rischio ricavati tramite i modelli interni per il rischio di credito validati. Nel caso specifico di Banca Euromobiliare, a partire dal 31 marzo 2011, in assenza di un modello interno di stima della probabilità di default (PD) della clientela, si sono utilizzati i giudizi proposti elaborati dalla funzione Crediti. Tali Giudizi, che, come meglio dettagliato all'interno della relazione sulla gestione, evidenziano una concentrazione della clientela nelle prime due classi, sono stati convertiti in PD mediante i valori stimati dall'ufficio di Capogruppo Rischi Operativi e di Credito (ROC) per il portafoglio retail.

| Operazioni/Componenti reddituali |                                | Rettifiche di valore (1) |       |                | Riprese di valore (2) |     |                |    | Totale<br>31/12/2017 |
|----------------------------------|--------------------------------|--------------------------|-------|----------------|-----------------------|-----|----------------|----|----------------------|
|                                  |                                | Specifiche               |       | Di portafoglio | Specifiche            |     | Di portafoglio |    |                      |
|                                  |                                | Cancellazioni            | Altre |                |                       |     |                |    |                      |
|                                  |                                |                          |       |                | A                     | B   | A              | B  |                      |
| A.                               | Crediti verso banche           |                          |       |                |                       |     |                |    |                      |
|                                  | - finanziamenti                | -                        | -     | -              | -                     | -   | -              | -  | -                    |
|                                  | - titoli di debito             | -                        | -     | -              | -                     | -   | -              | -  | -                    |
| B.                               | Crediti verso clientela        | (5)                      | (1)   |                |                       | 121 |                | 49 | 164                  |
|                                  | Crediti deteriorati acquistati |                          |       |                |                       |     |                |    |                      |
|                                  | - finanziamenti                | -                        | -     | X              | -                     | -   | X              | X  |                      |
|                                  | - titoli di debito             | -                        | -     | X              | -                     | -   | X              | X  | -                    |
|                                  | Altri crediti                  |                          |       |                |                       |     |                |    |                      |
|                                  | - finanziamenti                | (5)                      | (1)   | -              | -                     | 121 | -              | 49 | 164                  |
|                                  | - titoli di debito             | -                        | -     | -              | -                     | -   | -              | -  | -                    |
| Totale                           |                                | (5)                      | (1)   | -              | -                     | 121 | -              | 49 | 164                  |

**Legenda**

A = da interessi  
B = altre riprese

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/<br>Componenti<br>reddituali |                                                                   | Rettifiche di valore (1)     |              |       | Riprese di valore (2)        |                 | Totale<br>31/12/18 |
|-----------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|------------------------------|--------------|-------|------------------------------|-----------------|--------------------|
|                                         |                                                                   | Primo e<br>secondo<br>stadio | Terzo stadio |       | Primo e<br>secondo<br>stadio | Terzo<br>stadio |                    |
|                                         |                                                                   |                              | Write-off    | Altre |                              |                 |                    |
| A.                                      | Titoli di debito                                                  | (22)                         | -            | -     | 74                           | -               | 52                 |
| B.                                      | Finanziamenti                                                     | -                            | -            | -     | -                            | -               | -                  |
|                                         | - verso clientela                                                 | -                            | -            | -     | -                            | -               | -                  |
|                                         | - verso banche                                                    | -                            | -            | -     | -                            | -               | -                  |
|                                         | di cui: attività finanziarie<br>impaired acquisite o<br>originate | -                            | -            | -     | -                            | -               | -                  |
| Totale                                  |                                                                   | (22)                         | -            | -     | 74                           | -               | 52                 |

## SEZIONE 10 - SPESE AMMINISTRATIVE - VOCE 160

## 10.1 Spese per il personale: composizione

| Tipologia di spese/Valori |                                                                                    | Totale<br>31/12/2018 | Totale<br>31/12/2017 |
|---------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| 1)                        | Personale dipendente:                                                              | (23.873)             | (24.913)             |
|                           | a) salari e stipendi                                                               | (16.779)             | (18.058)             |
|                           | b) oneri sociali                                                                   | (4.471)              | (4.525)              |
|                           | c) indennità di fine rapporto                                                      | (699)                | (443)                |
|                           | d) spese previdenziali                                                             | (167)                | (176)                |
|                           | e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale                    | (27)                 | (41)                 |
|                           | f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili:            | -                    | -                    |
|                           | - a contribuzione definita                                                         | -                    | -                    |
|                           | - a benefici definiti                                                              | -                    | -                    |
|                           | g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:                        | (984)                | (955)                |
|                           | - a contribuzione definita                                                         | (984)                | (955)                |
|                           | - a benefici definiti                                                              | -                    | -                    |
|                           | h) costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali | -                    | -                    |
|                           | i) altri benefici a favore dei dipendenti                                          | (746)                | (715)                |
| 2)                        | Altro personale in attività                                                        | (316)                | (366)                |
| 3)                        | Amministratori e sindaci                                                           | (333)                | (265)                |
| 4)                        | Personale collocato a riposo                                                       | -                    | -                    |
| 5)                        | Recuperi di spese per dipendenti distaccati presso altre aziende                   | 714                  | 420                  |
| 6)                        | Rimborsi di spese per dipendenti di terzi distaccati presso la società             | (1.630)              | (1.457)              |
| <b>Totale</b>             |                                                                                    | <b>(25.438)</b>      | <b>(26.581)</b>      |

## 10.2 Numero medio dei dipendenti per categoria

| Voci/Valori   |                                  | Totale<br>31/12/2018 | Totale<br>31/12/2017 |
|---------------|----------------------------------|----------------------|----------------------|
| 1)            | Personale dipendente:            | 215                  | 218                  |
|               | a) dirigenti                     | 25                   | 27                   |
|               | b) quadri direttivi              | 114                  | 117                  |
|               | c) restante personale dipendente | 76                   | 74                   |
| 2)            | Altro personale                  | 20                   | 19                   |
| <b>Totale</b> |                                  | <b>235</b>           | <b>237</b>           |

*10.3 Fondi di quiescenza aziendali a benefici definiti: costi e ricari*

La Banca non sostiene nessun costo per fondi di quiescenza aziendali a benefici definiti in quanto non previsti.

*10.4 Altri benefici a favore dei dipendenti*

Il saldo della voce al 31 dicembre 2018 ammonta a 746 mila euro, di cui 191 mila euro per ticket restaurant, 189 mila euro per assicurazioni a favore dei dipendenti, 188 mila euro per stock grants, 131 mila euro per costi a carico azienda relativi al premio welfare e i restanti 47 mila euro riferiti ad altri oneri e benefici minori.

*10.5 Altre spese amministrative: composizione*

| Tipologia servizi/Valori                    | Totale<br>31/12/2018 | Totale<br>31/12/2017 |
|---------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Imposte e tasse:</b>                     | <b>(14.685)</b>      | <b>(15.083)</b>      |
| Imposta di bollo su conti correnti e titoli | (14.173)             | (14.428)             |
| Altre imposte indirette e tasse             | (512)                | (655)                |
| <b>Altre spese:</b>                         | <b>(21.715)</b>      | <b>(20.519)</b>      |
| Assicurazioni                               | (512)                | (482)                |
| Economato                                   | (391)                | (378)                |
| Fitti passivi                               | (4.317)              | (4.140)              |
| Altre spese immobiliari                     | (1.049)              | (987)                |
| Info provider                               | (444)                | (421)                |
| IT                                          | (4.344)              | (4.112)              |
| Macchine ufficio                            | (43)                 | (46)                 |
| Lavorazioni bancarie esternalizzate         | (5.375)              | (4.986)              |
| Marketing                                   | (576)                | (547)                |
| Mobilità                                    | (969)                | (996)                |
| Postali                                     | (387)                | (340)                |
| Consulenze                                  | (210)                | (213)                |
| Spese Legali                                | (318)                | (517)                |
| Professionisti esterni                      | (55)                 | (52)                 |
| TLC                                         | (404)                | (365)                |
| Trasporti                                   | (173)                | (176)                |
| Trasporto valori e contazione               | (38)                 | (50)                 |
| Vigilanza                                   | (75)                 | (68)                 |
| Visure e informazione                       | (31)                 | (33)                 |
| Altre spese                                 | (2.004)              | (1.610)              |
| <b>Totale</b>                               | <b>(36.400)</b>      | <b>(35.602)</b>      |

## SEZIONE 11 - ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI - VOCE 170

*11.1 Accantonamenti netti per rischio di credito relativi a impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate: composizione*

| Voci                                                                                                                    | Totale<br>31/12/2018 | Totale<br>31/12/2017 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Riattribuzione a conto economico relative al fondo rischi per impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate | 10                   | -                    |
| <b>Totale</b>                                                                                                           | <b>10</b>            | <b>-</b>             |

*11.2 Accantonamenti netti relativi ad altri impegni e altre garanzie rilasciate: composizione*  
Fattispecie non presente.*11.3 Accantonamenti netti agli altri fondi per rischi e oneri: composizione*

| Voci                                                                                      | Totale<br>31/12/2018 | Totale<br>31/12/2017 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Accantonamento netto al fondo rischi per cause passive e revocatorie                      | (2.926)              | (624)                |
| Interessi passivi da attualizzazione fondo per cause passive e revocatorie                | 7                    | 12                   |
| Riattribuzione a conto economico relative al fondo rischi per cause passive e revocatorie | 377                  | 487                  |
| Accantonamenti ad altri fondi                                                             | (1.249)              | (761)                |
| Riattribuzione a conto economico relative ad altri fondi                                  | 89                   | 70                   |
| <b>Totale</b>                                                                             | <b>(3.702)</b>       | <b>(816)</b>         |



SEZIONE 12 - RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI -  
VOCE 180

12.1 Rettifiche di valore nette su attività materiali: composizione

| Attività/Componente reddituale |                                       | Ammorta-<br>mento<br>(A) | Rettifiche<br>di valore per<br>deterioramento<br>(B) | Riprese<br>di valore (C) | Risultato netto<br>(A+B+C) |              |
|--------------------------------|---------------------------------------|--------------------------|------------------------------------------------------|--------------------------|----------------------------|--------------|
|                                |                                       |                          |                                                      |                          | 31/12/18                   | 31/12/17     |
| A.                             | Attività materiali                    | (304)                    | -                                                    | -                        | (304)                      | (376)        |
|                                | A.1. Di proprietà                     | (304)                    | -                                                    | -                        | (304)                      | (376)        |
|                                | - Ad uso funzionale                   | (304)                    | -                                                    | -                        | (304)                      | (376)        |
|                                | - Per investimento                    | -                        | -                                                    | -                        | -                          | -            |
|                                | - Rimanenze                           | X                        | -                                                    | -                        | -                          | -            |
|                                | A.2. Acquisite in leasing finanziario | -                        | -                                                    | -                        | -                          | -            |
|                                | - Ad uso funzionale                   | -                        | -                                                    | -                        | -                          | -            |
|                                | - Per investimento                    | -                        | -                                                    | -                        | -                          | -            |
| <b>Totale</b>                  |                                       | <b>(304)</b>             | <b>-</b>                                             | <b>-</b>                 | <b>(304)</b>               | <b>(376)</b> |

## SEZIONE 13 - RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI - VOCE 190

### 13.1 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                  | (352)            | -                                           | -                     | (352)                   |
|                                | A.1. Di proprietà                     | (352)            | -                                           | -                     | (352)                   |
|                                | - Generate internamente dall'azienda  | -                | -                                           | -                     | -                       |
|                                | - Altre                               | (352)            | -                                           | -                     | (352)                   |
|                                | A.2. Acquisite in leasing finanziario | -                | -                                           | -                     | -                       |
|                                | <b>Totale</b>                         | <b>(352)</b>     | <b>-</b>                                    | <b>-</b>              | <b>(352)</b>            |

## SEZIONE 14 - ALTRI ONERI E PROVENTI DI GESTIONE - VOCE 200

### 14.1 Altri oneri di gestione: composizione

|                                                                               | Totale 31/12/2018 | Totale 31/12/2017 |
|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Rimborsi interessi per incassi e pagamenti in stanza di compensazione         | -                 | -                 |
| Ammortamento spese per miglorie su beni di terzi ricondotti ad altre attività | (454)             | (416)             |
| Sopravvenienze passive e insussistenze                                        | (112)             | (230)             |
| Altri oneri                                                                   | (449)             | (409)             |
| <b>Totale Altri oneri</b>                                                     | <b>(1.015)</b>    | <b>(1.055)</b>    |

### 14.2 Altri proventi di gestione: composizione

|                                                                          | Totale 31/12/2018 | Totale 31/12/2017 |
|--------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Recupero di imposte                                                      | 14.214            | 14.722            |
| Recupero costi amministrativi e ricavi per servizi da società del Gruppo | 146               | 115               |
| Sopravvenienze attive                                                    | 3.276             | 10                |
| Altri proventi                                                           | 1.385             | 1.104             |
| <b>Totale altri proventi</b>                                             | <b>19.021</b>     | <b>15.951</b>     |

Lo scostamento della voce "Sopravvenienze attive" è dovuto principalmente all'iscrizione di un credito nei confronti dell'Agenzia delle Entrate (per maggiori dettagli si rimanda alla sezione 10 - Attività fiscali e le passività fiscali della presente Nota Integrativa).

## SEZIONE 19 - IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE - VOCE 270

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

| Componenti reddituali/Valori |                                                                                                         | Totale<br>31/12/2018 | Totale<br>31/12/2017 |
|------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| 1.                           | Imposte correnti (-)                                                                                    | (3.958)              | (4.470)              |
| 2.                           | Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-)                                         | 123                  | 208                  |
| 3.                           | Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio (+)                                                     | -                    | -                    |
| 3.bis                        | Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio per crediti d'imposta di cui alla legge n. 214/2011 (+) | -                    | -                    |
| 4.                           | Variazione delle imposte anticipate (+/-)                                                               | 549                  | (332)                |
| 5.                           | Variazione delle imposte differite (+/-)                                                                | (667)                | (609)                |
| 6.                           | Imposte di competenza dell'esercizio (-) (-1+/-2+3+3bis+/-4+/-5)                                        | (3.953)              | (5.203)              |

### 19.2 Riconciliazione tra onere fiscale teorico e onere fiscale effettivo di bilancio

| Descrizione                                                                    | Totale<br>31/12/2018 |
|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| <b>Imponibile</b>                                                              | <b>13.227</b>        |
| Aliquota ordinaria applicabile                                                 | 33,07%               |
| Onere fiscale teorico                                                          | 4.374                |
| <b>Effetto delle variazioni in aumento rispetto all'aliquota ordinaria</b>     | <b>4.946</b>         |
| Costi indeducibili ai fini IRES                                                | 4.190                |
| Costi indeducibili ai fini IRAP                                                | 756                  |
| <b>Effetto delle variazioni in diminuzione rispetto all'aliquota ordinaria</b> | <b>5.367</b>         |
| Altre differenze permanenti ai fini IRES                                       | 4.747                |
| Altre differenze permanenti ai fini IRAP                                       | 620                  |
| <b>Onere fiscale effettivo</b>                                                 | <b>3.953</b>         |

## PARTE D - REDDITIVITÀ COMPLESSIVA

### → Prospetto analitico della redditività complessiva

| Voci                                                              |                                                                                                                         | 31/12/2018 |
|-------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| <b>10.</b>                                                        | <b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>                                                                                      | 9.274      |
| <b>Altre componenti reddituali senza rigiro a conto economico</b> |                                                                                                                         |            |
| 20.                                                               | Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva:                                   | -          |
|                                                                   | a) variazione di fair value                                                                                             | -          |
|                                                                   | b) trasferimenti ad altre componenti di patrimonio netto                                                                | -          |
| 30.                                                               | Passività finanziarie designate al fair value con impatto a conto economico (variazioni del proprio merito creditizio): | -          |
|                                                                   | a) variazione del fair value                                                                                            | -          |
|                                                                   | b) trasferimenti ad altre componenti di patrimonio netto                                                                | -          |
| 40.                                                               | Coperture di titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva:                      | -          |
|                                                                   | a) variazione di fair value (strumento coperto)                                                                         | -          |
|                                                                   | b) variazione di fair value (strumento di copertura)                                                                    | -          |
| 50.                                                               | Attività materiali                                                                                                      | -          |
| 60.                                                               | Attività immateriali                                                                                                    | -          |
| 70.                                                               | Piani a benefici definiti                                                                                               | 50         |
| 80.                                                               | Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione                                                        | -          |
| 90.                                                               | Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto                                     | -          |
| 100.                                                              | Imposte sul reddito relative alle altre componenti reddituali senza rigiro a conto economico                            | (14)       |
| <b>Altre componenti reddituali con rigiro a conto economico</b>   |                                                                                                                         |            |
| 110.                                                              | Copertura di investimenti esteri:                                                                                       | -          |
|                                                                   | a) variazioni di fair value                                                                                             | -          |
|                                                                   | b) rigiro a conto economico                                                                                             | -          |
|                                                                   | c) altre variazioni                                                                                                     | -          |
| 120.                                                              | Differenze di cambio:                                                                                                   | -          |
|                                                                   | a) variazione di valore                                                                                                 | -          |
|                                                                   | b) rigiro a conto economico                                                                                             | -          |
|                                                                   | c) altre variazioni                                                                                                     | -          |
| 130.                                                              | Copertura dei flussi finanziari:                                                                                        | -          |
|                                                                   | a) variazioni di fair value                                                                                             | -          |
|                                                                   | b) rigiro a conto economico                                                                                             | -          |
|                                                                   | c) altre variazioni                                                                                                     | -          |
|                                                                   | di cui: risultato delle posizioni nette                                                                                 | -          |
| 140.                                                              | Strumenti di copertura (elementi non designati):                                                                        | -          |
|                                                                   | a) variazione di valore                                                                                                 | -          |

|             |                                                                                                                         |                |
|-------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|
|             | b) rigiro a conto economico                                                                                             | -              |
|             | c) altre variazioni                                                                                                     | -              |
| 150.        | Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva: | (8.255)        |
|             | a) variazioni di fair value                                                                                             | (7.938)        |
|             | b) rigiro a conto economico                                                                                             | (317)          |
|             | - rettifiche per rischio di credito                                                                                     | -              |
|             | - utili/perdite da realizzo                                                                                             | (317)          |
|             | c) altre variazioni                                                                                                     | -              |
| 160.        | Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione:                                                       | -              |
|             | a) variazioni di fair value                                                                                             | -              |
|             | b) rigiro a conto economico                                                                                             | -              |
|             | c) altre variazioni                                                                                                     | -              |
| 170.        | Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto:                                    | -              |
|             | a) variazioni di fair value                                                                                             | -              |
|             | b) rigiro a conto economico                                                                                             | -              |
|             | - rettifiche da deterioramento                                                                                          | -              |
|             | - utili/perdite da realizzo                                                                                             | -              |
|             | c) altre variazioni                                                                                                     | -              |
| 180.        | Imposte sul reddito relative alle altre componenti reddituali con rigiro a conto economico                              | 3.665          |
| <b>190.</b> | <b>Totale altre componenti reddituali</b>                                                                               | <b>(4.554)</b> |
| <b>200.</b> | <b>Redditività complessiva (Voce 10+190)</b>                                                                            | <b>4.720</b>   |

| Voci                                                              |                                                                                      | 31/12/2017    |                     | Importo netto |
|-------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------------|---------------|
|                                                                   |                                                                                      | Importo lordo | Importo sul reddito |               |
| <b>10.</b>                                                        | <b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>                                                   | <b>X</b>      | <b>X</b>            | <b>10.222</b> |
| <b>Altre componenti reddituali senza rigiro a conto economico</b> |                                                                                      |               |                     |               |
| 20.                                                               | Attività materiali                                                                   | -             | -                   | -             |
| 30.                                                               | Attività immateriali                                                                 | -             | -                   | -             |
| 40.                                                               | Piani a benefici definiti                                                            | 12            | (3)                 | 9             |
| 50.                                                               | Attività non correnti in via di dismissione                                          | -             | -                   | -             |
| 60.                                                               | Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto: | -             | -                   | -             |
| <b>Altre componenti reddituali con rigiro a conto economico</b>   |                                                                                      |               |                     |               |
| 70.                                                               | Copertura di investimenti esteri:                                                    | -             | -                   | -             |
|                                                                   | a) variazioni di fair value                                                          | -             | -                   | -             |
|                                                                   | b) rigiro a conto economico                                                          | -             | -                   | -             |
|                                                                   | c) altre variazioni                                                                  | -             | -                   | -             |
| 80.                                                               | Differenze di cambio:                                                                | -             | -                   | -             |
|                                                                   | a) variazioni di fair value                                                          | -             | -                   | -             |
|                                                                   | b) rigiro a conto economico                                                          | -             | -                   | -             |
|                                                                   | c) altre variazioni                                                                  | -             | -                   | -             |
| 90.                                                               | Copertura dei flussi finanziari:                                                     | -             | -                   | -             |
|                                                                   | a) variazioni di fair value                                                          | -             | -                   | -             |
|                                                                   | b) rigiro a conto economico                                                          | -             | -                   | -             |
|                                                                   | c) altre variazioni                                                                  | -             | -                   | -             |
| 100.                                                              | Attività finanziarie disponibili per la vendita:                                     | 3.156         | (1.044)             | 2.112         |
|                                                                   | a) variazioni di fair value                                                          | 3.156         | (1.044)             | 2.112         |
|                                                                   | b) rigiro a conto economico                                                          | -             | -                   | -             |
|                                                                   | - rettifiche da deterioramento                                                       | -             | -                   | -             |
|                                                                   | - utili/perdite da realizzo                                                          | -             | -                   | -             |
|                                                                   | c) altre variazioni                                                                  | -             | -                   | -             |
| 110.                                                              | Attività non correnti in via di dismissione:                                         | -             | -                   | -             |
|                                                                   | a) variazioni di fair value                                                          | -             | -                   | -             |
|                                                                   | b) rigiro a conto economico                                                          | -             | -                   | -             |
|                                                                   | c) altre variazioni                                                                  | -             | -                   | -             |
| 120.                                                              | Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto: | -             | -                   | -             |
|                                                                   | a) variazioni di fair value                                                          | -             | -                   | -             |
|                                                                   | b) rigiro a conto economico                                                          | -             | -                   | -             |
|                                                                   | - rettifiche da deterioramento                                                       | -             | -                   | -             |
|                                                                   | - utili/perdite da realizzo                                                          | -             | -                   | -             |
|                                                                   | c) altre variazioni                                                                  | -             | -                   | -             |
| <b>130.</b>                                                       | <b>Totale altre componenti reddituali</b>                                            | <b>3.168</b>  | <b>(1.047)</b>      | <b>2.121</b>  |
| <b>140.</b>                                                       | <b>Redditività complessiva (Voce 10+130)</b>                                         |               |                     | <b>12.343</b> |

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

### SEZIONE 1 - RISCHIO DI CREDITO

#### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

##### 1. Aspetti generali

Il Gruppo Credem e Banca Euromobiliare al suo interno, storicamente considerano l'elevata qualità del credito come un elemento fondante della propria stabilità patrimoniale ed un fattore strategico nel processo di creazione del valore. Questo criterio generale trova il proprio riferimento nella policy creditizia che ne declina i principi fondamentali:

- la tecnica nell'analisi di rischio come principio generale delle concessioni di credito, assicura un presupposto oggettivo e coerente con le finalità e le esigenze finanziarie del cliente, con le sue dimensioni patrimoniali e finanziarie e con le relative capacità di rimborso storiche e prospettiche;
- la qualità e l'adeguatezza delle informazioni, coerentemente ai criteri di Data Governance definiti dalla Capogruppo, costituiscono il presupposto essenziale per la valutazione oggettiva del profilo di rischio che trova nel rating/giudizi di proposta la sua espressione di sintesi;
- la selettività nelle concessioni che in Banca Euromobiliare si concretizza in facilitazioni riservate a privati e società immobiliari i cui soci siano clienti depositari;
- il frazionamento del rischio di credito perseguito diversificando il portafoglio clienti con un approccio selettivo e coerente con gli obiettivi di capitale e di rischio/rendimento;
- la valutazione "consolidata" delle controparti a livello di Gruppo Credem in modo da delineare una prospettiva unitaria e non frammentata del profilo di rischio di ciascuna singola controparte o gruppo controparte;
- il modello di governance imperniato sull'accentramento nelle strutture centrali delle autonomie di credito, sulla segregazione delle funzioni deliberanti centrali dalle funzioni periferiche proponenti, sulla condivisione dei principi e delle metodologie all'interno di tutto il Gruppo Credem;
- la cura riservata alla regolarità formale prima dell'erogazione delle concessioni di credito anche attraverso il supporto di strutture specialistiche presso la Capogruppo che assicurano i necessari riferimenti tecnici e consulenziali;
- l'attenta gestione dei rapporti da parte delle unità di linea e i controlli effettuati dalle funzioni centrali dedicate, che assicurano la corretta applicazione delle linee di credito, l'aggiornamento costante del quadro informativo della clientela, il presidio dell'evoluzione dei rapporti, la tempestiva individuazione delle posizioni problematiche e l'adozione delle azioni necessarie al recupero delle relative esposizioni;
- l'adozione di politiche rigorose di classificazione e copertura dei crediti deteriorati, privilegiando quando possibile politiche transattive volte a raggiungere accordi stragiudiziali con le controparti contenendone di conseguenza i costi di recupero.

Banca Euromobiliare anche nel corso del 2018, pur in presenza di un peso limitato dall'attività di concessione del credito rispetto al totale delle proprie attività, ha adottato, coerentemente con le policy di Gruppo, strumenti e soluzioni organizzative, che coniugano le esigenze di business con la necessità di mantenere elevata la qualità dei propri crediti.

La Banca ha deciso di affidare unicamente clientela privata e società immobiliari i cui soci detengono disponibilità rilevanti presso i propri sportelli: l'erogazione del credito è infatti vincolata alla presenza di garanzie quali pegno, mandato a vendere e fideiussione. Le posizioni riconducibili al settore immobiliare vengono, inoltre, valutate con criteri di elevata selettività, tecnica e prudenza.

L'intera attività riconducibile alla concessione del credito è disciplinata da un apposito regolamento fidi e segue le direttive impartite dalla policy crediti di Gruppo, in coerenza con il Credit Risk Appetite Framework di Gruppo.

In particolare, il regolamento definisce: autonomia di delibera, tipologie di linee di credito, tipologie di garanzia, sconti, tempi di revisione delle singole posizioni, monitoraggi e informative a favore del Consiglio di Amministrazione.

## 2. Politiche di gestione del rischio di credito

### 2.1 Aspetti organizzativi

La struttura organizzativa che governa l'attività di valutazione, erogazione e gestione del rischio è costituita dalle seguenti aree:

- Credit Strategy e Monitoring, che definisce obiettivi e linee guida di sviluppo del credito, inteso come business line, in coerenza con gli obiettivi ed il Risk Appetite Framework di Gruppo, redige la regolamentazione interna, definisce i principali strumenti e processi ed effettua i controlli sulla filiera del credito;
- Credit Management, che attraverso l'attività deliberativa e la consulenza tecnica alle strutture commerciali ed alle società del Gruppo garantisce nel tempo un profilo di rischio degli impieghi coerente con gli obiettivi di strategy definiti;
- Credito Problematico e Non Performing, che si occupa delle attività di gestione e recupero sul credito problematico/anomalo e sulle posizioni a default.

Le linee guida di Credit Strategy vengono approvate dallo specifico Comitato Credit Strategy di Gruppo e deliberate dal Consiglio di Amministrazione di Capogruppo. Il Comitato Credit Strategy di Gruppo ha in carico inoltre l'analisi dell'evoluzione e la valutazione delle modalità di gestione degli indicatori SREP di II livello di competenza, secondo quanto stabilito dalle "Norme di Funzionamento del Comitato Risk Management".

Nella gestione del rischio di credito concorrono inoltre, per le rispettive aree di competenza, processi di responsabilità del Servizio di Gruppo ERisk:

- Risk Appetite Framework (in cui sono definiti tolerance e appetite per gli indicatori relativi al rischio di credito, sia in termini di performing loan che di Non Performing Loan);
- Gestione Sistema interno di rating interno (in particolare Rating Office, per attribuzione rating a controparti rientranti nella Funzione Regolamentare Corporate e Rischi Operativi e di Credito, per la calibrazione dei parametri e per la responsabilità del Sistema di rating Retail e la funzione di validazione per la convalida).

Tali funzioni vengono svolte dalla Capogruppo per tutto il Gruppo Credem.

Alle precedenti funzioni di Gruppo in Banca Euromobiliare si aggiunge l'ufficio Crediti che, oltre ad istruire le pratiche, effettua un monitoraggio costante sull'andamento dei rapporti e controlla la valorizzazione delle garanzie reali prestate alla clientela.

Le disposizioni introdotte dalla normativa di riferimento sono state accolte dal Gruppo Credem come un'opportunità per migliorare la gestione del rischio e per incrementare il valore generato per gli azionisti grazie alla storica qualità del credito, nonché alla diffusione degli strumenti di rating utilizzati nell'attività di valutazione ed erogazione del credito.

Dal 2007 Banca Euromobiliare ha adottato, seguendo le direttive di Gruppo, un sistema di score proprietario (giudizio di proposta), calibrato sulla tipologia di clientela target della Banca (privati), che incide direttamente sui processi di approvazione delle operazioni.

Gli impieghi alla clientela a cui è assegnato lo score evidenziano un'elevata qualità del credito erogato da Banca Euromobiliare.

La clientela è ripartita interamente su otto classi di scoring: circa il 60% degli impieghi in bonis appartiene alle prime due classi, a conferma di quanto sopra indicato e come più ampiamente illustrato all'interno della relazione sulla gestione.

### 2.2 Sistemi di gestione, misurazione e controllo

L'attività di valutazione ed erogazione del credito di Banca Euromobiliare è basata su un processo di analisi, che tiene conto dei dati economico/patrimoniali del cliente, delle evidenze della Centrale Rischi, di visure camerali e garanzie collaterali; tali dati sono recepiti nella proposta di affidamento e incidono sull'entità delle autonomie creditizie, sia periferiche che centrali.

La funzione di definizione e di controllo dei limiti di affidamento si avvale del supporto di uno specifico Comitato Crediti di Gruppo, che fissa i limiti alle esposizioni massime, garantendo un'omogenea misurazione dei rischi di credito. Le soglie di massima esposizione verso gruppi di clientela interessano l'ammontare massimo di accordato complessivamente concedibile ad una controparte.

