



# MEDIOCREDITO ITALIANO



## Bilancio 2016





MEDIOCREDITO ITALIANO



---

# Relazione e Bilancio al 31 dicembre 2016

## **MEDIOCREDITO ITALIANO S.P.A.**

---

Capitale sociale € 992.043.495 interamente versato  
Numero di iscrizione al registro delle imprese di Milano, codice fiscale e partita I.V.A. 13300400150 Iscritta all'Albo delle banche. Società unipersonale, soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Intesa Sanpaolo S.p.A. ed appartenente al Gruppo Intesa Sanpaolo, iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari.

---



---

# Sommario

<b>Cariche sociali</b>	<b>7</b>
<b>Organizzazione Territoriale</b>	<b>9</b>
<b>Dati economico patrimoniali e Indicatori alternativi di performance</b>	<b>11</b>
<b>Relazione sull'andamento della Gestione</b>	<b>13</b>
Andamento della gestione ed eventi significativi dell'esercizio	15
I risultati economici	29
Gli aggregati patrimoniali	37
Altre Informazioni	44
<b>Proposte all'Assemblea</b>	<b>49</b>
<b>Relazione del Collegio Sindacale</b>	<b>53</b>
<b>Relazione della Società di Revisione</b>	<b>61</b>
<b>Prospetti contabili</b>	<b>65</b>
Stato Patrimoniale	66
Conto Economico	68
Prospetto della redditività complessiva	69
Prospetto delle variazioni del patrimonio netto	70
Rendiconto Finanziario	71
<b>Nota Integrativa</b>	<b>73</b>
Parte A – politiche contabili	75
Parte B – informazioni sullo Stato Patrimoniale	113
Parte C – informazioni sul Conto Economico	149
Parte D – redditività complessiva	163
Parte E – informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura	165
Parte F – informazioni sul patrimonio	211
Parte G – operazioni di aggregazione riguardanti imprese o rami d'azienda	219
Parte H – Informazioni sui compensi e operazioni con parti correlate	221
Parte I – accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali	227
<b>Allegati di bilancio</b>	<b>231</b>



---

# Cariche sociali

## CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente	Roberto Mazzotta
Vice Presidente	Giovanni Tricchinelli
"	Paolo Giopp
Consigliere	Mario Boselli (dal 22 dicembre 2016)
"	Franco Ceruti
"	Federica Galleano
"	Fabrizio Gnocchi
"	Andrea Lecce
"	Francesco Pensato
"	Eugenio Rossetti
"	Federico Vecchioni

## COLLEGIO SINDACALE

Presidente	Livio Torio
Sindaco effettivo	Roberta Eldangela Benedetti
"	Michelangelo Rossini
Sindaco supplente	Francesca Monti
"	Paolo Giulio Nannetti

## DIREZIONE GENERALE

Direttore generale	Teresio Testa
--------------------	---------------

## SOCIETA' DI REVISIONE

KPMG S.p.A.



---

# Organizzazione Territoriale

## SEDE

### **MILANO**

- Via Montebello, 18

## SUCCURSALI

### **Bari**

- Via Abate Gimma, 99/101

### **Bologna**

- Via Aldo Moro, 60

### **Firenze**

- Via Carlo Magno, 3

### **Napoli**

- Via Toledo, 177

### **Padova**

- Via Trieste, 57/59

### **Palermo**

- Piazza Castelnuovo, 26/b

### **Roma**

- Via Santa Teresa, 35

### **Torino**

- Piazza San Carlo, 156

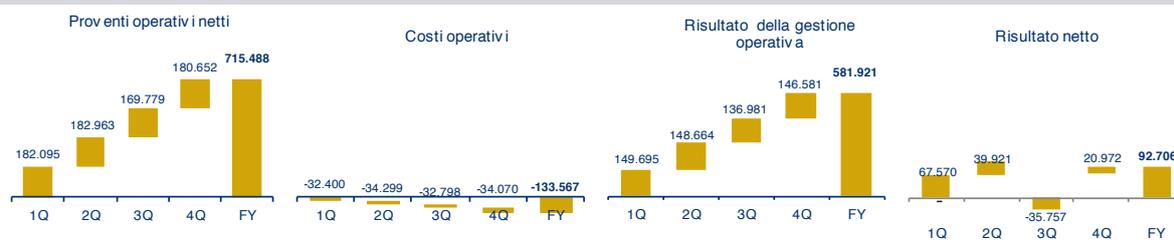


# Dati economico patrimoniali e Indicatori alternativi di performance

Dati Operativi (milioni di Euro)		variazioni	
		assolute	%
Erogato Finanziamenti	4.009	358	9,8
	3.651		
Stipulato Leasing	1.298	-233	-15,2
	1.531		
Turnover attività Factoring	57.701	4.549	8,6
	53.152		

Dati economici (migliaia di Euro)		variazioni	
		assolute	%
Interessi netti	558.326	-74.666	-12
	632.992		
Commissioni nette	127.992	-13.737	-10
	141.729		
Altri proventi / oneri di gestione	29.462	2.847	11
	26.615		
Proventi operativi netti	715.488	- 86.186	-11
	801.674		
Costi operativi	-133.567	- 3.126	-2
	-136.693		
Risultato della gestione operativa	581.921	-83.060	-12
	664.981		
Pettifiche di valore nette su crediti e accantonamenti	-411.646	- 37.463	-8
	-449.109		
Risultato netto	92.706	12.865	16
	79.841		

## Evoluzione trimestrale dei principali dati economici (migliaia di Euro)



Dati patrimoniali (milioni di Euro)		variazioni	
		assolute	%
Crediti verso la clientela	40.809	-993	-2,4
	41.802		
Totale attività	42.967	-856	-2,0
	43.823		
Patrimonio netto	2.313	24	1,0
	2.289		



Indicatori di redditività (%)		Variazioni assolute
Cost / Income		1,6
Risultato netto / Patrimonio netto medio (ROE)		0,5

Indicatori di rischiosità (%)		Variazioni assolute
Sofferenze nette / Crediti		1,0
Rettifiche di valore accumulate su crediti in sofferenza / Crediti in sofferenza lordi		1,3

Coefficienti patrimoniali (%)		Variazioni assolute
Patrimonio di base di Vigilanza /Attività di rischio ponderate (Core Tier 1)		0,8
Patrimonio totale di Vigilanza / Attività di rischio ponderate		1,1
Attività di rischio ponderate - RWA (milioni di euro)		-1.527

#### Numero dipendenti



Relazione sull'andamento  
della Gestione





---

# Andamento della gestione ed eventi significativi dell'esercizio

## Lo scenario macroeconomico

Nel 2016 l'economia mondiale ha seguito un percorso di moderata espansione. Le quotazioni delle materie prime, incluso il petrolio, si sono riprese dopo una lunga fase di debolezza. L'esito del referendum convocato nel Regno Unito per decidere sulla permanenza nell'Unione Europea ha determinato una ampia svalutazione della sterlina. I temuti effetti di contagio sugli altri mercati europei non si sono verificati.

La crescita economica statunitense è stata inferiore alle attese nel primo semestre, ma è riaccelerata nella seconda parte del 2016. Occupazione e redditi hanno continuato a crescere a ritmi sostenuti. A fine anno, l'esito delle elezioni presidenziali ha favorito un aumento dei tassi a medio e lungo termine, in parte legato all'aspettativa che la nuova amministrazione implementi misure espansive di politica fiscale. A dicembre, la Federal Reserve è tornata ad alzare i tassi ufficiali di 25 punti base, segnalando che intende muoverli ancora tre volte nel 2017.

Le indicazioni congiunturali sono state contrastanti nell'Eurozona. La crescita trimestrale del PIL è stata oscillante, ma la variazione annua è rimasta pressoché invariata, appena sopra l'1,5%, un livello sufficiente a promuovere un graduale miglioramento nel mercato del lavoro con un progressivo assorbimento del tasso di disoccupazione. Nel quarto trimestre, indagini congiunturali e dati di produzione industriale sono stati coerenti con un'accelerazione della crescita del PIL. L'inflazione è gradualmente risalita nel corso dell'anno fino all'1,1%.

In marzo, la BCE ha annunciato nuove misure espansive. Il tasso sui depositi, che attualmente svolge la funzione di principale tasso guida, è stato ridotto da -0,30% a -0,40%. Il tasso sulle operazioni principali di rifinanziamento è stato tagliato da 0,05% a zero, mentre il tasso sul rifinanziamento marginale è sceso a 0,25%. La BCE ha anche annunciato l'inclusione delle obbligazioni societarie non bancarie nel programma di acquisto, la cui dimensione è salita da 60 a 80 miliardi mensili. Inoltre, è stato lanciato un nuovo programma di rifinanziamento a lungo termine denominato TLTRO II, in base al quale le istituzioni monetarie e finanziarie possono ottenere dalla BCE prestiti garantiti di durata quadriennale a condizioni favorevoli di tasso. In seguito, la BCE ha annunciato l'estensione del programma di acquisti fino a tutto il dicembre 2017, sebbene riducendone la dimensione a 60 miliardi mensili con decorrenza dall'aprile di quest'anno. Inoltre, la piena allocazione all'operazione di rifinanziamento marginale rimarrà in vigore almeno fino all'ultimo periodo di riserva del 2017.

La crescita dell'economia italiana si è quasi arrestata nel secondo trimestre del 2016, riaccelerando poi nel terzo. La variazione del PIL rispetto a un anno prima, pari a 1,0% nel terzo trimestre, è stimata su livelli marginalmente inferiori all'1% per l'intero 2016. Nel quarto trimestre, le indicazioni sono state contrastanti e complessivamente coerenti con un passo ancora modesto della crescita economica. La produzione industriale ha continuato a crescere, fornendo un contributo positivo all'incremento del PIL nel secondo

semestre. La crescita occupazionale, buona nel 2015 per effetto delle riforme e degli incentivi contributivi, ha perso slancio nel corso dell'anno. La politica fiscale ha assunto un orientamento prudente: la riduzione ulteriore dell'avanzo primario ha compensato il calo più rapido del previsto della spesa per interessi, lasciando il deficit totale pressoché immutato in rapporto al PIL. Si stima che il rapporto debito/PIL sia cresciuto marginalmente anche nel 2016. Sul fronte esterno, l'economia italiana ha continuato a registrare un ampio avanzo nelle partite correnti della bilancia dei pagamenti, nonché significativi miglioramenti della posizione finanziaria netta estera.

I differenziali con i rendimenti del debito tedesco sono gradualmente saliti nel corso dell'anno. Nel secondo semestre hanno inciso soprattutto l'incertezza intorno alla consultazione referendaria del 4 dicembre, con le sue implicazioni politiche ed economiche, le tensioni sul sistema bancario e le elezioni americane. I picchi sono stati toccati poco prima del voto, sulla scia dei sondaggi pre-referendari; in seguito, la veloce risoluzione della crisi di governo e l'estensione del programma BCE di acquisti hanno tranquillizzato gli investitori, anche se diverse agenzie di rating hanno modificato in negativo l'outlook sul debito a lungo termine. Sulla scadenza decennale, il differenziale BTP-Bund ha chiuso l'anno a 162pb, in aumento di 68pb rispetto a fine giugno. I rendimenti del debito pubblico italiano hanno registrato il minimo storico all'1,05% il 14 agosto, chiudendo poi l'anno a 1,83% (23pb sopra i livelli di un anno prima).

Il cambio dell'euro con il dollaro ha registrato un'ampia oscillazione nel corso del 2016: a una fase di apprezzamento, culminata a 1,15 il 2 maggio, è seguito un graduale indebolimento, accelerato da ottobre, che lo ha portato a chiudere l'anno a 1,05.

### Il sistema creditizio italiano – I tassi e gli spread

Nel corso del 2016 si è registrata un'ulteriore discesa dei tassi bancari, seguita da una tendenza all'assestamento, soprattutto sul finire dell'anno. La riduzione del costo complessivo della raccolta è proseguita senza soluzione di continuità. Sull'andamento hanno interagito, da un lato, la minore incidenza delle componenti più onerose, dall'altro, i ritocchi verso il basso dei tassi sui depositi e il calo del costo dello stock di obbligazioni. Nel caso dei conti correnti, i minimi storici raggiunti dal livello dei tassi giustificano la frenata del trend di riduzione. Anche il tasso medio sui nuovi depositi con durata prestabilita ha mostrato vischiosità, oscillando lungo tutto l'anno attorno all'1,1% e scendendo solo episodicamente sotto il livello dell'1%. In media annua, è risultato appena marginalmente più basso del 2015. Per il tasso medio sullo stock di obbligazioni, nel terzo trimestre la contrazione si è fatta leggermente più marcata che in precedenza, seguita da una stabilizzazione nell'ultima parte dell'anno.

Un andamento analogo ha caratterizzato l'evoluzione dei tassi sui nuovi prestiti. Per quanto riguarda i tassi sui nuovi finanziamenti alle società non-finanziarie, il calo è stato evidente soprattutto nei trimestri centrali dell'anno, con una frenata nell'ultima parte. I differenziali con l'area euro si sono annullati per i prestiti di minore entità e sono risultati negativi per quelli sopra 1 milione. Anche i tassi sui nuovi finanziamenti alle famiglie per acquisto di abitazioni hanno raggiunto nuovi minimi storici, per poi assestarsi verso fine anno. In questo contesto, è proseguita la riduzione dei tassi sulle consistenze dei prestiti, con il medio complessivo sceso sotto il 3% da metà anno, su valori mai visti in precedenza.

A causa di una discesa del tasso medio attivo più marcata di quella del costo della raccolta, la forbice bancaria ha subito un'ulteriore limatura in corso d'anno, alternata da stabilizzazione nel terzo trimestre, con un ritorno in calo sul finire dell'esercizio (2,05% la media stimata del quarto trimestre dal 2,08% del terzo; 2,11% la media stimata per il 2016, dal 2,24% del 2015).

## Il sistema creditizio italiano – Gli impieghi

Il 2016 ha segnato il ritorno alla crescita dei prestiti bancari al settore privato, ad un ritmo modesto che nei mesi autunnali ha raggiunto l'1% circa. La ripresa è stata sostenuta dalla dinamica dei finanziamenti alle famiglie consumatrici, in graduale accelerazione fino al tasso di incremento dell'1,8% a/a segnato a novembre. Il recupero del credito alle famiglie è stato trainato dalla notevole vivacità delle erogazioni di mutui residenziali, determinata sia da nuove accensioni di mutui, sia da rinegoziazioni di prestiti esistenti. In particolare, è proseguita la crescita delle erogazioni a tasso fisso, giustificata dal livello molto basso dei tassi applicati e da un differenziale ridotto tra tasso fisso e variabile. La crescita delle nuove erogazioni è coerente con la ripresa delle compravendite di immobili residenziali, che nei primi nove mesi dell'anno hanno mostrato una dinamica a due cifre. In aumento è risultato anche il credito al consumo, trainato dagli acquisti di beni durevoli.

Diversamente, il complesso dei prestiti alle società non-finanziarie è rimasto stagnante. Alla crescita dei finanziamenti a medio termine ha continuato a contrapporsi la dinamica negativa di quelli a breve, in un contesto di liquidità giudicata sufficiente o più che sufficiente da una grande maggioranza di imprese. L'andamento è l'effetto di andamenti differenziati per settore e dimensione d'impresa. In particolare, i prestiti al settore manifatturiero, dopo essere cresciuti nella prima metà dell'anno, risultano successivamente indeboliti, mentre si è accentuata la contrazione dei prestiti alle costruzioni. Al contrario, i finanziamenti al settore dei servizi hanno segnato una ripresa in corso d'anno. Guardando alla dimensione del prestatore, i prestiti alle imprese medio-grandi hanno ristagnato, mentre quelli alle piccole imprese hanno continuato a ridursi.

L'andamento dei prestiti alle imprese va visto alla luce di un contesto di domanda e offerta ancora in miglioramento nella prima metà dell'anno e in assestamento nel secondo semestre, trovando spunti selettivi dalla domanda proveniente da alcuni segmenti, in un contesto competitivo che ha continuato a spingere verso la riduzione dei margini, seppure con graduale minor intensità. Secondo l'indagine sul credito condotta da Banca d'Italia presso le banche, la domanda da parte delle imprese, dopo un inizio d'anno particolarmente robusto, si è progressivamente indebolita. Anche le attese per il primo trimestre 2017 risultano caute, prospettando una domanda stabile. Diversamente, lungo tutto il 2016 sono rimasti molto positivi i giudizi e le attese sulla domanda di finanziamenti da parte delle famiglie, indicata in aumento sostenuto. La domanda è rimasta particolarmente vivace per i finanziamenti per l'acquisto di abitazioni e si è rafforzata per il credito al consumo. Anche i giudizi delle imprese hanno confermato condizioni di accesso al credito migliorate.

Gli indici di qualità del credito hanno segnalato un chiaro miglioramento. Lo stock di sofferenze lorde, dopo una graduale decelerazione della crescita, nell'ultima parte dell'anno ha iniziato a ridursi, per effetto delle cessioni e cartolarizzazioni. In rapporto al totale dei crediti, lo stock di sofferenze si è stabilizzato. La formazione di nuovi crediti deteriorati è rallentata visibilmente, tanto che in termini di flusso rapportato ai finanziamenti in bonis nel terzo trimestre si è toccato il minimo da metà 2008.

## L'attività Commerciale

### Andamento

Nel corso del 2016 Mediocredito Italiano ha registrato un volume di vendita di prodotti a medio lungo termine pari a 5,3 miliardi, in crescita del 2% rispetto allo stesso periodo del 2015 (+125 milioni) mentre il turnover del prodotto factoring si è attestato a 57,7 miliardi, con una crescita di poco inferiore al 9% rispetto al 2015 (+4,5 miliardi).

### Medio lungo termine – finanziamenti e leasing

ANDAMENTO COMMERCIALE (Dati in milioni di €)	31 dicembre 2016	31 dicembre 2015	Variazione		Incidenza
			Assoluta	%	
<b>Finanziamenti Medio Lungo Termine</b>	4.009	3.651	359	9,8%	
<b>Leasing</b>					
- Immobiliare	545	678	-133	-19,6%	42,0%
- Energie Rinnovabili	22	49	-26	-53,9%	1,7%
- Strumentale	584	669	-85	-12,7%	45,0%
- Auto	146	135	11	8,2%	11,3%
<b>Totale Leasing</b>	<b>1.298</b>	<b>1.531</b>	<b>-233</b>	<b>-15,2%</b>	<b>100,0%</b>
<b>TOTALE</b>	<b>5.307</b>	<b>5.182</b>	<b>125</b>	<b>2,4%</b>	

Nell'anno sono stati erogati complessivamente **finanziamenti** per oltre 4,0 miliardi, in crescita di circa il 10% rispetto al 2015 (+359 milioni).

Con una incidenza dell'86% sul totale dei volumi, la Divisione Banca dei Territori ha erogato finanziamenti per quasi 3,5 miliardi, in aumento del 12% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. I volumi generati dalla clientela della Divisione Corporate, con incidenza del 14% sul totale erogato, si attestano a 546 milioni, in crescita del 2% rispetto allo scorso anno.

Il 35% del volume dei finanziamenti canalizzati dalla Divisione Banca dei Territori è stato erogato con il processo Subito Mediocredito, in crescita rispetto all'anno precedente (nel 2015 era il 26%).

I Desk Specialistici, dedicati ai settori economici più rilevanti, hanno contribuito per il 18% all'erogazione di finanziamenti a medio lungo termine. L'ammontare complessivo di quasi 720 milioni segna una crescita superiore al 4% (+29 milioni) rispetto al 2015.

A fronte di una strategia selettiva sui beni finanziabili in **leasing**, più orientata ad una attenuazione del rischio, Mediocredito Italiano nel 2016 ha registrato nuovi contratti per un valore di 1,3 miliardi, in contrazione del 15% rispetto al 2015 (-233 milioni).

I contratti stipulati da clienti della Divisione Banca dei Territori ammontano a 1,17 miliardi (-5 % rispetto allo scorso anno) e rappresentano oltre il 90% dei volumi totali. I clienti della Divisione Corporate hanno invece stipulato contratti per 102 milioni, pari a poco meno dell'8% dei volumi totali (-61% rispetto allo scorso anno).

Tra i prodotti di leasing quello Strumentale è il più venduto nell'anno con incidenza dei volumi in crescita rispetto all'anno precedente e pari al 45% (44% nel 2015). Con incidenza pari al 42%, il prodotto Immobiliare registra un calo sul periodo (44% nel 2015). In crescita all'11% l'incidenza dell'Auto (9% nel 2015) e in calo al 2% quella dell'Energy (3% nel 2015).

## Breve termine – factoring

FLUSSI E ANDAMENTI (Dati in milioni di €)	31 dicembre 2016	31 dicembre 2015	Variazione annua		Incidenza
			assoluta	%	
<b>Turnover</b>					
-Prosoluto	51.862	46.529	5.333	11,5%	89,9%
-Prosolvendo	5.838	6.623	-785	-11,8%	10,1%
<b>TOTALE</b>	<b>57.701</b>	<b>53.152</b>	<b>4.549</b>	<b>8,6%</b>	<b>100,0%</b>

Per la linea di business dedicata al **factoring** nel 2016 il turnover è stata pari a 57,7 miliardi con un incremento di poco inferiore al 9% rispetto allo scorso anno.

La ripartizione tra pro soluto e pro solvendo evidenzia un'incidenza del pro soluto in crescita rispetto a quella del 2015 e pari al 90%.

STOCK IN ESSERE (Dati in milioni di €)	31 dicembre 2016	31 dicembre 2015	Variazione annua		Incidenza
			assoluta	%	
<b>Outstanding</b>					
-Prosoluto	12.092	11.670	422	3,6%	87,0%
-Prosolvendo	1.806	1.951	-145	-7,4%	13,0%
<b>TOTALE</b>	<b>13.898</b>	<b>13.621</b>	<b>277</b>	<b>2,0%</b>	<b>100,0%</b>
Impieghi alla data	11.674	11.393	281	2,47%	
Impieghi medi	8.571	8.993			

Rispetto allo scorso anno l'outstanding, pari a 13,9 miliardi, è in crescita (+2%) mentre gli impieghi puntuali si sono attestati a 11,7 miliardi, in crescita rispetto al 2015 (+2%).

In termini di posizionamento di mercato Mediocredito Italiano al 31 dicembre 2016 conferma la posizione di primo operatore italiano per turnover con una quota pari al 29% (Fonte: rilevazioni mensili Assifact).

L'attività internazionale ha riguardato i comparti di import ed export factoring (in forma diretta ed intermediata dalle banche corrispondenti appartenenti al Factors Chain International) e l'attività estero su estero, prevalentemente svolta in regime di libera prestazione dei servizi negli altri paesi dell'Unione Europea.

I volumi generati, pari a 15,3 miliardi e in crescita rispetto al dato del 2015 (+11%), rappresentano il 27% del turnover complessivo.

Nella tabella seguente sono riportati i dati relativi al turnover internazionale e delle sue componenti, e la comparazione con i dati al 31 dicembre 2015.

TURNOVER INTERNAZIONALE (Dati in milioni di €)	31 dicembre 2016	31 dicembre 2015	Variazione annua		Incidenza
			assoluta	%	
Import	579	1.826	- 1.247	-68,3%	3,8%
Export	7.945	6.705	1.240	18,5%	51,8%
Estero/estero	6.814	5.301	1.513	28,5%	44,4%
<b>TOTALE</b>	<b>15.337</b>	<b>13.832</b>	<b>1.505</b>	<b>10,9%</b>	<b>100,0%</b>

## Finanziamenti agevolati e attività come Banca Concessionaria

Mediocredito Italiano S.p.A. gestisce per l'intero Gruppo Intesa Sanpaolo gli interventi di finanza agevolata, utilizzando strumenti legislativi di incentivazione delle attività economiche, nonché accordi con associazioni di categoria, associazioni imprenditoriali e altri partner al servizio dei clienti del Gruppo.

In particolare, l'operatività relativa all'anno 2016, ha interessato le seguenti forme agevolative:

- Plafond Beni Strumentali ("Nuova Sabatini"), rivolto alle PMI che realizzano investimenti strumentali all'attività produttiva (macchinari, impianti, hardware, software e tecnologie digitali). In continuità con la precedente operatività su questo strumento agevolativo, Mediocredito Italiano S.p.A. ha aderito, per il tramite della capogruppo, all'addendum del 17 marzo 2016 alla Convenzione MiSE-ABI-CDP «Plafond Beni Strumentali» del 14 febbraio 2014. Nel periodo sono stati prenotati circa 570 milioni di provvista agevolata a fronte di 1559 domande.
- Fondo di Garanzia – legge n. 662/1996, destinato alle PMI per facilitarne l'accesso al credito. Nel corso dell'esercizio 2016 sono state presentate al Fondo 1571 operazioni (di cui 565 a valere sul Plafond Beni Strumentali) per complessivi 898 milioni di interventi finanziari.
- Convenzioni con Finanziarie Regionali (Finpiemonte, Finlombarda e Veneto Sviluppo), finalizzate ad offrire alle PMI/GI un più articolato programma di interventi. Nel periodo è stata sottoscritta con la Finanziaria Regionale Piemontese, l'Accordo di Convenzione e Mandato per il concorso nei finanziamenti con provvista BEI – Strumento MidCap – a supporto di progetti di investimento e sviluppo delle grandi imprese presenti sul territorio piemontese e, nell'ambito della Convenzione Quadro per la gestione dei finanziamenti agevolati con i Fondi di Rotazione, la scheda tecnica di misura relativa al Bando per l'efficienza energetica e fonti rinnovabili nelle imprese presenti sul territorio piemontese. Quanto all'operatività con le Finanziarie regionali sono state esaminate 77 operazioni per un totale di 47 milioni.

Mediocredito Italiano S.p.A. ha inoltre proseguito l'attività di Banca Concessionaria, sia in proprio sia in outsourcing per le altre banche del Gruppo.

In particolare, per quanto riguarda il Fondo Crescita Sostenibile gestito dal Ministero dello Sviluppo Economico (MiSE), nel corso dell'anno sono state ricevute 56 nuove domande a valere su due nuovi bandi: sul bando Programma Operativo Nazionale (PON) Horizon 2020, sono state ricevute 42 nuove domande per progetti di R&S per complessivi 155 milioni di investimenti, mentre sul Bando Grandi Progetti Fondo Rotativo per le Imprese (FRI) "Agenda digitale" e "Industria sostenibile" sono state acquisite 14 nuove domande per progetti di R&S per complessivi 173 milioni di investimenti. A valere invece sul Fondo Agevolazioni per la Ricerca (FAR) in capo al Ministero dell'Istruzione, dell'Università e della Ricerca (MIUR) sono state ricevute 20 domande per un costo ammissibile pari a 10 milioni.

Per lo stesso MiSE è proseguita l'attività di erogazione degli incentivi ai sensi delle leggi 488/92, 622/96 e Fondo Innovazione Tecnologica (FIT), così come per il MIUR la gestione degli incentivi a sostegno delle attività di ricerca industriale e di sviluppo precompetitivo.

La Banca nel corso del 2016 ha inoltre svolto i ruoli di Banca Autorizzata e di Banca Finanziatrice, per l'intero Gruppo, nell'ambito delle attività coordinate dal Ministero per le Politiche Agricole, Alimentari e Forestali, previste dalla normativa agevolativa sui Contratti di Filiera e di Distretto di cui all'art. 66, comma 1, della legge 27 dicembre 2002, nuovo strumento nazionale di sostegno alle politiche di sviluppo del settore agro-alimentare.

## Attività di comunicazione

E' proseguita l'attività di partecipazione di esponenti di Mediocredito a workshop e convegni, anche in rappresentanza del Gruppo, per condividere con manager ed imprenditori le competenze peculiari della Banca. Fra gli argomenti più trattati l'efficienza energetica, le energie rinnovabili e i fondi BEI.

## Attività di ricerca e sviluppo

### Nuove iniziative funzionali all'erogazione di credito

Nell'ambito del "Programma Filiera" di Gruppo, nel 2016 Mediocredito Italiano ha effettuato la fase di test del nuovo prodotto "Confirming", una forma evoluta di factoring indiretto che consente ai capo-filiera una più efficiente gestione dei debiti commerciali e dei pagamenti alle filiere, e ai fornitori modalità e condizioni di accesso al credito particolarmente favorevoli. Il servizio nasce da un accordo fra l'azienda capofiliera (cliente) e Mediocredito Italiano attraverso il quale il cliente incarica la Banca per la gestione dei pagamenti dei debiti commerciali nei confronti dei fornitori di Filiera alle scadenze previste in fattura.

Con il 2017 il prodotto sarà disponibile su tutto il territorio nazionale e entrerà a pieno titolo nella gamma dei prodotti della Banca.

### Fondi BEI

Nel corso del 2016 Mediocredito Italiano, che è gestore unico dei fondi BEI per la Banca dei Territori, ha siglato tre nuovi accordi con la BEI, per complessivi 850 milioni.

I primi due sono dedicati al sostegno degli investimenti di imprese di ogni settore: 500 milioni dedicati alle PMI e 300 milioni alle aziende Mid-Cap.

Il terzo finanziamento, per 50 milioni, denominato "Italian Risk sharing Initiative", rientra tra gli accordi congiunti tra BEI, Ministero per lo Sviluppo Economico (MiSE) e Ministero dell'Economia e delle Finanze (MEF) per sostenere progetti in ricerca, sviluppo e innovazione delle PMI.

## Interventi Informatici

Nel corso dell'esercizio sono stati realizzati interventi finalizzati a:

- supportare la nuova proposizione commerciale della Banca, nel cui ambito rientrano gli sviluppi per la distribuzione del prodotto Confirming tramite la rete della Banca dei Territori;
- contribuire allo sviluppo del progetto B(F)D (Big Financial Data) del gruppo Intesa Sanpaolo mediante il popolamento della piattaforma B(F)D con il patrimonio informativo dei prodotti leasing e factoring;
- adottare soluzioni informatiche target in ambito leasing e factoring;
- migliorare i processi di archiviazione ottica, digitalizzazione e dematerializzazione della documentazione.

Nel corso del primo semestre 2017 saranno verificate le possibilità di integrare Confirming con altre piattaforme, mentre sono previsti sviluppi sul prodotto Export Facile (ampliamento copertura su debitori italiani e ampliamento prodotto ad altre banche interessate); proseguiranno inoltre gli interventi in ambito "dematerializzazione e digitalizzazione" sia nei processi interni della Banca, sia in accordo con la Capogruppo per i processi delegati, con l'obiettivo di introdurre anche l'uso della firma grafometrica.

## Rafforzamento della specializzazione della Banca sul core business

Nel corso dell'esercizio, nell'ambito dell'ottimizzazione organizzativa del polo specialistico della Finanza d'Impresa del Gruppo Intesa Sanpaolo, sono state realizzate due operazioni di scissione parziale di ramo d'azienda, con beneficiarie Intesa Sanpaolo S.p.A. e Intesa Sanpaolo Group Services S.c.p.A., finalizzate alla semplificazione del modello gestionale della Banca attraverso l'adozione di una struttura organizzativa snella che faccia leva sul know how maturato e sulle strutture d'eccellenza di Gruppo nella prospettiva di convergere verso un sistema più efficiente.

In particolare, con le citate operazioni sono stati perseguiti gli obiettivi:

- di integrazione di alcune attività di governance e controllo nelle strutture centrali della Capogruppo (mantenendo in Mediocredito adeguati presidi in linea con quanto avviene per le Banche dei Territori) per aumentare l'efficacia in un contesto di presidio integrato grazie a impostazione, percorsi di formazione e aggiornamento professionale comuni per il Gruppo;
- di valorizzazione del know how di Gruppo per convergere verso un sistema più efficiente che abiliti economie di scala e di scopo, riducendo al contempo le sovrapposizioni di attività.

Le due operazioni straordinarie, autorizzate dalla Banca d'Italia in data 11 marzo 2016 e approvate dall'Assemblea Straordinaria in data 13 aprile 2016, sono state perfezionate con gli atti di scissione stipulati il 19 aprile 2016, per l'operazione con beneficiaria Intesa Sanpaolo S.p.A., e il 22 giugno 2016, per l'operazione con beneficiaria Intesa Sanpaolo Group Services S.c.p.A..

L'operazione di scissione parziale a favore di Intesa Sanpaolo S.p.A., che ha avuto efficacia in data 1° giugno 2016, ha riguardato il ramo d'azienda della Banca inerente le funzioni e/o attività aziendali afferenti a: risk management, compliance e AML, bilancio (ad eccezione delle attività inerenti la gestione di assegni e cambiali, contabilità con banche corrispondenti e riconciliazioni nonché quadratura e certificazione di flussi contabili), pianificazione e controllo, compliance clearing (supporto al processo di approvazione di nuovi prodotti), monitoraggio dell'andamento commerciale di prodotti e servizi della Banca e dei settori economici a supporto della Rete commerciale.

Nella tabella che segue sono illustrate le consistenze del ramo oggetto di scissione verso Intesa Sanpaolo S.p.A.:

## Valori in migliaia - dati al 01.06.2016

Voci dell'attivo	Ramo ISP
CREDITI VERSO BANCHE	1.839
- altri crediti	
-sbilancio da regolare per cassa	1.839
ATTIVITA' FISCALI	94
a) correnti	-
b) anticipate	94
di cui alla L. 214/2011	40
ALTRE ATTIVITA'	130
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>2.063</b>

Voci del passivo e del patrimonio netto	Ramo ISP
ALTRE PASSIVITA'	227
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	1.473
FONDI PER RISCHIED ONERI	163
a) quiescenza e obblighi simili	-
b) altri fondi	163
RISERVE DA VALUTAZIONE	1
RISERVE	199
<b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>	<b>2.063</b>

L'operazione di scissione parziale a favore di Intesa Sanpaolo Group Services S.c.p.A., che ha avuto efficacia in data 1° luglio 2016, ha riguardato il ramo d'azienda della Banca inerente le funzioni e/o attività aziendali afferenti a: affari legali e sistemi informativi (ad esclusione per queste ultime delle attività di interfaccia con il servicer di Gruppo per la gestione dei requisiti ed esigenze manifestate della Banca) nonché mappatura e formalizzazione dei processi aziendali.

Nella tabella che segue sono illustrate le consistenze del ramo oggetto di scissione verso Intesa Sanpaolo Group Services S.c.p.A.:

## Valori in migliaia - dati al 01.07.2016

Voci dell'attivo	Ramo ISGS
ATTIVITA' IMMATERIALI	3.457
di cui:	
- avviamento	-
ATTIVITA' FISCALI	85
a) correnti	-
b) anticipate	85
di cui alla L. 214/2011	61
ALTRE ATTIVITA'	117
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>3.659</b>

Voci del passivo e del patrimonio netto	Ramo ISGS
DEBITI VERSO CLIENTELA	1.885
- sbilancio da regolare per cassa	1.885
ALTRE PASSIVITA'	312
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	1.089
FONDI PER RISCHIED ONERI	73
a) quiescenza e obblighi simili	-
b) altri fondi	73
RISERVE	300
<b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>	<b>3.659</b>

Ad esito delle scissioni sono stati sottoscritti specifici contratti di service a condizioni di mercato tra Intesa Sanpaolo S.p.A. e Mediocredito Italiano S.p.A. e tra Intesa Sanpaolo Group Services S.c.p.A. e Mediocredito Italiano S.p.A. per l'erogazione dei servizi inerenti le funzioni e le attività trasferite.

## La gestione della Banca

Nell'ambito della gestione ordinaria, nel corso dell'esercizio il Consiglio di Amministrazione ha assunto delibere finalizzate a:

- approvare le "Linee Guida per il Governo dei Processi di Redazione ed Attivazione dei Piani di Recovery" che definiscono i compiti degli organi aziendali e delle strutture centrali preposti al processo di redazione, approvazione e governo del Piano di Recovery di Gruppo;
- prendere atto della relazione dell'Organismo di Vigilanza 231 sull'attività svolta nel secondo semestre 2015, che ha confermato il quadro positivo delineato dalle verifiche condotte negli anni precedenti e ha espresso, anche per l'esercizio 2015, una valutazione complessivamente positiva;
- sottoporre all'assemblea ordinaria degli azionisti la Relazione sulle Remunerazioni approvata dai competenti organi della Capogruppo e predisposta dalla stessa, così come previsto per i gruppi Bancari;
- nominare, con decorrenza dal 1° agosto, il dott. Teresio Testa quale Direttore Generale;
- recepire il Regolamento di Gruppo per le operazioni con parti correlate, soggetti collegati del Gruppo e soggetti rilevanti ex art. 136 TUB e ad approvare il relativo Addendum di Mediocredito Italiano;
- recepire gli aggiornamenti delle Linee Guida, dei Regolamenti e dell'impianto normativo di Gruppo;
- aggiornare gli organigrammi e i funzionigrammi a seguito delle operazioni di scissione di ramo d'azienda di cui si è già riferito e degli interventi di riorganizzazione realizzati, adeguando contestualmente le Facoltà di Autonomia Gestionali;
- verificare ai sensi di legge, statuto e regolamenti i requisiti professionali degli Amministratori nominati nel corso dell'esercizio;
- richiedere l'autorizzazione alla Banca d'Italia per l'apertura di due nuove succursali;
- aderire alla proposta di rinnovo dell'opzione per il Consolidato Fiscale del Gruppo Intesa Sanpaolo per il triennio 2016/2018, formulata dalla Capogruppo;
- estinguere anticipatamente l'operazione di cartolarizzazione Adriano Lease Sec, realizzata nel dicembre 2011 dalla società incorporata Leasint S.p.A., tenuto conto che la stessa, dopo l'integrale rimborso della tranche senior di titoli non contribuisce più alla costituzione di collateral per le operazioni di rifinanziamento con la Banca Centrale Europea, che è fonte di costi fissi per il mantenimento della struttura sottostante e che non si prevedono utilizzi alternativi per la tranche junior di titoli.

## Interventi Organizzativi

Mediocredito Italiano, all'interno del Gruppo Intesa Sanpaolo, costituisce il punto di riferimento per l'offerta integrata di servizi e prodotti specialistici alle imprese (Finanziamenti a Medio Lungo Termine - MLT, Leasing, Factoring, Advisory e Finanza Strutturata), rappresentando il centro di eccellenza ("Polo della Finanza di Impresa"), per favorire lo sviluppo, in particolare, delle Piccole e Medie Imprese (PMI).

Come già si è riferito, nel corso dell'esercizio è stato rivisto il modello organizzativo della Banca sulla base del know how specialistico maturato nel tempo, della presenza di strutture d'eccellenza nel Gruppo oltre che in coerenza agli obiettivi definiti nel Piano d'Impresa del Gruppo, mediante l'accentramento nella Capogruppo ed in Intesa Sanpaolo Group Services di parte delle funzioni di Governo e Controllo nonché

di supporto, pur mantenendone adeguati presidi all'interno della Banca medesima, in linea ai modelli di Gruppo ed alle disposizioni di Vigilanza vigenti.

Nel contesto del consolidamento della Banca sono stati inoltre posti in essere interventi di razionalizzazione organizzativa e di rivisitazione, aggiornamento e snellimento dei processi aziendali, volti al perseguimento di obiettivi di efficienza e puntuale presidio del rischio, con relativo aggiornamento dell'Organigramma e del Funzionigramma aziendale che regola il funzionamento dei Comitati ed assegna mission e funzioni alle strutture della Banca.

Nell'ambito della struttura "Crediti" della Banca si è dato corso alla nuova configurazione organizzativa della Funzione nel suo complesso, in coerenza alla "filiera" di processo creditizio (Concessione, Credito Proattivo e Gestione Credito) e all'articolazione di "prodotto".

È stato definito il nuovo assetto della Funzione "Commerciale" della Banca, nell'ottica di focalizzazione su un servizio più efficiente e specializzato e di maggiore efficacia della proposizione commerciale verso la clientela di riferimento; la Funzione è stata pertanto articolata su tre 'Linee di Business', in linea con i modelli di servizio di Gruppo: "Mercati", "Global Corporate e International", "Advisory Finanza Strutturata".

Sono stati inoltre posti in essere interventi riorganizzativi in ambito "Operations", al fine di conseguire semplificazione ed efficientamento dei processi operativi aziendali, mediante accorpamenti di alcune strutture e redistribuzione di attività.

Si è provveduto nello specifico a rifocalizzare le attività di Leasing della Banca sugli asset strategici per il Gruppo (catalogo prodotti core).

Coerentemente ai modelli di Gruppo, è stata estesa alla Banca la metodologia di calcolo della Risk Weighted Assets (RWA) per la concessione del credito.

A seguito quindi dell'adozione della nuova metodologia e dei relativi limiti di autonomia, si è provveduto ad adeguare le "Facoltà di Concessione e Gestione del Credito" e le "Regole di Concessione" nonché ad implementare i necessari interventi nelle procedure di concessione del credito.

E' stato costantemente aggiornato il sistema delle procure e deleghe nonché delle Facoltà di Autonomia Gestionale della Banca, in coerenza alle differenti esigenze operative o rivenienti dalle modifiche intervenute negli assetti organizzativi della Banca.

Sono state poste in essere ulteriori attività finalizzate a riformulare ed omogeneizzare modelli e processi operativi svolti delle strutture aziendali, coerentemente all'evoluzione organizzativa della Banca ed alle indicazioni fornite dalle Funzioni di Controllo e specialistiche di Capogruppo.

Dal punto di vista normativo interno, sono state fornite disposizioni aggiornate in tema di "Regole per la gestione degli adempimenti in materia di usura", "Regole per il trattamento dei dati personali – privacy e antiriciclaggio" (con contestuale completamento dell'adeguamento della piattaforma informatica dedicata e unificata per le diverse tipologie di prodotti) e "Regole in materia di prestazione di servizi bancari, di investimento e accessori nei confronti di clienti o potenziali clienti domiciliati in Paesi esteri".

## Risorse umane

### Composizione dell'organico per "Forza Lavoro"

Al 31 dicembre 2016 l'organico di Mediocredito Italiano è pari a 929 unità rispetto alle 1.026 unità riferite alla chiusura dell'esercizio precedente; per effetto delle già illustrate operazioni di scissione parziale di ramo d'azienda realizzate nel corso dell'esercizio, in data 1° giugno e in data 1° luglio sono state rispettivamente trasferite alla Capogruppo e ad Intesa Sanpaolo Group Services 55 e 46 risorse.