La funzione di definizione e di controllo dei limiti di affidamento si avvale del supporto di uno specifico Comitato Crediti di



Gruppo che fissa, tra gli altri, il Credit Limit principale su cui si basa la Policy che è la Soglia di Massima Esposizione (SME), cioè l'ammontare massimo di rischio di credito che il Gruppo intende assumere verso una controparte (o gruppo di soggetti collegati) incluse le esposizioni derivanti dai titoli diversi da quelli detenuti per la negoziazione e da quelle valutate al fair value. La definizione di tale soglia prende a riferimento il Capitale Ammissibile di Gruppo ed i limiti di Vigilanza. Il Comitato è responsabile inoltre di rendicontare le posizioni che, a seguito di specifiche decisioni, superano le soglie definite. Il superamento delle "Soglie di Massima Esposizione" si configura come "Operazione di Maggior Rilievo" ai sensi del 15° aggiornamento della Circolare n. 263 del 5 luglio 2013.

A livello di portafoglio, le analisi periodiche e il monitoraggio sono svolte dalla funzione Risk Management che ha come mission quella di supportare la Capogruppo nella definizione dei principi del funzionamento del modello di Risk Management di Gruppo e della struttura dei limiti e delle deleghe operative.

Tale funzione svolge anche i compiti di segreteria tecnica del Comitato Risk Management oltre che di supporto al Comitato Consiliare Rischi di Gruppo.

Il Comitato Consiliare Rischi di Gruppo svolge un ruolo di supporto – che si esplica in una preventiva attività consultiva, istruttoria e nella formulazione di proposte e pareri – al fine di coadiuvare il Consiglio di Amministrazione nelle sue valutazioni e decisioni relative alla gestione dei rischi ed in generale al sistema dei controlli interni, per garantirne l'adeguatezza rispetto alle caratteristiche dell'impresa e del Gruppo in relazione all'evoluzione dell'organizzazione e dell'operatività, nonché al contesto normativo di riferimento.

In particolare, la funzione di Risk management consente al Consiglio di Amministrazione, con il supporto del Comitato Rischi, di poter svolgere un'adeguata attività valutativa volta a deliberare:

- il Risk Appetite Framework (con particolare riferimento alla valutazione degli obiettivi di rischio e delle soglie di tolleranza) assicurando che l'attuazione sia coerente con gli obiettivi di rischio e le soglie di tolleranza approvate;
- l'andamento trimestrale del profilo di rischio assunto nel suo complesso rispetto agli obiettivi di Risk Appetite e alle soglie di tolleranza relativamente a tutti gli indicatori previsti nel RAF di Gruppo.

Il 2 ottobre 2015 la Banca d'Italia ha autorizzato il Gruppo Credem ad utilizzare dal 30 settembre 2015 il metodo IRB Advanced (parametri PD, LGD, EAD) per la quantificazione del requisito patrimoniale a fronte del rischio di credito dei clienti rientranti nella funzione regolamentare Corporate e Retail di Credito Emiliano e Credemleasing. Relativamente ai modelli interni:

- la conformità dei modelli interni ai dettami previsti dalla regolamentazione prudenziale previo parere del Collegio Sindacale;
- i parametri di rischio relativi ai modelli interni utilizzati previo parere preventivo della funzione di convalida;
- i criteri per individuare le Operazioni di Maggior Rilievo (OMR) e approvare la rendicontazione annuale relativa.

Nello specifico, con riferimento al Rischio di credito per le attività richieste dalla disciplina prudenziale, la Funzione Risk Management per il tramite dell'ufficio Rischi Operativi e di Credito:

- svolge tutte le attività previste, in carico a tale ufficio, dal Regolamento di "Gestione del sistema interno di rating";
- svolge attività gestionali inerenti la quantificazione del rischio di credito a supporto di altre funzioni, anche con riferimento alle operazioni con soggetti collegati e la verifica dell'adeguatezza delle valutazioni effettuate sui crediti deteriorati.

Inoltre l'ufficio Validazione Modelli Interni:

- effettua la convalida dei modelli interni come previsto dal Regolamento "Gestione del Sistema Interno di Rating" e dal Regolamento Risk Management di Gruppo;
- effettua verifiche sulle attività di controllo andamentale del credito.

### 2.3 Metodi di misurazione delle perdite attese

Il principio contabile IFRS 9 prevede criteri di misurazione delle perdite attese che sono articolati su tre livelli crescenti di deterioramento creditizio. Gli strumenti finanziari sono raggruppati in tre Stage (categorie o bucket), sulla base del rischio di credito e dell'incremento del rischio di credito tra la rilevazione iniziale e la data di riferimento del bilancio.

Nel dettaglio:

- Stage 1: strumenti finanziari performing che non hanno subito un significativo incremento della loro rischiosità in seguito alla rilevazione iniziale, o che risultano avere una bassa rischiosità alla data di misurazione (perimetro low credit risk). In

tal caso è definita una rettifica di valore pari alla perdita attesa entro i successivi 12 mesi della vita residua dello strumento.

- Stage 2: strumenti finanziari performing che hanno subito un significativo incremento della loro rischiosità in seguito alla rilevazione iniziale e che non risultano avere una bassa rischiosità alla data di misurazione. In tal caso è definita una rettifica di valore pari alla perdita attesa nell'arco dell'intera vita residua dello strumento (perdita attesa sulla vita residua – lifetime expected losses).
- Stage 3: strumenti finanziari deteriorati, che mostrano oggettive evidenze di una perdita di valore. La rettifica di valore è definita analiticamente e copre la perdita attesa nell'arco dell'intera vita residua del credito (perdita attesa sulla vita residua – lifetime expected losses).

In generale le regole di allocazione nei tre Stage definite dal Gruppo, si fondano sui principali elementi forniti dal sistema di rating interno nonché sui principali indicatori di deterioramento creditizio monitorati dal Gruppo per la gestione del rischio.

Il Gruppo identifica la presenza di un significativo incremento del rischio di credito (SICR) nella rilevazione di un deterioramento di almeno 2 classi nel rating della controparte dal momento della rilevazione iniziale. Nel contempo le classi di rating assimilabili alla categoria "investment-grade" sono considerate profili di bassa rischiosità; le esposizioni che alla data di misurazione rientrano in tali categorie, sono classificate dall'applicativo interno di riferimento in Stage 1, senza necessità di verificare l'eventuale deterioramento del merito creditizio intervenuto a seguito della rilevazione iniziale (c.d. low credit risk exemption).

Inoltre la presenza di misure di forbearance o di scaduto continuativo di oltre 30 giorni sono considerati segnali oggettivi di deterioramento del merito creditizio, pertanto gli strumenti finanziari che presentano tali evidenze sono classificati direttamente in Stage 2 senza valutare la contestuale presenza o meno di un significativo incremento del rischio di credito né tanto meno l'aderenza ad un profilo ritenuto a bassa rischiosità.

Per l'identificazione dei crediti deteriorati, e la loro allocazione nel bucket di rischio Stage 3, Il Gruppo fa riferimento alla definizione interna di credito deteriorato disciplinata nel regolamento "Policy di gruppo Crediti". Tale regolamento specifica che sono considerate "default" le categorie di crediti deteriorati in conformità a quanto previsto in materia dalle disposizioni di Vigilanza della Banca d'Italia (Circolare n. 272 "Matrice dei conti", Cap. II, "Qualità del credito" - 5° aggiornamento del 16 luglio 2013) dove sono elencati i criteri e le caratteristiche richiesti per ogni categoria. La definizione di default comprende le seguenti categorie, che rappresentano stati di "default" di severità crescente:

- past due (PS);
- inadempienze probabili (IP);
- sofferenze (Z).

Per gli strumenti finanziari allocati in Stage 3, le rettifiche di valore sono definite su base "esperta" in relazione alle evidenze dell'attività di gestione e recupero dei crediti deteriorati: per ciascun credito anomalo/deteriorato, è identificata una percentuale di copertura idonea a rappresentare le perdite attese nella vita residua del credito, in relazione all'analisi di caratteristiche rilevanti quali: tipologia di prodotto creditizio, ammontare dell'esposizione creditizia, anzianità dello stato di deterioramento, presenza o meno di garanzia a supporto (tipologia di garanzia e livello di copertura "loan to value"). Sugli strumenti finanziari allocati in Stage 1 e 2, la determinazione delle perdite attese avviene per categorie di crediti omogenee in termini di rischio di credito. In particolare, a ciascuna attività con caratteristiche simili in termini di rischio di credito, sono associate:

- una probabilità di inadempienza (PD, "Probabilità di Default");
- una perdita in caso di inadempienza (LGD, "Loss Given Default") commisurata anche alla tipologia di finanziamento, ossia alla forma tecnica, alla tipologia di garanzia o ad altri fattori rilevanti;
- una esposizione in caso di inadempienza (EAD, "Exposure at default").

In generale, i parametri di rischio adottati dal Gruppo per determinare le rettifiche di valore sono basati sulle medesime ipotesi e tecniche di stima dei modelli interni validati per la quantificazione del requisito patrimoniale a fronte del rischio di credito con metodologia IRB Advanced (parametri PD, LGD, EAD). A differenza di questi ultimi che sono definiti tramite un approccio di media lungo il ciclo ("through-the-cycle") e di inclusione di condizioni macroeconomiche sfavorevoli (fase recessiva di "downturn"), i parametri adottati per la determinazione delle rettifiche di valore ai sensi dell'IFRS 9, sono fondati su una logica puntuale (c.d. "point in time") e previsionale ("forward-looking"); in modo da essere idonei a

rappresentare la congiuntura macroeconomica presente e prevista nel breve-medio termine. Pertanto essi sono stimati prendendo in considerazione sia i dati storici, laddove siano state identificate tendenze e correlazioni con il rischio di credito, sia indicatori previsionali di eventi attesi nonché previsioni sull'andamento del ciclo macroeconomico. Le rettifiche di valore sono quindi determinate valutando una gamma di possibili risultati in modo da riflettere un importo obiettivo ponderato in relazione alle probabilità di realizzo dei diversi scenari. Nello specifico il Gruppo considera tre scenari di severità crescente, e ne proietta l'andamento sui parametri di rischio adottati per la misurazione delle perdite attese, in modo che essi riflettano le condizioni macroeconomiche attese da tali scenari. Le tecniche di condizionamento al ciclo macroeconomico ricalcano le logiche adottate dal Gruppo per la conduzione degli esercizi di stress testing indetti dagli organi europei di supervisione:

- metodi di condizionamento al ciclo della probabilità di inadempienza (PD), che combinano ipotesi di variazione nel merito creditizio della controparte (i.e. variazioni nella valutazione di rating futura associata alla controparte) con ipotesi di variazioni della probabilità di inadempienza associata a ciascun profilo di rischio (adozione dei c.d. "modelli satelliti" interni che esprimono la relazione esistente tra la probabilità di inadempienza ed i principali fattori macroeconomici);
- metodi di condizionamento al ciclo della perdita in caso di default (LGD), che combinano ipotesi di variazione nel livello di deterioramento del credito (i.e. migrazioni tra diversi stati di default) ed ipotesi di variazioni nel livello di copertura delle garanzie a supporto del credito, con conseguente influenza sulla capacità di recupero e sull'ammontare di perdita rilevato in caso di default.

In generale, i criteri dettagliati seguiti per la determinazione delle rettifiche di valore su ciascuno Stage, sono disciplinati nelle policy interne del Gruppo "Linee Guida e criteri di svalutazione crediti" e "Linee Guida e criteri di svalutazione titoli"; aggiornate e sottoposte all'approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione con cadenza almeno annuale. Nel corso del 2018 le "Linee Guida e criteri di svalutazione crediti" sono state aggiornate con maggiore frequenza, per consentire l'adeguamento alle indicazioni dei regulators e ottenere un deciso incremento nel tasso di copertura.

#### *2.4 Tecniche di mitigazione del rischio di credito*

Le garanzie rivestono particolare rilevanza nelle strategie creditizie della Banca. Il Gruppo acquisisce garanzie con lo scopo di mitigare la rischiosità delle concessioni. La particolare attenzione e prudenza nelle erogazioni di credito hanno infatti consolidato la prassi di supportare il rischio attraverso l'acquisizione di garanzie sia reali che personali (ipoteche, pegni su valori mobiliari e fideiussioni).

Nello specifico, Banca Euromobiliare, per la particolare tipologia di credito erogato, richiede sempre la presenza di garanzie collaterali (pegno valori mobiliari, mandato a vendere, fideiussioni).

In tal senso nel "Regolamento per l'assunzione dei rischi verso la clientela", per quanto riguarda le garanzie reali su valori mobiliari, sono previsti scarti cauzionali da applicare a seconda della tipologia del prodotto acquisito in garanzia e dell'eventuale rating dell'emittente. Si osserva, infine, come la valorizzazione delle garanzie fideiussorie venga sempre effettuata sulla base di una valutazione prudenziale del patrimonio del garante e delle masse che lo stesso detiene presso il nostro Istituto.

### *3. Esposizioni creditizie deteriorate*

#### *3.1 Strategie e politiche di gestione*

La struttura di Crediti Problematici e Non Performing di gruppo supporta da un punto di vista tecnico la rete Banca Credem e le Società del Gruppo nella gestione dei crediti anomali e deteriorati e nella determinazione delle svalutazioni. All'interno di questa struttura, la gestione dell'attività di recupero crediti avviene secondo processi definiti in base al canale/segmento, alla tipologia di affidamenti ed al livello di anomalia, ed è svolta da uffici centrali o loro decentramenti sul territorio. Il modello operativo permette una visione omnicomprensiva del credito lungo tutto l'arco di vita, valorizzando la fluidità e l'integrazione dei processi e la continuità di visione. In particolare si segnala la presenza di strutture centrali dedicate alla gestione, al monitoraggio e al recupero di posizioni in stato di Inadempienza Probabile e Sofferenza. Inoltre è stata costituita un'unità organizzativa preposta alla gestione delle società di outsourcing al fine di presidiare in modo diretto e accentrato le relazioni con le suddette società. La valutazione delle perdite è improntata a criteri di indubbia prudenza, seguendo le indicazioni di un documento approvato dal Consiglio di Amministrazione e denominato "Linee guida e criteri di svalutazione crediti gruppo Credem"; tale documento ha lo scopo di indirizzare ed uniformare l'attività degli uffici deputati alla gestione dei crediti deteriorati nella determinazione delle relative svalutazioni sia civilistiche che attinenti i

tempi di recupero. Nel corso del 2018 è stato inoltre predisposto un Piano strategico ed operativo NPL, su base volontaria, volto a stabilire gli obiettivi del Gruppo in ordine ai principali indicatori NPL, con un focus particolare sugli indicatori RAF/SREP.

### 3.2 Write-off

Le autonomie relative alla valutazione degli stralci e delle perdite sono quasi completamente accentrate su organi monocratici, peculiarità che permette tempi di risposta alle proposte transattive particolarmente ridotti; il ricorso a tale misura riveste in ogni caso carattere di marginalità all'interno del Gruppo e avviene soltanto qualora le azioni di recupero diretto (o per il tramite di outsourcer/legal network) o di cessione non abbiano sortito gli effetti auspicati. In virtù dell'utilizzo residuale/secondario rispetto alle altre azioni di collection previste, nonché in ragione dello stock ridotto di NPL del Gruppo, l'entità dei write-off si mantiene su livelli contenuti.

### 4. Attività finanziarie oggetto di rinegoziazioni commerciali e esposizioni oggetto di concessioni

A marzo 2014, in considerazione del cambiamento regolamentare che prevedeva il passaggio dei poteri di Vigilanza alla Banca Centrale Europea e l'applicazione della nuova normativa comunitaria in tema di reporting di vigilanza, vennero approvate le "Linee guida per l'individuazione e la gestione delle esposizioni Forborne" successivamente recepite nella Policy di Gruppo Crediti.

In conformità agli standard dell'EBA, si definiscono Forborne le esposizioni nei confronti delle quali sono state accordate misure di Forbearance, ossia misure di sostegno a debitori che affrontano, o sono prossimi ad affrontare, difficoltà ad adempiere alle proprie obbligazioni finanziarie (c.d. stato di difficoltà finanziaria).

In linea generale, le possibili misure di Forbearance accordate al debitore in difficoltà finanziaria possono ricadere nelle seguenti fattispecie:

- modifica dei termini e delle condizioni contrattuali su un'esposizione che la controparte non è in grado di ripagare, con nuove condizioni che non sarebbero state accordate se il cliente non si fosse trovato in difficoltà finanziaria;
- rifinanziamento parziale o totale del debito che non sarebbe stato accordato in assenza di difficoltà finanziaria della controparte.

In conformità con gli standard di riferimento, la classificazione nel portafoglio Forborne è indipendente dalla classificazione a default o dalla presenza di svalutazioni analitiche. In virtù della peculiarità di tali tipologie di esposizioni, la valutazione e la concessione di misure di Forbearance è demandata alle strutture deliberative centrali, anche attraverso l'ausilio di sistemi automatizzati di alerting sulla presenza di Forborne "potenziali", sull'indirizzamento delle proposte di fido verso gli organi competenti e sul decorso dei termini relativi al cure period e probation period.

Relativamente a tale tipologia di esposizioni è inoltre in corso di svolgimento una specifica attività progettuale di gruppo finalizzata al recepimento delle indicazioni delle Guidelines BCE sui NPL che avrà impatti sia sui processi sia sugli applicativi per consentire un'adeguata tracciatura delle valutazioni fatte in sede di concessione di misure di forbearance e anche nelle valutazioni dei triggers sulle Inadempienze Probabili.

## INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

## A. QUALITÀ DEL CREDITO

Ai fini dell'informativa di natura quantitativa sulla qualità del credito, con il termine "esposizioni creditizie" si intendono esclusi i titoli di capitale e le quote di O.I.C.R., mentre il termine "esposizioni" include i suddetti elementi.

*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                                   | -          | 33                     | 33                              | 17.523                              | 1.059.572                         | 1.077.161        |
| 2.                       | Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | -          | -                      | -                               | -                                   | 202.794                           | 202.794          |
| 3.                       | Attività finanziarie designate al fair value                                          | -          | -                      | -                               | -                                   | -                                 | -                |
| 4.                       | Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value                   | -          | -                      | -                               | -                                   | -                                 | -                |
| 5.                       | Attività finanziarie in corso di dismissione                                          | -          | -                      | -                               | -                                   | -                                 | -                |
| <b>Totale 31/12/2018</b> |                                                                                       | -          | <b>33</b>              | <b>33</b>                       | <b>17.523</b>                       | <b>1.262.366</b>                  | <b>1.279.955</b> |

| Portafogli/qualità       |                                                  | Sofferenze | Inadempienze probabili | Esposizioni scadute deteriorate | Esposizioni scadute non deteriorate | Altre esposizioni non deteriorate | Totale         |
|--------------------------|--------------------------------------------------|------------|------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|----------------|
| 1.                       | Attività finanziarie disponibili per la vendita  | -          | -                      | -                               | -                                   | 221.960                           | 221.960        |
| 2.                       | Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | -          | -                      | -                               | -                                   | -                                 | -              |
| 3.                       | Crediti verso banche                             | -          | -                      | -                               | -                                   | 226.414                           | 226.414        |
| 4.                       | Crediti verso clientela                          | -          | 14                     | 43                              | 31.584                              | 439.313                           | 470.954        |
| 5.                       | Attività finanziarie valutate al fair value      | -          | -                      | -                               | -                                   | -                                 | -              |
| 6.                       | Attività finanziarie in corso di dismissione     | -          | -                      | -                               | -                                   | -                                 | -              |
| <b>Totale 31/12/2017</b> |                                                  | -          | <b>14</b>              | <b>43</b>                       | <b>31.584</b>                       | <b>887.687</b>                    | <b>919.328</b> |

Le esposizioni deteriorate sono rappresentate da due categorie di crediti assoggettate a differenti trattamenti:

- le sofferenze e le inadempienze probabili per le quali è prevista una svalutazione analitica per singola posizione;
- le esposizioni scadute e/o sconfinite da oltre 90 giorni, alle quali si applica una percentuale individuata all'interno delle maggiori svalutazioni applicate ai crediti in bonis.

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.

*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<br>(esposizione<br>netta) |
|--------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|-------------------------------------|----------------------|------------------------------------|-------------------|-------------------------------------|----------------------|----------------------------------|
|                          |                                                                                       | Esposizione<br>lorda | Rettifiche di valore<br>complessive | Esposizione<br>netta | Write-off* parziali<br>complessivi | Esposizione lorda | Rettifiche di valore<br>complessive | Esposizione<br>netta |                                  |
| 1.                       | Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                   | 189                  | 123                                 | 66                   | -                                  | 1.077.341         | 246                                 | 1.077.095            | 1.077.161                        |
| 2.                       | Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | -                    | -                                   | -                    | -                                  | 202.953           | 159                                 | 202.794              | 202.794                          |
| 3.                       | Attività finanziarie designate al fair value                                          | -                    | -                                   | -                    | -                                  | X                 | X                                   | -                    | -                                |
| 4.                       | Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value                   | -                    | -                                   | -                    | -                                  | X                 | X                                   | -                    | -                                |
| 5.                       | Attività finanziarie in corso di dismissione                                          | -                    | -                                   | -                    | -                                  | -                 | -                                   | -                    | -                                |
| <b>Totale 31/12/2018</b> |                                                                                       | <b>189</b>           | <b>123</b>                          | <b>66</b>            | <b>-</b>                           | <b>1.280.294</b>  | <b>405</b>                          | <b>1.279.889</b>     | <b>1.279.955</b>                 |

\*Valore da esporre a fini informativi

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

| Portafogli/qualità       |                                                  | Attività deteriorate |                          |                      | Attività non deteriorate |                              |                      | Totale<br>(esposizione<br>netta) |
|--------------------------|--------------------------------------------------|----------------------|--------------------------|----------------------|--------------------------|------------------------------|----------------------|----------------------------------|
|                          |                                                  | Esposizione<br>lorda | Rettifiche<br>specifiche | Esposizione<br>netta | Esposizione<br>lorda     | Rettifiche di<br>portafoglio | Esposizione<br>netta |                                  |
| 1.                       | Attività finanziarie disponibili per la vendita  | -                    | -                        | -                    | 221.960                  | -                            | 221.960              | 221.960                          |
| 2.                       | Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | -                    | -                        | -                    | -                        | -                            | -                    | -                                |
| 3.                       | Crediti verso banche                             | -                    | -                        | -                    | 226.414                  | -                            | 226.414              | 226.414                          |
| 4.                       | Crediti verso clientela                          | 176                  | 119                      | 57                   | 471.110                  | 213                          | 470.897              | 470.954                          |
| 5.                       | Attività finanziarie valutate al fair value      | -                    | -                        | -                    | X                        | X                            | -                    | -                                |
| 6.                       | Attività finanziarie in corso di dismissione     | -                    | -                        | -                    | -                        | -                            | -                    | -                                |
| <b>Totale 31/12/2017</b> |                                                  | <b>176</b>           | <b>119</b>               | <b>57</b>            | <b>919.484</b>           | <b>213</b>                   | <b>919.271</b>       | <b>919.328</b>                   |

| Portafogli/qualità       |                                                   | Attività di evidente scarsa qualità creditizia |                   | Altre attività    |
|--------------------------|---------------------------------------------------|------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                          |                                                   | Minusvalenze cumulate                          | Esposizione netta | Esposizione netta |
| 1.                       | Attività finanziarie detenute per la negoziazione | -                                              | -                 | -                 |
| 2.                       | Derivati di copertura                             | -                                              | -                 | 14                |
| <b>Totale 31/12/2018</b> |                                                   | -                                              | -                 | <b>14</b>         |
| <b>Totale 31/12/2017</b> |                                                   | -                                              | -                 | <b>579</b>        |

All'interno dei portafogli esposti nella tabella di cui sopra non sono presenti esposizioni oggetto di rinegoziazione nell'ambito di accordi collettivi (ad esempio accordo quadro ABI-MEF).

Il totale delle esposizioni scadute e/o sconfinite non deteriorate al 31/12/2018 ammonta, quindi, a 17.523 migliaia di euro al netto delle rettifiche di portafoglio.

Tra i crediti verso clientela in bonis oggetto di concessioni si rilevano 5.570 migliaia di euro al netto delle rettifiche.

#### A.1.3 Distribuzione delle attività finanziarie per fasce di scaduto (valori di bilancio)

| Portafogli/stadi di rischio |                                                                                       | Primo stadio            |                                     |                 | Secondo stadio          |                                     |                 | Terzo stadio            |                                     |                 |
|-----------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------------------|-----------------|-------------------------|-------------------------------------|-----------------|-------------------------|-------------------------------------|-----------------|
|                             |                                                                                       | Da 1 giorno a 30 giorni | Da oltre 30 giorni fino a 90 giorni | Oltre 90 giorni | Da 1 giorno a 30 giorni | Da oltre 30 giorni fino a 90 giorni | Oltre 90 giorni | Da 1 giorno a 30 giorni | Da oltre 30 giorni fino a 90 giorni | Oltre 90 giorni |
| 1.                          | Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                   | 9.796                   | -                                   | -               | 2.218                   | 5.369                               | 140             | -                       | -                                   | 66              |
| 2.                          | Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | -                       | -                                   | -               | -                       | -                                   | -               | -                       | -                                   | -               |
| <b>Totale 31/12/2018</b>    |                                                                                       | <b>9.796</b>            | <b>-</b>                            | <b>-</b>        | <b>2.218</b>            | <b>5.369</b>                        | <b>140</b>      | <b>-</b>                | <b>-</b>                            | <b>66</b>       |

*A.1.4 Attività finanziarie, impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate: dinamica delle rettifiche di valore complessive e degli accantonamenti complessivi*

| Causali/ stadi di rischio                                                               |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|
| Rettifiche di valore complessive                                                        |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Accantonamenti complessivi su impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Totale                                                                                  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 976                                                                                     |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| (448)                                                                                   |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 528                                                                                     |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|                                                                                         |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |



*A.1.5 Attività finanziarie, impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate: trasferimenti tra i diversi stadi di rischio di credito (valori lordi e nominali)*

| Tipologie esposizioni/lavori |                                                                                       | Esposizione lorda/valore nominale               |                                  |                                                 |                                  |                                               |                                |
|------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------------------|--------------------------------|
|                              |                                                                                       | Trasferimenti tra primo stadio e secondo stadio |                                  | Trasferimenti tra secondo stadio e terzo stadio |                                  | Trasferimenti tra primo stadio e terzo stadio |                                |
|                              |                                                                                       | Da primo stadio a secondo stadio                | Da secondo stadio a primo stadio | Da secondo stadio a terzo stadio                | Da terzo stadio a secondo stadio | Da primo stadio a terzo stadio                | Da terzo stadio a primo stadio |
| 1.                           | Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                   | 4.780                                           | 10.582                           | 56                                              | -                                | 1                                             | -                              |
| 2.                           | Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | -                                               | -                                | -                                               | -                                | -                                             | -                              |
| 3.                           | Impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate                             | 15                                              | 57                               | -                                               | -                                | -                                             | -                              |
| <b>Totale 31/12/2018</b>     |                                                                                       | <b>4.795</b>                                    | <b>10.639</b>                    | <b>56</b>                                       | <b>-</b>                         | <b>1</b>                                      | <b>-</b>                       |

## A.1.6 Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso banche: valori lordi e netti

| Tipologie esposizioni/lavori |                                              | Esposizione lorda    |                          | Rettifiche di valore complessive e accantonamenti complessivi | Esposizione Netta | Write-off parziali complessivi* |
|------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|--------------------------|---------------------------------------------------------------|-------------------|---------------------------------|
|                              |                                              | Attività deteriorate | Attività non deteriorate |                                                               |                   |                                 |
| <b>A.</b>                    | <b>Esposizioni creditizie per cassa</b>      |                      |                          |                                                               |                   |                                 |
|                              | a) Sofferenze                                | -                    | X                        | -                                                             | -                 | -                               |
|                              | - di cui: esposizioni oggetto di concessioni | -                    | X                        | -                                                             | -                 | -                               |
|                              | b) Inadempienze probabili                    | -                    | X                        | -                                                             | -                 | -                               |
|                              | - di cui: esposizioni oggetto di concessioni | -                    | X                        | -                                                             | -                 | -                               |
|                              | c) Esposizioni scadute deteriorate           | -                    | X                        | -                                                             | -                 | -                               |
|                              | - di cui: esposizioni oggetto di concessioni | -                    | X                        | -                                                             | -                 | -                               |
|                              | d) Esposizioni scadute non deteriorate       | X                    | -                        | -                                                             | -                 | -                               |
|                              | - di cui: esposizioni oggetto di concessioni | X                    | -                        | -                                                             | -                 | -                               |
|                              | e) Altre esposizioni non deteriorate         | X                    | 651.922                  | -                                                             | 651.922           | -                               |
|                              | - di cui: esposizioni oggetto di concessioni | X                    | -                        | -                                                             | -                 | -                               |
|                              | <b>Totale (A)</b>                            | -                    | <b>651.922</b>           | -                                                             | <b>651.922</b>    | -                               |
| <b>B.</b>                    | <b>Esposizioni creditizie fuori bilancio</b> |                      |                          |                                                               |                   |                                 |
|                              | a) Deteriorate                               | -                    | X                        | -                                                             | -                 | -                               |
|                              | b) Non deteriorate                           | X                    | 3.535                    | -                                                             | 3.535             | -                               |
|                              | <b>Totale (B)</b>                            | -                    | <b>3.535</b>             | -                                                             | <b>3.535</b>      | -                               |
|                              | <b>Totale (A+B)</b>                          | -                    | <b>655.457</b>           | -                                                             | <b>655.457</b>    | -                               |

\* Valore da esporre a fini informativi

Le esposizioni per cassa comprendono tutte le attività finanziarie per cassa vantate verso banche, qualunque sia il portafoglio di allocazione contabile (negoiazione, crediti). Le esposizioni fuori bilancio includono tutte le operazioni finanziarie diverse da quelle per cassa (garanzie rilasciate, impegni, derivati) che comportano l'assunzione di un rischio creditizio, qualunque sia la finalità di tali operazioni (negoiazione, copertura, ecc.).