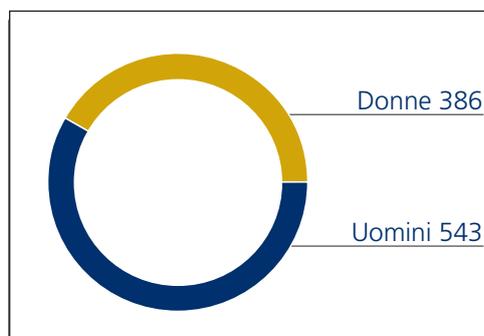
I lavoratori a libro matricola sono 830 da cui vanno detratti 14 distacchi attivi e sommati 113 distacchi passivi.

A fine esercizio l'età media dei dipendenti di Mediocredito Italiano si attesta a 49 anni e 11 mesi; 48 anni e 8 mesi per le donne e 50 anni e 9 mesi per gli uomini.

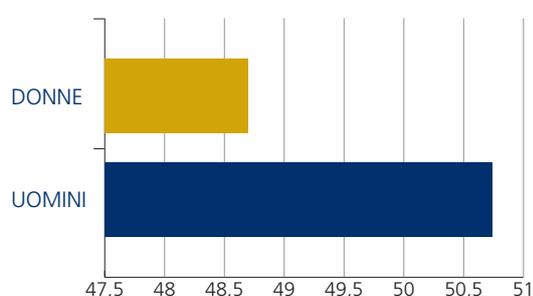
### Distribuzione per inquadramento

Grado	Libro matricola	Distacchi attivi	Distacchi passivi	Totale addetti al 31.12.2016	Uomini	Donne
Dirigenti	21	1	3	23	21	2
Quadri Direttivi	407	5	89	491	360	131
Aree professionali	402	8	21	415	162	253
<b>TOTALI</b>	<b>830</b>	<b>14</b>	<b>113</b>	<b>929</b>	<b>543</b>	<b>386</b>

### Composizione per genere



### Età media Collaboratori (anni)



### Le politiche e gli strumenti di gestione

Completate le operazioni di scissione di ramo d'azienda, nella seconda parte dell'anno l'attività gestionale è stata destinata, in parte significativa, al supporto di altri interventi organizzativi, nell'intento di creare le migliori condizioni per il consolidamento e l'ulteriore sviluppo della Società.

Tali interventi, realizzati successivamente agli avvicendamenti di alcune figure del top management aziendale intervenuti verso la metà dell'anno, hanno in particolare riguardato:

- CREDITI: il 19 settembre è stata resa operativa la nuova organizzazione della Direzione che prevede, accanto alla confermata struttura della Concessione Credito, 2 nuove strutture denominate Credito Proattivo e Gestione Credito, a loro volta articolate ognuna in 2 uffici con logica di prodotto (Factoring e Medio Lungo/Leasing).
- OPERATIONS e RISORSE: a valle dell'operazione di scissione sopra richiamata sono state create la struttura denominata Demand Management, che costituisce un presidio dei Sistemi Informativi nella Banca, e la struttura del Supporto Organizzativo quale sintesi degli uffici Servizi Generali e Organizzazione precedentemente esistenti; con decorrenza 19 settembre è stata creata la nuova unità denominata Operations Factoring che ha sostituito le preesistenti unità organizzative.
- COMMERCIALE: con decorrenza 14 novembre sono state introdotte alcune modifiche organizzative per un servizio più efficiente e specializzato in grado di migliorare l'efficacia della proposizione commerciale: da un lato l'istituzione della Struttura Mercati Banca dei Territori a cui fanno capo i 7 mercati territoriali e dall'altro l'istituzione della Struttura Global Corporate e International a cui fanno capo le 4 unità attive sulla parte corporate più l'unità International; è stata inoltre creata una nuova struttura denominata "Advisory e Finanza Strutturata" che porta in Mediocredito l'analoga attività svolta fino a questo momento da Banca IMI, con conseguente ingresso in Mediocredito di 18 nuove risorse.

Nel corso del 2016 sono state effettuate 6 nuove attribuzioni di responsabilità.

In aggiunta a quanto evidenziato sono proseguite le azioni finalizzate al rafforzamento della compagine commerciale, che ha raggiunto sul territorio le 262 unità (erano 259 a fine 2015 e 208 a fine 2014).

## La Formazione

Nell'anno 2016 è proseguita l'erogazione, in continuità con gli anni precedenti, di interventi formativi attraverso i due filoni principali volti a favorire da un lato l'osmosi delle conoscenze tecniche portate dalle Società confluite in Mediocredito Italiano e dall'altro il raggiungimento di alti livelli di specializzazione, da sempre elemento distintivo di Mediocredito.

Per il rafforzamento delle competenze specialistiche sono in corso i seguenti interventi formativi:

- "Factoring Academy" e "Credit Academy", strutturati su più moduli rispettivamente per complessivi 10 giorni e 14 giorni di aula, con certificazione finale; sono coinvolte complessivamente 90 risorse;
- "L'evoluzione del Diritto di Gestione della crisi d'Impresa", per complessivi due giorni di aula, rivolto agli addetti del Credito Problematico; ha coinvolto complessivamente 33 risorse e si è concluso nel 1° semestre dell'anno;
- IVASS, che sta coinvolgendo 211 risorse in totale, di cui 5 in fase iniziale e 206 come aggiornamento.

Per la condivisione ed il rafforzamento di valori guida quali imprenditorialità, collaborazione e senso di appartenenza si è tenuto un workshop della durata di un giorno, destinato a tutta la popolazione di Mediocredito Italiano.

Sugli stessi temi si è poi tornati con un workshop della durata di due giorni che ha coinvolto tutti i responsabili della Banca, al fine di approfondire le linee guida e la vision strategica di Mediocredito e nell'intento di avviare un'attività di consolidamento delle competenze manageriali e di leadership.

## Formazione normativa

Oltre al regolare svolgimento dei Piani formativi in materia di antiriciclaggio, responsabilità amministrativa enti e salute e sicurezza nei luoghi di lavoro, il Servizio Centrale di Formazione di Gruppo ha proseguito l'erogazione di uno specifico Piano triennale (2014/2016) di addestramento e formazione in materia di Antiriciclaggio, Antiterrorismo ed Embarghi antiriciclaggio.

Considerata la particolare attività di Mediocredito Italiano quale punto di riferimento a livello di Gruppo per la Finanza d'Impresa, è stato realizzato un corso ad hoc in aula (Antiriciclaggio Nazionale Mediocredito Italiano), destinato a tutto il personale a più diretto contatto con la clientela (con il coinvolgimento di circa 800 persone nel corso del triennio) oltre al corso FAD previsto per tutto il personale.

---

# I risultati economici

## Aspetti generali

Le risultanze reddituali al 31 dicembre 2016 sono espone di seguito sulla base di un conto economico sintetico, predisposto attraverso opportune riclassificazioni e secondo criteri espositivi più adatti a rappresentare il contenuto delle voci sulla base dell'omogeneità gestionale.

Gli interventi di riclassificazione hanno riguardato:

- il risultato netto dell'attività di copertura è stato ricondotto tra gli interessi netti in funzione della stretta correlazione esistente;
- il rientro del time value su crediti, è stato ricondotto tra gli interessi netti anziché essere allocato tra le rettifiche di valore nette su crediti in quanto il fenomeno deriva direttamente dall'applicazione del criterio del costo ammortizzato in assenza di variazioni nella previsione dei flussi futuri attesi; un'impostazione coerente è stata utilizzata per il time value del trattamento di fine rapporto del personale;
- gli utili e perdite da cessione di attività finanziarie disponibili per la vendita e di passività finanziarie, sono stati riallocati nell'ambito del risultato della negoziazione;
- i recuperi di spese, sono riportati in riduzione delle spese amministrative;
- le spese direttamente riferibili agli altri proventi generati dall'attività di leasing sono stati portati in diminuzione degli altri oneri e proventi di gestione;
- il saldo degli effetti economici derivanti delle operazioni di natura straordinaria è convenzionalmente incluso nella voce "Proventi (oneri) netti su altre attività";
- gli oneri di integrazione ed incentivazione all'esodo del personale, sono stati riclassificati, al netto dell'effetto fiscale, dalle voci Spese per il personale, Spese amministrative e Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente;
- i contributi ai Fondi di Risoluzione delle crisi bancarie sono stati riclassificati, al netto dell'effetto fiscale nella voce "tributi e altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)".

Al fine di migliorare l'informativa, i raffronti sono effettuati considerando dati pro-forma per il 31 dicembre 2015 di Mediocredito Italiano S.p.A., determinati al netto delle componenti reddituali riconducibili ai portafogli sofferenze leasing e crediti a medio-lungo termine oggetto delle operazioni di scissione parziale di ramo d'azienda, realizzate con efficacia in data 1° ottobre 2015 e con beneficiarie Intesa Sanpaolo Provis S.r.l. e Intesa Sanpaolo S.p.A.; tali componenti sono state riepse nella voce "Proventi (oneri) netti su altre attività".

## Conto economico

CONTRO ECONOMICO RICLASSIFICATO	2016	2015 (Pro Forma)	(migliaia di euro) variazioni	
			assolute	%
Interessi netti	558.326	632.992	(74.666)	-11,8
Commissioni nette	127.992	141.729	(13.737)	-9,7
Risultato della gestione assicurativa	0	0	0	0,0
Risultato netto dell'attività di negoziazione	-293	337	(630)	n.s.
Altri proventi (oneri) operativi netti	29.462	26.615	2.847	10,7
- Altri proventi / (Oneri) di gestione	29.462	26.615	2.847	10,7
- Dividendi e Utili/ (perdite) da partecipazioni valutate al PN	0	0	0	0,0
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>715.488</b>	<b>801.674</b>	<b>-86.186</b>	<b>-10,8</b>
Spese per il personale	-64.876	-71.888	(7.012)	-9,8
Spese amministrative	-68.086	-64.012	4.074	6,4
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	-605	-793	(188)	-23,7
<b>Oneri operativi</b>	<b>(133.567)</b>	<b>(136.693)</b>	<b>(3.126)</b>	<b>-2,3</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>581.921</b>	<b>664.981</b>	<b>(83.060)</b>	<b>-12,5</b>
Rettifiche di valore nette su crediti	-412.294	-438.729	(26.435)	-6,0
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	648	-10.380	11.028	n.s.
- Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	2.304	-8.346	10.650	n.s.
- Rettifiche di valore nette su altre attività	-1.656	-2.034	(378)	-18,6
Proventi (oneri) netti su altre attività	7	-85.714	85.721	n.s.
<b>RISULTATO CORRENTE LORDO</b>	<b>170.281</b>	<b>130.158</b>	<b>40.123</b>	<b>30,8</b>
Imposte sul reddito	-52.105	-40.370	11.735	29,1
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	-1.596	-4.163	2.567	n.s.
Tributi e altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	-23.875	-5.784	18.091	n.s.
<b>Risultato netto</b>	<b>92.706</b>	<b>79.841</b>	<b>12.865</b>	<b>16,1</b>

L'esercizio 2016 chiude con un risultato netto positivo di € 92,7 milioni, rispetto a un utile di € 79,8 milioni dell'esercizio 2015 (+€ 12,9 milioni).

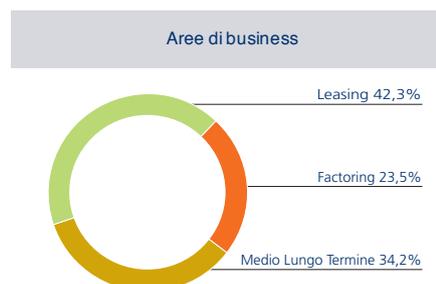
## Interessi netti

Voci	31.12.2016	31.12.2015 Proforma	(migliaia di euro) variazioni	
			assolute	%
Rapporti con clientela	690.897	863.030	(172.133)	-19,9
Titoli in circolazione	(2.164)	(3.061)	(897)	-29,3
Differenziali su derivati di copertura	(27.143)	(29.901)	(2.758)	-9,2
Attività finanziarie di negoziazione	-	-	-	-
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	2	(2)	n.s.
Attività finanziarie disponibili per la vendita	31	45	(14)	-31,1
Rapporti con banche	(237.084)	(372.199)	(135.115)	-36,3
Attività deteriorate	134.628	175.339	(40.711)	-23,2
Altri interessi netti	230	(208)	438	n.s.
Risultato netto da interessi	-	-	-	-
Risultato netto dell'attività di copertura	(1.069)	(55)	1.014	n.s.
<b>Interessi netti</b>	<b>558.326</b>	<b>632.992</b>	<b>(74.666)</b>	<b>-11,8</b>

Il margine di interesse ammonta a € 558,3 milioni ed evidenzia una contrazione dell'11,8% rispetto ai € 633,0 milioni riferiti all'esercizio precedente.

Si assiste nell'esercizio in particolare modo ad una diminuzione degli interessi attivi verso clientela. Gli interessi netti generati dall'attivo fruttifero appaiono in contrazione, in conseguenza della riduzione degli spread (-11 b.p.) e dei volumi medi (-€ 2,1 miliardi).

	31.12.2016	31.12.2015 (Pro Forma)	(migliaia di euro) variazioni	
			assolute	%
Medio Lungo Termine	170.905	177.109	-6.205	-3,5
Leasing	211.456	221.259	-9.803	-4,4
Factoring	117.328	146.961	-29.634	-20,2
<b>Totale aree di business</b>	<b>499.689</b>	<b>545.330</b>	<b>-45.641</b>	<b>-8,4</b>
Centro di governo	58.638	87.662	-29.025	-33,1
<b>Totale Banca</b>	<b>558.326</b>	<b>632.992</b>	<b>-74.666</b>	<b>-11,8</b>



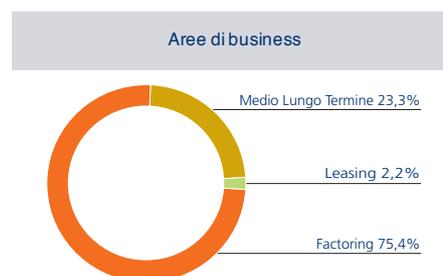
Tutti i settori di attività evidenziano una contrazione degli interessi netti sia per effetto della riduzione della marginalità, sia per effetto della riduzione degli impieghi medi. Il comparto del factoring è stato particolarmente penalizzato dalla forte competitività sui prezzi a seguito del perdurare degli elevati livelli di offerta di liquidità a breve termine sui mercati. La riduzione degli interessi netti sui finanziamenti a medio lungo termine è quasi totalmente riconducibile alla contrazione dei margini, mentre per il leasing è principalmente imputabile alla riduzione dei volumi.

## Commissioni nette

Voci	31.12.2016	31.12.2015 Proforma	(migliaia di euro) variazioni	
			assolute	%
Garanzie rilasciate / ricevute	(6.529)	(7.169)	(640)	-8,9
Servizi di incasso e pagamento	2.618	(584)	3.202	n.s.
Conti correnti	-	-	-	-
Servizio Bancomat e carte di credito	-	-	-	-
<b>Attività bancaria commerciale</b>	<b>(3.911)</b>	<b>(7.753)</b>	<b>(3.842)</b>	<b>-49,6</b>
Intermediazione e collocamento titoli	-	-	-	-
Intermediazione valute	-	-	-	-
Gestioni patrimoniali	-	-	-	-
Distribuzione prodotti assicurativi	-	-	-	-
Altre commissioni intermediazione / gestione	(86)	(40)	46	n.s.
<b>Attività di gestione, intermediazione e consulenza</b>	<b>(86)</b>	<b>(40)</b>	<b>46</b>	<b>n.s.</b>
<b>Altre commissioni nette</b>	<b>131.989</b>	<b>149.522</b>	<b>(17.533)</b>	<b>-11,7</b>
<b>Commissioni nette</b>	<b>127.992</b>	<b>141.729</b>	<b>(13.737)</b>	<b>-9,7</b>

L'andamento delle commissioni nette (€ 128,0 milioni) risulta in flessione rispetto ai dati del 2015 (€ 141,7 milioni).

	31.12.2016	31.12.2015 (Pro Forma)	(migliaia di euro)	
			variazioni	
			assolute	%
Medio Lungo Termine	29.870	24.984	4.886	19,6
Leasing	2.756	4.837	-2.082	-43,0
Factoring	95.366	111.908	-16.541	-14,8
<b>Totale aree di business</b>	<b>127.992</b>	<b>141.729</b>	<b>-13.737</b>	<b>-9,7</b>
Centro di governo	-	-	-	-
<b>Totale Banca</b>	<b>127.992</b>	<b>141.729</b>	<b>-13.737</b>	<b>-9,7</b>



Relativamente ai settori di attività, l'andamento dell'esercizio è stato caratterizzato prevalentemente dalla riduzione dell'incidenza percentuale delle commissioni sulla nuova produzione del factoring, solo in parte compensata dall'incremento dei volumi intermediati. I finanziamenti a medio lungo termine hanno registrato un aumento delle commissioni conseguente all'incremento dei volumi erogati e al miglioramento dei relativi margini commissionali. La riduzione delle commissioni del comparto leasing è da imputare in via prevalente alla riduzione dei volumi.

### Altri proventi (oneri) di gestione

Gli altri proventi e oneri di gestione, pari a € 29,5 milioni, evidenziano un incremento di € 2,8 milioni rispetto all'esercizio 2015 (€ 26,6 milioni).

### Proventi operativi netti

I proventi operativi netti dell'esercizio ammontano a € 715,5 milioni e risultano in contrazione del 10,8% rispetto agli € 801,7 milioni riferiti all'esercizio 2015.

Gli apporti dei proventi operativi netti al 31 dicembre 2016 delle tre Business Unit operative della Banca, si articolano come segue:

	31.12.2016	31.12.2015 (Pro Forma)	(migliaia di euro)	
			variazioni	
			assolute	%
Medio Lungo Termine	206.663	209.279	-2.616	-1,2
Leasing	237.706	245.232	-7.525	-3,1
Factoring	212.481	259.501	-47.020	-18,1
<b>Totale aree di business</b>	<b>656.851</b>	<b>714.012</b>	<b>-57.161</b>	<b>-8,0</b>
Centro di governo	58.638	87.662	-29.025	-33,1
<b>Totale Banca</b>	<b>715.488</b>	<b>801.674</b>	<b>-86.186</b>	<b>-10,8</b>



Analizzando il dato per settore attività emerge come l'apporto della Business Unit Factoring è quello che appare con una riduzione più marcata in virtù dell'andamento delle componenti dell'aggregato (€-29,6 milioni per gli interessi netti e € -16,5 milioni per le commissioni nette).

## Oneri operativi

Voci	31.12.2016	31.12.2015 Pro Forma	(migliaia di euro) variazioni	
			assolute	%
Salari e stipendi	(43.428)	(49.425)	(5.997)	- 12,1
Oneri sociali	(11.465)	(13.242)	(1.777)	- 13,4
Altri oneri del personale	(9.983)	(9.221)	762	8,3
<b>Spese del personale</b>	<b>(64.876)</b>	<b>(71.888)</b>	<b>(7.012)</b>	<b>- 9,8</b>
Spese per servizi informatici	(18.388)	(18.522)	(134)	- 0,7
Spese di funzionamento	(25.020)	(18.946)	6.074	32,1
Spese legali e professionali	(13.035)	(17.690)	(4.655)	- 26,3
Spese pubblicitarie e promozionali	(141)	(181)	(40)	- 22,1
Costi indiretti del personale	(935)	(1.122)	(187)	- 16,7
Altre spese, imposte indirette e tasse	(12.536)	(8.466)	4.069	48,1
Recupero di spese ed oneri	1.969	916	1.053	n.s.
<b>Altre spese amministrative</b>	<b>(68.086)</b>	<b>(64.012)</b>	<b>4.074</b>	<b>6,4</b>
Attività materiali	(50)	(90)	(40)	- 44,4
Attività immateriali	(555)	(703)	(148)	- 21,1
<b>Ammortamenti</b>	<b>(605)</b>	<b>(793)</b>	<b>(188)</b>	<b>- 23,7</b>
<b>Oneri operativi</b>	<b>(133.567)</b>	<b>(136.693)</b>	<b>(3.126)</b>	<b>- 2,3</b>

Gli oneri operativi dell'anno 2016 risultano pari a € 133,6 milioni ed evidenziano una riduzione del 2,3% rispetto ai valori del 2015 (€ 136,7 milioni).

Nel dettaglio, le spese per il personale, anche a seguito della riduzione dell'organico, legata alle operazioni di scissione parziale di ramo d'azienda realizzate nel corso dell'esercizio 2016, risultano pari a € 64,9 milioni ed evidenziano una contrazione del 9,8% rispetto ai € 71,9 milioni riferiti all'esercizio 2015.

Per contro, le altre spese amministrative, pari a € 68,1 milioni, evidenziano un incremento del 6,4% rispetto ai € 64,0 milioni dell'esercizio precedente, principalmente riconducibile all'estensione delle prestazioni di servizio rese da società del Gruppo a seguito delle suddette operazioni straordinarie.

In decremento gli ammortamenti su attività materiali ed immateriali (€ 0,6 milioni contro € 0,8 milioni dell'esercizio 2015).

	31.12.2016	31.12.2015 (Pro Forma)	(migliaia di euro) variazioni	
			assolute	%
Medio Lungo Termine	(36.800)	(32.837)	3.963	12,1
Leasing	(43.835)	(50.083)	- 6.248	- 12,5
Factoring	(38.013)	(37.930)	82	0,2
<b>Totale aree di business</b>	<b>(118.648)</b>	<b>(120.850)</b>	<b>- 2.202</b>	<b>- 1,8</b>
Centro di governo	(14.920)	(15.843)	- 923	- 5,8
<b>Totale Banca</b>	<b>(133.567)</b>	<b>(136.693)</b>	<b>- 3.126</b>	<b>- 2,3</b>



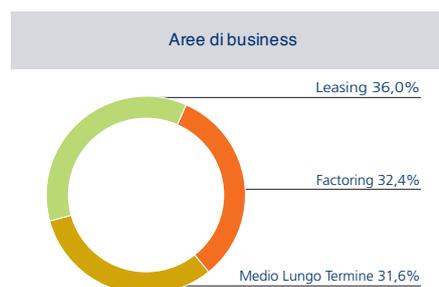
Analizzando il dato per settore di attività, si evidenzia una riduzione degli oneri operativi sulla Business Unit Leasing ed un incremento sulle restanti.

## Risultato della gestione operativa

Nel complesso il risultato della Gestione Operativa appare in diminuzione: € 581,9 milioni nel 2016, rispetto ad € 665,0 milioni nel 2015 (-12,5%).

Il risultato della gestione operativa al 31 dicembre 2016 delle tre Business Unit della Banca si articola come segue:

	31.12.2016	31.12.2015 (Pro Forma)	(migliaia di euro) variazioni	
			assolute	%
Medio Lungo Termine	169.863	176.441	- 6.577	-3,7
Leasing	193.871	195.149	- 1.278	-0,7
Factoring	174.469	221.571	- 47.103	-21,3
<b>Totale aree di business</b>	<b>538.203</b>	<b>593.161</b>	<b>- 54.958</b>	<b>- 9,3</b>
Centro di governo	43.718	71.820	- 28.102	-39,1
<b>Totale Banca</b>	<b>581.921</b>	<b>664.981</b>	<b>- 83.059</b>	<b>- 12,5</b>



## Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri

Nell'esercizio 2016 la voce "Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri" presenta un saldo positivo per € 2,3 milioni, rispetto al saldo negativo di € 8,3 milioni dello scorso anno.

La voce include accantonamenti per € 4,4 milioni, di cui € 4,2 milioni per controversie legali e € 0,2 milioni per altre controversie, e rilasci per esuberanti di stanziamenti effettuati in precedenti esercizi per € 6,7 milioni, di cui € 5,9 milioni riferiti a controversie legale e € 0,8 milioni ad altre controversie.

## Rettifiche di valore nette su crediti

Voci	31.12.2016	31.12.2015 Pro Forma	(migliaia di euro) variazioni	
			assolute	%
Sofferenze	191.529	117.778	73.751	62,6
Inadempienze probabili	258.195	284.172	(25.977)	-9,1
Crediti scaduti / sconfinanti	45.468	69.979	(24.511)	-35,0
Crediti in bonis	(85.587)	(32.207)	53.380	n.s
Rettifiche/Riprese nette per deterioramento dei crediti	409.606	439.722	(30.116)	(7)
Rettifiche/Riprese nette per garanzie e impegni	2.688	(993)	3.681	n.s
<b>Rettifiche di valore nette su crediti</b>	<b>412.294</b>	<b>438.729</b>	<b>(26.435)</b>	<b>-6,0</b>

Le rettifiche di valore nette su crediti ed altre attività dell'esercizio 2016 risultano pari a € 412,3 milioni, evidenziando un decremento di € 26,4 milioni rispetto ai valori del 2015 (-6,0%).

**Di cui attività Finanziamenti a Medio Lungo Termine**

Voci	31.12.2016	31.12.2015 Pro Forma	(migliaia di euro) variazioni	
			assolute	%
			Sofferenze	55.766
Inadempienze probabili	43.443	95.744	(52.301)	-54,6
Crediti scaduti / sconfinanti	23.549	31.140	(7.591)	-24,4
Crediti in bonis	(37.857)	(9.599)	28.258	n.s.
Rettifiche/Riprese nette per deterioramento dei crediti	84.900	153.315	(68.414)	(44,6)
Rettifiche/Riprese nette per garanzie e impegni	(1.062)	(289)	772	n.s.
<b>Rettifiche di valore nette su crediti</b>	<b>83.839</b>	<b>153.025</b>	<b>(69.187)</b>	<b>-45,2</b>

**Di cui attività Leasing**

Voci	31.12.2016	31.12.2015 Pro Forma	(migliaia di euro) variazioni	
			assolute	%
			Sofferenze	113.307
Inadempienze probabili	104.164	115.073	(10.909)	-9,5
Crediti scaduti / sconfinanti	20.783	37.757	(16.975)	-45,0
Crediti in bonis	(42.154)	(1.526)	40.628	n.s.
Rettifiche/Riprese nette per deterioramento dei crediti	196.100	214.500	(18.400)	-8,6
Rettifiche/Riprese nette per garanzie e impegni	-	(54)	(54)	n.s.
<b>Rettifiche di valore nette su crediti</b>	<b>196.100</b>	<b>214.446</b>	<b>(18.347)</b>	<b>-8,6</b>

**Di cui attività Factoring**

Voci	31.12.2016	31.12.2015 Pro Forma	(migliaia di euro) variazioni	
			assolute	%
			Sofferenze	22.456
Inadempienze probabili	110.589	73.356	37.233	50,8
Crediti scaduti / sconfinanti	1.137	1.081	55	5,1
Crediti in bonis	(5.576)	(21.082)	(15.506)	-73,6
Rettifiche/Riprese nette per deterioramento dei crediti	128.606	71.908	56.698	78,8
Rettifiche/Riprese nette per garanzie e impegni	3.750	(650)	4.400	n.s.
<b>Rettifiche di valore nette su crediti</b>	<b>132.356</b>	<b>71.257</b>	<b>61.098</b>	<b>85,7</b>

	31.12.2016	31.12.2015 (Pro Forma)	(migliaia di euro) variazioni	
			assolute	%
			Medio Lungo Termine	(83.839)
Leasing	(196.100)	(214.446)	(18.346)	-8,6
Factoring	(132.356)	(71.257)	61.098	85,7
<b>Totale aree di business</b>	<b>(412.294)</b>	<b>(438.729)</b>	<b>(26.435)</b>	<b>-6,0</b>
Centro di governo	-	-	-	-
<b>Totale Banca</b>	<b>(412.294)</b>	<b>(438.729)</b>	<b>(26.435)</b>	<b>-6,0</b>

## Aree di business



Il comparto che presenta maggiori rettifiche nette è quello del Leasing.

Il comparto del Factoring evidenzia un significativo incremento delle rettifiche (+85,7%), influenzato dall'importo contabilizzato su una singola esposizione creditizia di importo gestionalmente rilevante.

### Risultato corrente al lordo delle imposte

Dopo gli accantonamenti e le rettifiche di valore, il risultato, al lordo delle imposte, degli oneri di integrazione ed incentivazione all'esodo (al netto dell'effetto fiscale) e dei tributi e altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte), si attesta a € 170,3 milioni ed evidenzia un miglioramento di € 40,1 milioni rispetto ai € 130,2 milioni dell'esercizio 2015.

Il risultato corrente al lordo delle imposte al 31 dicembre 2016 delle tre Business Unit operative della Banca, si articola come segue:

	31.12.2016	31.12.2015 (Pro Forma)	(migliaia di euro) variazioni	
			assolute	%
Medio Lungo Termine	86.031	15.546	70.485	ns
Leasing	-2.733	-108.104	-105.371	-97,5
Factoring	43.265	150.896	-107.631	-71,3
<b>Totale aree di business</b>	<b>126.563</b>	<b>58.338</b>	<b>68.225</b>	
Centro di governo	43.718	71.820	-28.102	-39,1
<b>Totale Banca</b>	<b>170.281</b>	<b>130.158</b>	<b>40.124</b>	<b>30,8</b>

Aree di business	
Medio Lungo Termine	68,0%
Leasing	-2,2%
Factoring	34,2%

La scomposizione dell'importo per settore di attività, evidenzia un netto miglioramento con riferimento alla Business Unit Medio Lungo Termine e Leasing ed una significativa flessione per la Business Unit Factoring, condizionata dal rilevante incremento delle rettifiche di valore commentato in precedenza.

### Imposte sul reddito dell'attività corrente

Le imposte sul reddito sono pari a € 52,1 milioni; il tax rate, che esprime il rapporto tra le imposte sul reddito e il risultato corrente lordo, è pari al 30,6%, è leggermente inferiore al 31,0% riferito all'esercizio precedente.

### Oneri di integrazione e di incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)

Gli oneri di integrazione ed incentivazione all'esodo (al netto dell'effetto fiscale), riconducibili in particolare a costi operativi connessi alle operazioni societarie che hanno coinvolto la Banca, ammontano a € 1,6 milioni (€ 4,2 milioni nel 2015).

### Tributi e altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)

La voce include gli oneri relativi ai contributi ai Fondi Nazionale ed Europeo di Risoluzione delle crisi bancarie, al netto delle imposte.

I contributi di competenza dell'esercizio 2016 ammontano a € 35,3 milioni (al lordo delle imposte) e si confrontano con € 8,7 milioni (al lordo delle imposte) riferiti all'esercizio precedente. I corrispondenti importi al netto dell'effetto fiscale si attestano rispettivamente a € 23,9 milioni ed a € 5,8 milioni.

### Risultato netto

Il consuntivo al 31 dicembre 2016 evidenzia un risultato netto positivo per € 92,7 milioni (nell'esercizio 2015 l'utile ammontava a € 79,8 milioni).

---

# Gli aggregati patrimoniali

## Aspetti generali

Di seguito vengono analizzate le consistenze patrimoniali al 31 dicembre 2016, ponendole a raffronto con i saldi di fine esercizio 2015.

Gli schemi sintetici delle attività e passività sono stati predisposti al fine di fornire una lettura più chiara ed immediata della situazione patrimoniale e finanziaria della Banca.

Gli interventi di riclassificazione, riguardano i seguenti raggruppamenti:

- nella voce "Altre voci dell'attivo" e "Altre voci del passivo" sono inclusi i valori dei Derivati di copertura;
- nei "Debiti verso banche" sono inclusi i titoli in circolazione sottoscritti da banche;
- nella "Raccolta da clientela" sono inclusi i debiti verso la clientela e i valori relativi ai titoli in circolazione non sottoscritti da banche;
- l'inclusione della "Cassa e disponibilità liquide" nell'ambito della voce residuale "Altre voci dell'attivo";
- il raggruppamento in unica voce dei fondi aventi destinazione specifica (Trattamento di fine rapporto e Fondi per rischi ed oneri).

## Stato Patrimoniale

(migliaia di euro)

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO Voci dell'attivo	31.12.2016	31.12.2015	variazioni	
			assolute	%
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	20	38	(18)	(47)
Attività finanziarie valutate al fair value	397	373	24	6
Attività finanziarie disponibili per la vendita	5.747	5.281	466	9
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	57	86	(29)	(34)
Crediti verso banche	1.316.002	1.149.073	166.929	15
Crediti verso clientela	40.808.916	41.801.678	(992.762)	(2)
Partecipazioni	48	48	-	-
Attività materiali e immateriali	485	3.875	(3.390)	(87)
Attività fiscali	556.528	596.609	(40.081)	(7)
Altre voci dell'attivo	279.067	266.152	12.915	5
<b>Totale attività</b>	<b>42.967.267</b>	<b>43.823.213</b>	<b>(855.946)</b>	<b>(2)</b>

(migliaia di euro)

Voci del passivo e del patrimonio netto	31.12.2016	31.12.2015	variazioni	
			assolute	%
Debiti verso banche	39.033.488	39.990.687	(957.199)	(2)
Raccolta da clientela	458.026	453.115	4.911	1
Passività finanziarie di negoziazione	121	169	(48)	(28)
Passività fiscali	58.779	17.996	40.783	n.s.
Altre voci del passivo	1.032.766	989.342	43.424	4
Fondi a destinazione specifica	70.993	82.821	(11.828)	(14)
Capitale	992.043	992.043	-	-
Sovrapprezzi di emissione	442.648	442.648	-	-
Riserve	845.160	839.833	5.327	1
Riserve da valutazione	(59.463)	(65.282)	5.819	9
Utile (perdita) d'esercizio	92.706	79.841	12.865	16
<b>Totale passività e del patrimonio netto</b>	<b>42.967.267</b>	<b>43.823.213</b>	<b>(855.946)</b>	<b>(2)</b>

## Crediti verso clientela

(migliaia di euro)

Voci	31.12.2016		31.12.2015		variazioni	
		incidenza %		incidenza %	assolute	%
Finanziamenti a MLT	12.004.537	29,4	11.642.907	27,9	361.629	3,1
Leasing	13.456.664	33,0	14.253.290	34,1	(796.627)	-5,6
Factoring	11.644.436	28,5	11.580.472	27,7	63.964	0,6
<b>Crediti da attività commerciale</b>	<b>37.105.637</b>	<b>90,9</b>	<b>37.476.670</b>	<b>89,7</b>	<b>(371.033)</b>	<b>-1,0</b>
<b>Altri crediti</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Crediti deteriorati</b>	<b>3.703.279</b>	<b>9,1</b>	<b>4.325.008</b>	<b>10,3</b>	<b>(621.728)</b>	<b>-14,4</b>
<b>Crediti verso clientela</b>	<b>40.808.916</b>	<b>100,0</b>	<b>41.801.678</b>	<b>100,0</b>	<b>(992.762)</b>	<b>-2,4</b>

## Crediti verso clientela: qualità del credito

Voci	31.12.2016						31.12.2015					Variazione	
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore	Esposizione netta	Copertura %	Incidenza %	Esposizione lorda	Rettifiche di valore	Esposizione netta	Copertura %	Incidenza %	Esposizione netta	%	
													Esposizione netta
Sofferenze	2.656.822	1.150.991	1.505.831	43,3	3,7	1.833.804	771.368	1.062.435	42,1	2,5	443.395	1,2	
Inadempienze probabili	2.932.882	825.715	2.107.168	28,2	5,2	3.769.201	823.321	2.945.881	21,8	7,0	(838.713)	6,4	
Crediti scaduti / sconfinanti	108.460	18.179	90.281	16,8	0,2	358.337	41.645	316.692	11,6	0,8	(26.411)	5,2	
<b>Attività deteriorate</b>	<b>5.698.164</b>	<b>1.994.885</b>	<b>3.703.279</b>	<b>35,0</b>	<b>9,1</b>	<b>5.961.342</b>	<b>1.636.334</b>	<b>4.325.008</b>	<b>27,4</b>	<b>10,3</b>	<b>(621.728)</b>	<b>7,6</b>	
Finanziamenti in bonis	37.298.286	192.650	37.105.637	0,5	90,9	37.756.975	280.305	37.476.670	0,7	89,7	(371.033)	-0,2	
<b>Crediti verso clientela</b>	<b>42.996.451</b>	<b>2.187.535</b>	<b>40.808.916</b>	<b>5,1</b>	<b>100,0</b>	<b>43.718.316</b>	<b>1.916.639</b>	<b>41.801.678</b>	<b>4,4</b>	<b>100,0</b>	<b>(992.762)</b>	<b>0,7</b>	

di cui attività deteriorate - Finanziamenti a MLT												
Voci	31.12.2016					31.12.2015					Variazione	
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore	Esposizione netta	Copertura %	Incidenza %	Esposizione lorda	Rettifiche di valore	Esposizione netta	Copertura %	Incidenza %	Esposizione netta	%
Sofferenze	826.483	336.362	490.121	40,7	33,3	476.849	184.147	292.701	38,6	19,9	197.420	2,1
Inadempienze probabili	1.163.772	227.243	936.528	19,5	63,6	1.318.142	266.770	1.051.372	20,2	71,4	(114.844)	-0,7
Crediti scaduti / sconfinanti	57.737	11.613	46.123	20,1	3,1	143.107	14.133	128.974	9,9	8,8	(82.850)	10,2
<b>Attività deteriorate</b>	<b>2.047.991</b>	<b>575.218</b>	<b>1.472.773</b>	<b>28,1</b>	<b>100,0</b>	<b>1.938.099</b>	<b>465.050</b>	<b>1.473.047</b>	<b>24,0</b>	<b>100,0</b>	<b>(274)</b>	<b>4,1</b>

di cui attività deteriorate - Leasing												
Voci	31.12.2016					31.12.2015					Variazione	
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore	Esposizione netta	Copertura %	Incidenza %	Esposizione lorda	Rettifiche di valore	Esposizione netta	Copertura %	Incidenza %	Esposizione netta	%
Sofferenze	1.612.090	642.810	969.280	39,9	46,1	1.141.050	410.204	730.847	35,9	27,9	238.433	4,0
Inadempienze probabili	1.488.675	387.634	1.101.041	26,0	52,4	2.165.997	431.847	1.734.151	19,9	66,2	(633.109)	6,1
Crediti scaduti / sconfinanti	38.029	5.324	32.705	14,0	1,6	181.610	25.820	155.790	14,2	5,9	(123.085)	-0,2
<b>Attività deteriorate</b>	<b>3.138.794</b>	<b>1.035.768</b>	<b>2.103.026</b>	<b>33,0</b>	<b>100,0</b>	<b>3.488.659</b>	<b>867.872</b>	<b>2.620.787</b>	<b>24,9</b>	<b>100,0</b>	<b>(517.761)</b>	<b>8,1</b>

di cui attività deteriorate - Factoring												
Voci	31.12.2016					31.12.2015					Variazione	
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore	Esposizione netta	Copertura %	Incidenza %	Esposizione lorda	Rettifiche di valore	Esposizione netta	Copertura %	Incidenza %	Esposizione netta	%
Sofferenze	218.249	171.819	46.430	78,7	36,4	215.905	177.017	38.887	82,0	16,8	7.543	-3,3
Inadempienze probabili	280.436	210.838	69.598	75,2	54,6	285.062	124.704	160.358	43,7	69,4	(90.760)	31,5
Crediti scaduti / sconfinanti	12.695	1.242	11.453	9,8	9,0	33.620	1.692	31.928	5,0	13,8	(20.476)	4,8
<b>Attività deteriorate</b>	<b>511.379</b>	<b>383.899</b>	<b>127.480</b>	<b>75,1</b>	<b>100,0</b>	<b>534.586</b>	<b>303.413</b>	<b>231.173</b>	<b>56,8</b>	<b>100,0</b>	<b>(103.692)</b>	<b>18,3</b>

Al 31 dicembre 2016 i crediti verso clientela netti si sono attestati a € 40,8 miliardi, in decremento di € 1,0 miliardi rispetto alla chiusura dello scorso esercizio.

L'evoluzione degli impieghi evidenzia, nel corso dell'esercizio, un decremento dei crediti in bonis di € 371 milioni.

Il credito deteriorato netto al 31 dicembre 2016 è pari a € 3,7 miliardi ed evidenzia un decremento di € 622 milioni rispetto ai valori di fine 2015. I valori lordi sono diminuiti complessivamente di € 263 milioni pari al 4,4%.

L'incidenza delle attività deteriorate nette sul totale dei crediti netti verso clientela risulta pari al 9,1% (10,3% il valore di fine 2015). La copertura media delle attività deteriorate è pari al 35,0%, evidenziando una significativa crescita (+726 b.p.) rispetto al dato di fine 2015 (27,4%).

Al 31 dicembre 2016 l'ammontare delle sofferenze lorde risulta pari a € 2.656 milioni (€ 1.834 milioni al 31 dicembre 2015), con un grado di copertura del 43,3% (42,1% al 31 dicembre 2015); l'esposizione netta risulta pari a € 1.506 milioni, con un'incidenza sugli impieghi pari al 3,7% (2,5% il dato al 31 dicembre 2015).

Le inadempienze probabili lorde sono pari a € 2.933 milioni (€ 3.769 milioni al 31 dicembre 2015), con un grado di copertura del 28,2% (21,8% al 31 dicembre 2015); l'esposizione netta è pari a € 2.107 milioni, con un'incidenza sugli impieghi del 5,2% (in flessione rispetto al 7% riferito alla chiusura dell'esercizio 2015).

I crediti scaduti/sconfinati lordi si sono attestati a € 108 milioni (€ 358 milioni al 31 dicembre 2015), evidenziando una riduzione di € 250 milioni; l'esposizione netta è pari a € 90 milioni con un'incidenza sugli impieghi dello 0,2% (rispetto allo 0,8% di fine 2015).

Gli accantonamenti posti a rettifica dei finanziamenti in bonis sono pari a € 193 milioni, con una copertura dello 0,5% (0,7% alla data di chiusura dell'esercizio 2015); la riduzione della copertura è riconducibile all'aggiornamento dei parametri di ciclicità utilizzati per la determinazione della perdita attesa.

## Attività e passività finanziarie

Voci	31.12.2016	31.12.2015	(migliaia di euro)	
			variazioni	
			assolute	%
Attività finanziarie di negoziazione	20	38	(18)	(47)
di cui fair value contratti derivati	20	38	(18)	(47)
Attività finanziarie valutate al fair value	397	373	24	6
Attività finanziarie disponibili per la vendita	5.747	5.281	466	9
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	57	86	(29)	(34)
<b>Totale attività finanziarie</b>	<b>6.221</b>	<b>5.778</b>	<b>443</b>	<b>8</b>
Passività finanziarie di negoziazione	(121)	(169)	(48)	(28)

Le attività e le passività finanziarie di negoziazione si riferiscono interamente a contratti derivati.