## A.1.7 Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso clientela: valori lordi e netti

| Tipologie esposizioni/lavori |                                              | Esposizione lorda    |                          | Rettifiche di valore complessive e accantonamenti complessivi | Esposizione Netta | Write-off parziali complessivi* |
|------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|--------------------------|---------------------------------------------------------------|-------------------|---------------------------------|
|                              |                                              | Attività deteriorate | Attività non deteriorate |                                                               |                   |                                 |
| <b>A.</b>                    | <b>Esposizioni creditizie per cassa</b>      |                      |                          |                                                               |                   |                                 |
|                              | a) Sofferenze                                | 12                   | X                        | 12                                                            | -                 | -                               |
|                              | - di cui: esposizioni oggetto di concessioni | -                    | X                        | -                                                             | -                 | -                               |
|                              | b) Inadempienze probabili                    | 143                  | X                        | 110                                                           | 33                | -                               |
|                              | - di cui: esposizioni oggetto di concessioni | 34                   | X                        | 13                                                            | 21                | -                               |
|                              | c) Esposizioni scadute deteriorate           | 34                   | X                        | 1                                                             | 33                | -                               |
|                              | - di cui: esposizioni oggetto di concessioni | 18                   | X                        | -                                                             | 18                | -                               |
|                              | d) Esposizioni scadute non deteriorate       | X                    | 17.578                   | 55                                                            | 17.523            | -                               |
|                              | - di cui: esposizioni oggetto di concessioni | X                    | 1.545                    | 11                                                            | 1.534             | -                               |
|                              | e) Altre esposizioni non deteriorate         | X                    | 610.794                  | 350                                                           | 610.444           | -                               |
|                              | - di cui: esposizioni oggetto di concessioni | X                    | 4.051                    | 15                                                            | 4.036             | -                               |
|                              | <b>Totale (A)</b>                            | <b>189</b>           | <b>628.372</b>           | <b>528</b>                                                    | <b>628.033</b>    | <b>-</b>                        |
| <b>B.</b>                    | <b>Esposizioni creditizie fuori bilancio</b> |                      |                          |                                                               |                   |                                 |
|                              | a) Deteriorate                               | 13                   | X                        | -                                                             | 13                | -                               |
|                              | b) Non deteriorate                           | X                    | 127.412                  | -                                                             | 127.412           | -                               |
|                              | <b>Totale (B)</b>                            | <b>13</b>            | <b>127.412</b>           | <b>-</b>                                                      | <b>127.425</b>    | <b>-</b>                        |
|                              | <b>Totale (A+B)</b>                          | <b>202</b>           | <b>755.784</b>           | <b>528</b>                                                    | <b>755.458</b>    | <b>-</b>                        |

\* Valore da esporre a fini informativi

Le esposizioni per cassa comprendono tutte le attività finanziarie per cassa vantate verso clientela, qualunque sia il portafoglio di allocazione contabile (negoiazione, attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva, crediti).

Le esposizioni fuori bilancio includono tutte le operazioni finanziarie diverse da quelle per cassa (garanzie rilasciate, impegni, derivati) che comportano l'assunzione di un rischio creditizio, qualunque sia la finalità di tali operazioni (negoiazione, copertura, ecc.).

I crediti per i quali non sono state individuate singolarmente evidenze oggettive di perdita sono sottoposti ad impairment collettivo (rettifiche di valore di portafoglio pari a 405 migliaia di euro).

Il modello di calcolo della valutazione collettiva delle esposizioni in bonis adottato dal Gruppo si fonda su un concetto di perdita stimata mediante i modelli valutativi ed i parametri utilizzati per la misurazione del rischio di credito in coerenza con l'Accordo di Basilea 2. In particolare, a ciascuna attività con caratteristiche simili in termini di rischio di credito, è associata una "probabilità di inadempienza" (Probability of Default - PD) ed una "perdita in caso di inadempienza" (Loss Given Default - LGD) commisurata alla tipologia di finanziamento, ossia alla forma tecnica, alla tipologia di garanzia o ad altri fattori rilevanti. A partire dal 30 giugno 2010, per il calcolo della valutazione collettiva, la Capogruppo ha adottato i parametri di rischio ricavati tramite i modelli interni per il rischio di credito. Nel caso specifico di Banca Euromobiliare, a partire dal 31 marzo 2011, in assenza di un modello interno di stima della probabilità di default della clientela, si sono utilizzati i giudizi proposti elaborati dalla funzione Crediti. Tali giudizi, che come meglio dettagliato all'interno della relazione sulla gestione

evidenziano una concentrazione della clientela nelle prime due classi, sono stati convertiti in PD mediante i valori stimati dall'ufficio di Capogruppo Rischi Operativi e di Credito (ROC) per il portafoglio retail.

*A.1.8 Esposizioni creditizie per cassa verso banche: dinamica delle esposizioni deteriorate lorde*

La Banca non detiene esposizioni deteriorate verso banche.

*A.1.8bis Esposizioni creditizie per cassa verso banche: dinamica delle esposizioni lorde oggetto di concessioni distinte per qualità creditizia*

La Banca non detiene tali esposizioni.

*A.1.9 Esposizioni creditizie per cassa verso clientela: dinamica delle esposizioni deteriorate lorde*

| Causali/Categorie |                                                                 | Sofferenze | Inadempienze probabili | Esposizioni scadute deteriorate |
|-------------------|-----------------------------------------------------------------|------------|------------------------|---------------------------------|
| <b>A.</b>         | <b>Esposizione lorda iniziale</b>                               | -          | <b>133</b>             | <b>43</b>                       |
|                   | - di cui: esposizioni cedute non cancellate                     | -          | -                      | -                               |
| <b>B.</b>         | <b>Variazioni in aumento</b>                                    | <b>23</b>  | <b>52</b>              | <b>51</b>                       |
| B.1               | ingressi da esposizioni non deteriorate                         | 3          | 10                     | 42                              |
| B.2               | ingressi da attività finanziarie impaired acquisite o originate | -          | -                      | -                               |
| B.3               | trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate     | 20         | 1                      | -                               |
| B.4               | modifiche contrattuali senza cancellazioni                      | -          | -                      | -                               |
| B.5               | altre variazioni in aumento                                     | -          | 41                     | 9                               |
| <b>C.</b>         | <b>Variazioni in diminuzione</b>                                | <b>11</b>  | <b>42</b>              | <b>60</b>                       |
| C.1               | uscite verso esposizioni non deteriorate                        | -          | -                      | 2                               |
| C.2               | write-off                                                       | 5          | -                      | -                               |
| C.3               | incassi                                                         | 6          | 10                     | 52                              |
| C.4               | realizzi per cessioni                                           | -          | -                      | -                               |
| C.5               | perdite da cessione                                             | -          | -                      | -                               |
| C.6               | trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate     | -          | 18                     | 3                               |
| C.7               | modifiche contrattuali senza cancellazioni                      | -          | -                      | -                               |
| C.8               | altre variazioni in diminuzione                                 | -          | 14                     | 4                               |
| <b>D.</b>         | <b>Esposizione lorda finale</b>                                 | <b>12</b>  | <b>143</b>             | <b>34</b>                       |
|                   | - di cui: esposizioni cedute non cancellate                     | -          | -                      | -                               |

*A.1.9bis Esposizioni creditizie per cassa verso clientela: dinamica delle esposizioni lorde oggetto di concessioni distinte per qualità creditizia*

| Causali/Categorie |                                                              | Esposizioni oggetto di concessioni: deteriorate | Esposizioni oggetto di concessioni: non deteriorate |
|-------------------|--------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| <b>A.</b>         | <b>Esposizione lorda iniziale</b>                            | -                                               | <b>8.629</b>                                        |
|                   | - di cui: esposizioni cedute non cancellate                  | -                                               | -                                                   |
| <b>B.</b>         | <b>Variazioni in aumento</b>                                 | <b>52</b>                                       | <b>-</b>                                            |
| B.1               | ingressi da esposizioni in bonis non oggetto di concessioni  | 52                                              | -                                                   |
| B.2               | ingressi da esposizioni in bonis oggetto di concessioni      | -                                               | X                                                   |
| B.3               | ingressi da esposizioni oggetto di concessioni deteriorate   | X                                               | -                                                   |
| B.4               | altre variazioni in aumento                                  | -                                               | -                                                   |
| <b>C.</b>         | <b>Variazioni in diminuzione</b>                             | <b>-</b>                                        | <b>3.033</b>                                        |
| C.1               | uscite verso esposizioni in bonis non oggetto di concessioni | X                                               | -                                                   |
| C.2               | uscite verso esposizioni in bonis oggetto di concessioni     | -                                               | X                                                   |
| C.3               | uscite verso esposizioni oggetto di concessioni deteriorate  | X                                               | -                                                   |
| C.4               | write-off                                                    | -                                               | -                                                   |
| C.5               | incassi                                                      | -                                               | -                                                   |
| C.6               | realizzi per cessioni                                        | -                                               | -                                                   |
| C.7               | perdite da cessione                                          | -                                               | -                                                   |
| C.8               | altre variazioni in diminuzione                              | -                                               | 3.033                                               |
| <b>D.</b>         | <b>Esposizione lorda finale</b>                              | <b>52</b>                                       | <b>5.596</b>                                        |
|                   | - di cui: esposizioni cedute non cancellate                  | -                                               | -                                                   |

*A.1.10 Esposizioni creditizie per cassa deteriorate verso banche: dinamica delle rettifiche di valore complessive*

La Banca non detiene esposizioni deteriorate verso banche.

## A.1.11 Esposizioni creditizie per cassa deteriorate verso clientela: dinamica delle rettifiche di valore complessive

| Causali/Categorie |                                                                 | Sofferenze |                                            | Inadempienze probabili |                                            | Esposizioni scadute deteriorate |                                            |
|-------------------|-----------------------------------------------------------------|------------|--------------------------------------------|------------------------|--------------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------------------|
|                   |                                                                 | Totale     | Di cui: esposizioni oggetto di concessioni | Totale                 | Di cui: esposizioni oggetto di concessioni | Totale                          | Di cui: esposizioni oggetto di concessioni |
| <b>A.</b>         | <b>Rettifiche complessive iniziali</b>                          | -          | -                                          | <b>119</b>             | -                                          | <b>1</b>                        | -                                          |
|                   | - di cui: esposizioni cedute non cancellate                     | -          | -                                          | -                      | -                                          | -                               | -                                          |
| <b>B.</b>         | <b>Variazioni in aumento</b>                                    | <b>22</b>  | -                                          | <b>15</b>              | <b>13</b>                                  | <b>1</b>                        | -                                          |
| B.1               | rettifiche di valore di attività impaired acquisite o originate | 18         | X                                          | 15                     | X                                          | 1                               | X                                          |
| B.2               | altre rettifiche di valore                                      | -          | -                                          | -                      | -                                          | -                               | -                                          |
| B.3               | perdite da cessione                                             | -          | -                                          | -                      | -                                          | -                               | -                                          |
| B.4               | trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate     | 4          | -                                          | -                      | -                                          | -                               | -                                          |
| B.5               | modifiche contrattuali senza cancellazioni                      | -          | X                                          | -                      | X                                          | -                               | X                                          |
| B.6               | altre variazioni in aumento                                     | -          | -                                          | -                      | 13                                         | -                               | -                                          |
| <b>C.</b>         | <b>Variazioni in diminuzione</b>                                | <b>10</b>  | -                                          | <b>24</b>              | -                                          | <b>1</b>                        | -                                          |
| C.1               | riprese di valore da valutazione                                | -          | -                                          | 14                     | -                                          | -                               | -                                          |
| C.2               | riprese di valore da incasso                                    | 4          | -                                          | 6                      | -                                          | 1                               | -                                          |
| C.3               | utili da cessione                                               | -          | -                                          | -                      | -                                          | -                               | -                                          |
| C.4               | write-off                                                       | 6          | -                                          | -                      | -                                          | -                               | -                                          |
| C.5               | trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate     | -          | -                                          | 4                      | -                                          | -                               | -                                          |
| C.6               | modifiche contrattuali senza cancellazioni                      | -          | X                                          | -                      | X                                          | -                               | X                                          |
| C.7               | altre variazioni in diminuzione                                 | -          | -                                          | -                      | -                                          | -                               | -                                          |
| <b>D.</b>         | <b>Rettifiche complessive finali</b>                            | <b>12</b>  | -                                          | <b>110</b>             | <b>13</b>                                  | <b>1</b>                        | -                                          |
|                   | - di cui: esposizioni cedute non cancellate                     | -          | -                                          | -                      | -                                          | -                               | -                                          |

*A.2 Classificazione attività finanziarie, degli impegni a erogare fondi e delle garanzie finanziarie rilasciate in base ai rating esterni e interni*

*A.2.1 Distribuzione delle attività finanziarie, degli impegni a erogare fondi e delle garanzie finanziarie rilasciate: per classi di rating esterni (valori lordi)*

| Esposizioni                                                 |                                                                                              | classi di rating esterni |               |                |          |          |          | Senza rating   | Totale           |
|-------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|---------------|----------------|----------|----------|----------|----------------|------------------|
|                                                             |                                                                                              | classe 1                 | classe 2      | classe 3       | classe 4 | classe 5 | classe 6 |                |                  |
| <b>A.</b>                                                   | <b>Attività finanziarie voutate al costo ammortizzato</b>                                    | -                        | -             | <b>651.922</b> | -        | -        | -        | <b>425.608</b> | <b>1.077.530</b> |
|                                                             | - Primo stadio                                                                               | -                        | -             | 651.922        | -        | -        | -        | 413.187        | 1.065.109        |
|                                                             | - Secondo stadio                                                                             | -                        | -             | -              | -        | -        | -        | 12.232         | 12.232           |
|                                                             | - Terzo stadio                                                                               | -                        | -             | -              | -        | -        | -        | 189            | 189              |
| <b>B.</b>                                                   | <b>Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva</b> | -                        | <b>39.981</b> | <b>162.972</b> | -        | -        | -        | -              | <b>202.953</b>   |
|                                                             | - Primo stadio                                                                               | -                        | 39.981        | 162.972        | -        | -        | -        | -              | 202.953          |
|                                                             | - Secondo stadio                                                                             | -                        | -             | -              | -        | -        | -        | -              | -                |
|                                                             | - Terzo stadio                                                                               | -                        | -             | -              | -        | -        | -        | -              | -                |
| <b>Totale (A+B)</b>                                         |                                                                                              | -                        | <b>39.981</b> | <b>814.894</b> | -        | -        | -        | <b>425.608</b> | <b>1.280.483</b> |
| di cui: attività finanziarie impaired acquisite o originate |                                                                                              | -                        | -             | -              | -        | -        | -        | -              | -                |
| <b>C.</b>                                                   | <b>Impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate</b>                             |                          |               |                |          |          |          |                |                  |
|                                                             | - Primo stadio                                                                               | -                        | -             | -              | -        | -        | -        | 130.886        | 130.886          |
|                                                             | - Secondo stadio                                                                             | -                        | -             | -              | -        | -        | -        | 47             | 47               |
|                                                             | - Terzo stadio                                                                               | -                        | -             | -              | -        | -        | -        | 13             | 13               |
| <b>Totale (C)</b>                                           |                                                                                              | -                        | -             | -              | -        | -        | -        | <b>130.946</b> | <b>130.946</b>   |
| <b>Totale (A+B+C)</b>                                       |                                                                                              | -                        | <b>39.981</b> | <b>814.894</b> | -        | -        | -        | <b>556.555</b> | <b>1.411.429</b> |

Le classi di rating esterni indicate si riferiscono alle classi di merito creditizio dei debitori/garanti di cui alla normativa prudenziale.

Le valutazioni del merito creditizio utilizzate sono fornite dall'agenzia di rating Fitch (si veda di seguito il raccordo tra rating esterni e classi di rischio fornito dalla Banca d'Italia).

Le esposizioni verso Credito Emiliano S.p.A. sono collocate in classe di merito 3.

Raccordo tra classi di rischio e rating esterni:

Classe 1: da AAA a AA-

Classe 2: da A+ a A-

Classe 3: da BBB+ a BBB-

Classe 4: da BB+ a BB-

Classe 5: da B+ a B-

Classe 6: CCC+ e inferiori

*A.2.2 Distribuzione delle attività finanziarie, degli impegni a erogare fondi e delle garanzie finanziarie rilasciate:  
per classi di rating interni (valori lordi)*

La Banca non dispone di rating interni per la classificazione della propria clientela.

*A.3 Distribuzione delle esposizioni creditizie garantite per tipologia di garanzia*

*A.3.1 Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso banche garantite*

La Banca non detiene esposizione creditizie verso banche garantite.



## A.3.2 Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso clientela garantite

|    |                                                    | Garanzie reali (1) |                   |                     |                                | Garanzie personali (2) |                      |     |                     |                      |        |                           |                  | Totale (1)+(2) |   |                           |        |                |  |  |  |
|----|----------------------------------------------------|--------------------|-------------------|---------------------|--------------------------------|------------------------|----------------------|-----|---------------------|----------------------|--------|---------------------------|------------------|----------------|---|---------------------------|--------|----------------|--|--|--|
|    |                                                    | Esposizione lorda  | Esposizione netta | Immobili - Ipoteche | Immobili - leasing finanziario | Titoli                 | Altre garanzie reali | CLN | Derivati su crediti |                      |        |                           | Crediti di firma |                |   | Altre società finanziarie | Banche | Altri soggetti |  |  |  |
|    |                                                    |                    |                   |                     |                                |                        |                      |     | Altri derivati      | Controparti centrali | Banche | Altre società finanziarie | Altri soggetti   |                |   |                           |        |                |  |  |  |
|    |                                                    |                    |                   |                     |                                |                        |                      |     |                     |                      |        |                           |                  |                |   |                           |        |                |  |  |  |
|    |                                                    |                    |                   |                     |                                |                        |                      |     |                     |                      |        |                           |                  |                |   |                           |        |                |  |  |  |
| 1. | Esposizioni creditizie per cassa garantite:        | 366.291            | 366.125           | -                   | -                              | 267.231                | 7.991                | -   | -                   | -                    | -      | -                         | -                | 9.298          | - | -                         | 570    | 285.090        |  |  |  |
|    | 1.1. totalmente garantite                          | 350.138            | 349.984           | -                   | -                              | 261.135                | 5.289                | -   | -                   | -                    | -      | -                         | -                | 9.298          | - | -                         | 570    | 276.292        |  |  |  |
|    | - di cui deteriorate                               | -                  | -                 | -                   | -                              | -                      | -                    | -   | -                   | -                    | -      | -                         | -                | -              | - | -                         | -      | -              |  |  |  |
|    | 1.2. parzialmente garantite                        | 16.153             | 16.141            | -                   | -                              | 6.096                  | 2.702                | -   | -                   | -                    | -      | -                         | -                | -              | - | -                         | -      | 8.798          |  |  |  |
|    | - di cui deteriorate                               | -                  | -                 | -                   | -                              | -                      | -                    | -   | -                   | -                    | -      | -                         | -                | -              | - | -                         | -      | -              |  |  |  |
| 2. | Esposizioni creditizie "fuori bilancio" garantite: | 15.910             | 15.910            | -                   | -                              | 14.439                 | 377                  | -   | -                   | -                    | -      | -                         | -                | -              | - | -                         | 8      | 14.824         |  |  |  |
|    | 2.1. totalmente garantite                          | 11.276             | 11.275            | -                   | -                              | 10.348                 | 377                  | -   | -                   | -                    | -      | -                         | -                | -              | - | -                         | 8      | 10.733         |  |  |  |
|    | - di cui deteriorate                               | -                  | -                 | -                   | -                              | -                      | -                    | -   | -                   | -                    | -      | -                         | -                | -              | - | -                         | -      | -              |  |  |  |
|    | 2.2. parzialmente garantite                        | 4.634              | 4.635             | -                   | -                              | 4.091                  | -                    | -   | -                   | -                    | -      | -                         | -                | -              | - | -                         | -      | 4.091          |  |  |  |
|    | - di cui deteriorate                               | -                  | -                 | -                   | -                              | -                      | -                    | -   | -                   | -                    | -      | -                         | -                | -              | - | -                         | -      | -              |  |  |  |

## A.4 Attività finanziarie e non finanziarie ottenute tramite l'escussione di garanzie ricevute

La Banca non detiene tale tipologia di attività.

## B. DISTRIBUZIONE E CONCENTRAZIONE DELLE ESPOSIZIONI CREDITIZIE

## B.1 Distribuzione settoriale delle esposizioni creditizie per cassa e "fuori bilancio" verso clientela

| Esposizioni/Controparti | Famiglie                                     | Società non finanziarie       |                   | Società finanziarie (di cui: imprese di assicurazione) |                   | Società finanziarie           |                   | Amministrazioni pubbliche     |                   |
|-------------------------|----------------------------------------------|-------------------------------|-------------------|--------------------------------------------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------|
|                         |                                              | Rettifiche valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche valore complessive                          | Esposizione netta | Rettifiche valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche valore complessive | Esposizione netta |
| <b>A.</b>               | <b>Esposizioni creditizie per cassa</b>      |                               |                   |                                                        |                   |                               |                   |                               |                   |
| A.1                     | Sofferenze                                   | 12                            | -                 | -                                                      | -                 | -                             | -                 | -                             | -                 |
|                         | - di cui esposizioni oggetto di concessioni  | -                             | -                 | -                                                      | -                 | -                             | -                 | -                             | -                 |
| A.2                     | Inadempienze probabili                       | 110                           | 33                | -                                                      | -                 | -                             | -                 | -                             | -                 |
|                         | - di cui esposizioni oggetto di concessioni  | 13                            | 21                | -                                                      | -                 | -                             | -                 | -                             | -                 |
| A.3                     | Esposizioni scadute deteriorate              | 1                             | 33                | -                                                      | 1                 | -                             | -                 | -                             | -                 |
|                         | - di cui esposizioni oggetto di concessioni  | -                             | 18                | -                                                      | -                 | -                             | -                 | -                             | -                 |
| A.4                     | Esposizioni non deteriorate                  | 145                           | 312.979           | 86                                                     | 83.385            | 16                            | 28.808            | 159                           | 202.794           |
|                         | - di cui esposizioni oggetto di concessioni  | 2                             | 829               | 24                                                     | 4.741             | -                             | -                 | -                             | -                 |
|                         | <b>Totale A</b>                              | <b>268</b>                    | <b>313.045</b>    | <b>86</b>                                              | <b>83.386</b>     | <b>16</b>                     | <b>28.808</b>     | <b>159</b>                    | <b>202.794</b>    |
| <b>B.</b>               | <b>Esposizioni creditizie fuori bilancio</b> |                               |                   |                                                        |                   |                               |                   |                               |                   |
| B.1                     | Esposizioni deteriorate                      | -                             | 13                | -                                                      | -                 | -                             | -                 | -                             | -                 |
| B.2                     | Esposizioni non deteriorate                  | -                             | 107.503           | -                                                      | 16.979            | -                             | 2.918             | -                             | -                 |
|                         | <b>Totale B</b>                              | <b>-</b>                      | <b>107.516</b>    | <b>-</b>                                               | <b>16.979</b>     | <b>-</b>                      | <b>2.918</b>      | <b>-</b>                      | <b>-</b>          |
|                         | <b>Totale (A+B)</b>                          | <b>268</b>                    | <b>420.560</b>    | <b>86</b>                                              | <b>100.365</b>    | <b>16</b>                     | <b>31.726</b>     | <b>159</b>                    | <b>202.794</b>    |

## B.2 Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso clientela

| Esposizione/Aree geografiche   |                                              | Italia            |                               | Altri Paesi europei |                               | America           |                               | Asia              |                               | Resto del mondo   |                               |
|--------------------------------|----------------------------------------------|-------------------|-------------------------------|---------------------|-------------------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------|-------------------------------|
|                                |                                              | Esposizione netta | Rettifiche valore complessive | Esposizione netta   | Rettifiche valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche valore complessive |
| <b>A.</b>                      | <b>Esposizioni creditizie per cassa</b>      |                   |                               |                     |                               |                   |                               |                   |                               |                   |                               |
| A.1                            | Sofferenze                                   | -                 | 12                            | -                   | -                             | -                 | -                             | -                 | -                             | -                 | -                             |
| A.2                            | Inadempienze probabili                       | 33                | 110                           | -                   | -                             | -                 | -                             | -                 | -                             | -                 | -                             |
| A.3                            | Esposizioni scadute deteriorate              | 33                | 1                             | -                   | -                             | -                 | -                             | -                 | -                             | -                 | -                             |
| A.4                            | Esposizioni non deteriorate                  | 573.630           | 380                           | 50.966              | 25                            | 2.365             | -                             | 1.005             | -                             | -                 | -                             |
| <b>Totale A</b>                |                                              | <b>573.696</b>    | <b>502</b>                    | <b>50.966</b>       | <b>25</b>                     | <b>2.365</b>      | <b>-</b>                      | <b>1.005</b>      | <b>-</b>                      | <b>-</b>          | <b>-</b>                      |
| <b>B.</b>                      | <b>Esposizioni creditizie fuori bilancio</b> |                   |                               |                     |                               |                   |                               |                   |                               |                   |                               |
| B.1                            | Esposizioni deteriorate                      | 12                | -                             | -                   | -                             | -                 | -                             | -                 | -                             | -                 | -                             |
| B.2                            | Esposizioni non deteriorate                  | 127.385           | -                             | -                   | -                             | -                 | -                             | 15                | -                             | -                 | -                             |
| <b>Totale B</b>                |                                              | <b>127.397</b>    | <b>-</b>                      | <b>-</b>            | <b>-</b>                      | <b>-</b>          | <b>-</b>                      | <b>15</b>         | <b>-</b>                      | <b>-</b>          | <b>-</b>                      |
| <b>Totale (A+B) 31/12/2018</b> |                                              | <b>701.094</b>    | <b>503</b>                    | <b>50.966</b>       | <b>25</b>                     | <b>2.365</b>      | <b>-</b>                      | <b>1.020</b>      | <b>-</b>                      | <b>-</b>          | <b>-</b>                      |
| <b>Totale (A+B) 31/12/2017</b> |                                              | <b>692.181</b>    | <b>329</b>                    | <b>16.506</b>       | <b>2</b>                      | <b>2.474</b>      | <b>1</b>                      | <b>1.019</b>      | <b>-</b>                      | <b>-</b>          | <b>-</b>                      |

## B.2bis Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso clientela

| Esposizione/Aree geografiche   |                                              | Italia Nord Ovest |                               | Italia Nord Est   |                               | Italia Centro     |                               | Italia Sud e Isole |                               |
|--------------------------------|----------------------------------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------|-------------------------------|--------------------|-------------------------------|
|                                |                                              | Esposizione netta | Rettifiche valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche valore complessive | Esposizione netta  | Rettifiche valore complessive |
| <b>A.</b>                      | <b>Esposizioni creditizie per cassa</b>      |                   |                               |                   |                               |                   |                               |                    |                               |
| A.1                            | Sofferenze                                   | -                 | -                             | -                 | -                             | -                 | 12                            | -                  | -                             |
| A.2                            | Inadempienze probabili                       | -                 | -                             | -                 | -                             | 21                | 14                            | 12                 | 96                            |
| A.3                            | Esposizioni scadute deteriorate              | 1                 | -                             | 9                 | -                             | 18                | -                             | 5                  | -                             |
| A.4                            | Esposizioni non deteriorate                  | 183.560           | 85                            | 141.087           | 104                           | 216.513           | 182                           | 32.470             | 10                            |
| <b>Totale A</b>                |                                              | <b>183.561</b>    | <b>85</b>                     | <b>141.096</b>    | <b>104</b>                    | <b>216.552</b>    | <b>208</b>                    | <b>32.487</b>      | <b>106</b>                    |
| <b>B.</b>                      | <b>Esposizioni creditizie fuori bilancio</b> |                   |                               |                   |                               |                   |                               |                    |                               |
| B.1                            | Esposizioni deteriorate                      | 13                | -                             | -                 | -                             | -                 | -                             | -                  | -                             |
| B.2                            | Esposizioni non deteriorate                  | 119.222           | -                             | 535               | -                             | 2.425             | -                             | 5.203              | -                             |
| <b>Totale B</b>                |                                              | <b>119.235</b>    | <b>-</b>                      | <b>535</b>        | <b>-</b>                      | <b>2.425</b>      | <b>-</b>                      | <b>5.203</b>       | <b>-</b>                      |
| <b>Totale (A+B) 31/12/2018</b> |                                              | <b>302.796</b>    | <b>85</b>                     | <b>141.631</b>    | <b>104</b>                    | <b>218.977</b>    | <b>208</b>                    | <b>37.690</b>      | <b>106</b>                    |
| <b>Totale (A+B) 31/12/2017</b> |                                              | <b>207.104</b>    | <b>82</b>                     | <b>157.436</b>    | <b>81</b>                     | <b>284.657</b>    | <b>44</b>                     | <b>42.986</b>      | <b>123</b>                    |

## B.3 Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso banche

| Esposizione/Aree geografiche |                                              | Italia            |                               | Altri Paesi europei |                               | America           |                               | Asia              |                               | Resto del mondo   |                               |
|------------------------------|----------------------------------------------|-------------------|-------------------------------|---------------------|-------------------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------|-------------------------------|
|                              |                                              | Esposizione netta | Rettifiche valore complessive | Esposizione netta   | Rettifiche valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche valore complessive |
| <b>A.</b>                    | <b>Esposizioni creditizie per cassa</b>      |                   |                               |                     |                               |                   |                               |                   |                               |                   |                               |
| A.1                          | Sofferenze                                   | -                 | -                             | -                   | -                             | -                 | -                             | -                 | -                             | -                 | -                             |
| A.2                          | Inadempienze probabili                       | -                 | -                             | -                   | -                             | -                 | -                             | -                 | -                             | -                 | -                             |
| A.3                          | Esposizioni scadute deteriorate              | -                 | -                             | -                   | -                             | -                 | -                             | -                 | -                             | -                 | -                             |
| A.4                          | Esposizioni non deteriorate                  | 651.793           | -                             | 129                 | -                             | -                 | -                             | -                 | -                             | -                 | -                             |
|                              | <b>Totale A</b>                              | <b>651.793</b>    | <b>-</b>                      | <b>129</b>          | <b>-</b>                      | <b>-</b>          | <b>-</b>                      | <b>-</b>          | <b>-</b>                      | <b>-</b>          | <b>-</b>                      |
| <b>B.</b>                    | <b>Esposizioni creditizie fuori bilancio</b> |                   |                               |                     |                               |                   |                               |                   |                               |                   |                               |
| B.1                          | Esposizioni deteriorate                      | -                 | -                             | -                   | -                             | -                 | -                             | -                 | -                             | -                 | -                             |
| B.2                          | Esposizioni non deteriorate                  | 3.535             | -                             | -                   | -                             | -                 | -                             | -                 | -                             | -                 | -                             |
|                              | <b>Totale B</b>                              | <b>3.535</b>      | <b>-</b>                      | <b>-</b>            | <b>-</b>                      | <b>-</b>          | <b>-</b>                      | <b>-</b>          | <b>-</b>                      | <b>-</b>          | <b>-</b>                      |
|                              | <b>Totale (A+B) 31/12/2018</b>               | <b>655.328</b>    | <b>-</b>                      | <b>129</b>          | <b>-</b>                      | <b>-</b>          | <b>-</b>                      | <b>-</b>          | <b>-</b>                      | <b>-</b>          | <b>-</b>                      |
|                              | <b>Totale (A+B) 31/12/2017</b>               | <b>229.434</b>    | <b>-</b>                      | <b>199</b>          | <b>-</b>                      | <b>-</b>          | <b>-</b>                      | <b>-</b>          | <b>-</b>                      | <b>206</b>        | <b>-</b>                      |

## B.4 Grandi esposizioni

|                                   | 31/12/2018 |
|-----------------------------------|------------|
| a) Ammontare (valore di bilancio) | 967.324    |
| b) Ammontare (valore ponderato)   | 48.450     |
| c) Numero *                       | 12         |

\* Numero di clienti (o gruppi di clienti connessi) oggetto di segnalazione alla Banca d'Italia.