Le attività finanziarie valutate al fair value, pari a € 0,4 milioni, sono costituite dalle azioni di Intesa Sanpaolo acquistate dalla Banca al servizio del sistema di incentivazione destinato al Management con responsabilità strategiche.

Le attività disponibili per la vendita sono pari a € 5,7 milioni; la relativa composizione è illustrata in una successiva tabella.

Le attività finanziarie detenute sino alla scadenza, pari a € 0,1 milioni, accolgono titoli obbligazionari, non quotati, emessi da Capogruppo a seguito di speciali emissioni ed acquistati per consentire ai dipendenti di accendere mutui a tasso agevolato, che verranno detenuti sino a regolare scadenza. E' previsto che tali obbligazioni, a tasso fisso, siano liquidate al valore nominale residuo anche in caso di rimborso anticipato.

## Attività finanziarie di negoziazione nette

	(migliaia di euro)			
	31.12.2016	31.12.2015	variazioni	
			assolute	%
<b>Attività finanziarie di negoziazione</b>	<b>20</b>	<b>38</b>	<b>(18)</b>	<b>-47,4</b>
Contratti derivati finanziari valutazioni positive	20	38	(18)	-47,4
<b>Passività finanziarie di negoziazione</b>	<b>(121)</b>	<b>(169)</b>	<b>(48)</b>	<b>-28,4</b>
Contratti derivati finanziari valutazioni negative	(121)	(169)	(48)	-28,4
<b>Totale attività finanziarie nette</b>	<b>(101)</b>	<b>(131)</b>	<b>(30)</b>	<b>-23</b>

Le attività finanziarie di negoziazione nette non hanno registrato variazioni significative nel corso dell'esercizio.

## Attività finanziarie disponibili per la vendita

Voci	(migliaia di euro)					
	31.12.2016		31.12.2015		variazioni	
		Incidenza %		Incidenza %	assolute	%
Obbligazioni e altri titoli di debito	3.815	66	3.795	72	20	0,5
Titoli di capitale	706	12	646	12	60	9,3
Quote di O.I.C.R.	1.226	21	840	16	386	46,0
<b>Attività finanziarie disponibili per la vendita</b>	<b>5.747</b>	<b>100</b>	<b>5.281</b>	<b>100</b>	<b>466</b>	<b>8,8</b>

Le attività disponibili per la vendita sono pari a € 5,7 milioni.

Le obbligazioni e gli altri titoli di debito sono costituiti da titoli di stato italiani.

Le quote di O.I.C.R. si riferiscono alle quote del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Chiuso Next e del Fondo Immobiliare Chiuso Athens R.E..

I titoli di capitale si riferiscono quasi per intero a strumenti finanziari partecipativi rinvenienti dalla ristrutturazione di crediti.

Tali attività sono valutate al fair value con contropartita ad apposita riserva di patrimonio netto.

## Posizione interbancaria netta

Voci	31.12.2016	31.12.2015	(migliaia di euro)	
			variazioni	
			assolute	%
<b>Crediti verso banche</b>				
A vista	1.013.112	383.637	629.475	n.s.
A termine	302.890	765.436	(462.546)	-60,4
<b>Totale</b>	<b>1.316.002</b>	<b>1.149.073</b>	<b>166.929</b>	<b>14,5</b>
<b>Debiti verso banche</b>				
A vista	226.740	(840.028)	1.066.768	n.s.
A termine (*)	(39.260.228)	(39.150.659)	109.569	0,3
<b>Totale</b>	<b>(39.033.488)</b>	<b>(39.990.687)</b>	<b>(957.199)</b>	<b>-2,4</b>
<b>Posizione interbancaria netta</b>	<b>(37.717.486)</b>	<b>(38.841.614)</b>	<b>(1.124.128)</b>	<b>-2,9</b>

(\*) Nella raccolta a termine sono inclusi i prestiti obbligazionari subordinati sottoscritti dalla Capogruppo, pari a 300 milioni di euro.

La posizione interbancaria netta al 31 dicembre 2016 risulta negativa per € 37,7 miliardi, in riduzione rispetto a quanto rilevato a fine 2015 (- € 1,1 miliardi).

Nel corso del periodo i fabbisogni finanziari generati esclusivamente a fronte di operazioni di impiego sono stati quasi interamente coperti attraverso depositi concessi dalla Capogruppo o da società del Gruppo.

## Il patrimonio netto

Al 31 dicembre 2016 il patrimonio netto della Banca, incluso il risultato economico dell'esercizio, si è attestato a € 2.313 milioni a fronte dei € 2.289 milioni rilevati al termine dello scorso esercizio.

## Riserve da valutazione

Le riserve da valutazione, esposte al netto dell'effetto fiscale differito, risultano negative per € 59,5 milioni. La variazione della riserva di "Copertura dei flussi finanziari" deriva dal risultato della valutazione dei derivati di copertura stipulati per immunizzare il differenziale tra impieghi a tasso fisso e raccolta a tasso variabile. La voce "Altre riserve" include gli effetti della valutazione attuariale dei fondi previdenziali a benefici definiti al netto dell'effetto fiscale.

Voci	Riserva 31.12.2016	Variazione dell'esercizio	(migliaia di euro)	
			Riserva 31.12.2015	incidenza %
			Attività finanziarie disponibili per la vendita	36
Attività materiali	-	-	-	-
Copertura dei flussi finanziari	(66.173)	6.788	(72.961)	112,0
Leggi speciali di rivalutazione	8.755	(2)	8.757	-13,0
Altre	(2.081)	(987)	(1.094)	2,0
<b>Riserve da valutazione</b>	<b>(59.463)</b>	<b>5.819</b>	<b>(65.282)</b>	<b>100,0</b>

## Presupposto della continuità aziendale

Il positivo andamento della gestione operativa e reddituale e la solidità della struttura finanziaria della banca tratteggiata nel corso dell'analisi dei principali aggregati economico, patrimoniali e finanziari fanno ritenere agli Amministratori di Mediocredito Italiano di avere la ragionevole certezza che la società continuerà ad operare proficuamente in un futuro prevedibile. Di conseguenza, il bilancio dell'esercizio 2016 è stato predisposto in una prospettiva di continuità.

## Rischi ed Incertezze

Le informazioni riguardo ai rischi ed incertezze a cui la Banca potrebbe essere esposta con riferimento allo scenario macroeconomico sono illustrate nel contesto della presente relazione. Le informazioni relative ai rischi finanziari ed operativi sono illustrate dettagliatamente nel capitolo della nota integrativa dedicato al presidio dei rischi.

## Sedi secondarie

La Banca non ha sedi secondarie.

## Azioni proprie e della controllante

La Banca nel corso dell'esercizio non ha acquistato, alienato e detenuto azioni proprie.

Mediocredito Italiano detiene strumenti finanziari della controllante prevalentemente a servizio del sistema di incentivazione basato su strumenti patrimoniali propri destinato al Management con responsabilità strategiche ed in via residuale afferente il piano di incentivazione Lecoip. Nel corso dell'esercizio non sono state acquistate azioni della controllante; sono state alienate 25.494 azioni.

Per i dettagli si rimanda alla Parte I di Nota Integrativa – Accordi di pagamento basati su propri Strumenti patrimoniali.

---

## Altre informazioni

### Rapporti con le imprese del Gruppo, con le imprese controllate e sottoposte a influenza notevole

La Banca applica il Regolamento per la gestione delle operazioni con “Parti Correlate” della Capogruppo Intesa Sanpaolo che ai sensi dell’art. 2497 cc svolge attività di coordinamento.

Tale Regolamento contempla le diverse cautele istruttorie che devono essere osservate dalle strutture di Mediocredito Italiano nella realizzazione di operazioni con proprie parti correlate al fine di soddisfare le esigenze di correttezza sostanziale delle transazioni, richiedendo un esame dettagliato delle motivazioni dell’operazione e dei suoi effetti dal punto di vista patrimoniale, economico e finanziario.

Per quanto riguarda le operazioni infragruppo effettuate nel 2016, si precisa che le stesse sono riconducibili alla ordinaria operatività interna di una realtà bancaria polifunzionale. Esse sono per lo più regolate alle condizioni alle quali la Capogruppo accede sui mercati di riferimento, le quali non sono necessariamente uguali a quelle che risulterebbero applicabili se le società controparti dovessero operare in via autonoma. Tali condizioni vengono comunque applicate nel rispetto dei criteri di correttezza sostanziale e sempre nel perseguimento dell’obiettivo di creare valore per il Gruppo.

L’operatività infragruppo ha riguardato principalmente:

- il sostegno da parte della Capogruppo alle esigenze finanziarie delle altre società del Gruppo, sotto forma sia di capitale di rischio e di finanziamenti, sia di sottoscrizione di titoli emessi dalle controllate;
- la canalizzazione della provvista estera effettuata dalle società specializzate del Gruppo;
- le operazioni d’impiego della liquidità delle controllate presso la Capogruppo;
- la copertura dei rischi di tasso o liquidità tramite la Capogruppo o Banca IMI;
- i rapporti di outsourcing, che regolano le attività di carattere ausiliario prestate dalla Capogruppo, da Intesa Sanpaolo Provis e da Intesa Sanpaolo Group Services S.c.p.A. a favore della Banca.  
In particolare, i servizi forniti riguardano: la gestione della piattaforma informatica e dei back office; i servizi immobiliari e la logistica; l’assistenza e la consulenza in ambito commerciale, amministrativo, gestione sofferenze; gli adempimenti amministrativi, fiscali e di vigilanza; l’attività di pianificazione e controllo; le attività di risk management, compliance e AML; la gestione degli affari legali.
- l’attivazione del Progetto A.Ba.Co per l’utilizzo dei prestiti bancari a garanzia dei finanziamenti presso l’Eurosistema;
- gli accordi con le società del Gruppo riguardanti la distribuzione di prodotti e/o servizi o, più in generale, l’assistenza e la consulenza;
- i regolamenti finanziari previsti dagli accordi stipulati con le società Gruppo partecipanti al “Consolidato Fiscale Nazionale”.

La tabella che segue illustra la consistenza dei rapporti patrimoniali ed economici nell'esercizio 2016 verso la Capogruppo Intesa Sanpaolo e le altre società del Gruppo

<i>Importi in milioni di euro</i>	<b>Attività</b>	<b>Passività</b>	<b>Proventi</b>	<b>Oneri</b>
<b>Impresa controllante</b>				
<b>Rapporti con Banche</b>				
INTESA SANPAOLO SPA	1.193.134	34.528.705	22.895	-253.335
<b>Totale</b>	<b>1.193.134</b>	<b>34.528.705</b>	<b>22.895</b>	<b>-253.335</b>
<b>Imprese controllate di Gruppo</b>				
<b>Rapporti con Banche</b>				
BANCA FIDEURAM S.p.A.	69	38	0	0
CASSA DI RISPARMIO IN BOLOGNA S.p.A.	2.604	23.267	708	-522
CASSA DI RISPARMIO DI PISTOIA E DELLA LUCCHESIA S.p.A.	123	946	33	-174
CASSA DI RISPARMIO DI FIRENZE S.p.A.	266	5.556	119	-1.103
CASSA DI RISPARMIO DEL VENETO S.p.A.	712	12.513	308	-1.671
CASSA DEI RISPARMI DI FORLÌ E DELLA ROMAGNA	786	13.671	259	-322
BANCO DI NAPOLI S.p.A.	1.655	14.035	949	-1.067
CASSA DI RISPARMIO DEL FRIULI VENEZIA GIULIA S.p.A.	60	1.748	41	-508
BANCA PROSSIMA S.p.A.	33	6	23	6
BANKA KOPER D.D.	9	362	10	0
BANCA IMI S.p.A.	5.410	4.891	293	-4.277
INTESA SANPAOLO PRIVATE BANKING S.p.A.	31	40	0	0
INTESA SANPAOLO BANK IRELAND PLC	0	626.582	0	-6.955
INTESA SANPAOLO BANK LUXEMBOURG S.A.	0	685.271	0	-15.630
<b>Totale rapporti con Banche</b>	<b>11.758</b>	<b>1.388.926</b>	<b>2.743</b>	<b>-32.223</b>
<b>Rapporti con Enti finanziari ed altre controllate di Gruppo</b>				
INTESA SANPAOLO GROUP SERVICES S.c.p.A.	16.599	17.137	0	-25.506
INFOGROUP S.c.p.A.	23	15	0	-70
INTESA SANPAOLO VITA S.p.A.	538	184	47	-28
VUB FACTORING A.S.	0	0	0	-1
INTESA SANPAOLO PROVIS S.p.A.	570	4.511	710	-3.237
PRIVREDNA BANKA ZAGREB D.D.	1	0	6	0
<b>Totale rapporti con Enti finanziari ed altre controllate di Gruppo</b>	<b>17.731</b>	<b>21.847</b>	<b>763</b>	<b>-28.842</b>
<b>Totale Generale</b>	<b>1.222.623</b>	<b>35.939.478</b>	<b>26.401</b>	<b>-314.400</b>

## Patrimonio di vigilanza e requisiti patrimoniali

I fondi propri, le attività ponderate per il rischio ed i coefficienti di solvibilità al 31 dicembre 2016 sono stati determinati in base alla nuova disciplina armonizzata per le banche e le imprese di investimento contenuta nella Direttiva 2013/36/UE (CRD IV) e nel regolamento (UE) 575/2013 (CRR) del 26 giugno 2013 che, come già riferito, traspongono nell'Unione europea gli standard definiti dal Comitato di Basilea per la vigilanza bancaria (cd. framework Basilea 3), e sulla base delle Circolari della Banca d'Italia n. 285 e n. 286 (emanate nel corso del 2013 e del 2014) e dell'aggiornamento della Circolare n. 154.

Le disposizioni normative relative ai fondi propri (COREP) prevedono l'introduzione del nuovo framework regolamentare in maniera graduale, attraverso un periodo transitorio, in genere fino al 2017, durante il quale alcuni elementi che a regime saranno computabili o deducibili integralmente nel Common Equity, impattano sul Capitale primario di Classe 1 solo per una quota percentuale; di norma la percentuale residua rispetto a quella applicabile è computata/dedotta dal capitale aggiuntivo di classe 1 (AT1) e dal capitale di classe 2 (T2) o considerata nelle attività ponderate per il rischio.

Anche per gli strumenti subordinati che non rispettano i requisiti previsti dalle nuove disposizioni normative, sono previste specifiche disposizioni transitorie, volte all'esclusione graduale dai Fondi propri (in un arco temporale di 8 anni) degli strumenti non più computabili.

I ratios prudenziali al 31 dicembre 2016 tengono, pertanto, conto delle rettifiche previste dalle disposizioni transitorie per il 2016.

Al 31 dicembre 2016 i Fondi Propri ammontano a € 2.879 milioni, a fronte di un attivo ponderato di € 22.373 milioni, derivante in misura prevalente dai rischi di credito e di controparte e, in misura minore, dai rischi operativi.

Il coefficiente di solvibilità totale (Total capital ratio) si colloca al 12,87%; il rapporto fra il Capitale di Classe 1 (Tier 1) ed il complesso delle attività ponderate (Tier 1 ratio) si attesta al 10,23%, così come il rapporto fra il Capitale Primario di Classe 1 (CET1) e le attività di rischio ponderate (Common Equity ratio).

Inoltre, sulla base dell'articolo 467, paragrafo 2 della CRR, recepito dalla Banca d'Italia nella Circolare 285, il Gruppo Intesa Sanpaolo ha adottato l'opzione di escludere dai fondi propri i profitti o le perdite non realizzati relativi alle esposizioni verso le amministrazioni centrali classificate nella categoria Attività finanziarie disponibili per la vendita (AFS).

## Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio ed evoluzione prevedibile della gestione

Nel periodo intercorso tra la chiusura dell'esercizio 2016 e la data di approvazione del presente bilancio non si sono verificati eventi tali da incidere in misura apprezzabile sull'operatività e sui risultati economici della Banca.

Nel corso del mese di gennaio 2017, è stata perfezionata l'estinzione anticipata dell'operazione di cartolarizzazione Adriano Lease Sec, deliberata del Consiglio di Amministrazione della Banca in data 22 dicembre 2016.

L'operazione è stata realizzata tramite il riacquisto da Adriano Lease Sec del portafoglio di crediti al valore contabile, pari a € 2,16 miliardi, e la risoluzione di tutti i contratti relativi all'operazione; il rimborso integrale dei titoli da parte della società veicolo è avvenuto in data 27 gennaio 2017.

Considerato che tutti gli asset cartolarizzati erano consolidati nel bilancio di Mediocredito Italiano in quanto non soggetti a derecognition, il riacquisto del portafoglio non ha avuto impatti né economici né patrimoniali per la Banca.

## Le prospettive per l'esercizio 2017

La fase di moderata espansione economica si estenderà al 2017, che dovrebbe essere caratterizzato anche da un ulteriore aumento dei tassi di inflazione. In Italia la crescita del PIL rimarrà modesta, inferiore all'1% secondo la media delle proiezioni pubblicate. I mercati scontano con buona probabilità almeno due rialzi dei tassi ufficiali americani entro fine anno. La BCE ha già annunciato un'estensione fino al dicembre 2017 del programma di acquisto di titoli, segnalando altresì di voler lasciare i tassi ufficiali su livelli pari o inferiori rispetto a quelli attuali ben oltre la conclusione del programma stesso. L'andamento dei mercati finanziari sarà potenzialmente condizionato da eventi politici, fra i quali l'esordio della nuova amministrazione americana e il fitto calendario elettorale europeo.

Per quanto riguarda il sistema bancario italiano, permangono condizioni favorevoli alla graduale ripresa dell'attività creditizia, grazie al tono molto espansivo della politica monetaria, alla disponibilità selettiva dell'offerta e all'aumento della domanda in alcuni segmenti di operatività, in un contesto di crescita economica modesta. Per le famiglie, che confermano la loro solidità finanziaria, lo scenario dei prestiti resta positivo: la crescita degli stock continuerà nel 2017 a ritmi moderati, favorita da tassi che resteranno storicamente bassi, dal proseguimento della ripresa del mercato immobiliare e dalle migliori condizioni del mercato del lavoro. Tuttavia, per i prestiti alle imprese la ripresa resta incerta e stentata, con prospettive di un ritorno alla crescita nel corso del 2017.

Nel corso del 2017 proseguiranno gli interventi finalizzati a sviluppare il ruolo di Mediocredito Italiano come Polo della Finanza d'Impresa di Gruppo, sia attraverso il rafforzamento della struttura commerciale e il miglioramento della collaborazione con le reti distributive, sia attraverso l'ulteriore miglioramento della proposizione commerciale.

Nell'ambito dello sviluppo della gamma prodotti, assumerà particolare importanza il prodotto Confirming, che sarà reso disponibile per l'intera rete distributiva del Gruppo.

Tra le iniziative finalizzate ad ampliare ulteriormente l'offerta commerciale, nel corso del 2017 sarà implementato il modello di servizio per lo svolgimento dell'attività di Advisory e Finanza Strutturata per cogliere le opportunità offerte dal mercato per una fascia di clientela attualmente non adeguatamente coperta e costituita dalle PMI; il modello di servizio ipotizzato prevede lo sviluppo di sinergie sia con la rete distributiva di Banca dei Territori, coinvolta nella gestione del contatto con la clientela, sia con Banca IMI,

incaricata per la realizzazione (execution) delle operazioni che eccedono i limiti operativi assegnati alla Banca.

Milano, 20 febbraio 2017

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE  
Il Presidente  
Roberto Mazzotta

Proposte all'Assemblea



## Proposte all'Assemblea

### Approvazione del bilancio

Si sottopone ad approvazione il bilancio di Mediocredito Italiano S.p.A. relativo all'esercizio 2016, costituito da Stato Patrimoniale, Conto Economico, Prospetto della Redditività Complessiva, Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto, Rendiconto Finanziario e Nota Integrativa con i relativi allegati, il tutto corredato dalla Relazione sulla Gestione.

### Proposta di destinazione dell'utile

L'esercizio 2016 chiude con un utile netto, pari a 92.706.176,50 euro, che si propone all'Assemblea dei Soci di destinare come di seguito:

- 4.635.308,83 euro, pari al 5% dell'utile dell'esercizio, alla riserva legale, poiché il suo ammontare al 31 dicembre 2016 risulta inferiore al 20% del capitale sociale;
- 87.994.258,01 euro all'Azionista, con il riconoscimento di un dividendo di 0,0887 euro, pari all'8,87% del valore nominale, per ciascuna delle n. 992.043.495 azioni ordinarie in cui è suddiviso il capitale sociale;
- 76.609,66 euro a riserva straordinaria.

La proposta di distribuzione è coerente con i livelli di adeguatezza dei Fondi Propri e dei coefficienti di solvibilità.

In caso di approvazione della proposta in oggetto, il patrimonio netto di Mediocredito Italiano, dopo la destinazione dell'utile netto, risulterà così formato:

*(importi in euro)*

<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>Composizione del Patrimonio netto prima della distribuzione dell'utile 2016</b>	<b>Destinazione dell'utile dell'esercizio 2016</b>	<b>Composizione del Patrimonio netto dopo la distribuzione dell'utile 2016</b>
<b>Capitale Sociale</b>	992.043.495,00		992.043.495,00
<b>Sovrapprezzi di emissione</b>	442.648.055,48		442.648.055,48
<b>Riserve</b>			
- Riserva Legale	23.623.347,84	4.635.308,83	28.258.656,67
- Riserva Straordinaria	9.729.423,22	76.609,66	9.806.032,88
- Riserve da valutazione	-59.463.018,22		-59.463.018,22
- Altre riserve	811.806.785,23		811.806.785,23
<b>Utile netto d'esercizio</b>	92.706.176,50	-92.706.176,50	
<b>Patrimonio netto</b>	<b>2.313.094.265,05</b>	<b>-87.994.258,01</b>	<b>2.225.100.007,04</b>

Milano, 20 febbraio 2017

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE  
Il Presidente  
Roberto Mazzotta



Relazione del  
Collegio sindacale



---

## RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE DI MEDIOCREDITO ITALIANO S.P.A. AI SENSI DELL'ART. 2429 c.c. PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2016

Signor Azionista,

il Collegio Sindacale di Mediocredito Italiano S.p.A. (di seguito "Mediocredito", la "Banca" o la "Società"), nella sua attuale composizione, è stato nominato dall'assemblea degli azionisti il 7 marzo 2016, affidando al medesimo anche le funzioni dell'Organismo di Vigilanza ai sensi del D.Lgs. 231/2001.

Il Collegio Sindacale riferisce sulle attività di controllo espletate nel corso del 2016 ai sensi dell'art. 2403 e segg. del codice civile e del D. Lgs. n. 39 del 27 gennaio 2010 e nel rispetto delle disposizioni emanate dalla Banca d'Italia e dalla Consob.

L'attività svolta in qualità di Organismo di Vigilanza e le relative conclusioni vengono relazionate semestralmente al Consiglio di Amministrazione.

Il Bilancio e la Relazione sulla gestione sono stati trasmessi al Collegio Sindacale dal Consiglio di Amministrazione il 20 febbraio 2017 per gli adempimenti di legge.

### 1. Vigilanza sull'osservanza della legge e dello statuto

Il Collegio ha vigilato sull'osservanza di legge e dello statuto come di seguito indicato.

#### 1.1. Partecipazione alle riunioni degli organi sociali, riunioni del Collegio sindacale ed incontri con le funzioni, scambio di informazioni con la società di revisione

- Riunioni degli Organi Societari: nel corso del 2016 il Collegio Sindacale ha partecipato a tutte le riunioni del Consiglio di Amministrazione (n. 11), ottenendo – nel rispetto di quanto previsto dall'art. 2381, comma 5, c.c. e dallo Statuto – tempestive e idonee informazioni sul generale andamento della gestione e sui risultati economici periodicamente conseguiti e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo, per loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla Società. Ha partecipato a tutte le adunanze dell'Assemblea (n. 3), potendo constatare che esse si sono svolte nel rispetto delle norme di legge e statutarie. A sua volta il Collegio Sindacale, per gli adempimenti di sua competenza, ha tenuto n. 17 riunioni.
- Organismo di Vigilanza ex D.Lgs. n. 231 del 2001: il Collegio Sindacale in qualità di Organismo di Vigilanza nel corso del 2016 ha tenuto n. 9 riunioni.
- Normativa e richieste delle Autorità di Vigilanza: il Collegio Sindacale ha prestato la dovuta attenzione alla normativa emanata nel periodo dalle Autorità di Vigilanza, nonché alle comunicazioni e richieste di informazioni delle Autorità medesime.

Il Collegio Sindacale ha svolto per l'esercizio 2016 l'autovalutazione, così come richiesto dalle Disposizioni di Vigilanza in materia di organizzazione e governo societario delle banche, emanate da Banca d'Italia in data 4 marzo 2008, verificando la propria indipendenza ed adeguatezza in termini di poteri, funzionamento e composizione, tenuto conto delle dimensioni, della complessità e delle attività svolte dalla Banca.

- 
- Pareri del Collegio Sindacale: il Collegio Sindacale ha fornito il proprio parere laddove previsto dalla normativa applicabile ed in particolare si è espresso favorevolmente in merito alla proposta di incarico alla società di revisione KPMG S.p.A di revisione contabile limitata del reporting package al 31 marzo e al 30 settembre per ciascuno degli esercizi 2016-2020; ha inoltre espresso parere favorevole in merito alle nomine del *Compliance Officer*, dei responsabili Segnalazione di operazioni sospette, della funzione AML e del *Risk Management*.

### **1.2. Considerazioni sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Società e sulla loro conformità alla legge e allo statuto sociale.**

Tra le operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Società nel 2016, si segnalano le operazioni di scissione parziale di parte delle funzioni di Governo e Controllo e di supporto (funzioni/attività e relative risorse) di Mediocredito Italiano a favore delle strutture centrali di Intesa Sanpaolo e Intesa Sanpaolo Group Services, con efficacia giugno/luglio 2016.

### **1.3. Indicazione di eventuale esistenza di operazioni atipiche e/o inusuali, comprese quelle infragruppo o con parti correlate.**

Abbiamo acquisito adeguate informazioni sulle operazioni infragruppo e con parti correlate.

Le operazioni con parti correlate sono state essenzialmente poste in essere con la Capogruppo o sue controllate, in coerenza al nuovo Regolamento di Gruppo entrato in vigore a decorrere dal 31 ottobre 2016.

Non ci risultano eseguite operazioni di natura atipica o inusuale con parti correlate o parti terze.

Sulla base delle informazioni ottenute - anche mediante la partecipazione alle riunioni del Consiglio di Amministrazione e dell'Assemblea nonché sulla scorta dell'informativa prodotta ed acquisita dagli esponenti delle funzioni aziendali - il Collegio Sindacale è in grado di affermare che non sono state poste in essere operazioni contrarie alla legge, estranee all'oggetto sociale o in contrasto con lo Statuto o con le deliberazioni assunte.

## **2. Vigilanza sui principi di corretta amministrazione.**

Il Collegio Sindacale ha vigilato, per quanto di competenza, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, oltre che attraverso la partecipazione alle riunioni degli Organi sociali, tramite osservazioni dirette e raccomandazioni, raccolta di informazioni, incontri con i Responsabili delle principali funzioni aziendali ed incontri con la Società di revisione.

Nel corso dell'esercizio in esame non si sono verificate situazioni che richiedessero, ai sensi dell'art. 136 del TUB, il rilascio del consenso da parte del Collegio Sindacale.

Nel corso dell'esercizio la Società è stata soggetta all'attività di direzione e coordinamento della Capogruppo Intesa Sanpaolo e, a tale riguardo, abbiamo

---

constatato il puntuale rispetto dell'art. 2497-ter c.c..

### **3. Vigilanza sull'adeguatezza della struttura organizzativa e del sistema di controllo interno.**

#### **3.1. Struttura organizzativa.**

Nel corso del periodo in esame la Banca ha proseguito nelle attività finalizzate a organizzare, riformulare, ove necessario, i modelli e processi operativi a seguito della costituzione del Polo per la Finanza d'Impresa e dell'implementazione del nuovo modello di business di Gruppo, anche mediante le menzionate scissioni parziali.

Il Collegio Sindacale, per quanto di competenza, sta vigilando sull'adeguatezza della struttura organizzativa e dei processi di gestione della Banca, il tutto tramite osservazioni dirette, raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni di controllo e dai responsabili delle principali funzioni aziendali.

#### **3.2. Sistema di controllo interno.**

Il sistema di controllo interno prevede l'espletamento di attività volte a individuare andamenti anomali, violazioni delle procedure e della regolamentazione interna ed esterna, nonché a valutare la funzionalità del complessivo sistema dei controlli interni. Tale attività è condotta istituzionalmente dalla Direzione Internal Auditing di Capogruppo.

Il Collegio Sindacale ritiene che tale sistema sia adeguato alle caratteristiche gestionali della Società, risponda ai requisiti di efficienza ed efficacia nel presidio dei rischi e nel rispetto delle procedure e delle disposizioni interne ed esterne.

Nel corso dell'anno 2016 il Collegio Sindacale ha acquisito con regolarità dalla Funzione di Internal Audit della Banca le informazioni sugli esiti delle verifiche svolte nel corso dell'anno, e delle relative attività di follow up.

Nel periodo il Collegio Sindacale si è inoltre relazionato con continuità con i Responsabili delle funzioni di Risk Management, Conformità (Compliance), Antiriciclaggio-Embarghi-Terrorismo, che valutano la funzionalità del complessivo sistema dei controlli interni, vigilano sulla regolarità dell'operatività e sull'andamento dei rischi, acquisendo un'informativa costante sulla gestione ed il controllo dei rischi, nonché monitorando le misure di razionalizzazione poste in atto al fine di rafforzare l'efficacia dei presidi di controllo. A decorrere dal 1 giugno 2016 dette funzioni sono state trasferite in capo alle strutture centrali di Capogruppo.

Dalle attività espletate, dalle quali non sono peraltro emersi fatti significativi degni di nota in questa sede, il Collegio ha potuto valutare l'adeguatezza dell'attività e dell'organizzazione delle funzioni di Internal Audit, nonché di Risk Management, Conformità (Compliance) ed Antiriciclaggio rispetto ai compiti ad essa assegnati.

Il Collegio Sindacale, nella sua qualità di Organismo di Vigilanza, ha monitorato il rispetto da parte della Banca del "Modello di organizzazione, gestione e controllo ai sensi del D. Lgs. 231/2001", relazionando il Consiglio di Amministrazione sull'applicazione dello stesso all'interno della Banca.

---

In conclusione di quanto accertato, il Collegio Sindacale non segnala carenze significative nel sistema di controllo interno della Banca da portare all'attenzione nella presente relazione.

#### **4. Vigilanza sull'adeguatezza del sistema amministrativo-contabile e sulla revisione legale dei conti.**

##### **4.1. Sistema amministrativo-contabile.**

Il Collegio Sindacale ha monitorato l'osservanza delle norme di legge e professionali inerenti la tenuta della contabilità e la formazione dei bilanci, principalmente tramite informazioni assunte dalla Funzione Bilancio, anch'essa trasferita in capo a Capogruppo con effetto dal 1 giugno 2016.

Anche sulla base delle informazioni acquisite dalla Società di Revisione, il Collegio ha avuto contezza, per quanto di competenza, dell'osservanza delle norme di legge e regolamenti inerenti alla formazione, all'impostazione, agli schemi del bilancio, nonché alla relazione sulla gestione.

Ad esito di quanto accertato e nei limiti di quanto di sua competenza, il Collegio ritiene che il sistema amministrativo-contabile sia idoneo a rappresentare correttamente i fatti gestionali.

##### **4.2. Adeguatezza delle informazioni rese, nella relazione sulla gestione degli Amministratori, in ordine alle operazioni atipiche e/o inusuali, comprese quelle infragruppo e con parti correlate.**

Non ricorre la fattispecie di operazioni atipiche e/o inusuali.

Le operazioni infragruppo e con parti correlate sono adeguatamente descritte nella Relazione sulla gestione e nella nota integrativa nel rispetto di quanto previsto ai sensi di legge.

##### **4.3. Osservazioni e proposte sui rilievi e i richiami d'informativa contenuti nella relazione della Società di revisione legale.**

Il Collegio Sindacale nel corso dell'anno ha avuto diversi incontri e scambi di informazioni con la Società di revisione sulle materie di rispettiva competenza e, come già evidenziato, da tali scambi non sono emersi fatti degni di essere menzionati in questa sede.

Il Collegio ha quindi esaminato il contenuto della relazione di revisione al Bilancio d'Esercizio al 31 dicembre 2016 emessa in data 7 marzo 2017 dalla KPMG, che esprime un giudizio senza rilievi.

Il Collegio Sindacale ha, inoltre, esaminato la Relazione ex art.19 del d.lgs. n. 39 del 2010, per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016 redatta in data 7 marzo 2017 da KPMG inerente le questioni fondamentali emerse in sede di revisione ed in particolare sulle carenze significative rilevate nel sistema dei controlli interni sul processo di informativa finanziaria, dalla quale non emergono segnalazioni.

##### **4.4. Vigilanza sull'indipendenza della Società di revisione.**

La Società di Revisione ha inoltrato al Collegio Sindacale l'attestazione della propria indipendenza ai sensi dell'art. 17, comma 9, del d.lgs. n. 39 del 2010;

---

anche sulla base di questa, il Collegio ha potuto autonomamente verificare la sussistenza di tale requisito.

#### **4.5. Indicazione dell'eventuale conferimento di ulteriori incarichi alla Società di revisione e dei relativi costi.**

In base alle informazioni da noi assunte gli incarichi conferiti alla Società di revisione legale sono quelli riportati nella nota integrativa per gli importi ivi indicati e si riferiscono all'attività di revisione legale dei conti svolta ai sensi dell'art. 14 del d.lgs. n. 39 del 2010 e dell'art. 165 del d.lgs. n. 58 del 1998 (T.U.F.).

#### **4.6. Indicazione dell'eventuale conferimento di incarichi a soggetti legati alla Società di revisione da rapporti continuativi e dei relativi costi.**

Non ci risultano incarichi di cui all'art. 17, comma 3, del d.lgs. n. 39 del 2010 conferiti alla Società di Revisione, alle entità appartenenti alla rete della medesima, ai soci, agli amministratori, ai componenti degli organi di controllo e ai dipendenti della società di revisione legale stessa.

### **5. Informazioni aggiuntive.**

Diamo atto che nel corso dell'esercizio non sono state presentate al Collegio Sindacale denunce ex art. 2408 c.c. né sono pervenuti esposti o segnalazioni.

Il Collegio Sindacale dà quindi atto che l'attività di vigilanza si è svolta, nel corso dell'esercizio 2016, con carattere di normalità e che da essa non sono emersi fatti significativi tali da richiederne la segnalazione nella presente Relazione.

### **6. Valutazioni conclusive.**

Per quanto riguarda il controllo della regolare tenuta della contabilità e la corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili, nonché le verifiche di corrispondenza tra le informazioni di bilancio e le risultanze delle scritture contabili e di conformità del bilancio alla disciplina di legge, si ricorda che tali compiti sono affidati alla Società di Revisione. Il Collegio Sindacale, per parte sua, ha vigilato sull'impostazione generale data allo stesso.

In particolare, il Collegio Sindacale:

- ha verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti alla formazione e all'impostazione del bilancio;
- ha verificato che gli Amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle disposizioni di legge ai sensi dell'art. 2423, comma quattro, del codice civile;
- ha constatato la rispondenza del bilancio ai fatti e alle informazioni acquisite a seguito della partecipazione alle riunioni degli Organi sociali, anche con riguardo alle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale svolte dalla Banca;
- dà atto che la Nota integrativa reca la dichiarazione di conformità con i principi contabili internazionali applicabili ed indica i principali criteri di valutazione adottati, nonché le informazioni di supporto alle voci dello stato patrimoniale,

---

del conto economico, del prospetto della redditività complessiva, del prospetto delle variazioni del patrimonio netto e del rendiconto finanziario;

- ha accertato che la Relazione sulla gestione risponde ai requisiti dell'art. 2428 del Codice civile ed ai regolamenti vigenti ed è coerente con i dati e le risultanze del Bilancio; essa fornisce un'adeguata informativa sull'andamento della gestione, dà evidenza dei rischi e delle incertezze cui la Banca risulta esposta e reca altresì l'informativa prevista dall'Organo di Vigilanza.

In conclusione, dall'attività di vigilanza espletata, il Collegio Sindacale non ha osservazioni da formulare ed esprime parere favorevole alle proposte di deliberazione presentate dal Consiglio di Amministrazione con riferimento all'approvazione del Bilancio d'Esercizio al 31 dicembre 2016 ed in ordine alla proposta di destinazione dell'utile di periodo.

Milano, 7 marzo 2017

Il Collegio Sindacale  
Avv. Livio Torio

Dott.ssa Roberta Benedetti

Rag. Michelangelo Rossini

# Relazione della società di revisione



KPMG S.p.A.  
Revisione e organizzazione contabile  
Via Vittor Pisani, 25  
20124 MILANO MI  
Telefono +39 02 6763.1  
Email [it-fmauditaly@kpmg.it](mailto:it-fmauditaly@kpmg.it)  
PEC [kpmgspa@pec.kpmg.it](mailto:kpmgspa@pec.kpmg.it)

**Relazione della società di revisione indipendente ai sensi degli artt. 14 e 16 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 e dell'art.165 del D.Lgs.24 febbraio 1998, n.58**

All'Azionista Unico di  
Mediocredito Italiano S.p.A.

**Relazione sul bilancio d'esercizio**

Abbiamo svolto la revisione contabile dell'allegato bilancio d'esercizio di Mediocredito Italiano S.p.A., costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2016, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

**Responsabilità degli amministratori per il bilancio d'esercizio**

Gli amministratori di Mediocredito Italiano S.p.A. sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 43 del D.Lgs. n. 136/2015.

**Responsabilità della società di revisione**

E' nostra la responsabilità di esprimere un giudizio sul bilancio d'esercizio sulla base della revisione contabile. Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) elaborati ai sensi dell'art. 11 del D.Lgs. n. 39/10. Tali principi richiedono il rispetto di principi etici, nonché la pianificazione e lo svolgimento della revisione contabile al fine di acquisire una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio non contenga errori significativi.

La revisione contabile comporta lo svolgimento di procedure volte ad acquisire elementi probativi a supporto degli importi e delle informazioni contenuti nel bilancio d'esercizio. Le procedure scelte dipendono dal giudizio professionale del revisore, inclusa la valutazione dei rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Nell'effettuare tali valutazioni del rischio, il revisore considera il controllo interno relativo alla redazione del bilancio d'esercizio dell'impresa che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta al fine di definire procedure di revisione appropriate alle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno dell'impresa.

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

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

Società per azioni  
Capitale sociale  
Euro 9.525.650,00 i.v.  
Registro Imprese Milano e  
Codice Fiscale N. 00709600159  
R.E.A. Milano N. 512867  
Partita IVA 00709600159  
VAT number IT00709600159  
Sede legale Via Vittor Pisani, 25  
20124 Milano MI ITALIA



**Mediocredito Italiano S.p.A.**  
Relazione della società di revisione  
31 dicembre 2016

La revisione contabile comprende altresì la valutazione dell'appropriatezza dei principi contabili adottati, della ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, nonché la valutazione della presentazione del bilancio d'esercizio nel suo complesso.

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

#### **Giudizio**

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria di Mediocredito Italiano S.p.A. al 31 dicembre 2016, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 43 del D.Lgs. n. 136/2015.

#### **Altri aspetti**

Come richiesto dalla legge, gli amministratori della Società hanno inserito nella nota integrativa i dati essenziali dell'ultimo bilancio della società che esercita su di essa l'attività di direzione e coordinamento. Il giudizio sul bilancio d'esercizio di Mediocredito Italiano S.p.A. non si estende a tali dati.

#### **Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari**

##### **Giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio**

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere, come richiesto dalle norme di legge, un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione, la cui responsabilità compete agli amministratori di Mediocredito Italiano S.p.A., con il bilancio d'esercizio di Mediocredito Italiano S.p.A. al 31 dicembre 2016. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio di Mediocredito Italiano S.p.A. al 31 dicembre 2016.

Milano, 7 marzo 2017

KPMG S.p.A.