Formano oggetto di rilevazione nella presente voce l'importo (valore non ponderato e valore ponderato) e il numero delle "posizioni di rischio" che costituiscono una "grande esposizione", secondo quanto disciplinato dalla Circolare n. 286 del 17 dicembre 2013 "Istruzioni per la compilazione delle segnalazioni prudenziali per le banche e le società di intermediazione mobiliare", emanata dalla Banca d'Italia.

L'esposizione di un ente verso un cliente o un gruppo di clienti connessi è considerata una grande esposizione quando il suo valore è pari o superiore al 10 % del capitale ammissibile dell'ente.

Per capitale ammissibile si intende la somma del capitale di classe 1 e il capitale di classe 2 quest'ultimo pari o inferiore a un terzo del capitale di classe 1 (si veda parte F – sezione 2 della nota integrativa).

Rientrano nella segnalazione delle "grandi esposizioni" le seguenti tipologie di esposizioni: attività di rischio rientranti nel portafoglio di negoziazione a fini di vigilanza, impieghi, partecipazioni in imprese non finanziarie, titoli obbligazionari, altre attività di rischio per cassa (ivi inclusa la categoria delle "operazioni SFT - Securities Financing Transactions", comprensiva dei pronti contro termine attivi e passivi su titoli o merci) e attività di rischio fuori bilancio (garanzie rilasciate e impegni, contratti derivati finanziari e creditizi).

Nel caso specifico di Banca Euromobiliare sono, quindi, segnalate come "grandi esposizioni" anche le esposizioni verso le società del Gruppo (ricondotte in capo a Credito Emiliano S.p.A.), i titoli di Stato e le esposizioni verso schemi di investimento.

Al 31 dicembre 2018, tenuto conto dell'effetto dell'attenuazione del rischio di credito conformemente a quanto previsto nel Regolamento (UE) N. 575/2013, l'ammontare dell'esposizione verso un singolo cliente o un gruppo di clienti connessi non supera il 25 % del capitale ammissibile della Banca.

Alla data del bilancio tra le esposizioni classificate come "grandi esposizioni" non sono presenti inadempienze probabili o sofferenze.

### C. OPERAZIONI DI CARTOLARIZZAZIONE

La Banca non ha in essere operazioni di cartolarizzazione.

### D. INFORMATIVA SULLE ENTITÀ STRUTTURATE NON CONSOLIDATE CONTABILMENTE (DIVERSE DALLE SOCIETÀ VEICOLO PER LA CARTOLARIZZAZIONE)

La Banca non ha entità strutturate non consolidate.

### E. OPERAZIONI DI CESSIONE

La Banca non ha in essere operazioni di cessione.

### F. MODELLI PER LA MISURAZIONE DEL RISCHIO DI CREDITO

La Banca non si avvale di modelli interni per la misurazione del rischio di credito.

## SEZIONE 2 - RISCHI DI MERCATO

### 2.1 RISCHIO DI TASSO D'INTERESSE E RISCHIO DI PREZZO - PORTAFOGLIO DI NEGOZIAZIONE DI VIGILANZA

#### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

##### *A. Aspetti generali*

Il presidio e il monitoraggio dei rischi di mercato vengono ritenuti nel Gruppo Credem attività prioritarie ai fini di una corretta gestione finanziaria, volta alla creazione di valore, ma che tenga conto della duplice dimensione rischio/rendimento in linea con il Risk Appetite Framework definito dalla capogruppo, e della coerenza tra strategie, processi operativi e regolamenti interni. Presupposti per un efficace operare sono la separatezza tra funzioni operative e di controllo, l'individuazione di funzioni specialistiche e di organismi di governo a livello di Capogruppo. Questa impostazione consente di definire in maniera efficiente le strategie di gestione, la misurazione ed il controllo dei rischi e la conseguente verifica del buon funzionamento del sistema.

Il modello permette, quindi, alla Capogruppo di svolgere un ruolo di Governance nell'attuare un presidio complessivo sulla corretta applicazione delle politiche di copertura e limitazione dei rischi stabilite dalla Capogruppo stessa, tenendo sempre in considerazione le specificità delle singole società.

Gli organismi specialistici che governano il sistema del controllo dei rischi sono:

- la funzione di Risk Management di Credito Emiliano S.p.A.;
- il Comitato Consiliare Rischi di Gruppo, collocato nella Capogruppo.

Gli altri organismi che completano il sistema dei controlli sono:

- il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo, che definisce le linee generali del governo dei rischi e i poteri e le responsabilità in tale ambito;
- i Consigli di Amministrazione delle singole società, che condividono con il precedente gli obiettivi assegnati in termini di profili di rischio e fissano il sistema di deleghe e responsabilità all'interno delle società che governano;
- le direzioni delle singole società, che coordinano le strutture operative di presidio nell'ambito delle deleghe ricevute dal proprio Consiglio di Amministrazione.

I principali compiti della funzione di Risk Management, oltre alla misurazione e rendicontazione dei rischi per singola società e a livello di Gruppo, risiedono nel fornire un supporto al Comitato Consiliare Rischi di Gruppo nella definizione delle linee generali di governo dei rischi, nello sviluppo e gestione delle metodologie di misurazione e nella configurazione del sistema di deleghe operative per tipologia di rischio finanziario.

Il rischio di mercato, inteso come probabilità di sostenere delle perdite di valore nelle poste patrimoniali a seguito di un andamento sfavorevole dei tassi, prezzi, cambi ed altre componenti di mercato, viene misurato sia in riferimento al banking book che al trading book.

#### *B. Processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso di interesse e del rischio di prezzo*

I rischi di mercato sono gestiti tramite la definizione di massimali operativi differenziati in base al portafoglio (negoiazione, investimento, tesoreria). Il regolamento finanza prevede massimali di posizione a valore di mercato, credit spread sensitivity e posizione ten years equivalent. Il controllo periodico dei massimali è effettuato su base settimanale dalla funzione di Risk Management della capogruppo.

Il rischio generico di mercato viene calcolato settimanalmente tramite metodologia VaR (il VaR misura la massima perdita potenziale nella quale può incorrere il portafoglio in base all'evoluzione dei fattori di mercato, dato un certo livello di confidenza, nel corso di un determinato orizzonte temporale). In accordo ai requisiti della Vigilanza, l'orizzonte temporale di valutazione è pari a 10 giorni, l'intervallo di confidenza è pari al 99% e il fattore moltiplicativo è pari a 3.

Il rischio specifico, che evidenzia il rischio di perdite causate da una sfavorevole variazione del prezzo dei titoli dovuta a fattori connessi con la situazione dell'emittente, viene calcolato sulla base delle ponderazioni regolamentari.

Nella tabella di seguito sono riportati i valori medi, massimi e minimi del VaR di tasso e del rischio specifico relativi all'anno 2018 e 2017. Il dato include anche il rischio di tasso generato dalla posizione in titoli di stato italiani.

| Dati di rischio di tasso di interesse e rischio specifico |       |       |
|-----------------------------------------------------------|-------|-------|
| Dati in milioni di euro, VaR 99% 10 gg * 3                | 2018  | 2017  |
| <b>Rischio di tasso d'interesse (Value at Risk)</b>       |       |       |
| - medio                                                   | 0,241 | 0,389 |
| - minimo                                                  | 0,049 | 0,112 |
| - massimo                                                 | 0,592 | 0,952 |
|                                                           |       |       |
| <b>Rischio specifico</b>                                  |       |       |
| - medio                                                   | 0,000 | 0,000 |
| - minimo                                                  | 0,000 | 0,000 |
| - massimo                                                 | 0,000 | 0,000 |

L'esposizione al rischio di prezzo del portafoglio di negoziazione di vigilanza di Banca Euromobiliare è riconducibile sostanzialmente alla parte del portafoglio di proprietà della Banca costituita da quote di fondi di fondi hedge gestiti da una società del Gruppo, Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A.

Gli aspetti organizzativi, di misurazione e gestione del rischio sono stati già esposti nel paragrafo precedente, cui rimandiamo.

Nella tabella di seguito sono riportati i valori medi, massimi e minimi del VaR relativi all'anno 2018 e 2017.

| Dati di rischio di prezzo                  |       |       |
|--------------------------------------------|-------|-------|
| Dati in milioni di euro, VaR 99% 10 gg * 3 | 2018  | 2017  |
| <b>Value at Risk</b>                       |       |       |
| - medio                                    | 0,033 | 0,046 |
| - minimo                                   | 0,018 | 0,018 |
| - massimo                                  | 0,057 | 0,120 |

## INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

1. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: distribuzione per durata residua (data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie per cassa e derivati finanziari

Valuta di denominazione: euro

| Tipologia/Durata residua |                                      | A vista | Fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi<br>fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi<br>fino a 1 anno | Da oltre 1 anno<br>fino a 5 anni | Da oltre 5 anni<br>fino a 10 anni | Oltre 10 anni | Durata<br>indeterminata |
|--------------------------|--------------------------------------|---------|---------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|---------------|-------------------------|
| <b>1.</b>                | <b>Attività per cassa</b>            | -       | -             | -                                | -                                | -                                | -                                 | -             | -                       |
| 1.1                      | Titoli di debito                     | -       | -             | -                                | -                                | -                                | -                                 | -             | -                       |
|                          | - con opzione di rimborso anticipato | -       | -             | -                                | -                                | -                                | -                                 | -             | -                       |
|                          | - altri                              | -       | -             | -                                | -                                | -                                | -                                 | -             | -                       |
| 1.2                      | Altre attività                       | -       | -             | -                                | -                                | -                                | -                                 | -             | -                       |
| <b>2.</b>                | <b>Passività per cassa</b>           | -       | -             | -                                | -                                | -                                | -                                 | -             | -                       |
| 2.1                      | P.C.T. passivi                       | -       | -             | -                                | -                                | -                                | -                                 | -             | -                       |
| 2.2                      | Altre passività                      | -       | -             | -                                | -                                | -                                | -                                 | -             | -                       |
| <b>3.</b>                | <b>Derivati finanziari</b>           | -       | <b>1.548</b>  | -                                | -                                | -                                | -                                 | -             | -                       |
| 3.1                      | Con titolo sottostante               | -       | -             | -                                | -                                | -                                | -                                 | -             | -                       |
|                          | - Opzioni                            | -       | -             | -                                | -                                | -                                | -                                 | -             | -                       |
|                          | + posizioni lunghe                   | -       | -             | -                                | -                                | -                                | -                                 | -             | -                       |
|                          | + posizioni corte                    | -       | -             | -                                | -                                | -                                | -                                 | -             | -                       |
|                          | - Altri derivati                     | -       | -             | -                                | -                                | -                                | -                                 | -             | -                       |
|                          | + posizioni lunghe                   | -       | -             | -                                | -                                | -                                | -                                 | -             | -                       |
|                          | + posizioni corte                    | -       | -             | -                                | -                                | -                                | -                                 | -             | -                       |
| 3.2                      | Senza titolo sottostante             | -       | 1.548         | -                                | -                                | -                                | -                                 | -             | -                       |
|                          | - Opzioni                            | -       | -             | -                                | -                                | -                                | -                                 | -             | -                       |
|                          | + posizioni lunghe                   | -       | -             | -                                | -                                | -                                | -                                 | -             | -                       |
|                          | + posizioni corte                    | -       | -             | -                                | -                                | -                                | -                                 | -             | -                       |
|                          | - Altri derivati                     | -       | 1.548         | -                                | -                                | -                                | -                                 | -             | -                       |
|                          | + posizioni lunghe                   | -       | 633           | -                                | -                                | -                                | -                                 | -             | -                       |
|                          | + posizioni corte                    | -       | 915           | -                                | -                                | -                                | -                                 | -             | -                       |



Valuta di denominazione: altre

| Tipologia/Durata residua |                                      | A vista  | Fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi<br>fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi<br>fino a 1 anno | Da oltre 1 anno<br>fino a 5 anni | Da oltre 5 anni<br>fino a 10 anni | Oltre 10 anni | Durata<br>indeterminata |
|--------------------------|--------------------------------------|----------|---------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|---------------|-------------------------|
| <b>1.</b>                | <b>Attività per cassa</b>            | -        | -             | -                                | -                                | -                                | -                                 | -             | -                       |
| 1.1                      | Titoli di debito                     | -        | -             | -                                | -                                | -                                | -                                 | -             | -                       |
|                          | - con opzione di rimborso anticipato | -        | -             | -                                | -                                | -                                | -                                 | -             | -                       |
|                          | - altri                              | -        | -             | -                                | -                                | -                                | -                                 | -             | -                       |
| 1.2                      | Altre attività                       | -        | -             | -                                | -                                | -                                | -                                 | -             | -                       |
| <b>2.</b>                | <b>Passività per cassa</b>           | -        | -             | -                                | -                                | -                                | -                                 | -             | -                       |
| 2.1                      | P.C.T. passivi                       | -        | -             | -                                | -                                | -                                | -                                 | -             | -                       |
| 2.2                      | Altre passività                      | -        | -             | -                                | -                                | -                                | -                                 | -             | -                       |
| <b>3.</b>                | <b>Derivati finanziari</b>           | <b>9</b> | <b>1.549</b>  | -                                | -                                | -                                | -                                 | -             | -                       |
| 3.1                      | Con titolo sottostante               | -        | -             | -                                | -                                | -                                | -                                 | -             | -                       |
|                          | - Opzioni                            | -        | -             | -                                | -                                | -                                | -                                 | -             | -                       |
|                          | + posizioni lunghe                   | -        | -             | -                                | -                                | -                                | -                                 | -             | -                       |
|                          | + posizioni corte                    | -        | -             | -                                | -                                | -                                | -                                 | -             | -                       |
|                          | - Altri derivati                     | -        | -             | -                                | -                                | -                                | -                                 | -             | -                       |
|                          | + posizioni lunghe                   | -        | -             | -                                | -                                | -                                | -                                 | -             | -                       |
|                          | + posizioni corte                    | -        | -             | -                                | -                                | -                                | -                                 | -             | -                       |
| 3.2                      | Senza titolo sottostante             | 9        | 1.549         | -                                | -                                | -                                | -                                 | -             | -                       |
|                          | - Opzioni                            | -        | -             | -                                | -                                | -                                | -                                 | -             | -                       |
|                          | + posizioni lunghe                   | -        | -             | -                                | -                                | -                                | -                                 | -             | -                       |
|                          | + posizioni corte                    | -        | -             | -                                | -                                | -                                | -                                 | -             | -                       |
|                          | - Altri derivati                     | 9        | 1.549         | -                                | -                                | -                                | -                                 | -             | -                       |
|                          | + posizioni lunghe                   | 9        | 917           | -                                | -                                | -                                | -                                 | -             | -                       |
|                          | + posizioni corte                    | -        | 632           | -                                | -                                | -                                | -                                 | -             | -                       |

*2. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: distribuzione delle esposizioni in titoli di capitale e indici azionari per i principali Paesi del mercato di quotazione*

La Banca non presenta tali esposizioni alla data di bilancio.

*3. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: modelli interni e altre metodologie di analisi della sensitività*

La Banca non si avvale di modelli interni per la misurazione del rischio di mercato.

## 2.2 RISCHIO DI TASSO D'INTERESSE E DI PREZZO - PORTAFOGLIO BANCARIO

### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

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

Il rischio di tasso di interesse del portafoglio bancario è molto contenuto alla luce del sostanziale bilanciamento per durata residua delle attività e passività per cassa, entrambe tipicamente a tasso variabile.

## INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

## 1. Portafoglio bancario: distribuzione per durata residua (per data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie

Valuta di denominazione: euro

| Tipologia/Durata residua |                                        | A vista        | Fino a 3 mesi  | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Da oltre 5 anni fino a 10 anni | Oltre 10 anni | Durata indeterminata |
|--------------------------|----------------------------------------|----------------|----------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------|----------------------|
| <b>1.</b>                | <b>Attività per cassa</b>              | <b>455.811</b> | <b>201.829</b> | <b>4.942</b>                  | <b>9.466</b>                  | <b>69.895</b>                 | <b>159.407</b>                 | <b>105</b>    | <b>-</b>             |
| 1.1                      | Titoli di debito                       | -              | -              | -                             | -                             | 65.539                        | 156.421                        | -             | -                    |
|                          | - con opzione di rimborso anticipato   | -              | -              | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
|                          | - altri                                | -              | -              | -                             | -                             | 65.539                        | 156.421                        | -             | -                    |
| 1.2                      | Finanziamenti a banche                 | 13.498         | 194.170        | -                             | 3.031                         | -                             | -                              | -             | -                    |
| 1.3                      | Finanziamenti a clientela              | 442.313        | 7.659          | 4.942                         | 6.435                         | 4.356                         | 2.986                          | 105           | -                    |
|                          | - conti correnti                       | 370.820        | -              | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
|                          | - altri finanziamenti                  | 71.493         | 7.659          | 4.942                         | 6.435                         | 4.356                         | 2.986                          | 105           | -                    |
|                          | - con opzione di rimborso anticipato   | 57.386         | 332            | 195                           | 533                           | 4.356                         | 2.986                          | 105           | -                    |
|                          | - altri                                | 14.107         | 7.327          | 4.747                         | 5.902                         | -                             | -                              | -             | -                    |
| <b>2.</b>                | <b>Passività per cassa</b>             | <b>808.071</b> | <b>10.417</b>  | <b>5.970</b>                  | <b>3.133</b>                  | <b>-</b>                      | <b>-</b>                       | <b>-</b>      | <b>-</b>             |
| 2.1                      | Debiti verso clientela                 | 808.071        | 10.417         | 5.970                         | 3.133                         | -                             | -                              | -             | -                    |
|                          | - conti correnti                       | 790.737        | 3.137          | 3.996                         | 3.133                         | -                             | -                              | -             | -                    |
|                          | - altri debiti                         | 17.334         | 7.280          | 1.974                         | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
|                          | - con opzione di rimborso anticipato   | -              | -              | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
|                          | - altri                                | 17.334         | 7.280          | 1.974                         | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 2.2                      | Debiti verso banche                    | -              | -              | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
|                          | - conti correnti                       | -              | -              | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
|                          | - altri debiti                         | -              | -              | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 2.3                      | Titoli di debito                       | -              | -              | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
|                          | - con opzione di rimborso anticipato   | -              | -              | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
|                          | - altri                                | -              | -              | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 2.4                      | Altre passività                        | -              | -              | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
|                          | - con opzione di rimborso anticipato   | -              | -              | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
|                          | - altre                                | -              | -              | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| <b>3.</b>                | <b>Derivati finanziari</b>             |                |                |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| 3.1                      | Con titolo sottostante                 |                |                |                               |                               |                               |                                |               |                      |
|                          | - Opzioni                              |                |                |                               |                               |                               |                                |               |                      |
|                          | + posizioni lunghe                     | -              | -              | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
|                          | + posizioni corte                      | -              | -              | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
|                          | - Altri derivati                       |                |                |                               |                               |                               |                                |               |                      |
|                          | + posizioni lunghe                     | -              | -              | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
|                          | + posizioni corte                      | -              | -              | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 3.2                      | Senza titolo sottostante               |                |                |                               |                               |                               |                                |               |                      |
|                          | - Opzioni                              |                |                |                               |                               |                               |                                |               |                      |
|                          | + posizioni lunghe                     | -              | -              | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
|                          | + posizioni corte                      | -              | -              | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
|                          | - Altri derivati                       |                |                |                               |                               |                               |                                |               |                      |
|                          | + posizioni lunghe                     | -              | 128.900        | 23.600                        | 53.500                        | -                             | -                              | -             | -                    |
|                          | + posizioni corte                      | -              | -              | -                             | -                             | 62.300                        | 143.700                        | -             | -                    |
| <b>4.</b>                | <b>Altre operazioni fuori bilancio</b> |                |                |                               |                               |                               |                                |               |                      |
|                          | + posizioni lunghe                     | -              | -              | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
|                          | + posizioni corte                      | -              | -              | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |

Valuta di denominazione: altre

| Tipologia/Durata residua |                                        | A vista       | Fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Da oltre 5 anni fino a 10 anni | Oltre 10 anni | Durata indeterminata |
|--------------------------|----------------------------------------|---------------|---------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------|----------------------|
| <b>1.</b>                | <b>Attività per cassa</b>              | <b>1.603</b>  | <b>14.203</b> | <b>971</b>                    | <b>1.095</b>                  | -                             | -                              | -             | -                    |
| 1.1                      | Titoli di debito                       | -             | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
|                          | - con opzione di rimborso anticipato   | -             | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
|                          | - altri                                | -             | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 1.2                      | Finanziamenti a banche                 | 1.511         | 14.203        | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 1.3                      | Finanziamenti a clientela              | 92            | -             | 971                           | 1.095                         | -                             | -                              | -             | -                    |
|                          | - conti correnti                       | 92            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
|                          | - altri finanziamenti                  | -             | -             | 971                           | 1.095                         | -                             | -                              | -             | -                    |
|                          | - con opzione di rimborso anticipato   | -             | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
|                          | - altri                                | -             | -             | 971                           | 1.095                         | -                             | -                              | -             | -                    |
| <b>2.</b>                | <b>Passività per cassa</b>             | <b>17.348</b> | <b>209</b>    | <b>209</b>                    | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 2.1                      | Debiti verso clientela                 | 16.643        | 209           | 209                           | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
|                          | - conti correnti                       | 16.628        | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
|                          | - altri debiti                         | 15            | 209           | 209                           | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
|                          | - con opzione di rimborso anticipato   | -             | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
|                          | - altri                                | 15            | 209           | 209                           | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 2.2                      | Debiti verso banche                    | 705           | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
|                          | - conti correnti                       | 705           | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
|                          | - altri debiti                         | -             | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 2.3                      | Titoli di debito                       | -             | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
|                          | - con opzione di rimborso anticipato   | -             | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
|                          | - altri                                | -             | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 2.4                      | Altre passività                        | -             | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
|                          | - con opzione di rimborso anticipato   | -             | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
|                          | - altre                                | -             | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| <b>3.</b>                | <b>Derivati finanziari</b>             | -             | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 3.1                      | Con titolo sottostante                 | -             | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
|                          | - Opzioni                              | -             | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
|                          | + posizioni lunghe                     | -             | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
|                          | + posizioni corte                      | -             | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
|                          | - Altri derivati                       | -             | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
|                          | + posizioni lunghe                     | -             | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
|                          | + posizioni corte                      | -             | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 3.2                      | Senza titolo sottostante               | -             | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
|                          | - Opzioni                              | -             | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
|                          | + posizioni lunghe                     | -             | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
|                          | + posizioni corte                      | -             | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
|                          | - Altri derivati                       | -             | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
|                          | + posizioni lunghe                     | -             | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
|                          | + posizioni corte                      | -             | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| <b>4.</b>                | <b>Altre operazioni fuori bilancio</b> | -             | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
|                          | + posizioni lunghe                     | -             | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
|                          | + posizioni corte                      | -             | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |

## 2. Portafoglio bancario: modelli interni e altre metodologie per l'analisi di sensitività

La Banca non si avvale di modelli interni di misurazione del rischio di mercato.

## 2.3 RISCHIO DI CAMBIO

### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

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

L'esposizione al rischio di cambio è molto contenuta soprattutto in relazione al marginale peso delle poste in valuta rispetto al totale delle attività e passività.

#### B. Attività di copertura del rischio di cambio

Nel corso del 2018 la Banca non ha posto in essere operazioni di copertura del rischio di cambio.

### INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

#### 1. Distribuzione per valuta di denominazione delle attività, delle passività e dei derivati

| Voci                    |                              | Valute        |            |            |                  |                  |                |
|-------------------------|------------------------------|---------------|------------|------------|------------------|------------------|----------------|
|                         |                              | Dollari USA   | Sterline   | Yen        | Franchi svizzeri | Dollari canadesi | Altre valute   |
| <b>A.</b>               | <b>Attività finanziarie</b>  | <b>19.003</b> | <b>584</b> | <b>106</b> | <b>945</b>       | <b>34</b>        | <b>203.284</b> |
| A.1                     | Titoli di debito             | -             | -          | -          | -                | -                | 202.794        |
| A.2                     | Titoli di capitale           | -             | -          | -          | -                | -                | -              |
| A.3                     | Finanziamenti a banche       | 18.368        | 583        | 106        | -                | 34               | 489            |
| A.4                     | Finanziamenti a clientela    | 635           | 1          | -          | 945              | -                | 1              |
| A.5                     | Altre attività finanziarie   | -             | -          | -          | -                | -                | -              |
| <b>B.</b>               | <b>Altre attività</b>        | <b>6</b>      | <b>2</b>   | <b>1</b>   | <b>3</b>         | -                | -              |
| <b>C.</b>               | <b>Passività finanziarie</b> | <b>18.409</b> | <b>575</b> | <b>101</b> | <b>947</b>       | <b>22</b>        | <b>421</b>     |
| C.1                     | Debiti verso banche          | -             | -          | -          | 184              | -                | 6              |
| C.2                     | Debiti verso clientela       | 18.409        | 575        | 101        | 763              | 22               | 415            |
| C.3                     | Titoli di debito             | -             | -          | -          | -                | -                | -              |
| C.4                     | Altre passività finanziarie  | -             | -          | -          | -                | -                | -              |
| <b>D.</b>               | <b>Altre passività</b>       | -             | -          | -          | -                | -                | -              |
| <b>E.</b>               | <b>Derivati finanziari</b>   | -             | -          | -          | -                | -                | -              |
|                         | - Opzioni                    | -             | -          | -          | -                | -                | -              |
|                         | + posizioni lunghe           | -             | -          | -          | -                | -                | -              |
|                         | + posizioni corte            | -             | -          | -          | -                | -                | -              |
|                         | - Altri derivati             | -             | -          | -          | -                | -                | -              |
|                         | + posizioni lunghe           | -             | -          | -          | -                | -                | -              |
|                         | + posizioni corte            | -             | -          | -          | -                | -                | -              |
| <b>Totale attività</b>  |                              | <b>19.009</b> | <b>586</b> | <b>107</b> | <b>948</b>       | <b>34</b>        | <b>203.284</b> |
| <b>Totale passività</b> |                              | <b>18.409</b> | <b>575</b> | <b>101</b> | <b>947</b>       | <b>22</b>        | <b>421</b>     |
| <b>Sbilancio (+/-)</b>  |                              | <b>600</b>    | <b>11</b>  | <b>6</b>   | <b>1</b>         | <b>12</b>        | <b>202.863</b> |

## *2. Modelli interni e altre metodologie per l'analisi di sensitività*

La Banca non si avvale di modelli interni di misurazione del rischio.

## SEZIONE 3 - GLI STRUMENTI DERIVATI E LE POLITICHE DI COPERTURA

### *3.1 Gli strumenti derivati di negoziazione*

#### *A. Derivati finanziari*

La Banca non detiene derivati rientranti in tale categoria.

#### *B. Derivati creditizi*

La Banca non detiene derivati rientranti in tale categoria.

### *3.2 Le coperture contabili*

## INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

### *Attività di copertura del fair value, strumenti di copertura ed elementi coperti*

L'applicazione della metodologia di hedge accounting consente di rappresentare contabilmente in modo simmetrico sia le poste coperte che i prodotti derivati utilizzati per la copertura. In particolare, per la copertura del rischio di tasso, vengono utilizzati strumenti derivati non quotati che consentono di riallineare le differenze tra le caratteristiche finanziarie degli impieghi e della raccolta.

Il Fair Value Hedge prevede che la relazione di copertura sia formalmente documentata da una hedging card e che la tenuta della copertura sia verificata attraverso dei test di efficacia sia prospettici che retrospettivi. Se i test di efficacia danno esito positivo è passata in contabilità una rettifica relativa al Fair Value dello strumento coperto, per allineare la sua modalità di valutazione a quello dello strumento di hedging.

Tali test di efficacia sono svolti periodicamente durante tutta la vita dell'operazione. La copertura è considerata efficace se il rapporto tra la variazione di fair value dell'elemento coperto rispetto allo strumento di copertura è compreso nel range 80%-125%. Il test di verifica della tenuta prospettica e retrospettiva delle coperture è svolto su base trimestrale.

L'hedge accounting non può essere mantenuto qualora la copertura divenga inefficace (fuori dal range 80%-125%).

Eventuali fonti di inefficacia possono essere diverse date di pagamento o convenzioni fra strumento coperto e di copertura, spread di credito per il FVH titolo.

## INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

## A. Derivati finanziari di copertura

## A.1 Derivati finanziari di copertura: valori nozionali di fine periodo

| Attività sottostanti/Tipologie derivati |                                      | Totale 31/12/2018    |                              |                             |                     | Totale 31/12/2017    |                              |                             |                     |
|-----------------------------------------|--------------------------------------|----------------------|------------------------------|-----------------------------|---------------------|----------------------|------------------------------|-----------------------------|---------------------|
|                                         |                                      | Over the counter     |                              |                             | Mercati organizzati | Over the counter     |                              |                             | Mercati organizzati |
|                                         |                                      | Controparti centrali | Senza controparti centrali   |                             |                     | Controparti centrali | Senza controparti centrali   |                             |                     |
|                                         |                                      |                      | Con accordi di compensazione | Senza accordi compensazione |                     |                      | Con accordi di compensazione | Senza accordi compensazione |                     |
| 1.                                      | Titoli di debito e tassi d'interesse | -                    | -                            | 196.200                     | -                   | -                    | -                            | 206.000                     | -                   |
|                                         | a) Opzioni                           | -                    | -                            | -                           | -                   | -                    | -                            | -                           | -                   |
|                                         | b) Swap                              | -                    | -                            | 196.200                     | -                   | -                    | -                            | 206.000                     | -                   |
|                                         | c) Forward                           | -                    | -                            | -                           | -                   | -                    | -                            | -                           | -                   |
|                                         | d) Futures                           | -                    | -                            | -                           | -                   | -                    | -                            | -                           | -                   |
|                                         | e) Altri                             | -                    | -                            | -                           | -                   | -                    | -                            | -                           | -                   |
| 2.                                      | Titoli di capitale e indici azionari | -                    | -                            | -                           | -                   | -                    | -                            | -                           | -                   |
|                                         | a) Opzioni                           | -                    | -                            | -                           | -                   | -                    | -                            | -                           | -                   |
|                                         | b) Swap                              | -                    | -                            | -                           | -                   | -                    | -                            | -                           | -                   |
|                                         | c) Forward                           | -                    | -                            | -                           | -                   | -                    | -                            | -                           | -                   |
|                                         | d) Futures                           | -                    | -                            | -                           | -                   | -                    | -                            | -                           | -                   |
|                                         | e) Altri                             | -                    | -                            | -                           | -                   | -                    | -                            | -                           | -                   |
| 3.                                      | Valute e oro                         | -                    | -                            | -                           | -                   | -                    | -                            | -                           | -                   |
|                                         | a) Opzioni                           | -                    | -                            | -                           | -                   | -                    | -                            | -                           | -                   |
|                                         | b) Swap                              | -                    | -                            | -                           | -                   | -                    | -                            | -                           | -                   |
|                                         | c) Forward                           | -                    | -                            | -                           | -                   | -                    | -                            | -                           | -                   |
|                                         | d) Futures                           | -                    | -                            | -                           | -                   | -                    | -                            | -                           | -                   |
|                                         | e) Altri                             | -                    | -                            | -                           | -                   | -                    | -                            | -                           | -                   |
| 4.                                      | Merci                                | -                    | -                            | -                           | -                   | -                    | -                            | -                           | -                   |
| 5.                                      | Altri                                | -                    | -                            | -                           | -                   | -                    | -                            | -                           | -                   |
|                                         | Totale                               | -                    | -                            | 196.200                     | -                   | -                    | -                            | 206.000                     | -                   |

## A.2 Derivati finanziari di copertura: fair value lordo positivo e negativo - ripartizione per prodotti

| Tipologie derivati  |                        | Fair value positivo e negativo |                                 |                     | Variazione del valore<br>usato per calcolare<br>l'efficacia della copertura |                   |
|---------------------|------------------------|--------------------------------|---------------------------------|---------------------|-----------------------------------------------------------------------------|-------------------|
|                     |                        | Totale 31/12/2018              |                                 |                     |                                                                             | Totale 31/12/2018 |
|                     |                        | Over the counter               |                                 | Mercati organizzati |                                                                             |                   |
|                     |                        | Controparti centrali           | Senza controparti centrali      |                     |                                                                             |                   |
|                     |                        |                                | Con accordi di<br>compensazione |                     | Senza accordi<br>compensazione                                              |                   |
|                     |                        |                                |                                 |                     |                                                                             |                   |
| Fair value positivo |                        |                                |                                 |                     |                                                                             |                   |
|                     | a) Opzioni             | -                              | -                               | 14                  | -                                                                           | -                 |
|                     | b) Interest rate swap  | -                              | -                               | -                   | -                                                                           | -                 |
|                     | c) Cross currency swap | -                              | -                               | -                   | -                                                                           | -                 |
|                     | d) Equity swap         | -                              | -                               | -                   | -                                                                           | -                 |
|                     | e) Forward             | -                              | -                               | -                   | -                                                                           | -                 |
|                     | f) Futures             | -                              | -                               | -                   | -                                                                           | -                 |
|                     | g) Altri               | -                              | -                               | 14                  | -                                                                           | -                 |
| Totale              |                        | -                              | -                               | -                   | -                                                                           | -                 |
| Fair value negativo |                        |                                |                                 |                     |                                                                             |                   |
|                     | a) Opzioni             | -                              | -                               | -                   | -                                                                           | -                 |
|                     | b) Interest rate swap  | -                              | -                               | 2.750               | -                                                                           | -                 |
|                     | c) Cross currency swap | -                              | -                               | -                   | -                                                                           | -                 |
|                     | d) Equity swap         | -                              | -                               | -                   | -                                                                           | -                 |
|                     | e) Forward             | -                              | -                               | -                   | -                                                                           | -                 |
|                     | f) Futures             | -                              | -                               | -                   | -                                                                           | -                 |
|                     | g) Altri               | -                              | -                               | -                   | -                                                                           | -                 |
| Totale              |                        | -                              | -                               | 2.750               | -                                                                           | -                 |



## A.3 Derivati finanziari di copertura OTC: valori nozionali, fair value lordo positivo e negativo per controparti

| Attività sottostanti                                        |                                             | Controparti centrali | Banche  | Altre società finanziarie | Altri soggetti |
|-------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|----------------------|---------|---------------------------|----------------|
| <b>Contratti non rientranti in accordi di compensazione</b> |                                             |                      |         |                           |                |
| <b>1.</b>                                                   | <b>Titoli di debito e tassi d'interesse</b> |                      |         |                           |                |
|                                                             | - valore nozionale                          | X                    | 196.200 | -                         | -              |
|                                                             | - fair value positivo                       | X                    | 14      | -                         | -              |
|                                                             | - fair value negativo                       | X                    | 2.750   | -                         | -              |
| <b>2.</b>                                                   | <b>Titoli di capitale e indici azionari</b> |                      |         |                           |                |
|                                                             | - valore nozionale                          | X                    | -       | -                         | -              |
|                                                             | - fair value positivo                       | X                    | -       | -                         | -              |
|                                                             | - fair value negativo                       | X                    | -       | -                         | -              |
| <b>3.</b>                                                   | <b>Valute e oro</b>                         |                      |         |                           |                |
|                                                             | - valore nozionale                          | X                    | -       | -                         | -              |
|                                                             | - fair value positivo                       | X                    | -       | -                         | -              |
|                                                             | - fair value negativo                       | X                    | -       | -                         | -              |
| <b>4.</b>                                                   | <b>Merci</b>                                |                      |         |                           |                |
|                                                             | - valore nozionale                          | X                    | -       | -                         | -              |
|                                                             | - fair value positivo                       | X                    | -       | -                         | -              |
|                                                             | - fair value negativo                       | X                    | -       | -                         | -              |
| <b>5.</b>                                                   | <b>Altri</b>                                |                      |         |                           |                |
|                                                             | - valore nozionale                          | X                    | -       | -                         | -              |
|                                                             | - fair value positivo                       | X                    | -       | -                         | -              |
|                                                             | - fair value negativo                       | X                    | -       | -                         | -              |
| <b>Contratti rientranti in accordi di compensazione</b>     |                                             |                      |         |                           |                |
| <b>1.</b>                                                   | <b>Titoli di debito e tassi d'interesse</b> |                      |         |                           |                |
|                                                             | - valore nozionale                          | -                    | -       | -                         | -              |
|                                                             | - fair value positivo                       | -                    | -       | -                         | -              |
|                                                             | - fair value negativo                       | -                    | -       | -                         | -              |
| <b>2.</b>                                                   | <b>Titoli di capitale e indici azionari</b> |                      |         |                           |                |
|                                                             | - valore nozionale                          | -                    | -       | -                         | -              |
|                                                             | - fair value positivo                       | -                    | -       | -                         | -              |
|                                                             | - fair value negativo                       | -                    | -       | -                         | -              |
| <b>3.</b>                                                   | <b>Valute e oro</b>                         |                      |         |                           |                |
|                                                             | - valore nozionale                          | -                    | -       | -                         | -              |
|                                                             | - fair value positivo                       | -                    | -       | -                         | -              |
|                                                             | - fair value negativo                       | -                    | -       | -                         | -              |
| <b>4.</b>                                                   | <b>Merci</b>                                |                      |         |                           |                |
|                                                             | - valore nozionale                          | -                    | -       | -                         | -              |
|                                                             | - fair value positivo                       | -                    | -       | -                         | -              |
|                                                             | - fair value negativo                       | -                    | -       | -                         | -              |
| <b>5.</b>                                                   | <b>Altri</b>                                |                      |         |                           |                |
|                                                             | - valore nozionale                          | -                    | -       | -                         | -              |
|                                                             | - fair value positivo                       | -                    | -       | -                         | -              |
|                                                             | - fair value negativo                       | -                    | -       | -                         | -              |

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

| Sottostanti/Vita residua |                                                             | Fino a<br>1 anno | Oltre<br>1 anno<br>e fino a<br>5 anni | Oltre<br>5 anni | Totale         |
|--------------------------|-------------------------------------------------------------|------------------|---------------------------------------|-----------------|----------------|
| A.1                      | Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse | 1.400            | 37.400                                | 157.400         | 196.200        |
| A.2                      | Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari | -                | -                                     | -               | -              |
| A.3                      | Derivati finanziari su valute e oro                         | -                | -                                     | -               | -              |
| A.4                      | Derivati finanziari su merci                                | -                | -                                     | -               | -              |
| A.5                      | Altri derivati finanziari                                   | -                | -                                     | -               | -              |
| <b>Totale 31/12/2018</b> |                                                             | <b>1.400</b>     | <b>37.400</b>                         | <b>157.400</b>  | <b>196.200</b> |
| <b>Totale 31/12/2017</b> |                                                             | <b>-</b>         | <b>-</b>                              | <b>-</b>        | <b>-</b>       |

*B. Derivati creditizi di copertura*

La Banca non detiene derivati creditizi di copertura.

*C. Strumenti non derivati di copertura*

La Banca non detiene tale tipologia di strumenti.

## D. Strumenti coperti

## D.1 Coperture del fair value

| Sottostanti/Vita residua |                                                                                                              | Coperture specifiche: valore di bilancio | Coperture specifiche - posizioni nette: valore di bilancio delle attività o passività (prima della compensazione) | Coperture specifiche                                                   |                                                                                     |                                                                       | Coperture generiche: Valore di bilancio |
|--------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
|                          |                                                                                                              |                                          |                                                                                                                   | Valore cumulato delle variazioni di fair value dello strumento coperto | Cessazione della copertura: valore cumulato delle variazioni residue del fair value | Variazioni del valore usato per calcolare l'efficacia della copertura |                                         |
| <b>A.</b>                | <b>ATTIVITÀ</b>                                                                                              |                                          |                                                                                                                   |                                                                        |                                                                                     |                                                                       |                                         |
| <b>1.</b>                | <b>Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva - copertura di:</b> | <b>202.794</b>                           | <b>-</b>                                                                                                          | <b>(1.964)</b>                                                         | <b>(228)</b>                                                                        | <b>-</b>                                                              | <b>-</b>                                |
|                          | 1.1 Titoli di debito e tassi d'interesse                                                                     | 202.794                                  | -                                                                                                                 | (1.964)                                                                | (228)                                                                               | -                                                                     | X                                       |
|                          | 1.2 Titoli di capitale e indici azionari                                                                     | -                                        | -                                                                                                                 | -                                                                      | -                                                                                   | -                                                                     | X                                       |
|                          | 1.3 Valute e oro                                                                                             | -                                        | -                                                                                                                 | -                                                                      | -                                                                                   | -                                                                     | X                                       |
|                          | 1.4 Crediti                                                                                                  | -                                        | -                                                                                                                 | -                                                                      | -                                                                                   | -                                                                     | X                                       |
|                          | 1.5 Altri valori                                                                                             | -                                        | -                                                                                                                 | -                                                                      | -                                                                                   | -                                                                     | X                                       |
| <b>2.</b>                | <b>Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato - copertura di:</b>                                   | <b>-</b>                                 | <b>-</b>                                                                                                          | <b>-</b>                                                               | <b>-</b>                                                                            | <b>-</b>                                                              | <b>-</b>                                |
|                          | 1.1 Titoli di debito e tassi d'interesse                                                                     | -                                        | -                                                                                                                 | -                                                                      | -                                                                                   | -                                                                     | X                                       |
|                          | 1.2 Titoli di capitale e indici azionari                                                                     | -                                        | -                                                                                                                 | -                                                                      | -                                                                                   | -                                                                     | X                                       |
|                          | 1.3 Valute e oro                                                                                             | -                                        | -                                                                                                                 | -                                                                      | -                                                                                   | -                                                                     | X                                       |
|                          | 1.4 Crediti                                                                                                  | -                                        | -                                                                                                                 | -                                                                      | -                                                                                   | -                                                                     | X                                       |
|                          | 1.5 Altri valori                                                                                             | -                                        | -                                                                                                                 | -                                                                      | -                                                                                   | -                                                                     | X                                       |
| <b>Totale 31/12/2018</b> |                                                                                                              | <b>202.794</b>                           | <b>-</b>                                                                                                          | <b>(1.964)</b>                                                         | <b>(228)</b>                                                                        | <b>-</b>                                                              | <b>X</b>                                |
| <b>Totale 31/12/2017</b> |                                                                                                              | <b>-</b>                                 | <b>-</b>                                                                                                          | <b>-</b>                                                               | <b>-</b>                                                                            | <b>-</b>                                                              | <b>-</b>                                |
| <b>B.</b>                | <b>PASSIVITÀ</b>                                                                                             |                                          |                                                                                                                   |                                                                        |                                                                                     |                                                                       |                                         |
| <b>1.</b>                | <b>Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato - copertura di:</b>                                  | <b>-</b>                                 | <b>-</b>                                                                                                          | <b>-</b>                                                               | <b>-</b>                                                                            | <b>-</b>                                                              | <b>-</b>                                |
|                          | 1.1 Titoli di debito e tassi d'interesse                                                                     | -                                        | -                                                                                                                 | -                                                                      | -                                                                                   | -                                                                     | X                                       |
|                          | 1.2 Valute e oro                                                                                             | -                                        | -                                                                                                                 | -                                                                      | -                                                                                   | -                                                                     | X                                       |
|                          | 1.3 Altri valori                                                                                             | -                                        | -                                                                                                                 | -                                                                      | -                                                                                   | -                                                                     | X                                       |
| <b>Totale 31/12/2018</b> |                                                                                                              | <b>-</b>                                 | <b>-</b>                                                                                                          | <b>-</b>                                                               | <b>-</b>                                                                            | <b>-</b>                                                              | <b>-</b>                                |
| <b>Totale 31/12/2017</b> |                                                                                                              | <b>-</b>                                 | <b>-</b>                                                                                                          | <b>-</b>                                                               | <b>-</b>                                                                            | <b>-</b>                                                              | <b>-</b>                                |

*D.2 Copertura flussi finanziari*

La Banca non detiene tali coperture.

*E. Effetti delle operazioni di copertura a patrimonio netto*

La Banca non detiene tali coperture.

*3.3 Altre informazioni sugli strumenti derivati di negoziazione e di copertura*

Fattispecie non presente.

## SEZIONE 4 - RISCHIO DI LIQUIDITÀ

## INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

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

Il rischio di liquidità identifica l'eventualità che la Banca possa trovarsi nella condizione di non riuscire a far fronte agli impegni di pagamento, previsti o imprevisi, senza pregiudicare l'operatività quotidiana o la propria condizione finanziaria.

La gestione di questo rischio può essere suddivisa fra:

- gestione della liquidità di breve termine, ivi compresa la liquidità intra-day, il cui obiettivo è quello di garantire che i flussi di liquidità in uscita siano fronteggiabili attraverso i flussi di liquidità in entrata nell'ottica di sostenere la normale continuità operativa dell'attività bancaria;
- gestione della liquidità strutturale, il cui obiettivo è quello di mantenere un equilibrio tra passività complessive e attività a medio-lungo termine, finalizzato a garantire un adeguato livello di liquidità in ottica di medio lungo periodo.

La Banca ha da tempo recepito una Policy di Gruppo per la "Gestione del rischio di liquidità" ed approvato il Regolamento Interno sulla "Gestione del rischio di liquidità".

La Policy di Gruppo disciplina:

- i principi di governo e di gestione del rischio di liquidità adottati dal Gruppo Credem cui la Banca appartiene;
- l'insieme delle norme e dei processi di controllo finalizzati a prevenire l'insorgere di situazioni di crisi di liquidità per il Gruppo e per le singole società del Gruppo, con l'obiettivo di ispirare una sana e prudente gestione del rischio di liquidità a livello consolidato, tale da assicurare la stabilità e la sicurezza delle operazioni aziendali, la solidità finanziaria e, conseguentemente, la solvibilità del Gruppo.

I principi essenziali cui si ispira la politica di gestione della liquidità di Gruppo sono:

- una struttura operativa che opera all'interno dei limiti assegnati e strutture di controllo autonome dalla prima;
- una valutazione di impatto derivante da ipotesi di stress su alcuni aggregati;
- il mantenimento di un livello adeguato di attività prontamente liquidabili;
- il costante monitoraggio degli attivi di bilancio che possono essere utilizzati come collaterale per le operazioni di finanziamento.

Su base giornaliera, mediante un modello di liquidity gap definito a livello di Gruppo, che espone l'evoluzione temporale dei flussi di cassa, e attraverso il monitoraggio del conto corrente reciproco tra Banca Euromobiliare e Credem, viene osservato puntualmente l'equilibrio di liquidità nel breve/medio termine.

Come precisato nel Regolamento interno "Gestione del rischio di liquidità", l'accesso ai mercati esterni della liquidità a breve e a medio-lungo termine è riservato a Credem che funge da controparte di Banca Euromobiliare per regolare gli sbilanci di liquidità complessivi (fabbisogno/surplus).

Al Comitato Asset Liability & Management di Gruppo (cd. "ALM") sono assegnati poteri decisionali per la declinazione delle strategie in merito alle politiche di funding del Gruppo. Periodicamente sono analizzate, in sede di Comitato, le condizioni di equilibrio finanziario per orientare le decisioni circa le strategie di funding. Sempre in sede di Comitato, sono analizzati interventi straordinari eventualmente richiesti per le contingenti situazioni di mercato.

L'attività di gestione della liquidità a breve e strutturale è svolta dalla Business Unit Finanza di Credem che complessivamente:

- gestisce i flussi di liquidità infragruppo rivenienti dai fabbisogni/surplus di liquidità netti delle Società del Gruppo;

- coordina ed effettua la raccolta sul mercato interbancario al fine di mantenere condizioni adeguate di liquidità per il Gruppo;
- determina periodicamente gli interventi finanziari utili per conseguire gli equilibri nel medio e lungo termine, la sostenibilità della crescita e la maggior efficienza della provvista.

Questa impostazione consente di supportare adeguatamente i fabbisogni finanziari ed è finalizzata a:

- ridurre i fabbisogni complessivi di finanziamento da parte di controparti esterne al Gruppo;
- ottimizzare l'accesso ai mercati e conseguentemente minimizzare i costi complessivi di raccolta esterna.

Per i processi di gestione e i metodi di misurazione del rischio di liquidità si rimanda al suddetto Regolamento interno "Gestione del rischio di liquidità".

Nel corso del 2018 si sono registrate alcune novità dal punto di vista delle segnalazioni di vigilanza. In particolare, gli Additional Liquidity Monitoring Metrics, già inviati mensilmente, a partire dal 31.03.2018 seguono il nuovo schema previsto dall'aggiornamento del Regolamento (EU) N. 680/2014. Le segnalazioni relative all'LCR, invece, non hanno subito aggiornamenti e sono effettuate mensilmente, sulla base degli schemi conformi al Reg. d'esecuzione UE n. 322/2016.

Il Gruppo prosegue inoltre la partecipazione al monitoraggio semestrale Basilea 3, e trimestralmente invia le segnalazioni di liquidità previste nel regolamento UE 575/2013 (CRR) sotto forma di requisito in materia di finanziamento stabile (SF). Trimestralmente sono predisposte e inoltrate alle autorità di vigilanza le informazioni richieste nell'ambito dello Short Term Exercise (STE).

Con particolare riferimento a Banca Euromobiliare, nel contesto di mercato indicato alle Sezioni precedenti del presente Bilancio, nel corso del 2018 l'attività di funding complessivo della Banca ha continuato a privilegiare la raccolta diretta da clientela retail, nella quasi totalità costituita da raccolta a vista sui conti correnti (oltre il 95%) e, solo marginalmente, da depositi vincolati a tempo.

L'eccesso di liquidità complessivo di circa 465 milioni di euro medi, già al netto degli investimenti in titoli di Stato e degli impieghi verso clientela è stata impiegata con depositi vincolati a tempo sino a 3 mesi effettuati a tassi di mercato in contropartita con la capogruppo, coerentemente con il sopracitato modello accentrato di gestione della liquidità di gruppo. La liquidità residuale presente sul conto reciproco, aperto presso la capogruppo, si è attestata mediamente a circa 30 milioni di euro.

## INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

## 1. Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie

Valuta di denominazione: euro

| Voci/Scaglioni temporali           |                                               | A vista          | Da oltre 1 giorno<br>a 7 giorni | Da oltre 7 giorni<br>a 15 giorni | Da oltre 15 giorni<br>a 1 mese | Da oltre 1 mese<br>fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi<br>fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi<br>fino a 1 anno | Da oltre 1 anno<br>fino a 5 anni | Oltre 5 anni   | Durata<br>indeterminata |
|------------------------------------|-----------------------------------------------|------------------|---------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------|-------------------------|
| <b>Attività per cassa</b>          |                                               | <b>386.256</b>   | <b>67.518</b>                   | <b>100.114</b>                   | <b>210.771</b>                 | <b>226</b>                       | <b>6.575</b>                     | <b>14.621</b>                    | <b>74.286</b>                    | <b>192.192</b> | -                       |
| A.1                                | Titoli di Stato                               | -                | -                               | -                                | -                              | -                                | 1.467                            | -                                | 36.043                           | 165.284        | -                       |
| A.2                                | Altri titoli di debito                        | -                | -                               | -                                | -                              | -                                | -                                | -                                | -                                | -              | -                       |
| A.3                                | Quote O.I.C.R.                                | 138              | -                               | -                                | -                              | -                                | -                                | -                                | -                                | -              | -                       |
| A.4                                | Finanziamenti                                 | 386.118          | 67.518                          | 100.114                          | 210.771                        | 226                              | 5.108                            | 14.621                           | 38.243                           | 26.908         | -                       |
|                                    | - Banche                                      | 53.025           | 67.400                          | 99.466                           | 209.294                        | 220                              | -                                | 2.783                            | -                                | -              | -                       |
|                                    | - Clientela                                   | 333.093          | 118                             | 648                              | 1.477                          | 62.146                           | 5.108                            | 11.838                           | 38.243                           | 26.908         | -                       |
| <b>Passività per cassa</b>         |                                               | <b>1.138.602</b> | <b>985</b>                      | <b>24.199</b>                    | <b>3.010</b>                   | <b>7.238</b>                     | <b>11.555</b>                    | <b>2.920</b>                     | -                                | -              | -                       |
| B.1                                | Depositi e conti correnti                     | 1.132.810        | 985                             | 24.199                           | 3.010                          | 7.238                            | 11.555                           | 2.920                            | -                                | -              | -                       |
|                                    | - Banche                                      | -                | -                               | -                                | -                              | -                                | -                                | -                                | -                                | -              | -                       |
|                                    | - Clientela                                   | 1.132.810        | 985                             | 24.199                           | 3.010                          | 7.238                            | 11.555                           | 2.920                            | -                                | -              | -                       |
| B.2                                | Titoli di debito                              | -                | -                               | -                                | -                              | -                                | -                                | -                                | -                                | -              | -                       |
| B.3                                | Altre passività                               | 5.792            | -                               | -                                | -                              | -                                | -                                | -                                | -                                | -              | -                       |
| <b>Operazioni "fuori bilancio"</b> |                                               |                  |                                 |                                  |                                |                                  |                                  |                                  |                                  |                |                         |
| C.1                                | Derivati finanziari con scambio di capitale   |                  |                                 |                                  |                                |                                  |                                  |                                  |                                  |                |                         |
|                                    | - Posizioni lunghe                            | -                | -                               | -                                | -                              | -                                | -                                | -                                | -                                | -              | -                       |
|                                    | - Posizioni corte                             | -                | -                               | -                                | -                              | -                                | -                                | -                                | -                                | -              | -                       |
| C.2                                | Derivati finanziari senza scambio di capitale |                  |                                 |                                  |                                |                                  |                                  |                                  |                                  |                |                         |
|                                    | - Posizioni lunghe                            | -                | -                               | -                                | -                              | -                                | -                                | -                                | 2.941                            | 916            | -                       |
|                                    | - Posizioni corte                             | -                | -                               | -                                | -                              | 636                              | 122                              | 307                              | 2.787                            | 5              | -                       |
| C.3                                | Depositi e finanziamenti da ricevere          |                  |                                 |                                  |                                |                                  |                                  |                                  |                                  |                |                         |
|                                    | - Posizioni lunghe                            | -                | -                               | -                                | -                              | -                                | -                                | -                                | -                                | -              | -                       |
|                                    | - Posizioni corte                             | -                | -                               | -                                | -                              | -                                | -                                | -                                | -                                | -              | -                       |
| C.4                                | Impegni irrevocabili a erogare fondi          |                  |                                 |                                  |                                |                                  |                                  |                                  |                                  |                |                         |
|                                    | - Posizioni lunghe                            | -                | -                               | -                                | -                              | -                                | -                                | -                                | -                                | -              | -                       |
|                                    | - Posizioni corte                             | -                | -                               | -                                | -                              | -                                | -                                | -                                | -                                | -              | -                       |
| C.5                                | Garanzie finanziarie rilasciate               | -                | -                               | -                                | -                              | -                                | -                                | -                                | -                                | -              | -                       |
| C.6                                | Garanzie finanziarie ricevute                 | -                | -                               | -                                | -                              | -                                | -                                | -                                | -                                | -              | -                       |
| C.7                                | Derivati creditizi con scambio di capitale    |                  |                                 |                                  |                                |                                  |                                  |                                  |                                  |                |                         |
|                                    | - Posizioni lunghe                            | -                | -                               | -                                | -                              | -                                | -                                | -                                | -                                | -              | -                       |
|                                    | - Posizioni corte                             | -                | -                               | -                                | -                              | -                                | -                                | -                                | -                                | -              | -                       |
| C.8                                | Derivati creditizi senza scambio di capitale  |                  |                                 |                                  |                                |                                  |                                  |                                  |                                  |                |                         |
|                                    | - Posizioni lunghe                            | -                | -                               | -                                | -                              | -                                | -                                | -                                | -                                | -              | -                       |
|                                    | - Posizioni corte                             | -                | -                               | -                                | -                              | -                                | -                                | -                                | -                                | -              | -                       |

## Valuta di denominazione: altre

| Voci/Scaglioni temporali           |                                               | A vista       | Da oltre 1 giorno<br>a 7 giorni | Da oltre 7 giorni<br>a 15 giorni | Da oltre 15 giorni<br>a 1 mese | Da oltre 1 mese<br>fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi<br>fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi<br>fino a 1 anno | Da oltre 1 anno<br>fino a 5 anni | Oltre 5 anni | Durata<br>indeterminata |
|------------------------------------|-----------------------------------------------|---------------|---------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|--------------|-------------------------|
| <b>Attività per cassa</b>          |                                               | <b>1.610</b>  | <b>13.539</b>                   | <b>4.466</b>                     | -                              | <b>610</b>                       | <b>378</b>                       | <b>575</b>                       | -                                | -            | -                       |
| A.1                                | Titoli di Stato                               | -             | -                               | -                                | -                              | -                                | -                                | -                                | -                                | -            | -                       |
| A.2                                | Altri titoli di debito                        | -             | -                               | -                                | -                              | -                                | -                                | -                                | -                                | -            | -                       |
| A.3                                | Quote O.I.C.R.                                | -             | -                               | -                                | -                              | -                                | -                                | -                                | -                                | -            | -                       |
| A.4                                | Finanziamenti                                 | 1.610         | 13.539                          | 4.466                            | -                              | 610                              | 378                              | 575                              | -                                | -            | -                       |
|                                    | - Banche                                      | 1.582         | 13.539                          | 4.466                            | -                              | -                                | -                                | -                                | -                                | -            | -                       |
|                                    | - Clientela                                   | 28            | -                               | -                                | -                              | 610                              | 378                              | 575                              | -                                | -            | -                       |
| <b>Passività per cassa</b>         |                                               | <b>16.022</b> | -                               | <b>44.367</b>                    | -                              | -                                | -                                | -                                | -                                | -            | -                       |
| B.1                                | Depositi e conti correnti                     | 16.008        | -                               | 44.367                           | -                              | -                                | -                                | -                                | -                                | -            | -                       |
|                                    | - Banche                                      | 189           | -                               | -                                | -                              | -                                | -                                | -                                | -                                | -            | -                       |
|                                    | - Clientela                                   | 15.819        | -                               | 44.367                           | -                              | -                                | -                                | -                                | -                                | -            | -                       |
| B.2                                | Titoli di debito                              | -             | -                               | -                                | -                              | -                                | -                                | -                                | -                                | -            | -                       |
| B.3                                | Altre passività                               | 14            | -                               | -                                | -                              | -                                | -                                | -                                | -                                | -            | -                       |
| <b>Operazioni "fuori bilancio"</b> |                                               |               |                                 |                                  |                                |                                  |                                  |                                  |                                  |              |                         |
| C.1                                | Derivati finanziari con scambio di capitale   |               |                                 |                                  |                                |                                  |                                  |                                  |                                  |              |                         |
|                                    | - Posizioni lunghe                            | -             | -                               | -                                | -                              | -                                | -                                | -                                | -                                | -            | -                       |
|                                    | - Posizioni corte                             | -             | -                               | -                                | -                              | -                                | -                                | -                                | -                                | -            | -                       |
| C.2                                | Derivati finanziari senza scambio di capitale |               |                                 |                                  |                                |                                  |                                  |                                  |                                  |              |                         |
|                                    | - Posizioni lunghe                            | -             | -                               | -                                | -                              | -                                | -                                | -                                | -                                | -            | -                       |
|                                    | - Posizioni corte                             | -             | -                               | -                                | -                              | -                                | -                                | -                                | -                                | -            | -                       |
| C.3                                | Depositi e finanziamenti da ricevere          |               |                                 |                                  |                                |                                  |                                  |                                  |                                  |              |                         |
|                                    | - Posizioni lunghe                            | -             | -                               | -                                | -                              | -                                | -                                | -                                | -                                | -            | -                       |
|                                    | - Posizioni corte                             | -             | -                               | -                                | -                              | -                                | -                                | -                                | -                                | -            | -                       |
| C.4                                | Impegni irrevocabili a erogare fondi          |               |                                 |                                  |                                |                                  |                                  |                                  |                                  |              |                         |
|                                    | - Posizioni lunghe                            | -             | -                               | -                                | -                              | -                                | -                                | -                                | -                                | -            | -                       |
|                                    | - Posizioni corte                             | -             | -                               | -                                | -                              | -                                | -                                | -                                | -                                | -            | -                       |
| C.5                                | Garanzie finanziarie rilasciate               | -             | -                               | -                                | -                              | -                                | -                                | -                                | -                                | -            | -                       |
| C.6                                | Garanzie finanziarie ricevute                 | -             | -                               | -                                | -                              | -                                | -                                | -                                | -                                | -            | -                       |
| C.7                                | Derivati creditizi con scambio di capitale    |               |                                 |                                  |                                |                                  |                                  |                                  |                                  |              |                         |
|                                    | - Posizioni lunghe                            | -             | -                               | -                                | -                              | -                                | -                                | -                                | -                                | -            | -                       |
|                                    | - Posizioni corte                             | -             | -                               | -                                | -                              | -                                | -                                | -                                | -                                | -            | -                       |
| C.8                                | Derivati creditizi senza scambio di capitale  |               |                                 |                                  |                                |                                  |                                  |                                  |                                  |              |                         |
|                                    | - Posizioni lunghe                            | -             | -                               | -                                | -                              | -                                | -                                | -                                | -                                | -            | -                       |
|                                    | - Posizioni corte                             | -             | -                               | -                                | -                              | -                                | -                                | -                                | -                                | -            | -                       |

## SEZIONE 4 - RISCHI OPERATIVI

### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

#### *A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio operativo*

Il Gruppo ha sviluppato un sistema integrato di gestione dei rischi operativi assunti che, in attuazione degli indirizzi strategici, consente di rafforzare la capacità delle Unità Organizzative di gestirli consapevolmente, introducendo strumenti di rilevazione, misurazione e controllo tali da garantire un'assunzione dei rischi consapevole e compatibile con le strategie di Governance e con le condizioni economiche e patrimoniali, nel rispetto delle indicazioni provenienti dalle Autorità di Vigilanza".