Roberto Spiller  
Socio



Prospetti contabili

## Stato patrimoniale

Voci dell'attivo	(euro)	
	31.12.2016	31.12.2015
10. Cassa e disponibilità liquide	3.276	1.792
20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	20.318	38.218
30. Attività finanziarie valutate al fair value	396.653	373.365
40. Attività finanziarie disponibili per la vendita	5.746.564	5.280.616
50. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	57.020	85.516
60. Crediti verso banche	1.316.001.965	1.149.072.927
70. Crediti verso clientela	40.808.916.060	41.801.677.574
80. Derivati di copertura	3	34
90. Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica	-	-
100. Partecipazioni	47.783	47.783
110. Attività materiali	485.311	545.915
120. Attività immateriali	-	3.329.530
<i>di cui:</i>		
- avviamento	-	-
130. Attività fiscali	556.527.694	596.609.434
<i>a) correnti</i>	82.505.702	95.308.855
<i>b) anticipate</i>	474.021.992	501.300.579
- di cui trasformabili in crediti d'imposta (L. n. 214/2011)	422.862.811	445.966.454
140. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-
150. Altre attività	279.064.478	266.150.311
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>42.967.267.125</b>	<b>43.823.213.015</b>

		(euro)	
<b>Voci del passivo e del patrimonio netto</b>		<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
10.	Debiti verso banche	38.733.472.415	39.690.674.954
20.	Debiti verso clientela	457.315.216	452.404.856
30.	Titoli in circolazione	300.726.047	300.722.641
40.	Passività finanziarie di negoziazione	121.284	168.754
50.	Passività finanziarie valutate al fair value	-	-
60.	Derivati di copertura	104.745.364	115.386.438
70.	Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	-	-
80.	Passività fiscali	58.778.938	17.995.876
	<i>a) correnti</i>	58.733.242	17.968.126
	<i>b) differite</i>	45.696	27.750
90.	<i>Passività associate ad attività in via di dismissione</i>	-	-
100.	Altre passività	928.020.174	873.954.767
110.	Trattamento di fine rapporto del personale	20.968.950	22.789.325
120.	Fondi per rischi ed oneri	50.024.472	60.031.978
	<i>a) quiescenza e obblighi simili</i>	434.794	283.676
	<i>b) altri fondi</i>	49.589.678	59.748.302
130.	Riserve da valutazione	-59.463.018	-65.282.040
140.	Azioni rimborsabili	-	-
150.	Strumenti di capitale	-	-
160.	Riserve	845.159.556	839.833.049
170.	Sovrapprezzi di emissione	442.648.055	442.648.055
180.	Capitale	992.043.495	992.043.495
190.	Azioni proprie (-)	-	-
200.	Utile (perdita) d'esercizio	92.706.177	79.840.867
<b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>		<b>42.967.267.125</b>	<b>43.823.213.015</b>

## Conto economico

		(euro)	
Voci		2016	2015
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	770.372.353	947.899.039
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	-281.730.273	-412.043.763
<b>30.</b>	<b>Margine di interesse</b>	<b>488.642.080</b>	<b>535.855.276</b>
40.	Commissioni attive	149.993.523	160.152.178
50.	Commissioni passive	-20.267.860	-16.952.909
<b>60.</b>	<b>Commissioni nette</b>	<b>129.725.663</b>	<b>143.199.269</b>
70.	Dividendi e proventi simili	3.936	3.752
80.	Risultato netto dell'attività di negoziazione	-204.755	264.000
90.	Risultato netto dell'attività di copertura	-1.069.041	-55.443
100.	Utile/perdita da cessione o riacquisto di:	-210.589	54.482
	<i>a) crediti</i>	-194.018	85.631
	<i>b) attività finanziarie disponibili per la vendita</i>	82	16.196
	<i>c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza</i>	-	42
	<i>d) passività finanziarie</i>	-16.653	-47.387
110.	Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	-74.925	53.575
<b>120.</b>	<b>Margine di intermediazione</b>	<b>616.812.369</b>	<b>679.374.911</b>
130.	Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di:	-340.980.936	-412.135.126
	<i>a) crediti</i>	-338.292.600	-413.128.575
	<i>b) attività finanziarie disponibili per la vendita</i>	-	-
	<i>c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza</i>	-	-
	<i>d) altre operazioni finanziarie</i>	-2.688.336	993.449
<b>140.</b>	<b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>275.831.433</b>	<b>267.239.785</b>
150.	Spese amministrative:	-182.446.330	-180.196.932
	<i>a) spese per il personale</i>	-66.610.230	-75.279.636
	<i>b) altre spese amministrative</i>	-115.836.100	-104.917.296
160.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	2.303.946	-8.345.975
170.	Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali	-60.606	-90.287
180.	Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali	-555.032	-703.068
190.	Altri oneri/proventi di gestione	37.440.159	37.392.757
<b>200.</b>	<b>Costi operativi</b>	<b>-143.317.863</b>	<b>-151.943.505</b>
210.	Utili (Perdite) delle partecipazioni	-	-2.129
220.	Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali	-	-
230.	Rettifiche di valore dell'avviamento	-	-
240.	Utili (Perdite) da cessione di investimenti	6.721	1.393
<b>250.</b>	<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>132.520.291</b>	<b>115.295.544</b>
260.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	-39.814.114	-35.454.678
<b>270.</b>	<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>92.706.177</b>	<b>79.840.867</b>
280.	Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	-	-
<b>290.</b>	<b>Utile/ (perdita) d'esercizio</b>	<b>92.706.177</b>	<b>79.840.867</b>

## Prospetto della redditività complessiva

	<i>(euro)</i>	
	2016	2015
<b>10. UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO</b>	<b>92.706.177</b>	<b>79.840.867</b>
<b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico</b>	<b>-987.241</b>	<b>1.451.619</b>
20. Attività materiali	-	-
30. Attività immateriali	-	-
40. Piani a benefici definiti	-987.241	1.451.619
50. Attività non correnti in via di dismissione	-	-
60. 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>	<b>6.806.263</b>	<b>17.651.993</b>
70. Copertura di investimenti esteri	-	-
80. Differenze di cambio	-	-
90. Copertura dei flussi finanziari	6.788.694	17.676.491
100. Attività finanziarie disponibili per la vendita	17.569	-24.498
110. Attività non correnti in via di dismissione	-	-
120. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	-	-
<b>130. Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte</b>	<b>5.819.022</b>	<b>19.103.612</b>
<b>140. REDDITIVITA' COMPLESSIVA (Voce 10 + 130)</b>	<b>98.525.199</b>	<b>98.944.479</b>

## Prospetto delle variazioni del patrimonio netto 2016

(euro)

	Capitale		Sovrapprezzi di emissione	Riserve		Riserve di fusione	Riserve da valutazione			Strumenti di capitale altre	Azioni proprie	Utile (Perdita) d'esercizio	Patrimonio netto
	azioni ordinarie	altre azioni		di utili	altre		disponibili per la vendita	copertura flussi finanziari	leggi speciali di rivalutaz.				
ESISTENZE AL 01.01.2016	992.043.495	-	442.648.055	29.453.246	810.379.803	-	16.376	(72.961.564)	8.756.763	(1.093.615)	-	79.840.867	<b>2.289.083.426</b>
ALLOCAZIONE RISULTATO ESERCIZIO													-
PRECEDENTE													-
Riserve				4.445.561								(4.445.561)	-
Dividendi e altre destinazioni												(75.395.306)	<b>(75.395.306)</b>
VARIAZIONI DELL'ESERCIZIO													-
Variazioni di riserve				(380.498)	1.367.170								<b>986.672</b>
Operazioni sul patrimonio netto													-
Emissione nuove azioni													-
Acquisto azioni proprie													-
Distribuzione straordinaria dividendi													-
Variazione strumenti di capitale													-
Derivati su proprie azioni													-
Stock option				(105.727)									<b>(105.727)</b>
Altre variazioni													-
Redditività complessiva d'esercizio							17.569	6.788.694		(987.241)		92.706.177	<b>98.525.199</b>
<b>PATRIMONIO NETTO AL 31.12.2016</b>	<b>992.043.495</b>	<b>-</b>	<b>442.648.055</b>	<b>33.412.582</b>	<b>811.746.973</b>	<b>-</b>	<b>33.945</b>	<b>(66.172.870)</b>	<b>8.756.763</b>	<b>(2.080.856)</b>	<b>-</b>	<b>92.706.177</b>	<b>2.313.094.264</b>

## Prospetto delle variazioni del patrimonio netto 2015

	Capitale		Sovrapprezzi di emissione	Riserve		Riserve di fusione	Riserve da valutazione			Strumenti di capitale altre	Azioni proprie	Utile (Perdita) d'esercizio	Patrimonio netto
	azioni ordinarie	altre azioni		di utili	altre		disponibili per la vendita	copertura flussi finanziari	leggi speciali di rivalutaz.				
ESISTENZE AL 01.01.2015	992.043.495	-	523.186.246	61.872.767	808.755.975	-	40.874	(90.638.055)	8.879.599	(2.545.234)	-	(80.538.191)	<b>2.221.057.476</b>
ALLOCAZIONE RISULTATO ESERCIZIO													-
PRECEDENTE													-
Riserve			(80.538.191)									80.538.191	-
Dividendi e altre destinazioni													-
VARIAZIONI DELL'ESERCIZIO													-
Variazioni di riserve				(32.415.876)	1.623.828				(122.836)				<b>(30.914.884)</b>
Operazioni sul patrimonio netto													-
Emissione nuove azioni													-
Acquisto azioni proprie													-
Distribuzione straordinaria dividendi													-
Variazione strumenti di capitale													-
Derivati su proprie azioni													-
Stock option				(3.645)									<b>(3.645)</b>
Redditività complessiva d'esercizio							(24.498)	17.676.491		1.451.619		79.840.867	<b>98.944.479</b>
<b>PATRIMONIO NETTO AL 31.12.2015</b>	<b>992.043.495</b>	<b>-</b>	<b>442.648.055</b>	<b>29.453.246</b>	<b>810.379.803</b>	<b>-</b>	<b>16.376</b>	<b>(72.961.564)</b>	<b>8.756.763</b>	<b>(1.093.615)</b>	<b>-</b>	<b>79.840.867</b>	<b>2.289.083.426</b>

## Rendiconto finanziario

	( euro )	
	2016	2015
<b>A. ATTIVITA' OPERATIVA</b>		
<b>1. Gestione</b>	<b>420.767.213</b>	<b>559.012.009</b>
- risultato d'esercizio (+/-)	92.706.177	79.840.866
- plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e su attività/passività valutate al fair value (-/+)	736.830	-313.188
- plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)	1.069.041	55.443
- rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento (+/-)	367.399.525	434.919.817
- rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali	615.638	793.355
- accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)	-2.303.946	8.261.038
- imposte, tasse e crediti d'imposta non liquidati (+/-)	-39.814.114	35.454.678
- altri aggiustamenti (+/-)	358.062	-
<b>2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie</b>	<b>436.435.345</b>	<b>1.441.251.032</b>
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	-793.855	28.789.355
- attività finanziarie valutate al fair value	51.637	-63.006
- attività finanziarie disponibili per la vendita	-483.517	-30.917
- crediti verso banche	-166.929.038	-21.615.344
- crediti verso clientela	625.361.989	1.496.354.426
- altre attività	-20.771.871	-62.183.482
<b>3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie</b>	<b>-781.855.597</b>	<b>-1.999.369.146</b>
- debiti verso banche	-957.202.539	-1.718.817.760
- debiti verso clientela	4.910.360	-178.149.895
- titoli in circolazione	3.406	-3.002.887
- passività finanziarie di negoziazione	-47.470	-28.974.622
- passività finanziarie valutate al fair value	-	-47.387
- altre passività	170.480.646	-70.376.595
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa</b>	<b>75.346.961</b>	<b>893.895</b>
<b>B. ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO</b>		
<b>1. Liquidità generata da</b>	<b>49.829</b>	<b>144.510</b>
- vendite di partecipazioni	-	-
- dividendi incassati su partecipazioni	3.936	-
- vendite di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	46.300
- vendite di attività materiali	-	-
- vendite di attività immateriali	-	98.210
- vendite di rami d'azienda	45.893	-
<b>2. Liquidità assorbita da</b>	<b>-</b>	<b>-1.038.000</b>
- acquisti di partecipazioni	-	-
- acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
- acquisti di attività materiali	-	-96.000
- acquisti di attività immateriali	-	-942.000
- acquisti di rami d'azienda	-	-
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento</b>	<b>49.829</b>	<b>-893.490</b>
<b>C. ATTIVITÀ DI PROVVISTA</b>		
- emissioni/acquisti di azioni proprie	-	-
- emissioni/acquisti di strumenti di capitale	-	-
- distribuzione dividendi e altre finalità	-75.395.306	-
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista</b>	<b>-75.395.306</b>	<b>-</b>
<b>LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO</b>	<b>1.484</b>	<b>405</b>
<b>RICONCILIAZIONE</b>		
<b>Voci di bilancio</b>		
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	1.792	1.387
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	1.484	405
<b>Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio</b>	<b>3.276</b>	<b>1.792</b>

LEGENDA: (+) generata (-) assorbita



Nota Integrativa



## Parte A – Politiche contabili

### A.1 - PARTE GENERALE

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

Il bilancio di Mediocredito Italiano S.p.A., in applicazione del D. Lgs. 28 febbraio 2005 n. 38, è redatto secondo i principi contabili IAS/IFRS emanati dall'International Accounting Standards Board (IASB) e le relative interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) ed omologati dalla Commissione Europea, come stabilito dal Regolamento Comunitario n. 1606 del 19 luglio 2002.

Il bilancio al 31 dicembre 2016 è stato predisposto sulla base delle "Istruzioni per la redazione del bilancio dell'impresa e del bilancio consolidato delle banche e delle società finanziarie capogruppo di gruppi bancari" emanate alla Banca d'Italia, nell'esercizio dei poteri precedentemente stabiliti dall'art. 9 del D. Lgs. n. 38/2005 come anche successivamente riaffermati dall'art. 43 del D. Lgs. n. 136/2015, con il Provvedimento del 22 dicembre 2005 con cui è stata emanata la Circolare n. 262/05, con i successivi aggiornamenti del 18 novembre 2009, del 21 gennaio 2014, del 22 dicembre 2014 e del 15 dicembre 2015.

Queste Istruzioni stabiliscono in modo vincolante gli schemi di bilancio e le relative modalità di compilazione, nonché il contenuto della Nota integrativa.

Nella predisposizione del bilancio sono stati applicati i principi contabili IAS/IFRS omologati ed in vigore al 31 dicembre 2016 (inclusi i documenti interpretativi denominati SIC e IFRIC) il cui elenco è riportato tra gli allegati del presente bilancio.

Nella tabella che segue sono riportati i nuovi principi contabili internazionali o le modifiche di principi contabili già in vigore, con i relativi Regolamenti di omologazione da parte della Commissione Europea, entrati in vigore nell'esercizio 2016.

#### Principi contabili internazionali omologati al 31.12.2016 ed in vigore dal 2016

Regolamento omologazione	Titolo	Data di entrata in vigore
28/2015	Modifiche all'IFRS 2 Pagamenti basati su azioni Modifiche all'IFRS 3 Aggregazioni aziendali Modifiche all'IFRS 8 Settori operativi Modifiche allo IAS 16 Immobili, impianti e macchinari Modifiche allo IAS 24 Informativa di bilancio sulle operazioni con parti correlate Modifiche allo IAS 38 Attività immateriali	01/01/2016 Primo esercizio con inizio in data 01/02/2015 o successiva
29/2015	Modifiche allo IAS 19 Benefici per i dipendenti	01/01/2016 Primo esercizio con inizio in data 01/02/2015 o successiva
2113/2015	Modifiche allo IAS 16 Immobili, impianti e macchinari Modifiche allo IAS 41 Agricoltura	01/01/2016 Primo esercizio con inizio in data 01/01/2016 o successiva
2173/2015	Modifiche all'IFRS 11 Accordi a controllo congiunto	01/01/2016 Primo esercizio con inizio in data 01/01/2016 o successiva
2231/2015	Modifiche allo IAS 16 Immobili, impianti e macchinari Modifiche allo IAS 38 Attività immateriali	01/01/2016 Primo esercizio con inizio in data 01/01/2016 o successiva
2343/2015	Modifiche all'IFRS 1 Prima adesione degli International Financial Reporting Standard Modifiche all'IFRS 5 Attività non correnti possedute per la vendita e attività operative cessate Modifiche all'IFRS 7 Strumenti finanziari: informazioni integrative Modifiche allo IAS 19 Benefici per i dipendenti Modifiche allo IAS 34 Bilanci intermedi	01/01/2016 Primo esercizio con inizio in data 01/01/2016 o successiva
2406/2015	Modifiche allo IAS 1 Presentazione del bilancio	01/01/2016 Primo esercizio con inizio in data 01/01/2016 o successiva
2441/2015	Modifiche allo IAS 27 Bilancio separato	01/01/2016 Primo esercizio con inizio in data 01/01/2016 o successiva
1703/2016	Modifiche all'IFRS 10 Bilancio consolidato Modifiche all'IFRS 12 Informativa sulle partecipazioni in altre entità Modifiche allo IAS 28 Partecipazioni in società collegate e joint ventures	01/01/2016 Primo esercizio con inizio in data 01/01/2016 o successiva

La normativa contabile applicabile, obbligatoriamente e per la prima volta, a partire dal 2016, è costituita da talune modifiche apportate a principi contabili già in vigore, omologate dalla Commissione Europea nel corso del 2015 e del 2016. Tali modifiche, comunque, non rivestono carattere di particolare significatività per la Banca.

Nella tabella che segue sono, invece, riportati i nuovi principi contabili internazionali o le modifiche di principi contabili già in vigore, con i relativi Regolamenti di omologazione da parte della Commissione Europea, la cui applicazione obbligatoria decorre dal 1° gennaio 2018 – nel caso di bilanci coincidenti con l'anno solare – o da data successiva.

### Principi contabili internazionali omologati al 31.12.2016 e con applicazione successiva al 31.12.2016

Regolamento omologazione	Titolo	Data di entrata in vigore
1905/2016	IFRS 15 Ricavi provenienti da contratti con i clienti	01/01/2018 Primo esercizio con inizio in data 01/01/2018 o successiva
2067/2016	IFRS 9 Strumenti finanziari	01/01/2018 Primo esercizio con inizio in data 01/01/2018 o successiva

In proposito, si segnala che nel corso del 2016 sono stati omologati dalla Commissione Europea i nuovi principi contabili IFRS 15 – Ricavi e IFRS 9 – Strumenti Finanziari al cui riguardo, data la rilevanza, a seguire si forniscono ulteriori informazioni.

#### IFRS 15 Ricavi provenienti da contratti con i clienti

Con la pubblicazione del Regolamento n.1905/2016 è stato omologato il principio contabile IFRS 15 - Ricavi provenienti da contratti con i clienti, in vigore a partire da gennaio 2018. L'adozione dell'IFRS 15 comporta, a far data dall'entrata in vigore del principio, la cancellazione dello IAS 18 "Ricavi" e dello IAS 11 "Lavori su ordinazione", oltre che delle connesse Interpretazioni.

Gli elementi di novità rispetto alla disciplina preesistente possono così riassumersi:

- l'introduzione – in un unico standard contabile – di una "cornice comune" per il riconoscimento dei ricavi riguardanti sia la vendita di beni sia le prestazioni di servizi;
- l'adozione di un approccio per "step" nel riconoscimento dei ricavi (cfr. in seguito);
- un meccanismo, che può essere definito di "unbundling", nell'attribuzione del prezzo complessivo della transazione a ciascuno degli impegni (vendita di beni e/o prestazione di servizi) oggetto di un contratto di cessione.

In linea generale, l'IFRS 15 prevede che l'entità, nel riconoscere i ricavi, adotti un approccio basato su cinque "step":

1. identificazione del contratto (o dei contratti) con il cliente: le prescrizioni dell'IFRS 15 si applicano ad ogni contratto che sia stato perfezionato con un cliente e rispetti criteri specifici. In alcuni casi specifici, l'IFRS 15 richiede ad un'entità di combinare/aggiungere più contratti e contabilizzarli come un contratto unico;
2. individuazione delle obbligazioni di fare (o "performance obligations"): un contratto rappresenta gli impegni a trasferire beni o servizi ad un cliente. Se questi beni o servizi sono "distinti", tali promesse si qualificano come "performance obligations" e sono contabilizzate separatamente;
3. determinazione del prezzo della transazione: il prezzo della transazione è l'importo del corrispettivo a cui l'entità ritiene di avere diritto in cambio del trasferimento al cliente dei beni o servizi promessi. Il prezzo previsto nella transazione può essere un importo fisso, ma talvolta può includere componenti variabili o componenti non cash;
4. ripartizione del prezzo dell'operazione tra le "performance obligations" del contratto: un'entità ripartisce il prezzo della transazione tra le diverse "performance obligations" sulla base dei prezzi di vendita stand-alone di ogni distinto bene o servizio previsto contrattualmente. Se un prezzo di vendita su base stand-alone non è osservabile, un'entità deve stimarlo. Il principio identifica quando un'entità deve allocare uno sconto o una componente variabile ad una o più, ma non a tutte, le "performance obligations" (o ai distinti beni o servizi) previste nel contratto;
5. riconoscimento del ricavo nel momento del soddisfacimento della "performance obligation": un'entità riconosce il ricavo quando soddisfa una "performance obligation" mediante il trasferimento di un bene o la prestazione un servizio, previsto contrattualmente, a favore di un cliente (ossia quando il cliente ottiene il controllo di quel bene o servizio). L'ammontare del ricavo da rilevare è quello che era stato allocato sulla "performance obligation" che è stata soddisfatta. Una "performance obligation" può essere soddisfatta in un certo momento temporale (tipicamente nel caso di trasferimento di beni) o durante un arco temporale (tipicamente nel caso di fornitura di servizi). Nel caso di "performance obligations" soddisfatte durante un arco temporale, un'entità riconosce i ricavi durante l'arco temporale di riferimento, selezionando un metodo appropriato per misurare i progressi compiuti rispetto al completo soddisfacimento della "performance obligation".

Gli impatti dell'IFRS 15 dipenderanno, nel concreto, dalle tipologie di transazioni misurate (il principio introduce, infatti, dei potenziali elementi di stima nella determinazione del prezzo della transazione, con riferimento alla componente variabile) e dal settore in cui l'impresa opera (i settori maggiormente interessati sembrerebbero essere quello delle telecomunicazioni e dell'immobiliare residenziale). Gli impatti per il Gruppo saranno presumibilmente 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.

## IFRS 9: il nuovo principio contabile sugli strumenti finanziari

In ottemperanza alle indicazioni dell'Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati (ESMA), Mediocredito Italiano rende in questa sezione la propria informativa in merito all'implementazione del principio IFRS 9 – Strumenti Finanziari.

### Disposizioni normative

Il nuovo standard contabile IFRS 9, emanato dallo IASB a luglio 2014 ed omologato dalla Commissione Europea tramite il Regolamento n. 2067/2016, sostituirà, a partire dal 1° gennaio 2018, lo IAS 39 che attualmente disciplina la classificazione e misurazione degli strumenti finanziari.

Specificatamente, l'IFRS 9 è articolato nelle tre diverse aree della classificazione e misurazione degli strumenti finanziari, dell'impairment e dell'hedge accounting.