Il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo ha approvato il regolamento "Gestione dei rischi operativi" (Regolamento ORM) con cui definisce le politiche di gestione del rischio operativo a livello di Gruppo e Banca e determina un sistema comune e coordinato caratterizzato da regole condivise per l'allocazione di compiti e responsabilità.

Il regolamento definisce come rischio operativo "il rischio di perdite derivanti dall'inadeguatezza o dalla disfunzione di processi, risorse umane e sistemi interni, oppure da eventi esogeni, ivi compreso il rischio giuridico; non sono inclusi quelli strategici e di reputazione".

Inoltre, il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo ha approvato, ai fini della determinazione del requisito patrimoniale, l'utilizzo del metodo TSA per tutte le società appartenenti al Gruppo Bancario.

Non sono intervenute variazioni significative rispetto all'esercizio precedente in relazione al modello di gestione dei rischi operativi, che di seguito viene rappresentato sinteticamente: l'Organo con funzioni di supervisione strategica di Gruppo è identificato nel Consiglio di Amministrazione di Credito Emiliano SpA, Capogruppo del Gruppo Bancario Credito Emiliano. L'azione viene esercitata con il supporto del Comitato Consiliare Rischi di Gruppo (Comitato di Governance, privo di deleghe, istituito con la finalità di svolgere un ruolo istruttorio).

A livello di Gruppo sono stati individuati più organi con funzioni di gestione, coincidenti con i Consigli di Amministrazione delle singole controllate, che hanno adottato il Regolamento ORM traducendo il relativo "schema" nella specifica realtà aziendale ed individuando concretamente le funzioni "locali" richieste per il buon esito del processo.

Dal punto di vista operativo gli organi con funzione di supervisione strategica e quelli con funzioni di gestione sono supportati dall'attività dell'ufficio Rischi Operativi e di Credito (ROC). Nell'ambito del processo coordinato centralmente da ROC (c.d. "ORM Centrale"), l'attività viene svolta con il supporto di alcune funzioni "ORM Periferico" appartenenti a diversi servizi della banca.

L'Organo con funzioni di controllo è identificato nel Collegio Sindacale, coerentemente con la disciplina vigente relativa agli enti che adottano un modello "tradizionale" di governance societaria. Più in particolare, il Collegio della Capogruppo è responsabile di vigilare sull'osservanza delle norme di legge, regolamentari e statutarie, sulla corretta amministrazione, sull'adeguatezza degli assetti organizzativi e contabili del Gruppo anche tramite il coordinamento con gli omologhi organi collegiali presenti nelle controllate.

Nell'espletamento delle proprie attività tale organo viene supportato dal Servizio Audit di Gruppo.

Il Regolamento ORM istituisce, inoltre, specifici flussi informativi verso l'organo di controllo delle società interessate dal modello TSA (a livello individuale e consolidato, secondo le rispettive competenze).

Il Sistema di Gestione dei Rischi Operativi è periodicamente sottoposto a revisione indipendente da parte del Servizio Audit della Capogruppo.

Il sistema di gestione dei rischi operativi è definito come l'insieme strutturato dei processi funzioni e risorse per l'identificazione, la valutazione e il controllo dei rischi operativi ed è articolato nei seguenti sottoprocessi:

- Identificazione;
- Misurazione;
- Monitoraggio e Controllo;
- Mitigazione.

Il processo di "Identificazione" è composto dalle seguenti procedure:

- Loss Data Collection: consiste nella raccolta dei dati di perdita operativa interna con il coinvolgimento diretto di tutte le unità di business. In tale ambito, gli eventi di perdita operativa (inclusi quelli di natura informatica) sono classificati per Business Line (corporate finance, trading and sales, retail banking, commercial banking, payment and settlement, agency services, asset management, retail brokerage) ed Event Type (frodi interne, frodi esterne, rapporto di impiego e sicurezza sul lavoro, clientela - prodotti e prassi professionali, danni da eventi esterni, interruzioni dell'operatività e disfunzioni dei sistemi, esecuzione, consegna e gestione dei processi);



- Risk Self Assessment: consiste nella raccolta, attraverso questionario, di stime soggettive espresse dai risk owner con riferimento agli eventi di natura operativa (inclusi quelli di natura informatica) potenzialmente rilevanti per le proprie unità di business e tenuto conto delle linee guida di sviluppo emerse dal processo di pianificazione preliminare di gruppo;
- Data Pooling/Comunicazione verso enti esterni: consiste nella partecipazione ad iniziative consortili esterne e nella gestione delle relative interrelazioni (ad es. consorzio DIPO) ed alla comunicazione dei dati di perdita operativa raccolti agli Organi di Vigilanza (Banca d'Italia e Banca Centrale Europea).

Il processo di "Misurazione" è rappresentato dalla quantificazione del Capitale a Rischio (CaR) mediante stime soggettive. Le metodologie di misurazione delle perdite attese e inattese sono finalizzate ad un'attività di controllo ed individuazione di situazioni potenzialmente critiche e si basano sulla esecuzione di questionari (RSA), con frequenza almeno annuale, che per ogni tipologia di evento richiedono ai responsabili delle unità organizzative (UO) che possono generare/gestire i rischi operativi, una stima soggettiva di alcuni fattori di rischio:

- "frequenza tipica", il numero medio atteso di eventi nell'arco temporale di riferimento;
- "impatto tipico", la perdita media attesa per tipologia di evento;
- "impatto peggiore", l'impatto del singolo evento qualora esso si manifesti nel peggior modo (ragionevolmente) concepibile.

L'analisi è svolta su più livelli: unità organizzativa, business units, società e gruppo consolidato e per ogni livello sono prodotti: un valore di perdita attesa ed un valore di perdita inattesa.

I risultati della valutazione sono utilizzati a fini gestionali per la prevenzione e la mitigazione dei rischi operativi e nel processo di pianificazione operativa, coerentemente a quanto definito dal "Regolamento pianificazione, programmazione e controllo di Gruppo".

Il processo di "Monitoraggio e controllo" mira a identificare tempestivamente eventuali disfunzioni nei processi aziendali o nelle procedure di gestione del rischio al fine di consentire di valutare le necessarie azioni di mitigazione.

I Rischi Operativi sono inoltre monitorati all'interno del più ampio processo di Risk Appetite Framework (RAF) di Gruppo (monitoraggio trimestrale).

Il sistema di reporting fornisce agli organi aziendali ed ai responsabili delle funzioni interessate informazioni sul livello di esposizione ai rischi operativi e rappresenta uno strumento di supporto per la loro gestione attiva e rappresenta la sintesi dei processi di misurazione, monitoraggio e controllo.

Il processo di "Mitigazione" definisce le azioni da intraprendere per la prevenzione e l'attenuazione dei rischi operativi ed è composto dalle seguenti procedure:

- Analisi gestionale: consiste nell'analisi delle criticità emerse e delle diverse possibili soluzioni a disposizione nell'ambito delle tradizionali modalità alternative di gestione del rischio (ritenzione, trasferimento, mitigazione), in ottica costi-benefici;
- Gestione dell'attività di mitigazione: consiste nella scelta, pianificazione, avvio delle attività, implementazione e completamento degli interventi di mitigazione messi in atto e successivo controllo dell'avanzamento e dell'efficacia degli interventi di mitigazione del rischio attuati;
- Gestione delle forme di trasferimento: consiste nella individuazione, valutazione, scelta e gestione delle diverse forme di trasferimento del rischio.

Le azioni di mitigazione definite nel reporting vengono inoltre incluse nel processo di pianificazione operativa.

La classificazione delle attività nelle linee di business regolamentari è declinata nelle fasi di:

- mappatura dati;
- determinazione requisito patrimoniale individuale.

La mappatura dei dati si delinea a livello individuale attraverso il collocamento di ciascuno dei centri gestionali nella business line regolamentare di pertinenza seguendo i principi sanciti dal Regolamento UE n. 575/2013; segue quindi l'individuazione delle fonti dati che riportano i dati reddituali di tali centri e gli eventuali criteri di ripartizione.

In applicazione della mappatura definita, ciascuna società procede alla determinazione dei valori per centro, alla collocazione sulle business line previste e alla determinazione del requisito individuale.

Come già citato nella Relazione sulla Gestione, si è conclusa nel mese di maggio, per il Gruppo e anche per Banca Euromobiliare, nell'ambito dell'ordinario programma di supervisione da parte della Banca Centrale Europea, la visita ispettiva avente ad oggetto l'"operational risk management" ed il "risk control system".

## RISCHI LEGALI

Banca Euromobiliare, nel normale svolgimento della propria attività d'impresa, è parte di procedimenti giudiziari dai quali potrebbero anche derivare obblighi di natura risarcitoria e/o restitutoria, con conseguente possibile esborso di risorse economiche (c.d. rischio legale).

Tutte le controversie in essere sono state debitamente analizzate dalla Banca e, alla luce di tale analisi, nonché delle indicazioni provenienti dalle relazioni dei legali di fiducia, sono stati effettuati, ove ritenuto necessario, accantonamenti al fondo rischi e oneri nella misura idonea ed appropriata alle singole circostanze. Più in particolare, è stato costituito un fondo rischi ed oneri, pari a 4,1 milioni di euro al 31 dicembre 2018, a presidio delle passività che potrebbero scaturire dalle cause pendenti (si veda la tabella 10.1 "Fondi per rischi e oneri: composizione" rappresentata all'interno della sezione 10 – parte B della nota integrativa).

La maggior parte di tali controversie è riconducibile alle principali attività della Banca e riguarda, in particolare, l'area dei servizi di investimento, situazioni di infedeltà/malversazioni poste in essere da consulenti finanziari e private banker, contenziosi con ex consulenti finanziari.

Nei paragrafi che seguono vengono illustrate le pendenze legali rilevanti.

### *Contenzioso in materia di Servizi di Investimento*

Si segnala che, per il contenzioso attivato a fine 2017, per il quale un cliente contesta l'avvenuto disinvestimento (per quasi il totale controvalore) a firma di un solo cointestatario di una Gestione Patrimoniale con firma congiunta, nonché un successivo disinvestimento, per l'importo residuo, con sua sottoscrizione disconosciuta, la valutazione del rischio di soccombenza, e del relativo accantonamento, permane non quantificabile, non essendo ad oggi maturate utili evidenze istruttorie.

Si segnala, inoltre, un nuovo contenzioso attivato nella prima metà del 2018 e attinente l'acquisto di un titolo obbligazionario, poi andato in default, che il cliente nega di aver impartito e per il quale, alla Banca, viene richiesto il risarcimento. Anche in questo caso, dato lo stato iniziale della controversia e la documentazione in possesso alla Banca, non è ad oggi possibile ipotizzare una previsione di perdita.

In ultimo, nell'ambito delle contestazioni in materia di Servizi d'Investimento, si evidenzia un ricorso ACF, intervenuto nella seconda metà del 2018, col quale il cliente lamenta perdite intervenute sulla posizione in Fondi ed in merito alle quali chiede il risarcimento per un importo rilevante, per il quale è stato apposto un accantonamento a Fondo Rischi e Oneri.

### *Contenziosi relativi a infedeltà a danno della clientela*

Al 31 dicembre 2018 sono pendenti otto contenziosi, di cui uno di appello su sentenza favorevole alla Banca, promossi da clienti a seguito di malversazioni poste in essere nel corso degli anni da cinque ex consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede (CF).

Nel 2018 si sono aperti due nuovi contenziosi, riconducibili alla condotta malversativa di due ex CF, già emersa nel passato, avverso i quali la Banca ha revocato per giusta causa il contratto di agenzia, presentando anche esposto/denuncia all'Autorità di Vigilanza e, per uno di essi, all'Autorità Giudiziaria. Si segnala che per uno dei due nuovi contenziosi, ed in via prudenziale, è stato fatto un accantonamento al Fondo Rischi e Oneri.

A metà del 2018 sono stati inoltre avviati i procedimenti penali a carico di due ex CF.

Prosegue il procedimento penale a carico di un ex CF, le cui attività malversative erano emerse nel corso del 2015, a proposito del quale deve essere segnalato che sono in corso di trattazione alcuni reclami residuali, mentre ne risulta già composta, con risarcimenti consolidati in accordi transattivi, la maggior parte degli stessi. In seno al procedimento penale, inoltre, sono intervenute cinque costituzioni di parte civile con chiamata in causa, quale corresponsabile, della Banca, i cui eventuali profili di responsabilità saranno oggetto sia di valutazione in corso di dibattimento, sia di trattazione separata per la ricerca di una soluzione bonaria. La Banca, per far fronte alle residuali posizioni di reclamo e agli eventuali profili di responsabilità emergenti dal menzionato giudizio, mantiene un accantonamento al Fondo Rischi e Oneri.

Al 31 dicembre 2018 insiste inoltre un accantonamento di recente costituzione, costituito a fronte del recente emergere di una situazione malversativa a carico di un CF, avverso il quale la Banca ha prontamente revocato il contratto di Agenzia e presentato esposto all'Autorità di Vigilanza. Allo stato attuale sono in corso le analisi degli accadimenti.

In conformità con la Policy e il Regolamento Contenzioso Non Creditizio, nonché le Linee Guida per gli Accantonamenti a Fondo Rischi e Oneri, le singole posizioni vengono esaminate dal Consiglio di Amministrazione, e viene conferito mandato al legale civilista per la difesa giudiziale della Banca e al legale penalista per i risvolti penalmente rilevanti e le possibili denunce/querele avverso i responsabili delle azioni illecite.

#### *Contenziosi con ex promotori finanziari*

Al 31 dicembre 2018 sono inoltre attivi contenziosi con ex consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede che, dopo aver risolto il mandato di agenzia, hanno richiesto alla Banca il pagamento di provvigioni/indennità a loro avviso non correttamente liquidate, oltre al risarcimento del danno conseguente a risoluzioni basate su una presunta giusta causa da loro contestata. Le posizioni più rilevanti sono state oggetto di specifica analisi e valutazione da parte dei legali di fiducia della Banca con conseguenti accantonamenti.

#### *Contenziosi di natura fiscale*

Per quanto riguarda le contestazioni relative alle imposte dirette e indirette si rimanda alla relazione sulla gestione del presente bilancio e alla nota integrativa sezione 10 – le attività fiscali e le passività fiscali – voce 100 dell'attivo e voce 60 del passivo.

### INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

Le attività definite per la determinazione del requisito patrimoniale prevedono l'identificazione dell'“Indicatore Rilevante” seguendo i principi sanciti dal Regolamento UE n. 575/2013.

Il requisito patrimoniale a fronte dei rischi operativi, calcolato sull' Indicatore Rilevante del triennio 2016 - 2018, è pari a 5,8 milioni di euro.

## PARTE F - INFORMAZIONI SUL PATRIMONIO

### SEZIONE 1 - IL PATRIMONIO DELL'IMPRESA

#### *A. Informazioni di natura qualitativa*

Dal 1° gennaio 2015 è entrato in vigore il regolamento (UE) n. 575/2013 ("CRR") con il quale vengono introdotte nell'Unione Europea le regole definite dal Comitato di Basilea per la vigilanza bancaria con l'articolato insieme di documenti unitariamente denominato "Basilea 3" in materia di adeguatezza patrimoniale (Primo pilastro) e informativa al pubblico (Terzo pilastro).

Il regolamento (UE) n. 575/2013 e la direttiva 2013/36/UE ("CRD IV") definiscono il nuovo quadro normativo di riferimento nell'Unione Europea per banche e imprese di investimento. Dal 1° gennaio 2015 CRR e CRDIV sono integrati da norme tecniche di regolamentazione o di attuazione approvate dalla Commissione Europea su proposta delle Autorità europee di supervisione ("ESA"), che danno attuazione alla normativa primaria.

Con l'adozione del regolamento di esecuzione (UE) n. 680/2015 sono state stabilite le norme tecniche di attuazione (Implementing Technical Standards) vincolanti in materia di segnalazioni prudenziali armonizzate delle banche e delle imprese di investimento relative a: fondi propri, rischio di credito e controparte, rischi di mercato, rischio operativo, grandi rischi, rilevazione su perdite ipotecarie, posizione patrimoniale complessiva, monitoraggio liquidità e leva finanziaria.

Inoltre, la Banca d'Italia ha emanato le Circolari n. 286 e n. 154, che traducono secondo lo schema matriciale, attualmente adottato nelle segnalazioni di vigilanza, i citati ITS.

Una delle priorità strategiche del Gruppo e di Banca Euromobiliare è rappresentata dalla consistenza e dalla dinamica dei mezzi patrimoniali. L'evoluzione del patrimonio aziendale non solo accompagna puntualmente la crescita dimensionale, ma rappresenta un elemento decisivo nelle fasi di sviluppo.

Il patrimonio netto della Banca è determinato dalla somma del capitale sociale, delle riserve e del risultato d'esercizio, così come meglio illustrato nella parte B - sezione 14 passivo della presente nota integrativa.

Ai fini di vigilanza, l'aggregato patrimoniale rilevante è, invece, determinato in base alle disposizioni della Banca d'Italia.

I Fondi Propri costituiscono il presidio di riferimento della regolamentazione di vigilanza prudenziale, in quanto risorsa finanziaria in grado di assorbire le possibili perdite prodotte dall'esposizione della Banca ai rischi tipici della propria attività, assumendo un ruolo di garanzia nei confronti di depositanti e creditori.

Gli organi di Gruppo deputati al controllo del patrimonio sono il Comitato Rischi di Gruppo e la funzione di Global Risk Management.

Le analisi vengono effettuate sia sotto il profilo regolamentare, secondo le disposizioni prudenziali della Banca d'Italia, sia sotto il profilo gestionale, avvalendosi di modelli interni di calcolo.

Il monitoraggio del patrimonio viene svolto periodicamente sia a livello individuale che di Gruppo.

Ulteriori verifiche vengono effettuate, ogni trimestre, dal presidio di vigilanza sul patrimonio individuale di Banca Euromobiliare, esaminando gli assorbimenti di capitale ed il margine disponibile.

Il monitoraggio viene effettuato anche in ottica prospettica, con l'obiettivo di un'adeguata gestione del patrimonio nel divenire, realizzato attraverso un'attenta pianificazione dell'utilizzo dello stesso nel processo di crescita della Banca.

## B. Informazioni di natura quantitativa

## B.1 Patrimonio dell'impresa: composizione

| Voci/Valori   |                                                                                                                          | Importo<br>31/12/2018 | Importo<br>31/12/2017 |
|---------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>1.</b>     | <b>Capitale</b>                                                                                                          | <b>60.760</b>         | <b>60.760</b>         |
| <b>2.</b>     | <b>Sovrapprezzi di emissione</b>                                                                                         | -                     | -                     |
| <b>3.</b>     | <b>Riserve</b>                                                                                                           | <b>42.943</b>         | <b>33.153</b>         |
|               | - di utili                                                                                                               | 42.943                | 33.153                |
|               | a) legale                                                                                                                | 21.284                | 20.262                |
|               | b) statutaria                                                                                                            | -                     | -                     |
|               | c) azioni proprie                                                                                                        | -                     | -                     |
|               | d) altre                                                                                                                 | 21.659                | 12.891                |
|               | - altre                                                                                                                  | -                     | -                     |
| <b>4.</b>     | <b>Strumenti di capitale</b>                                                                                             | -                     | -                     |
| <b>5.</b>     | <b>(Azioni proprie)</b>                                                                                                  | -                     | -                     |
| <b>6.</b>     | <b>Riserve da valutazione</b>                                                                                            | <b>(3.436)</b>        | <b>976</b>            |
|               | - Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva                                   | (3506)                | 942                   |
|               | - 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 | -                     | -                     |
|               | - Attività materiali                                                                                                     | -                     | -                     |
|               | - Attività immateriali                                                                                                   | -                     | -                     |
|               | - Copertura di investimenti esteri                                                                                       | -                     | -                     |
|               | - Copertura dei flussi finanziari                                                                                        | -                     | -                     |
|               | - Strumenti di copertura (elementi non designati)                                                                        | -                     | -                     |
|               | - Differenze di cambio                                                                                                   | -                     | -                     |
|               | - Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione                                                       | -                     | -                     |
|               | - Passività finanziarie designate al fair value con impatto a conto economico (variazioni del proprio merito creditizio) | -                     | -                     |
|               | - Utili (perdite) attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti                                          | 70                    | 34                    |
|               | - Quote delle riserve da valutazione relative alle partecipate valutate al patrimonio netto                              | -                     | -                     |
|               | - Leggi speciali di rivalutazione                                                                                        | -                     | -                     |
| <b>7.</b>     | <b>Utile (perdita) d'esercizio</b>                                                                                       | <b>9.274</b>          | <b>10.222</b>         |
| <b>Totale</b> |                                                                                                                          | <b>109.541</b>        | <b>105.111</b>        |

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

| Attività/Valori |                    | Totale 31/12/2018 |                  | Totale 31/12/2017 |                  |
|-----------------|--------------------|-------------------|------------------|-------------------|------------------|
|                 |                    | Riserva positiva  | Riserva negativa | Riserva positiva  | Riserva negativa |
| 1.              | Titoli di debito   | -                 | 3.506            | 1.016             | 73               |
| 2.              | Titoli di capitale | -                 | -                | -                 | -                |
| 3.              | Finanziamenti      | -                 | -                | -                 | -                |
| <b>Totale</b>   |                    | -                 | <b>3.506</b>     | <b>1.016</b>      | <b>73</b>        |

*B.3 Riserve da valutazione delle attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva: variazioni annue*

|           |                                                                            | Totale di debito | Totale di capitale | Finanziamenti |
|-----------|----------------------------------------------------------------------------|------------------|--------------------|---------------|
| <b>1.</b> | <b>Esistenze iniziali</b>                                                  | <b>1.083</b>     | -                  | -             |
| <b>2.</b> | <b>Variazioni positive</b>                                                 | <b>58</b>        | -                  | -             |
| 2.1       | Incrementi di fair value                                                   | -                | -                  | -             |
| 2.2       | Rettifiche di valore per rischio di credito                                | -                | -                  | -             |
| 2.3       | Rigiro a conto economico di riserve negative da realizzo                   | 58               | -                  | -             |
| 2.4       | Trasferimenti ad altre componenti di patrimonio netto (titoli di capitale) | -                | -                  | -             |
| 2.5       | Altre variazioni                                                           | -                | -                  | -             |
| <b>3.</b> | <b>Variazioni negative</b>                                                 | <b>(4.647)</b>   | -                  | -             |
| 3.1       | Riduzioni di fair value                                                    | (4.377)          | -                  | -             |
| 3.2       | Riprese di valore per rischio di credito                                   | -                | -                  | -             |
| 3.3       | Rigiro a conto economico di riserve negative da realizzo                   | (270)            | -                  | -             |
| 3.4       | Trasferimenti ad altre componenti di patrimonio netto (titoli di capitale) | -                | -                  | -             |
| 3.5       | Altre variazioni                                                           | -                | -                  | -             |
| <b>4.</b> | <b>Rimanenze finali</b>                                                    | <b>(3.506)</b>   | -                  | -             |

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

Le variazioni annue evidenziano un incremento pari a 36 migliaia di euro.

## SEZIONE 2 - I FONDI PROPRI E I COEFFICIENTI DI VIGILANZA

### 2.1 Fondi Propri

#### A. Informazioni di natura qualitativa

I fondi propri (ovvero il patrimonio di vigilanza come veniva definito in precedenza) sono pari alla somma del Capitale di classe 1 e del Capitale di classe 2.

Il Capitale di classe 1 è pari, a sua volta, alla somma del Capitale primario di classe 1 e del Capitale aggiuntivo di classe 1.

Il Capitale primario di classe 1 (o Common Equity Tier 1) è costituito dal capitale sociale e relativi sovrapprezzi, dalle riserve di utili, dalle riserve da valutazione positive e negative considerate nel prospetto della redditività complessiva, dalle altre riserve, dai pregressi strumenti di CET1 oggetto di disposizioni transitorie (grandfathering), dai filtri prudenziali e dalla detrazione. I filtri prudenziali consistono in aggiustamenti regolamentari del valore contabile di elementi del Capitale primario di classe 1, mentre le detrazioni rappresentano elementi negativi del Capitale primario di classe 1.

Il Capitale aggiuntivo di classe 1 è costituito da elementi positivi e negativi, strumenti di capitale e relativi sovrapprezzi, pregressi strumenti di AT1 oggetto di disposizioni transitorie e detrazioni.

Il Capitale di classe 2 è costituito da elementi positivi e negativi, strumenti capitale e prestiti subordinati e relativi sovrapprezzi, rettifiche di valore generiche, eccedenza sulle perdite attese, pregressi strumenti di T2 oggetto di disposizioni transitorie e detrazioni.

E' previsto un regime transitorio delle disposizioni di vigilanza sui fondi propri che prevede l'introduzione graduale di parte della nuova disciplina sui fondi propri e sui requisiti patrimoniali lungo un periodo generalmente di 4 anni e regole di "grandfathering" per la computabilità parziale, con graduale esclusione entro il 2021, dei pregressi strumenti di capitale del patrimonio di base e del patrimonio supplementare che non soddisfano tutti i requisiti prescritti dal Regolamento CRR per gli strumenti patrimoniali del CET1, AT1 e T2.

Le scelte sul predetto regime transitorio operate dalla Banca d'Italia, in quanto di competenza delle Autorità di vigilanza nazionali secondo quanto consentito dal Regolamento CRR, sono contenute dalla circolare 285 del 17 dicembre 2013.

Per il corrente anno devono essere soddisfatti i seguenti requisiti patrimoniali, espressi in percentuale degli attivi ponderati per il rischio (RWA – Risk Weighted Assets):

- il Capitale primario di classe 1 (o Common Equity Tier 1) deve essere almeno pari al 4,5% degli RWA totali;
- il Capitale di classe 1 (Tier 1) deve essere almeno pari al 5,5% degli RWA totali;
- i fondi propri (pari alla somma del Tier 1 e del Tier 2 capital) devono essere almeno pari all'8% degli RWA totali.

Inoltre, le banche hanno l'obbligo di detenere una riserva di conservazione del capitale pari al 2,5% degli attivi ponderati per il rischio. Pertanto, i coefficienti patrimoniali minimi richiesti ai Gruppi bancari, comprensivi di tale riserva, sono pari al 7% di Common Equity Tier 1, all'8% di Tier 1 e al 10,5% del totale fondi propri.

Per le banche appartenenti a gruppi bancari le nuove misure individuali della riserva nel periodo transitorio sono:

- per il periodo 2015/2016 pari a 0,625%;
- per il 2017 pari a 1,25%;
- per il 2018 pari a 1,875%;
- dal 2019 pari a 2,5%.

## B. Informazioni di natura quantitativa

|           |                                                                                                                                                         | Totale<br>31/12/2018 | Totale<br>31/12/2017 |
|-----------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>A.</b> | <b>Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 – CET1) prima dell'applicazione dei filtri prudenziali</b>                                       | <b>109.541</b>       | <b>105.111</b>       |
|           | di cui strumenti di CET1 oggetto di disposizioni transitorie                                                                                            | -                    | -                    |
| <b>B.</b> | <b>Filtri prudenziali del CET1 (+/-)</b>                                                                                                                | <b>(206)</b>         | <b>(179)</b>         |
| <b>C.</b> | <b>CET1 al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio (A +/- B)</b>                                                         | <b>109.335</b>       | <b>104.932</b>       |
| <b>D.</b> | <b>Elementi da dedurre dal CET1</b>                                                                                                                     | <b>(29.859)</b>      | <b>(30.834)</b>      |
| <b>E.</b> | <b>Regime transitorio – Impatto su CET1 (+/-), inclusi gli interessi di minoranza oggetto di disposizioni transitorie</b>                               | <b>-</b>             | <b>(188)</b>         |
| <b>F.</b> | <b>Totale Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 – CET1) (C – D +/- E)</b>                                                                 | <b>79.476</b>        | <b>73.910</b>        |
| <b>G.</b> | <b>Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 – AT1) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio</b>              | <b>-</b>             | <b>-</b>             |
|           | di cui strumenti di AT1 oggetto di disposizione transitorie                                                                                             | -                    | -                    |
| <b>H.</b> | <b>Elementi da dedurre dall'AT1</b>                                                                                                                     | <b>-</b>             | <b>-</b>             |
| <b>I.</b> | <b>Regime transitorio – Impatto su AT1 (+/-), inclusi gli strumenti emessi da filiazioni e inclusi nell'AT1 per effetti di disposizioni transitorie</b> | <b>-</b>             | <b>-</b>             |
| <b>L.</b> | <b>Totale Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 – AT1) (G – H +/- I)</b>                                                                   | <b>-</b>             | <b>-</b>             |
| <b>M.</b> | <b>Capitale di classe 2 (Tier 2 – T2) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio</b>                                     | <b>-</b>             | <b>-</b>             |
|           | di cui strumenti di T2 oggetto di disposizioni transitorie                                                                                              | -                    | -                    |
| <b>N.</b> | <b>Elementi da dedurre dal T2</b>                                                                                                                       | <b>-</b>             | <b>-</b>             |
| <b>O.</b> | <b>Regime transitorio – Impatto su T2 (+/-), inclusi gli strumenti emessi da filiazioni e inclusi nel T2 per effetto di disposizioni transitorie</b>    | <b>-</b>             | <b>-</b>             |
| <b>P.</b> | <b>Totale Capitale di classe 2 (Tier 2 – T2) (M – N +/- O)</b>                                                                                          | <b>-</b>             | <b>-</b>             |
| <b>Q.</b> | <b>Totale fondi propri (F + L + P)</b>                                                                                                                  | <b>79.476</b>        | <b>73.910</b>        |

I Fondi Propri ammontano a fine 2018 a 79.476 migliaia di euro, in crescita rispetto al 2017 essenzialmente per l'utile di esercizio.



Nel corso del 2010, la Banca d'Italia ha riconosciuto alle banche, alle SIM e agli Intermediari finanziari iscritti nell'"elenco speciale", limitatamente ai titoli emessi da amministrazioni centrali di Paesi appartenenti all'Unione Europea inclusi nel portafoglio "attività finanziarie disponibili per la vendita", la possibilità di adottare l'impostazione sub a) in alternativa all'approccio previsto dalle vigenti disposizioni di vigilanza.

A seguito del provvedimento della Banca d'Italia, il Consiglio d'Amministrazione della Capogruppo, nella seduta del 26 maggio 2010, ha deliberato di aderire all'opzione di "neutralizzazione piena" e di estendere tale opzione a tutti i titoli della specie detenuti nel predetto portafoglio, applicandola in modo omogeneo a tutte le componenti del Gruppo e mantenendola costante nel tempo. Il 30 giugno 2010, il Consiglio di Amministrazione di Banca Euromobiliare, allineandosi a quanto stabilito dalla Capogruppo, ha deliberato l'esercizio della medesima opzione nel patrimonio di vigilanza a partire da giugno 2010.

Il 1° gennaio 2015 è entrata in vigore la nuova disciplina armonizzata per le banche e le imprese di investimento contenuta nel regolamento (CRR) e nella direttiva (CRBIV) comunitaria del 26 giugno 2013, che traspongono nell'Unione Europea gli standard definiti dal Comitato di Basilea per la vigilanza bancaria.

## 2.2 Adeguatezza patrimoniale

### A. Informazioni di natura qualitativa

La Banca d'Italia, in data 17 dicembre 2013, ha emanato la circolare 285 (Disposizioni di vigilanza per le banche), in sostituzione della circolare 263 del 27 dicembre 2006 (Nuove disposizioni di vigilanza), e la circolare 286 (Istruzioni per la compilazione delle segnalazioni prudenziali per le banche e le società di intermediazione mobiliare), in sostituzione della circolare 155 del 18 dicembre 1991 (Istruzioni per la compilazione delle segnalazioni sul patrimonio di vigilanza e sui coefficienti prudenziali).

La struttura della regolamentazione prudenziale si basa su tre pilastri:

- il primo attribuisce rilevanza alla misurazione dei rischi e del patrimonio, prevedendo il rispetto di requisiti patrimoniali minimi per fronteggiare alcune principali tipologie di rischi dell'attività bancaria e finanziaria (credito, controparte, mercato e operativi);
- il secondo richiede agli intermediari finanziari di dotarsi di una strategia e di un processo di controllo dell'adeguatezza patrimoniale, attuale e prospettica, evidenziando l'importanza della governance quale elemento di fondamentale significatività anche nell'ottica dell'Organo di Vigilanza, a cui è rimessa la verifica dell'attendibilità e della correttezza di questa valutazione interna;
- il terzo introduce specifici obblighi di informativa al pubblico riguardanti l'adeguatezza patrimoniale, l'esposizione ai rischi e le caratteristiche generali dei relativi sistemi di gestione e controllo.

Con specifico riferimento al primo pilastro ed al fine della misurazione di rischi, le disposizioni di vigilanza prudenziale prevedono diverse metodologie di calcolo con livelli di complessità crescente.

La metodologia adottata da Banca Euromobiliare per la determinazione del requisito patrimoniale a fronte del rischio di credito è rappresentata dal metodo standardizzato, che comporta:

- la suddivisione delle esposizioni in diverse classi (portafogli), a seconda della natura della controparte e delle caratteristiche tecniche del rapporto, ovvero delle modalità di svolgimento di quest'ultimo;
- l'applicazione a ciascun portafoglio di coefficienti di ponderazione diversificati, eventualmente anche in funzione di valutazioni del merito creditizio rilasciate da agenzie specializzate (External Credit Assessment Institution, ECAI) registrate ai sensi del Regolamento CE n. 1060/2009, ovvero da agenzie di credito alle esportazioni (Export Credit Agency, ECA) riconosciute dalle Autorità di Vigilanza.

Alle banche che adottano il metodo standardizzato vengono, quindi, forniti fattori di ponderazione regolamentari da associare alle esposizioni in funzione della presenza di rating rilasciati da agenzie esterne, del segmento di appartenenza della controparte, della tipologia di rapporto e della presenza di garanzie reali o personali (dal prodotto tra esposizioni e relativi fattori di ponderazione si ottengono le attività ponderate per il rischio). In base alle istruzioni di vigilanza, le banche devono mantenere costantemente, quale requisito patrimoniale in relazione ai rischi di perdita per inadempimento dei debitori (rischio di credito), un ammontare di Fondi Propri pari ad almeno l'8% delle esposizioni ponderate per il rischio. Le banche sono tenute, inoltre, a rispettare in via continuativa i requisiti patrimoniali per i rischi generati dall'operatività sui mercati riguardanti gli strumenti finanziari, le valute e le merci. Con riferimento ai rischi di mercato calcolati sull'intero

portafoglio di negoziazione la normativa identifica e disciplina il trattamento dei diversi tipi di rischio: rischio di posizione su titoli di debito e di capitale, rischio di regolamento e rischio di concentrazione.

Con riferimento all'intero bilancio occorre, inoltre, determinare il rischio di cambio ed il rischio di posizione su merci. In Banca Euromobiliare i rischi di mercato sono quantificati mediante le formule stabilite dall'Organo di Vigilanza per le banche che non dispongono di modelli interni di valutazione del rischio.

In merito alla misurazione degli assorbimenti patrimoniali a fronte del rischio operativo, definito come "il rischio di perdite derivanti dalla inadeguatezza o dalla disfunzione di procedure, risorse umane e sistemi interni, oppure da eventi esogeni" (per ulteriori dettagli si rimanda alla parte E di nota integrativa - sezione 4), la metodologia adottata da parte di Credito Emiliano S.p.A. e Banca Euromobiliare è il metodo standardizzato (TSA – Traditional Standardised Approach).

I principali coefficienti utilizzati come parametri di controllo prudenziale applicabili agli enti creditizi sono il Common Equity tier 1 capital ratio e il Total capital ratio.

Il CET 1 capital ratio è calcolato come rapporto tra il capitale primario di classe 1 e le attività di rischio ponderate, mentre il Total capital ratio ha come numeratore il totale Fondi Propri e denominatore le attività di rischio ponderate.

#### *B. Informazioni di natura quantitativa*

I dati inseriti nei quadri A, B e C sono stati estratti dalle segnalazioni di vigilanza individuali della base informativa "Y".

Alle voci B della tabella che segue sono riportati i requisiti prudenziali di vigilanza, determinati secondo le norme di vigilanza stesse:

- il rischio di credito, che rappresenta il rischio cui è esposta la Banca nella concessione del credito, è determinato nella percentuale dell' 8% del totale delle attività di rischio ponderate;
- rischi di mercato, generati dall'operatività sui mercati riguardanti gli strumenti finanziari, le valute e le merci, al 31/12/2018 rappresentano per Banca Euromobiliare una quota esigua del totale degli assorbimenti;
- il rischio operativo è calcolato sulla base dell'Indicatore Rilevante degli anni 2016-2018 e si considera valido per tutto il 2019.

Le attività di rischio ponderate (indicate alla voce C.1) sono calcolate moltiplicando il totale dei requisiti prudenziali per il reciproco del coefficiente minimo obbligatorio (12,5) previsto per i rischi di credito e di controparte (8%).

Alle voci C.2, C.3 e C.4 sono, infine, indicati i coefficienti di vigilanza della Banca (CET 1 capital ratio, Tier 1 capital ratio e Total capital ratio).

In Banca Euromobiliare il valore dei due indici al 31/12/2018 si colloca al di sopra del livello minimo dell'8% imposto dagli Organi di Vigilanza.

Il margine disponibile è rappresentato dall'eccedenza di capitale, ossia dalla quota del patrimonio di vigilanza che residua a seguito della copertura degli assorbimenti patrimoniali connessi ai rischi sopra indicati (cd. rischi di primo pilastro). Al netto della quota assorbita da tali rischi, il margine disponibile individuale risulta al 31/12/2018 essere pari a 44,4 milioni di euro.

| Categorie/Valori |                                                                                       | Importi non ponderati |            | Importi ponderati/<br>requisiti |            |
|------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|------------|---------------------------------|------------|
|                  |                                                                                       | 31/12/2018            | 31/12/2017 | 31/12/2018                      | 31/12/2017 |
| <b>A.</b>        | <b>ATTIVITÀ DI RISCHIO</b>                                                            |                       |            |                                 |            |
| A.1              | Rischio di credito e di controparte                                                   | 1.309.733             | 920.968    | 374.144                         | 379.118    |
| 1.               | Metodologia standardizzata                                                            | 1.309.733             | 920.968    | 374.144                         | 379.118    |
| 2.               | Metodologia basata sui rating interni                                                 | -                     | -          | -                               | -          |
|                  | 2.1 Base                                                                              | -                     | -          | -                               | -          |
|                  | 2.2 Avanzata                                                                          | -                     | -          | -                               | -          |
| 3.               | Cartolarizzazioni                                                                     | -                     | -          | -                               | -          |
| <b>B.</b>        | <b>REQUISITI PATRIMONIALI<br/>DI VIGILANZA</b>                                        |                       |            |                                 |            |
| B.1              | Rischio di credito e di controparte                                                   |                       |            | 29.188                          | 30.329     |
| B.2              | Rischio di aggiustamento della valutazione<br>del credito                             |                       |            | -                               | -          |
| B.3              | Rischio di regolamento                                                                |                       |            | -                               | -          |
| B.4              | Rischi di mercato                                                                     |                       |            | 44                              | 76         |
|                  | 1. Metodologia standard                                                               |                       |            | 44                              | 76         |
|                  | 2. Modelli interni                                                                    |                       |            | -                               | -          |
|                  | 3. Rischio di concentrazione                                                          |                       |            | -                               | -          |
| B.5              | Rischio operativo                                                                     |                       |            | 5.834                           | 5.845      |
|                  | 1. Metodo base                                                                        |                       |            | -                               | -          |
|                  | 2. Metodo standardizzato                                                              |                       |            | 5.834                           | 5.845      |
|                  | 3. Metodo avanzato                                                                    |                       |            | -                               | -          |
| B.6              | Altri elementi di calcolo                                                             |                       |            | -                               | -          |
| B.7              | Totale requisiti prudenziali                                                          |                       |            | 35.066                          | 36.251     |
| <b>C.</b>        | <b>ATTIVITÀ DI RISCHIO E COEFFICIENTI<br/>DI VIGILANZA</b>                            |                       |            |                                 |            |
| C.1              | Attività di rischio ponderate                                                         |                       |            | 438.329                         | 453.140    |
| C.2              | Capitale primario di classe 1 / Attività di<br>rischio ponderate (CET1 capital ratio) |                       |            | 18,1%                           | 16,3%      |
| C.3              | Capitale di classe 1 / Attività di rischio<br>ponderate (Tier 1 capital ratio)        |                       |            | 18,1%                           | 16,3%      |
| C.4              | Totale fondi propri / Attività di rischio<br>ponderate (Total capital ratio)          |                       |            | 18,1%                           | 16,3%      |

## PARTE G - OPERAZIONI DI AGGREGAZIONE RIGUARDANTI IMPRESE O RAMI D'AZIENDA

### SEZIONE 1 - OPERAZIONI REALIZZATE DURANTE L'ESERCIZIO

Non sono state effettuate operazioni di aggregazione aziendale durante l'esercizio.

### SEZIONE 2 - OPERAZIONI REALIZZATE DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Non sono state effettuate operazioni di aggregazione aziendale dopo la chiusura dell'esercizio.

### SEZIONE 3 - RETTIFICHE RETROSPETTIVE

Non si evidenziano rettifiche retrospettive.

## PARTE H - OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

### → Società Capogruppo

La Banca è controllata al 100% da Credito Emiliano S.p.A., che ha la sede sociale in via Emilia S. Pietro, 4 a Reggio Emilia, a propria volta controllato da Credito Emiliano Holding S.p.A.

Il bilancio della Società sarà incluso nel bilancio consolidato della controllante e Capogruppo Credito Emiliano S.p.A.

Ai sensi dell'art. 2497 bis, vengono esposti i dati essenziali desunti dall'ultimo bilancio approvato (chiuso al 31/12/2016) dalla controllante Credito Emiliano S.p.A.

| STATO PATRIMONIALE (migliaia di euro) |                             |
|---------------------------------------|-----------------------------|
|                                       | <b>CREDITO EMILIANO SPA</b> |
| <b>Totale attivo</b>                  | 33.545.125                  |
| <b>Totale delle passività</b>         | 31.422.732                  |
| <b>Patrimonio netto</b>               | 2.122.393                   |

| CONTO ECONOMICO (migliaia di euro) |                             |
|------------------------------------|-----------------------------|
|                                    | <b>CREDITO EMILIANO SPA</b> |
| Margine Finanziario                | 423.476                     |
| Margine di intermediazione         | 920.394                     |
| Spese amministrative               | (720.019)                   |
| Utile prima delle imposte          | 196.600                     |
| Imposte sul reddito                | (48.030)                    |
| Utile netto                        | 148.570                     |
| <b>Numero medio dipendenti</b>     | <b>5.392</b>                |

| Elenco parti correlate IAS 24                                                                                                 |                                        |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|
| <b>KEY management dell'ente e della sua controllante (IAS 24 paragrafo 9 a3)</b>                                              |                                        |
| <b>Nome e Cognome</b>                                                                                                         | <b>Carica ricoperta</b>                |
| CAMPANI ANGELO                                                                                                                | KEY MANAGER CONTROLLANTE               |
| MARAMOTTI LUIGI                                                                                                               | KEY MANAGER CONTROLLANTE               |
| MANFREDI ROSSELLA                                                                                                             | AMMINISTRATORE                         |
| TADOLINI PAOLO                                                                                                                | KEY MANAGER CONTROLLANTE               |
| VIANI GIOVANNI                                                                                                                | KEY MANAGER CONTROLLANTE               |
| BARONI GIULIANO                                                                                                               | KEY MANAGER CONTROLLANTE               |
| CORRADI ENRICO                                                                                                                | AMMINISTRATORE                         |
| CASSINADRI GIULIANO                                                                                                           | KEY MANAGER CONTROLLANTE               |
| Spallanzani Antonio                                                                                                           | AMMINISTRATORE                         |
| CORSI ETTORE                                                                                                                  | KEY MANAGER CONTROLLANTE               |
| FERRARI DOTT. GIORGIO                                                                                                         | AMMINISTRATORE                         |
| TOMMASINI PAOLO                                                                                                               | KEY MANAGER CONTROLLANTE               |
| PAGLIA MARIA                                                                                                                  | KEY MANAGER CONTROLLANTE               |
| REGGIANI FRANCESCO                                                                                                            | AMMINISTRATORE                         |
| FONTANESI GIORGIA                                                                                                             | KEY MANAGER CONTROLLANTE               |
| MANFREDI CESARE                                                                                                               | AMMINISTRATORE                         |
| ROVANI GIUSEPPE                                                                                                               | DIRETTORE GENERALE                     |
| ZANICHELLI ROSSANO                                                                                                            | KEY MANAGER CONTROLLANTE               |
| FONTANESI MARIAELENA                                                                                                          | KEY MANAGER CONTROLLANTE               |
| MARAMOTTI IGNAZIO                                                                                                             | KEY MANAGER CONTROLLANTE               |
| BOLLINI ADELIO                                                                                                                | SINDACO EFFETT.                        |
| BERGOMI MAURIZIO                                                                                                              | SINDACO EFFETT.                        |
| MORELLINI STEFANO                                                                                                             | KEY MANAGER CONTROLLANTE               |
| GREGORI NAZZARENO                                                                                                             | AMMINISTRATORE                         |
| ALLIEVI ANNA MARIA                                                                                                            | PRESIDENTE COLL SINDACALE CONTROLLANTE |
| ALFIERI CLAUDIA                                                                                                               | KEY MANAGER CONTROLLANTE               |
| CORRADI FABRIZIO                                                                                                              | KEY MANAGER CONTROLLANTE               |
| MORSTOFOLINI ERNESTINA                                                                                                        | KEY MANAGER CONTROLLANTE               |
| BALDONI MASSIMILIANO                                                                                                          | KEY MANAGER CONTROLLANTE               |
| ALFIERI ROMANO                                                                                                                | KEY MANAGER CONTROLLANTE               |
| RENDA BENEDETTO                                                                                                               | KEY MANAGER CONTROLLANTE               |
| BRUNO RICCARDO                                                                                                                | KEY MANAGER CONTROLLANTE               |
| ZANON DI VALGIURATA LUCIO IGINO                                                                                               | AMMINISTRATORE                         |
| SCHWIZER PAOLA GINA MARIA                                                                                                     | KEY MANAGER CONTROLLANTE               |
| MERLI ALESSANDRO                                                                                                              | KEY MANAGER CONTROLLANTE               |
| MORANDI GIULIO                                                                                                                | PRES. COLL. SINDACALE                  |
| TANTURLI GIANNI                                                                                                               | KEY MANAGER CONTROLLANTE               |
| MAGNANI PAOLO                                                                                                                 | KEY MANAGER CONTROLLANTE               |
| RANZIERI RAG. MARINO                                                                                                          | KEY MANAGER CONTROLLANTE               |
| MATTEI GENTILI PROF MATTEO MARIA LUIGI STEFANO                                                                                | PRESIDENTE CA                          |
| PILASTRI STEFANO                                                                                                              | VICE PRESIDENTE CA                     |
| <b>Soggetti che controllano, sono controllati da, o sono sottoposti a comune controllo con l'ente (IAS 24 paragrafo 9 b6)</b> |                                        |
| Credito Emiliano S.p.A.                                                                                                       |                                        |
| Credito Emiliano Holding S.p.A.                                                                                               |                                        |
| <b>Fondo Pensione per dipendenti dell'ente (IAS 24 paragrafo 9 b5)</b>                                                        |                                        |
| Cassa di previdenza e assistenza dei dipendenti del Gruppo CREDEM                                                             |                                        |

*1. Informazioni sui compensi dei dirigenti con responsabilità strategica*

(dati in euro)

|                                                      |         |
|------------------------------------------------------|---------|
| Compensi ad Amministratori                           | 241.235 |
| Compensi a Sindaci                                   | 92.063  |
| Compensi ad Organismo di Vigilanza                   | -       |
| Compensi ai dirigenti con responsabilità strategiche | 394.400 |

*2. Informazioni sulle transazioni con parti correlate*

Tra le evidenze che riguardano le parti correlate punto a) dello IAS 24 segnaliamo:

| Società                 | Crediti        | Debiti       | Attività finanziarie detenute per la negoziazione | Passività finanziarie detenute per la negoziazione | Garanzie rilasciate | Garanzie ricevute | Impegni irrevocabili a erogare fondi |
|-------------------------|----------------|--------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------|---------------------|-------------------|--------------------------------------|
| Credito Emiliano S.p.A. | 652.617        | 5.526        | -                                                 | -                                                  | 3.506               | 25.593            | -                                    |
| <b>Totale</b>           | <b>652.617</b> | <b>5.526</b> | <b>-</b>                                          | <b>-</b>                                           | <b>3.506</b>        | <b>25.593</b>     | <b>-</b>                             |

| Società                 | Interessi attivi | Commissioni attive | Proventi diversi | Totale ricavi |
|-------------------------|------------------|--------------------|------------------|---------------|
| Credito Emiliano S.p.A. | 480              | 601                | 602              | 1.683         |
| <b>Totale</b>           | <b>480</b>       | <b>601</b>         | <b>602</b>       | <b>1.683</b>  |

| Società                 | Interessi passivi | Commissioni passive | Altre spese   | Totale costi  |
|-------------------------|-------------------|---------------------|---------------|---------------|
| Credito Emiliano S.p.A. | 1.542             | 1.731               | 10.055        | 13.328        |
| <b>Totale</b>           | <b>1.542</b>      | <b>1.731</b>        | <b>10.055</b> | <b>13.328</b> |

Tra le ulteriori evidenze che riguardano le parti correlate, punto d) dello IAS 24, non rientranti nelle informazioni fornite al precedente paragrafo (compensi amministratori, sindaci, dirigenti, parentela e aziende delle precedenti parti correlate), segnaliamo:

(dati in migliaia di euro)

|                                  |              |
|----------------------------------|--------------|
| <b>Ricavi</b>                    | <b>25</b>    |
| <b>Crediti (della clientela)</b> | <b>685</b>   |
| <b>Debiti (della clientela)</b>  | <b>0</b>     |
| <b>Raccolta Amministrata</b>     | <b>2.119</b> |
| <b>Raccolta Gestita</b>          | <b>2.833</b> |
| - di cui OICR                    | 434          |
| - di cui Gestioni                | 2.399        |
| - di cui assicurativi di terzi   | 0            |

## → Rapporti intercompany

Gli schemi seguenti evidenziano i rapporti complessivi con le società del Gruppo Credem e ricomprendono quelli già evidenziati al precedente punto 2, relativi alle parti correlate punto a) dello IAS 24.

| Società                                   | Crediti        | Debiti       | Attività finanziarie detenute per la negoziazione | Passività finanziarie detenute per la negoziazione | Garanzie rilasciate | Garanzie ricevute | Impegni irrevocabili a erogare fondi |
|-------------------------------------------|----------------|--------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------|---------------------|-------------------|--------------------------------------|
| Credito Emiliano S.p.A.                   | 652.617        | 5.526        | -                                                 | -                                                  | 3.506               | 25.593            | -                                    |
| Credem International Lux SA               | -              | -            | -                                                 | -                                                  | -                   | -                 | -                                    |
| <b>TOTALE BANCHE</b>                      | <b>652.617</b> | <b>5.526</b> | <b>-</b>                                          | <b>-</b>                                           | <b>3.506</b>        | <b>25.593</b>     | <b>-</b>                             |
| Credemholding S.p.A.                      | 1.694          | -            | -                                                 | -                                                  | -                   | -                 | -                                    |
| Credemleasing S.p.A.                      | -              | -            | -                                                 | -                                                  | -                   | -                 | -                                    |
| Credemfactor S.p.A.                       | -              | -            | -                                                 | -                                                  | -                   | -                 | -                                    |
| Credem Private Equity SGR S.p.A.          | -              | -            | -                                                 | -                                                  | -                   | -                 | -                                    |
| Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A. | 1.054          | 72           | -                                                 | -                                                  | -                   | -                 | -                                    |
| <b>TOTALE ENTI FINANZIARI</b>             | <b>2.748</b>   | <b>72</b>    | <b>-</b>                                          | <b>-</b>                                           | <b>-</b>            | <b>-</b>          | <b>-</b>                             |
| Credemtel S.p.A.                          | -              | 132          | -                                                 | -                                                  | -                   | -                 | -                                    |
| Euromobiliare Fiduciaria S.p.A.           | 2              | 15           | -                                                 | -                                                  | -                   | -                 | -                                    |
| Credemvita S.p.A.                         | 2.547          | 545          | -                                                 | -                                                  | -                   | -                 | -                                    |
| Euromobiliare Advisory SIM                | 381            |              |                                                   |                                                    |                     |                   |                                      |
| <b>TOTALE CLIENTELA ALTRA</b>             | <b>2.930</b>   | <b>692</b>   | <b>-</b>                                          | <b>-</b>                                           | <b>-</b>            | <b>-</b>          | <b>-</b>                             |
| <b>TOTALE GENERALE</b>                    | <b>658.295</b> | <b>6.290</b> | <b>-</b>                                          | <b>-</b>                                           | <b>3.506</b>        | <b>25.593</b>     | <b>-</b>                             |



| Società                                   | Interessi attivi | Commissioni attive | Negoziazione netta /Proventi diversi | Totale ricavi |
|-------------------------------------------|------------------|--------------------|--------------------------------------|---------------|
| Credito Emiliano S.p.A.                   | 480              | 601                | 602                                  | 1.683         |
| Credem International Lux SA               | -                | -                  | 257                                  | 257           |
| <b>TOTALE BANCHE</b>                      | <b>480</b>       | <b>601</b>         | <b>859</b>                           | <b>1.940</b>  |
| Credemleasing S.p.A.                      | -                | 45                 | -                                    | 45            |
| Credemfactor S.p.A.                       | -                | 4                  | -                                    | 4             |
| Credem Private Equity SGR S.p.A.          | -                | 1                  | 1                                    | 2             |
| Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A. | -                | 15.367             | 23                                   | 15.390        |
| <b>TOTALE ENTI FINANZIARI</b>             | <b>-</b>         | <b>15.417</b>      | <b>24</b>                            | <b>15.441</b> |
| Credemtel S.p.A.                          | -                | -                  | -                                    | -             |
| Euromobiliare Fiduciaria S.p.A.           | -                | 2                  | 1                                    | 3             |
| Credemvita S.p.A.                         | 11               | 11.288             | -                                    | 11.299        |
| Creacasa s.r.l.                           | -                | -                  | 6                                    | 6             |
| Euromobiliare Advisory SIM                | -                | -                  | 12                                   | -             |
| <b>TOTALE CLIENTELA ALTRA</b>             | <b>11</b>        | <b>11.290</b>      | <b>19</b>                            | <b>11.308</b> |
| <b>TOTALE GENERALE</b>                    | <b>491</b>       | <b>27.308</b>      | <b>902</b>                           | <b>28.689</b> |

| Società                                   | Interessi passivi | Commissioni passive | Negoziazione netta /Oneri diversi /Altre spese | Totale costi  |
|-------------------------------------------|-------------------|---------------------|------------------------------------------------|---------------|
| Credito Emiliano S.p.A.                   | 1.542             | 1.731               | 10.055                                         | 13.328        |
| Credem International Lux SA               | -                 | 2.584               | -                                              | -             |
| <b>TOTALE BANCHE</b>                      | <b>1.542</b>      | <b>4.315</b>        | <b>10.055</b>                                  | <b>13.328</b> |
| Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A. | -                 | 718                 | 457                                            | 1.175         |
| <b>TOTALE ENTI FINANZIARI</b>             | <b>-</b>          | <b>718</b>          | <b>457</b>                                     | <b>1.175</b>  |
| Credemtel S.p.A.                          | -                 | -                   | 160                                            | 160           |
| Euromobiliare Fiduciaria S.p.A.           | -                 | -                   | 61                                             | 61            |
| Euromobiliare Advisory SIM                | -                 | 1.263               | 980                                            | 2.243         |
| <b>TOTALE CLIENTELA ALTRA</b>             | <b>-</b>          | <b>1.263</b>        | <b>1.201</b>                                   | <b>2.464</b>  |
| <b>TOTALE GENERALE</b>                    | <b>1.542</b>      | <b>6.296</b>        | <b>11.713</b>                                  | <b>16.967</b> |

## PARTE I - ACCORDI DI PAGAMENTO BASATI SU PROPRI STRUMENTI PATRIMONIALI

I piani di stock grants attualmente in essere in Banca Euromobiliare fanno riferimento a strumenti patrimoniali della Capogruppo Credito Emiliano S.p.A.





**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DI APPROVAZIONE DEL BILANCIO DELL'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2018 REDATTA AI SENSI DELL'ARTICOLO 153 DEL DECRETO LEGISLATIVO N. 58/1998 E DELL'ART. 2429, COMMA 2, DEL CODICE CIVILE**

Signori Azionisti,

nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 il Collegio Sindacale di Banca Euromobiliare S.p.A. ha svolto i compiti di vigilanza previsti dal Codice Civile, dal Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 ("TUF"), dal Decreto Legislativo 1 settembre 1993, n. 385 ("TUB") e dalle leggi speciali in materia, tenuto conto delle disposizioni regolamentari dettate dalle Autorità di Vigilanza (anche in ambito Europeo) e conformemente ai principi di comportamento del Collegio Sindacale raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

#### Sintesi e risultati dell'attività di vigilanza

Il Collegio Sindacale, in ottemperanza al disposto dell'articolo 149 del TUF, ha svolto la propria attività al fine di vigilare:

- sull'osservanza della legge, dello statuto e dell'atto costitutivo;
- sul rispetto dei principi di corretta amministrazione;
- sull'adeguatezza della struttura organizzativa, del sistema di controllo interno e del sistema amministrativo e contabile nonché sull'affidabilità di quest'ultimo nel rappresentare correttamente i fatti di gestione.

Il Collegio Sindacale ha tenuto nel corso del 2018 n. 14 periodiche riunioni ex art. 2404 c.c., a cui si aggiungono n. 4 sedute relative all'attività di vigilanza ex D.Lgs. 231/01 e n. 1 riunione plenaria dei Collegi Sindacali delle Società del Gruppo Credem, per un totale complessivo di n. 19 riunioni nell'anno.

Nei relativi verbali, debitamente sottoscritti per approvazione unanime, è riportata l'attività di controllo e vigilanza eseguita.

Nel corso dell'esercizio 2018, inoltre:

- il Collegio Sindacale ha partecipato alla seduta ordinaria dell'Assemblea degli Azionisti e a n. 10 sessioni (comprese quelle formative) del Consiglio di Amministrazione;
- il Presidente del Collegio Sindacale o almeno un sindaco effettivo ha partecipato al Comitato interfunzionale di indirizzo e controllo gestioni patrimoniali e investimenti (n. 4 riunioni tenutesi nell'anno) e al Comitato interfunzionale servizi di investimento e prodotti bancari (n. 2 riunioni tenutesi nell'anno).

Anche mediante la partecipazione alle riunioni del Consiglio di Amministrazione, il Collegio Sindacale ha ottenuto dagli Amministratori - in ossequio agli obblighi di informativa ex art. 150



del TUF - dal Direttore Generale e dal Top Management, le informazioni sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Società.

Non è stato ritenuto necessario pianificare specifici incontri con gli Amministratori ed il Direttore Generale in quanto il confronto con tali esponenti aziendali è stato continuo ed è avvenuto nel corso delle riunioni degli Organi sociali.

Le informazioni sui diversi ambiti in cui si articola la gestione della Società, peraltro, sono pervenute anche per il tramite dei flussi informativi che sia le Funzioni Operative che le Funzioni di Controllo hanno trasmesso al Collegio Sindacale, sulla scorta delle relative previsioni normative o derivanti dalla regolamentazione interna.

#### Osservanza della legge, dello statuto e dell'atto costitutivo

La presenza alle riunioni del Consiglio di Amministrazione consente al Collegio Sindacale di dare atto della conformità degli atti di gestione compiuti e delle decisioni assunte nel corso dell'esercizio alle norme di legge, di statuto e dell'atto costitutivo.

L'accertamento di tale coerenza e conformità è stato reso possibile, peraltro, dal mantenimento di adeguati flussi informativi e dall'esame dettagliato delle informazioni ivi contenute.

#### Operazioni di maggiore rilievo economico, finanziario e patrimoniale dell'esercizio

Con riferimento alle operazioni di maggiore rilievo economico, finanziario e patrimoniale poste in essere nel corso dell'esercizio dalla Banca, il Collegio Sindacale non ha nulla da segnalare.

Nel rinviare all'illustrazione delle principali iniziative intraprese nel corso dell'esercizio contenuta nella Relazione sulla Gestione, il Collegio Sindacale attesta che, per quanto a sua conoscenza, le stesse sono state deliberate in conformità alla legge, allo statuto, all'atto costitutivo ed alla regolamentazione emanata dalle Autorità di Vigilanza (Nazionali ed Europee).

L'Organo di controllo riferisce inoltre che durante le riunioni del Consiglio di Amministrazione gli Amministratori e il Direttore Generale hanno reso esaustive e dettagliate informazioni circa il generale andamento della Società e le principali operazioni compiute dalla stessa.

#### Rispetto dei principi di corretta amministrazione

Le informazioni acquisite in corso d'anno consentono al Collegio Sindacale di affermare che le operazioni poste in essere sono state improntate al rispetto dei principi di corretta amministrazione e di sana e prudente gestione ed al tempo stesso di escludere che siano state poste in essere operazioni manifestamente imprudenti o azzardate, in contrasto con delibere della Società o tali da compromettere l'integrità del suo patrimonio.

Per quanto attiene alle operazioni con parti correlate e/o poste in essere in potenziale conflitto di interessi, il Collegio Sindacale, anche sulla scorta della partecipazione alle adunanze del Consiglio di Amministrazione e del confronto con gli Amministratori indipendenti, attesta che le medesime sono state deliberate nel rispetto di quanto previsto dalla normativa, anche regolamentare, vigente.



Nel merito delle operazioni realizzate all'interno del Gruppo, il Collegio Sindacale ritiene che le stesse trovino fondamento nel perseguimento di sinergie ottenibili nell'ambito delle attività del Gruppo medesimo. Sulla base delle informazioni acquisite, le operazioni infragruppo sono regolate a condizioni di mercato. Più in generale, le operazioni con parti correlate e soggetti collegati hanno trovato giustificazione nell'esistenza di un interesse della Società alla loro effettuazione ed il Collegio Sindacale non ha osservazioni in merito alla loro congruità.

Il Collegio Sindacale ha inoltre vigilato circa la corretta applicazione delle disposizioni di cui all'art. 2391 bis c.c. e all'art. 136 del TUB.

Il Collegio Sindacale, dunque:

- esclude che la Società abbia posto in essere operazioni atipiche o inusuali;
- conferma che tutte le decisioni dall'Organo amministrativo della Banca sono state assunte nel rispetto dei principi di sana e prudente gestione e di *risk culture*.

### Adeguatezza della struttura organizzativa

La struttura organizzativa è adeguatamente presidiata dalla Direzione Generale e dall'Organo amministrativo, nonché oggetto di periodici interventi volti a dare ad essa maggiore efficienza ed efficacia in relazione alle dinamiche del mercato e dell'evoluzione normativa. La struttura organizzativa, inoltre, è adeguata alle dimensioni della Banca ed alle sue caratteristiche operative.

L'assetto organizzativo interno è stato più volte argomento oggetto di verifica da parte del Collegio Sindacale in occasione delle proprie sedute istituzionali.

L'organigramma della Società identifica con chiarezza le linee di responsabilità, declinandole sino alle funzioni più operative ed è oggetto di periodica verifica ed aggiornamento da parte dell'Organo Amministrativo e della Direzione Generale con l'ausilio degli uffici preposti.

L'Organo di controllo ha inoltre verificato l'efficienza e l'efficacia della gestione dei rischi e del sistema di controllo nonché la tempestività, attendibilità ed efficacia dei flussi informativi generali e la presenza di personale con adeguata competenza a svolgere le funzioni assegnate.

Le informazioni che il Collegio Sindacale ha assunto:

- nel corso delle proprie verifiche;
- dall'esame dei report di verifica del Servizio Audit e delle relazioni predisposte dalla Funzione Compliance (in outsourcing dalla Capogruppo);
- in occasione degli incontri con le funzioni di controllo, in particolare con il Responsabile della Direzione Controlli della Banca;
- dai rapporti intrattenuti con la Direzione Amministrazione e Pianificazione;
- dallo scambio di informazioni intrattenuto con il Collegio Sindacale della Capogruppo;
- attraverso il periodico scambio di dati e notizie con la Società di Revisione,

non hanno evidenziato sostanziali e significative criticità sotto il profilo dell'adeguatezza della struttura organizzativa.



### Adeguatezza del Sistema di Controllo Interno

Il Collegio Sindacale, anche mediante periodiche riunioni con la Direzione Controlli, ha valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema dei "controlli interni", ovvero della Funzione di Revisione Interna ("Internal Audit"), della Funzione di Conformità alle Norme (Compliance), della Funzione Antiriciclaggio e della Funzione di Controllo dei Rischi (Risk Management) svolte in *outsourcing* dalla Capogruppo Credem S.p.A. in merito ai quali non vi sono particolari osservazioni da formulare, ritenendosi sostanzialmente adeguata l'azione svolta e i presidi posti in atto da ciascuna delle predette Funzioni alla luce:

- dell'appropriatezza, rispetto ai compiti loro assegnati, delle relative pianificazioni delle attività di verifica;
- della supervisione esercitata sull'azione svolta nel corso del 2018 da queste Funzioni;
- dell'analisi dei singoli report dalle stesse prodotte;
- di quanto dalle stesse rendicontato nelle relazioni alle quali sono annualmente tenute e per le quali l'Organo di controllo esprime le proprie osservazioni preventivamente alla sottoposizione delle stesse al Consiglio di Amministrazione.

Il Collegio Sindacale evidenzia in particolare il focus riposto da parte dell'Organo di controllo con riferimento:

- all'attività dei Consulenti Finanziari abilitati all'offerta fuori sede, con l'obiettivo di contribuire a prevenire ed a mitigare gli effetti di eventuali episodi malversativi;
- all'operatività mediante criptovalute da parte della clientela al fine della mitigazione e del contenimento dei rischi di riciclaggio.

Il Collegio Sindacale rappresenta di aver tenuto più sedute nel corso dell'anno dedicate a tali aspetti, che hanno visto la partecipazione del Responsabile della Direzione Controlli e, più in generale, dei referenti delle Funzioni di controllo.

In un'ottica di perfezionamento, lo stesso Collegio Sindacale ha sempre fornito dettagliate indicazioni e suggerimenti alle Funzioni di controllo sulle azioni da intraprendere, con riferimento in particolare all'attività di *prevention* e *detection* delle frodi interne.

### Adeguatezza del sistema amministrativo e contabile

Il Collegio Sindacale ha vigilato sull'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile e sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione.

L'esito delle attività svolte consente di ritenere adeguata la struttura organizzativa adottata che si avvale di procedure di controllo finalizzate alla rappresentazione corretta ed esauriente dei fatti di gestione nel bilancio della Banca e osserva le disposizioni di legge e di statuto relative al procedimento di formazione del bilancio.

L'attività preparatoria per il bilancio d'esercizio e gli incontri effettuati con la Società di revisione e con la Direzione Amministrazione e Pianificazione non hanno evidenziato criticità, fatti o aspetti rilevanti meritevoli di menzione.





### Processo di autovalutazione del Collegio Sindacale

In ottemperanza a quanto previsto dalla Circolare Banca d'Italia n. 285 del 17 dicembre 2013:

- il Consiglio di Amministrazione e il Collegio Sindacale hanno provveduto ad effettuare l'autovalutazione annuale sulla propria composizione e funzionamento con il supporto, con riferimento all'esercizio 2018, dell'Ufficio SEG - Segreteria Generale;
- gli esiti dell'autovalutazione (discussi, per quanto concerne il Collegio Sindacale, nella seduta del 7.03.2019), sono risultati molto positivi in termini di efficacia ed adeguatezza della composizione, del funzionamento e delle attribuzioni dell'Organo di controllo, ed è stata riscontrata la conformità dell'organizzazione, degli argomenti oggetto di verifica e della relativa *governance* alle previsioni di legge.

Il Collegio Sindacale, a conclusione del processo di autovalutazione, non ha pertanto ritenuto di azionare interventi correttivi.

Lo stesso Organo di controllo non ha osservazioni da formulare ritenendo rispettati i criteri dettati dalla normativa e, con riferimento alla propria autovalutazione, ha accertato in capo ai Sindaci effettivi il possesso dei requisiti di professionalità, onorabilità e indipendenza. Ciò consente di poter confermare, con riferimento a tale ultimo aspetto, che sussistono in capo ai Sindaci, l'autonomia di giudizio e l'indipendenza nella trattazione dei temi e nella scelta delle aree di attività oggetto di attenzione.

### Ispezioni da parte delle Autorità di Vigilanza

Il Collegio Sindacale rappresenta che nel periodo febbraio-maggio 2018 la Banca d'Italia ha effettuato nei confronti della controllante Credito Emiliano S.p.A. una verifica ispettiva in ambito di riciclaggio e usura, conclusasi con una valutazione sostanzialmente positiva, in considerazione della presenza di presidi di mitigazione dei rischi di riciclaggio, di finanziamento al terrorismo e di usura adeguati, ancorché suscettibili di miglioramenti in un contesto di costante crescita dei volumi operativi e del numero dei clienti del Gruppo.

Il Collegio Sindacale - nonostante la predetta verifica ispettiva non avesse riguardato direttamente la Società - ha adeguatamente monitorato gli eventuali impatti sulla struttura dei controlli di Banca Euromobiliare, richiedendo uno stato di avanzamento relativo alle richieste formulate dalla Vigilanza, peraltro adeguatamente rendicontato da parte della Direzione Controlli.

Il Collegio Sindacale richiama infine l'ispezione in tema di rischio tasso del banking book ('IRRBB') effettuata dalla Vigilanza Europea a partire dal mese di novembre 2018; il Gruppo Credem è stato infatti sottoposto ad accertamenti ispettivi da parte della Banca Centrale Europea, finalizzati alla verifica del rispetto della normativa e degli obblighi previsti in materia di rischio tasso del banking book.

Il report definitivo riportante gli esiti dell'accertamento non è ancora stato trasmesso alla data della presente relazione.

### Dichiarazione non finanziaria

Il Collegio Sindacale di Banca Euromobiliare - Ente di interesse pubblico ('EIP') - rende noto, anche mediante la partecipazione del proprio Presidente alle sedute dell'Organo di controllo della Capogruppo, che quest'ultimo, nell'esercizio delle proprie funzioni, ha verificato l'osservanza delle disposizioni di cui al D.Lgs. 254/2016 e del Regolamento CONSOB di attuazione del Decreto adottato con delibera n. 20267 del 18.01.2018 in ordine alla redazione della Dichiarazione Non Finanziaria del Gruppo CREDEM (di seguito, anche "DNF") al 31 dicembre 2018, senza rilevare violazioni delle relative disposizioni normative.

La DNF, adeguatamente illustrata al Consiglio di Amministrazione della Capogruppo, ed approvata da quest'ultimo in data 14.03.2018, è documento separato rispetto alla Relazione sulla Gestione al bilancio consolidato, per il quale peraltro la Società di revisione Ernst & Young S.p.A. è chiamata a certificare l'assenza di elementi tali da far ritenere che la DNF del Gruppo CREDEM relativa all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 non sia stata redatta, in tutti gli aspetti significativi, in conformità a quanto richiesto dagli artt. 3 e 4 del D.Lgs. 254/2016 e ai "*Global Reporting Initiative Sustainability Reporting Standards*" definiti nel 2016 dal GRI - Global Reporting Initiative.

### Riscontro e denuncia di fatti censurabili

Il Collegio Sindacale rende noto che non è stata presentata alcuna denuncia di fatti ritenuti censurabili ai sensi dell'art. 2408 c.c., né sono state presentate denunce per gravi irregolarità ex art. 2409, comma 7, c.c. Più in generale, il Collegio Sindacale rappresenta che:

- non è stato presentato alcun esposto;
- non sono emersi ulteriori fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione.

### Indipendenza del revisore ed altri incarichi affidati alla Società di revisione

Il Collegio Sindacale rappresenta di aver costantemente vigilato sull'indipendenza della società di revisione, in particolare con riferimento ai servizi diversi da quelli di revisione conferibili al revisore, non vietati dalla legge.

In ossequio alle disposizioni dell'art. 6, par. 2, lett. a) del Regolamento Europeo n. 537/2014, il Collegio dà evidenza dei corrispettivi derivanti dai servizi resi dalla Società di revisione "E&Y" a Banca Euromobiliare nel corso dell'esercizio 2018. I corrispettivi dovuti alla Società di revisione risultano così suddivisi:

- per "Servizi di Revisione" Euro (migliaia) 36;
- per "Servizi di Attestazione" Euro (migliaia) 13,

per un totale di Euro (migliaia) 49.

Il Collegio Sindacale non ravvisa anomalie relativamente al conferimento dei suddetti incarichi e ai relativi importi e ritiene le misure di salvaguardia adottate dalla Banca e dal Gruppo - che prevedono particolari procedure autorizzative al superamento di soglie predefinite di corrispettivi



per attività diverse dalla revisione - sufficienti ed adeguate a garantire indipendenza ed obiettività del revisore.

Il Collegio Sindacale ha inoltre presidiato sul rispetto delle disposizioni contenute nel documento *"Linee guida di Gruppo per il conferimento di incarichi al revisore legale e alle entità appartenenti al suo network"*, approvato dall'Organo amministrativo in data 7.02.2018, che si pone l'obiettivo di disciplinare l'iter di conferimento di incarichi al revisore legale e alle entità appartenenti al suo network al fine di prevenire eventuali situazioni potenzialmente in grado di minare l'indipendenza del revisore.

### Bilancio d'esercizio e Relazione sulla gestione

Il Consiglio di Amministrazione ha fornito tempestivamente al Collegio Sindacale il progetto di bilancio (unitamente alla Relazione sulla gestione) che è stato redatto applicando principi generali di redazione e criteri di valutazione conformi ai principi contabili internazionali IAS/IFRS e alla normativa regolamentare di settore.

L'attività di revisione legale dei conti ex art. 2409 bis c.c. e art. 14 e ss. del D.Lgs. n. 39/2010 è affidata alla Società di revisione E&Y S.p.A., alla quale è stato conferito l'incarico per il novennio 2015-2022.

Il Collegio Sindacale ha ricevuto dalla stessa Società di revisione:

- la relazione sulla revisione contabile del bilancio di esercizio di Banca Euromobiliare S.p.A. al 31 dicembre 2018 emessa ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 39/2010 e dell'art. 10 del Regolamento (UE) n. 537/2014, da cui risulta che tale bilancio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria di Banca Euromobiliare al 31 dicembre 2018, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 43 del D.Lgs. n. 136 del 18.08.15. Per quanto riguarda eventuali errori significativi nella Relazione sulla Gestione (art. 14, comma 2, lett. e, D.Lgs. 39/2010), la Società di revisione ha dichiarato di non aver nulla da riportare.

Inoltre risulta che la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio di Banca Euromobiliare al 31.12.2018 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

La relazione sul bilancio di esercizio riporta altresì l'illustrazione degli aspetti chiave della revisione contabile ("Key Audit Matters") che, secondo il giudizio professionale del Revisore, sono stati maggiormente significativi nell'ambito della revisione contabile del bilancio individuale dell'esercizio in esame;

- la relazione aggiuntiva rilasciata al Collegio Sindacale nella sua funzione di comitato per il controllo interno e la revisione contabile ai sensi dell'art. 11 del Regolamento (UE) n. 537/2014, da cui risulta che non sono emerse carenze significative nel sistema di controllo interno in relazione al processo di informativa finanziaria e/o nel sistema contabile meritevoli di essere portate all'attenzione dei responsabili delle attività di "governance", né sono state individuate questioni significative riguardanti casi di non conformità, effettiva o presunta, a

leggi e regolamenti o disposizioni statutarie. Nell'ambito della relazione aggiuntiva è stata inoltre emessa la conferma annuale dell'indipendenza di cui all'art. 6, par. 2, lett. a) del Regolamento UE n. 537/2014 e del paragrafo 17 del principio di revisione internazionale (ISA Italia) 260.

Il Collegio Sindacale ricapitola i dati ricavati dalla situazione patrimoniale ed economica al 31.12.2018:

#### **STATO PATRIMONIALE**

|                                                  |                   |
|--------------------------------------------------|-------------------|
| Totale attivo                                    | Euro/mln. 1.371,6 |
| Totale passivo e patrimonio netto                | Euro/mln. 1.371,6 |
| Patrimonio netto (comprensivo di risultato 2018) | Euro/mln. 109,5   |

#### **CONTO ECONOMICO**

|                                                                  |                |
|------------------------------------------------------------------|----------------|
| Margine di interesse                                             | Euro/mln. 4,4  |
| Commissioni nette                                                | Euro/mln. 56,1 |
| Margine di intermediazione                                       | Euro/mln. 61,0 |
| Costi operativi                                                  | Euro/mln. 48,2 |
| Utile (perdita) dell'operatività corrente al lordo delle imposte | Euro/mln. 13,2 |
| Utile (perdita) d'esercizio                                      | Euro/mln. 9,3  |

Banca Euromobiliare S.p.A. ha chiuso l'esercizio 2018 con un utile netto di Euro 9.273.675,94 e l'Assemblea ordinaria degli Azionisti sarà chiamata ad approvare la proposta di destinazione dell'utile netto di periodo pari ad Euro 9.273.675,94 come di seguito indicato, nel rispetto dell'art. 28 dello Statuto sociale:

- Euro 927.367,59 a riserva legale;
- Euro 8.346.308,35 a riserva straordinaria.

Il Collegio Sindacale ha acquisito informazioni dalla Società di revisione sulla predisposizione del bilancio d'esercizio. Dal rapporto con la Società di revisione il Collegio Sindacale ha potuto rilevare che:

- il sistema informativo è risultato affidabile anche sulla scorta degli esiti dei controlli eseguiti dalla società di revisione finalizzati a esprimere un giudizio sul bilancio dell'esercizio;
- le valutazioni di bilancio sono state eseguite nel rispetto dei principi della continuità e della competenza;
- i valori degli intangibles sono stati sottoposti ad impairment test in conformità ai principi contabili internazionali e le risultanze, condivise dalla società di revisione, sono correttamente rappresentate nel bilancio.

Il Collegio Sindacale può infine constatare che:

- gli schemi di bilancio adottati sono conformi ai requisiti previsti dalla normativa e sono adeguati in rapporto all'attività della Banca;
- i principi contabili adottati, descritti nella nota integrativa, sono adeguati in relazione all'attività e alle operazioni poste in essere dalla Banca stessa.





A parere del Collegio Sindacale il bilancio e la Relazione sulla gestione sono esaurienti, correttamente predisposti e ottemperano alle prescrizioni di legge ed alle disposizioni delle Autorità di Vigilanza.

### Conclusioni

Signori Azionisti,

a seguito dell'attività di vigilanza svolta dal Collegio Sindacale non sono emersi fatti censurabili, omissioni o irregolarità da segnalare nella presente Relazione.

Tenuto conto di tutto quanto precede, il Collegio Sindacale, considerato:

- il contenuto della relazione sulla revisione contabile d'esercizio e della relazione aggiuntiva redatte dalla Società di revisione;
- che sulla scorta di quanto rappresentato nelle relazioni di cui sopra il bilancio di esercizio è stato redatto in modo conforme alle norme ed ai criteri che ne disciplinano la redazione e rappresenta in modo corretto e veritiero la situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Società,

non rileva, per quanto di propria competenza, motivi ostativi all'approvazione della proposta di bilancio individuale al 31 dicembre 2018 formulata dal Consiglio di Amministrazione e alla relativa proposta di destinazione del risultato.

\*\*\*\*

APPENDICE SULL'ESERCIZIO DELLE FUNZIONI DI VIGILANZA EX D.LGS. 231/2001 - *"Disciplina della responsabilità amministrativa delle persone giuridiche, delle società e delle associazioni anche prive di personalità giuridica, a norma dell'articolo 11 della legge 29 settembre 2000, n. 300"* ("Decreto").

Il Collegio Sindacale svolge, dall'esercizio 2014, le funzioni dell'Organismo di Vigilanza di cui all'art. 6 del Decreto, coerentemente con l'attività di Vigilanza ex D.Lgs. 231/01 attribuita, a partire dal medesimo anno, all'Organo di controllo della Capogruppo.

Nell'esercizio di tali funzioni, nel corso del 2018, l'Organo di Controllo ha:

- vigilato sull'effettiva attuazione del Modello di Organizzazione e Gestione adottato dalla Società ("MOG"), attraverso la verifica della coerenza dei comportamenti concreti con quanto in esso sancito;
- valutato l'adequatezza e appropriatezza del MOG, in termini di efficacia nella prevenzione della commissione dei reati previsti dal Decreto;
- verificato la tenuta e il mantenimento nel tempo dei requisiti di funzionalità del MOG;
- presidiato e provveduto all'aggiornamento in senso dinamico del MOG, tutte le volte in cui si sono verificati i presupposti "esterni", riconducibili, ad esempio, all'introduzione di nuove disposizioni rilevanti ex Decreto o nuovi reati all'interno del "catalogo" di quelli presupposto della responsabilità (*ex multis* "Legge n. 167 del 20 novembre 2017 recante *"Disposizioni per l'adempimento degli obblighi derivanti dall'appartenenza dell'Italia all'Unione europea"* che ha introdotto il nuovo art. 25-terdecies "Razzismo e xenofobia");

“Legge n. 179 del 30 novembre 2017” relativa al c.d. Whistleblowing; etc..) e/o “interni” (riconducibili, ad esempio, ai mutamenti della struttura organizzativa della Banca) che hanno comportato la necessità di apportarvi aggiornamenti o adeguamenti.

Nello specifico, il Collegio Sindacale ha dedicato alla vigilanza ex Decreto specifiche riunioni nel corso delle quali, tra l’altro, ha:

- esaminato le novità normative, giurisprudenziali, rivenienti da dottrina e le *best practice* rilevanti ai sensi del Decreto;
- esaminato i report con le quali le Funzioni di Controllo (*in primis* la Funzione di Revisione Interna e la Funzione Antiriciclaggio) hanno approfondito e valutato l’efficacia dei presidi insistenti su specifiche aree di rischio potenzialmente rilevanti ai fini del Decreto;
- esaminato i flussi di reporting trasmessi dalle diverse Unità Organizzative in merito ai presidi insistenti sui rischi reato connessi all’operatività di ciascuna di esse;
- esaminato e recepito tempestivamente le Linee Guida trasmesse dalla Capogruppo;
- vigilato sull’effettivo ed adeguato svolgimento delle attività formative ed informative (sia in termini di organizzazione, anche per il tramite della Capogruppo, che in termini di effettiva fruizione) da parte dei soggetti cc.dd. “apicali” e sottoposti;
- vigilato sul corretto funzionamento del canale di comunicazione attraverso il quale ciascun dipendente può inoltrare le proprie segnalazioni (potenzialmente concernenti, ad esempio, la violazione del MOG) direttamente all’attenzione del Collegio Sindacale nonché sulle modalità attraverso le quali viene garantita ai segnalanti la più assoluta riservatezza in caso di attivazione del suddetto canale, constatando peraltro l’assenza di segnalazioni nel corso dell’anno.

I membri del Collegio Sindacale hanno inoltre partecipato all’iniziativa formativa promossa dall’Organo di controllo della Capogruppo a favore del Gruppo Credem in tema di D.Lgs. 231/01. Tenuto conto della circostanza secondo cui dall’esercizio dell’attività di vigilanza svolta ai sensi del Decreto, nel corso del 2018, non sono emersi elementi critici o rischi sui quali non insistono idonei presidi o controlli, il Collegio Sindacale ritiene che l’impianto regolamentare adottato dalla Società, finalizzato alla mitigazione dell’esposizione aziendale ai rischi reato ex Decreto, risulti:

- complessivamente adeguato ed efficace rispetto alle caratteristiche e alla complessità della struttura societaria;
- sostanzialmente idoneo a svolgere una funzione preventiva ed a preservare la Società stessa da responsabilità per la commissione, nelle diverse unità aziendali, delle fattispecie di illeciti rilevanti ai sensi del Decreto.

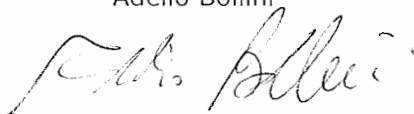
Correggio, 2 aprile 2019

#### IL COLLEGIO SINDACALE

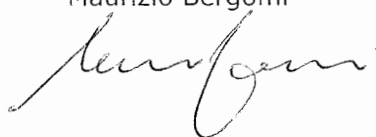
Giulio Morandi

(Presidente)

Adelio Bollini



Maurizio Bergomi











## Banca Euromobiliare S.p.A.

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2018

Relazione della società di revisione indipendente  
ai sensi dell'art. 14 del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39  
e dell'art. 10 del Regolamento (UE) n. 537/2014

## Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 14 del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 e dell'art. 10 del Regolamento (UE) n. 537/2014

All'Azionista di  
Banca Euromobiliare S.p.A.

### Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

#### Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di Banca Euromobiliare S.p.A. (la "Società"), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2018, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2018, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea e ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 43 del D. Lgs. 18 agosto 2015, n. 136.

#### Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

#### Aspetti chiave della revisione contabile

Gli aspetti chiave della revisione contabile sono quegli aspetti che, secondo il nostro giudizio professionale, sono stati maggiormente significativi nell'ambito della revisione contabile del bilancio dell'esercizio in esame. Tali aspetti sono stati da noi affrontati nell'ambito della revisione contabile e nella formazione del nostro giudizio sul bilancio d'esercizio nel suo complesso; pertanto su tali aspetti non esprimiamo un giudizio separato.

Abbiamo identificato il seguente aspetto chiave della revisione contabile:



| Aspetto chiave                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | Risposte di revisione                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><b>Impairment test dell'Avviamento</b></p> <p>L'avviamento è iscritto per circa 36 milioni di Euro nella voce 90 dell'attivo del bilancio d'esercizio. Come previsto dal principio contabile internazionale IAS 36 "Riduzione di valore delle attività", la Società sottopone almeno annualmente l'avviamento al procedimento di verifica del valore recuperabile (impairment test).</p> <p>L'avviamento è rilevante per la revisione contabile sia perché è significativo per il bilancio d'esercizio nel suo complesso, sia perché il suddetto procedimento di verifica richiede agli amministratori l'esercizio di una significativa discrezionalità nella scelta delle assunzioni e dei parametri, nell'ambito della metodologia selezionata, in quanto si tratta di variabili che possono risultare sensibili anche agli andamenti futuri dei mercati e degli scenari macroeconomici.</p> <p>L'informativa di bilancio relativa all'avviamento è riportata nella Parte A e nella Sezione 9 "Attività Immateriali" della Parte B della nota integrativa, che descrive anche i risultati delle analisi di sensitività effettuate dalla Direzione.</p> | <p>Le nostre procedure di revisione in risposta all'aspetto chiave hanno incluso, tra l'altro:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>la comprensione delle modalità di determinazione del valore recuperabile adottate dalla Società, nell'ambito del processo d'impairment test approvato dal Consiglio di Amministrazione, e dei relativi controlli chiave;</li> <li>l'analisi della ragionevolezza delle assunzioni e parametri utilizzati dagli amministratori per la predisposizione dell'impairment test e dei piani prospettici considerati nello stesso, nonché delle relative analisi di sensitività;</li> <li>la discussione delle evidenze emerse dal confronto effettuato dalla Direzione tra i risultati consuntivati nell'esercizio 2018 e le corrispondenti previsioni di budget.</li> </ul> <p>Nelle nostre verifiche ci siamo anche avvalsi dell'ausilio di nostri esperti in tecniche di valutazione aziendale, in particolare con riferimento agli aspetti connessi all'accuratezza matematica dei calcoli, alla ragionevolezza delle assunzioni adottate dalla Direzione, nonché alle analisi di sensitività sulle assunzioni chiave.</p> <p>Infine, abbiamo esaminato l'adeguatezza dell'informativa resa in nota integrativa.</p> |

## Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio d'esercizio

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea e ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 43 del D. Lgs. 18 agosto 2015, n. 136 e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il collegio sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della Società.

## Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori prese sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti od eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori e della relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.



Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Abbiamo fornito ai responsabili delle attività di governance anche una dichiarazione sul fatto che abbiamo rispettato le norme e i principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano e abbiamo comunicato loro ogni situazione che possa ragionevolmente avere un effetto sulla nostra indipendenza e, ove applicabile, le relative misure di salvaguardia.

Tra gli aspetti comunicati ai responsabili delle attività di governance, abbiamo identificato quelli che sono stati più rilevanti nell'ambito della revisione contabile del bilancio dell'esercizio in esame, che hanno costituito quindi gli aspetti chiave della revisione. Abbiamo descritto tali aspetti nella relazione di revisione.

#### Altre informazioni comunicate ai sensi dell'art. 10 del Regolamento (UE) n. 537/2014

L'assemblea degli azionisti di Banca Euromobiliare S.p.A. ci ha conferito in data 24 aprile 2014 l'incarico di revisione legale del bilancio d'esercizio della Società per gli esercizi con chiusura dal 31 dicembre 2014 al 31 dicembre 2022.

Dichiariamo che non sono stati prestati servizi diversi dalla revisione contabile vietati ai sensi dell'art. 5, par. 1, del Regolamento (UE) n. 537/2014 e che siamo rimasti indipendenti rispetto alla Società nell'esecuzione della revisione legale.

Confermiamo che il giudizio sul bilancio d'esercizio espresso nella presente relazione è in linea con quanto indicato nella relazione aggiuntiva destinata al collegio sindacale, nella sua funzione di comitato per il controllo interno e la revisione contabile, predisposta ai sensi dell'art. 11 del citato Regolamento.

### Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Gli amministratori di Banca Euromobiliare S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione di Banca Euromobiliare S.p.A. al 31 dicembre 2018, inclusa la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

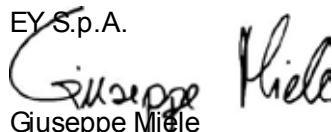
Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio di Banca Euromobiliare S.p.A. al 31 dicembre 2018 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio di Banca Euromobiliare S.p.A. al 31 dicembre 2018 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e), del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Bologna, 1 aprile 2019

EY S.p.A.



Giuseppe Miele  
(Socio)









**Sede e direzione**  
20121 Milano  
Via S. Margherita, 9  
t. +39 02 6376.1  
f. +39 02 6376.998  
[www.bancaeuro.it](http://www.bancaeuro.it)

 **BANCA  
EUROMOBILIARE**