In merito alla prima area, l'IFRS 9 introduce un modello per cui la classificazione delle attività finanziarie è guidata, da un lato, dalle caratteristiche dei cash flows contrattuali dello strumento medesimo e, dall'altro lato, dall'intento gestionale (business model) col quale lo strumento è detenuto. In luogo delle attuali quattro categorie contabili, le attività finanziarie secondo l'IFRS 9 possono essere classificate – secondo i due drivers sopra indicati – in tre categorie: attività misurate al costo ammortizzato, attività misurate al fair value con imputazione a conto economico e, infine, attività misurate al fair value con imputazione a patrimonio netto (la riserva è trasferita a conto economico in caso di cessione dello strumento). Le attività finanziarie possono essere iscritte al costo ammortizzato o al fair value con imputazione a patrimonio netto solo se è "superato" il test sulle caratteristiche dei cash flows contrattuali dello strumento. I titoli di capitale sono sempre misurati a fair value con imputazione a conto economico, salvo che l'entità scelga (irrevocabilmente, in sede di iscrizione iniziale), per le azioni non detenute a fini di trading, di presentare le modifiche di valore in una riserva di patrimonio netto che non verrà mai trasferita a conto economico, nemmeno in caso di cessione dello strumento finanziario (no "recycling").

Per quanto riguarda le passività finanziarie, non vengono introdotte sostanziali variazioni rispetto all'attuale principio in merito alla loro classificazione e valutazione. L'unica novità è rappresentata dal trattamento contabile dell'own credit risk: per le passività finanziarie designate al fair value (cd. passività in fair value option) lo standard prevede che le variazioni di fair value delle passività finanziarie attribuibili alla variazione del proprio rischio di credito siano rilevate a patrimonio netto, mentre gli effetti delle variazioni di fair value delle passività non dovuti alla variazione del proprio merito creditizio vengano rilevati a conto economico.

Con riferimento all'impairment, per gli strumenti rilevati al costo ammortizzato e al fair value con contropartita il patrimonio netto, viene introdotto un modello basato sul concetto di "expected loss" (perdita attesa), in luogo dell'attuale "incurred loss", in modo da riconoscere con maggiore tempestività le perdite. L'IFRS 9 richiede alle imprese di contabilizzare le perdite attese nei 12 mesi successivi (stage 1) sin dall'iscrizione iniziale dello strumento finanziario. L'orizzonte temporale di calcolo della perdita attesa diventa, invece, l'intera vita residua dell'asset oggetto di valutazione, ove la qualità creditizia dello strumento finanziario abbia subito un deterioramento "significativo" rispetto alla misurazione iniziale (stage 2).

Infine, con riferimento all'hedge accounting, il nuovo modello relativo alle coperture – che però non riguarda le c.d. "macro coperture" – tende ad allineare la rappresentazione contabile con le attività di risk management e a rafforzare la disclosure delle attività di gestione del rischio intraprese dall'entità che redige il bilancio.

Le Autorità di Vigilanza – specie in campo bancario e finanziario – stanno analizzando l'IFRS 9 con particolare attenzione e sono numerosi gli interventi tesi a modificare e/o integrare la corrente normativa e a dettagliare talune prassi che si ritengono opportune per una piena implementazione dell'IFRS 9.

Stanti gli impatti pervasivi dell'IFRS 9, sia sul business sia di tipo organizzativo e di reporting, il Gruppo Intesa Sanpaolo ha intrapreso a partire dal 2015 un apposito progetto volto ad approfondire le diverse aree di influenza del principio, a definire i suoi impatti qualitativi e quantitativi, nonché ad individuare ed implementare gli interventi applicativi ed organizzativi necessari per un'adozione coerente, organica ed efficace all'interno del Gruppo nel suo complesso e per ciascuna delle entità partecipate che lo compongono.

### Il progetto di implementazione

Il progetto è sviluppato seguendo le tre direttrici nelle quali si articola il principio e brevemente descritte nel paragrafo precedente: Classificazione e Misurazione (C&M), Impairment e Hedge Accounting.

Nell'ambito dell'area CFO e CRO e sotto la responsabilità congiunta della Direzione Amministrazione e Fiscale, della Direzione Credit Risk Management e della Direzione Rischi Finanziari e di Mercato e con la partecipazione attiva, come meglio dettagliato in seguito, di molteplici Strutture del Gruppo, sono stati costituiti dei gruppi di lavoro tematici, sulla base delle direttrici in cui si articola il principio.

Al fine di assicurare una implementazione operativa del principio allineata con le best practices internazionali e il più possibile fedele al significato sostanziale delle previsioni dell'IFRS 9 (anche sulla scorta delle indicazioni delle Autorità internazionali, ove rilevanti), è stato creato un apposito tavolo di lavoro che coadiuva i gruppi tematici nelle analisi ed indirizza le scelte preliminari sulla base delle quali svolgere successivamente le attività.

Oltre al coinvolgimento delle Divisioni operative per l'analisi degli impatti del principio sulle aree di business, per lo sviluppo degli interventi sui sistemi informativi, si è resa necessaria la creazione di un Tavolo di Coordinamento con le altre progettualità attualmente in corso, al fine di prevedere soluzioni IT coerenti e in grado di utilizzare le sinergie in maniera efficiente.

Per ciascuna delle tre direttrici (C&M, Impairment, Hedge Accounting), viene utilizzato il medesimo approccio metodologico declinato nelle seguenti (tre) macro-fasi di attività: analisi e scelte preliminari, simulazioni informatiche e disegno del modello operativo target, sviluppo informatico e definizione dei processi operativi.

In merito alla Classificazione e Misurazione, per poter rispettare il dettato dell'IFRS 9 - che introduce un modello per cui la classificazione delle attività finanziarie è guidata, da un lato, dalle caratteristiche contrattuali dei flussi di cassa degli strumenti e, dall'altro, dall'intento gestionale con il quale sono detenute – le attività in corso sono principalmente volte alla definizione dei business model a tendere e alla declinazione delle modalità di effettuazione del test sulle caratteristiche contrattuali dei cash flow (cosiddetto SPPI Test).

Per quel che attiene allo SPPI test delle attività finanziarie, è stata definita la metodologia interna, basata su alberi decisionali ed è in fase di finalizzazione l'analisi della composizione dei portafogli di titoli e crediti attualmente in essere, al fine di individuarne la corretta classificazione al momento della First Time Adoption (FTA) del nuovo principio.

Per quanto riguarda i titoli di debito è stato effettuato un esame di dettaglio delle caratteristiche dei flussi di cassa degli strumenti classificati al costo ammortizzato e nella categoria delle Attività finanziarie disponibili per la vendita secondo lo IAS 39, al fine di identificare le attività che, non superando lo SPPI test, dovranno essere valutate al fair value con impatti a conto economico secondo l'IFRS 9. A tal fine sono stati utilizzati specifici tool di supporto. Dalle analisi condotte, sul perimetro sopra specificato, è emerso che solamente una percentuale non materiale dei titoli di debito non supera lo SPPI test, principalmente riconducibili a strumenti che creano concentrazioni del rischio di credito (tranche) e titoli strutturati.

Per il comparto crediti, il progetto ha avviato analisi modulari tenendo conto della significatività dei portafogli, la loro omogeneità e divisione di business. In proposito si sono utilizzati approcci differenziati per i portafogli crediti retail e corporate. Per i crediti della Banca dei Territori, in massima parte riconducibili a contratti standard (catalogo prodotti in vigore o storico), l'analisi è stata effettuata con il supporto delle strutture di Marketing su cluster di finanziamenti omogenei, estendendo l'esito dello SPPI test a tutti i rapporti inclusi nel cluster. Per i crediti della Divisione Corporate e Investment Banking, in buona parte non riconducibili a contratti standard, gli approfondimenti in corso prevedono l'effettuazione di un test puntuale sui singoli finanziamenti, individuati sulla base di campioni rappresentativi dell'operatività di ciascuna industry/desk e area geografica (Italia/estero), secondo caratteristiche di significatività degli importi, prevedendo anche il coinvolgimento delle strutture di business. Allo stato attuale di avanzamento delle analisi sono emersi solo taluni contratti che, in virtù di specifiche clausole, determinerebbero il fallimento dello SPPI test. Pertanto, anche per il comparto dei crediti non sono attesi impatti significativi.

Per le attività finanziarie, sia titoli di debito, che presentano un mismatch tra la periodicità della rata e il tenor del tasso, verrà verificato il superamento del test SPPI anche tramite lo svolgimento del Benchmark Cash Flow Test, la cui metodologia è in corso di affinamento. È stata individuata anche la metodologia per lo svolgimento del credit risk assessment (parte integrante del cosiddetto "look through test"), previsto dal principio ai fini dell'analisi degli strumenti con tranching del rischio di credito (ad esempio titoli cartolarizzati).

Per quanto riguarda il secondo driver di classificazione delle attività finanziarie (business model), si è sostanzialmente conclusa l'analisi e il censimento dei business model attuali e si sta procedendo all'individuazione dei business model a tendere. In proposito sono in corso di predisposizione le regole operative per l'esecuzione del business model assessment e per il monitoraggio "on-going" dei portafogli interessati dalla normativa IFRS 9. A tal fine sono stati individuati i driver da esaminare e sono state effettuate analisi delle serie storiche delle vendite, in particolare per i portafogli titoli attualmente classificati al costo ammortizzato. Per la definizione dei portafogli Hold to Collect è in corso di finalizzazione l'individuazione delle soglie per considerare ammesse le vendite frequenti, ma non significative (individualmente e in aggregato) oppure infrequenti anche se di ammontare significativo. Sulla base delle analisi svolte, i portafogli titoli oggi classificati al costo ammortizzato presentano generalmente una movimentazione ridotta, coerente con la strategia di gestione di un business model Hold to Collect. Con riferimento ai titoli di debito attualmente classificati come Attività disponibili per la vendita si ipotizza l'individuazione di un business model Hold to Collect and Sell per la maggior parte dei portafogli; solo in limitati casi, con riferimento a portafogli di entità marginale, si stanno ipotizzando trasferimenti verso il business model Hold to Collect.

In termini generali, l'attuale modalità di gestione dei crediti, sia verso controparti retail che corporate, è riconducibile ad un modello di business Hold to Collect; tuttavia, l'identificazione della categoria di classificazione sarà oggetto di conferma alla luce delle modalità di gestione degli strumenti finanziari alla data di prima applicazione dell'IFRS 9.

Sono stati avviati e proseguiranno nei prossimi mesi gli approfondimenti sugli investimenti partecipativi, volti a definire se avvalersi dell'opportunità di esercitare l'opzione per la classificazione degli strumenti di capitale al Fair value con imputazione a patrimonio netto (FVTOCI senza recycling a conto economico). Sono altresì in corso le verifiche sulle possibili scelte contabili che offre il principio per la classificazione delle passività finanziarie al Fair value con imputazione a conto economico (con separata rilevazione a patrimonio netto delle variazioni di fair value attribuibili alle variazioni del proprio merito di credito).

In sintesi, con riferimento agli effetti attesi dal nuovo principio per la direttrice C&M, dagli approfondimenti finora condotti non si attendono impatti significativi in sede di prima applicazione. In particolare si stima un possibile incremento di strumenti da valutare al fair value con imputazione a conto economico e un conseguente incremento della volatilità di conto economico negli esercizi successivi. In proposito si evidenzia che sono in corso le analisi sul trattamento contabile dei fondi di investimento (fondi aperti e fondi chiusi), con un possibile futuro incremento della volatilità di conto economico in caso di conferma della classificazione al fair value con imputazione a conto economico degli strumenti attualmente classificati tra le Attività disponibili per la vendita.

Per il comparto dei contratti derivati, sia di trading che di copertura, non sono previsti né effetti di riclassificazione, né effetti di misurazione.

Per quel che riguarda la direttrice relativa all'Impairment (di cui sono stati sviluppati filoni progettuali specifici sia per l'operatività in crediti sia per l'operatività in titoli), gli elementi salienti che possono essere citati in questa sede sono i seguenti:

- risultano sostanzialmente definite le modalità di tracking della qualità creditizia dei portafogli di attività finanziarie valutate al costo ammortizzato ed al fair value con contropartita il patrimonio netto;
- risultano in fase di definizione i parametri per la determinazione del significativo deterioramento del rischio di credito, ai

fini della corretta allocazione delle esposizioni in bonis nello stage 1 o nello stage 2. Con riferimento, invece, alle esposizioni impaired, l'allineamento delle definizioni di default contabile e regolamentare – già ad oggi presente – consente di considerare identiche le correnti logiche di classificazione delle esposizioni nel novero di quelle “deteriorate”/“impaired” rispetto alle future logiche di classificazione delle esposizioni all'interno dello stage 3;

- sono in fase avanzata di finalizzazione i modelli – inclusivi delle informazioni forward-looking – per lo staging (relativamente all'utilizzo della PD lifetime come indicatore relativo di deterioramento) e per il calcolo dell'expected credit loss (ECL) ad un anno (da applicare alle esposizioni in stage 1) e lifetime (da applicare alle esposizioni in stage 2 e stage 3). Nell'ambito della definizione delle informazioni forward looking sono in corso gli approfondimenti volti a definire l'utilizzo, in tale contesto, dei diversi scenari macroeconomici in cui la banca può trovarsi ad operare.

Con riferimento al c.d. “tracking” della qualità creditizia, cioè la tracciatura del significativo deterioramento del rischio delle esposizioni, in linea con i contenuti normativi del principio e con le indicazioni delle Autorità di Vigilanza circa le modalità applicative dello standard contabile per gli istituti di maggiori dimensioni, si è deciso – nell'ambito degli appositi filoni progettuali e come scelta di policy da applicarsi in maniera univoca a tutte le tipologie di esposizioni successivamente al momento di entrata in vigore dell'IFRS 9 – di procedere ad un'analisi puntuale sulla qualità creditizia di ciascun singolo rapporto (sia in forma di esposizione cartolare sia in forma di vero e proprio credito), ai fini dell'identificazione dell'eventuale “significativo deterioramento” e, specularmente, dei presupposti per il ritorno nello stage 1 dallo stage 2. In altri termini, la scelta operata prevede, caso per caso ed a ogni data di reporting, il confronto – ai fini di “staging” – tra la qualità creditizia dello strumento finanziario all'atto della valutazione e quella al momento iniziale dell'erogazione o dell'acquisto. Con riferimento al solo momento di prima applicazione del principio, per talune categorie di esposizioni (puntualmente identificate), sarà presumibilmente attivata la c.d. “low credit risk exemption” prevista nell'IFRS 9 medesimo, il cui utilizzo condurrebbe a considerare nello stage 1 le esposizioni che, alla data di transizione al nuovo standard, risulteranno “investment grade” (o di qualità simile) e nello stage 2 le restanti esposizioni in bonis.

Anche in correlazione con quanto appena esposto, gli elementi che costituiranno le determinanti principali da prendere in considerazione ai fini delle valutazioni sui “passaggi” tra stages differenti sono i seguenti:

- la variazione delle probabilità di default lifetime rispetto al momento dell'iscrizione iniziale in bilancio dello strumento finanziario. Si tratta, dunque, di una valutazione effettuata adottando un criterio “relativo”, che si configura come il “driver” principale;
- l'eventuale presenza di uno scaduto che – ferme restando le soglie di significatività identificate dalla normativa – risulti tale da almeno 30 giorni. In presenza di tale fattispecie, in altri termini, la rischiosità creditizia dell'esposizione si ritiene presuntivamente “significativamente incrementata” e, dunque, ne consegue il “passaggio” nello stage 2 (ove l'esposizione precedentemente fosse ricompresa nello stage 1);
- l'eventuale presenza di altre condizioni (es.: una rinegoziazione avente le caratteristiche per la qualificazione tra le “forbearance measures”) che – sempre in via presuntiva – comportino la qualificazione di esposizione il cui rischio di credito risulta “significativamente incrementato” rispetto all'iscrizione iniziale;
- per le banche appartenenti al perimetro estero, infine, potranno essere considerati – ai fini del passaggio tra “stages” e ove opportuno – alcuni degli indicatori dei sistemi di monitoraggio del credito specificatamente utilizzati da ciascuna banca.

Alcune considerazioni peculiari valgono poi per il c.d. “staging” dei titoli. A differenza dei crediti, infatti, per questa tipologia di esposizioni, operazioni di compravendita successive al primo acquisto (effettuate con riferimento al medesimo ISIN) possono rientrare abitualmente nell'ordinaria attività di gestione delle posizioni (con conseguente necessità di individuare una metodologia da adottare per l'identificazione delle vendite e rimborsi al fine di determinare le quantità residue delle singole transazioni cui associare una qualità creditizia/rating all'origination da comparare con quella della data di reporting). In questo contesto, si è ritenuto che l'utilizzo della metodologia “first-in-first-out” o “FIFO” (per lo “scarico” di vendite e rimborsi) contribuisca ad una gestione più trasparente del portafoglio, anche dal punto di vista degli operatori di front office, consentendo, contestualmente, un continuo aggiornamento della valutazione del merito creditizio sulla base dei nuovi acquisti. Infine, un elemento assolutamente rilevante ai fini delle stime sulle perdite attese risulta l'inclusione dei fattori forward-looking e, in particolare, degli scenari macroeconomici. Da un punto di vista metodologico, sono state analizzati diversi possibili approcci alternativi al fine di prendere in considerazione tali elementi. Rispetto alle alternative considerate, quella che – allo stato – il Gruppo Intesa Sanpaolo sta valutando di adottare è rappresentata dal c.d. “Most likely scenario+Add-on”, che prevede, ai fini del calcolo della perdita attesa (ECL) e dello “stage assignment”, di considerare la perdita su crediti determinata per lo scenario base, ritenuto maggiormente probabile, a cui deve essere sommata o sottratta una rettifica (add-on) – le cui modalità di definizione sono ancora in fase di finalizzazione – volta a riflettere gli effetti derivanti dalla non linearità delle variabili utilizzate per il condizionamento dei parametri macro-economici.

Le regole sull'impairment introdotte dall'IFRS 9 costituiscono indubbiamente un notevole cambiamento rispetto alle logiche dello IAS 39. Per quel che attiene alle nuove metriche di valutazione delle esposizioni, si stima che, per il Gruppo Intesa Sanpaolo, l'impatto di prima applicazione del principio - che dovrà essere rilevato in contropartita del patrimonio netto - pur “significativo”, non risulterà in ogni caso critico rispetto agli attuali livelli patrimoniali di bilancio e regolamentari del Gruppo. Più in particolare, non si è ritenuto di fornire specifiche indicazioni di impatto quantitativo in quanto le stime disponibili all'atto della redazione del presente Bilancio evidenziano una non marginale ampiezza del range entro cui è atteso situarsi l'impatto patrimoniale delle nuove regole sull'impairment in funzione, come ovvio, della composizione dei portafogli creditizi alla data di transizione, delle previsioni macroeconomiche per gli esercizi futuri che saranno predisposte alla data di passaggio all'IFRS 9, nonché di elementi non ancora pienamente definiti, per ciò che concerne la finalizzazione sia di talune interpretazioni

normative ed applicative (tuttora oggetto di dibattito in sede nazionale ed internazionale) sia di talune scelte in merito ai sistemi organizzativi ed informativi, che saranno compiute nel prossimo futuro. In questo contesto, dunque la diffusione di una vera e propria “stima di impatto”, non risulterebbe di utilità per i lettori del Bilancio, in quanto non indicativa né di una situazione corrente – ben rappresentata nelle apposite sezioni di questo documento – né di scelte consolidate capaci di influenzare i risultati futuri. A tale riguardo, si segnala che sono ancora in fase di definizione le modalità di gestione della fattispecie a fini prudenziali

A regime, sono inoltre ipotizzabili:

- una maggiore volatilità di conto economico, dovuta al passaggio di strumenti finanziari dallo stage 1 allo stage 2 e viceversa, a causa delle diverse modalità di determinazione delle rettifiche e delle riprese di valore rispetto alle metodologie attuali;
- l’impatto sulla misurazione dell’impairment per la determinazione della perdita attesa “lifetime” sui crediti in bonis classificati nello stage 2, che sarà tanto maggiore quanto è maggiore la duration dei singoli rapporti.

Per quanto riguarda l’Hedge Accounting, le novità regolamentari riguardano esclusivamente il General Hedge e sono strettamente legate alla scelta del Gruppo di avvalersi dell’opzione opt-in / opt-out (ossia la possibilità di implementare il nuovo standard IFRS 9 piuttosto che mantenere il vecchio principio IAS 39). Sulla base degli approfondimenti effettuati sull’attuale gestione delle operazioni di copertura, è stato deciso l’esercizio, in fase di FTA dell’IFRS 9, dell’opzione opt-out. Alla luce di tale indicazione, le operazioni di copertura continueranno ad essere gestite nel rispetto di quanto previsto dallo IAS 39 (carve-out), attualmente in vigore. Il Gruppo valuterà se confermare o meno tale scelta per i reporting period successivi al 2018.

Un processo di implementazione razionale ed efficace delle novità introdotte dall’IFRS 9 in tema di Classificazione e Misurazione e, soprattutto, di Impairment implica interventi estremamente impattanti sull’area dell’Information Technology. A tale scopo, sono state poste in essere analisi volte ad individuare le principali aree di impatto, con lo scopo, da un lato, di delineare le architetture applicative target da realizzare e, dall’altro, di identificare gli applicativi e le procedure da adeguare (e, se del caso, da acquistare), nonché le modifiche da apportare.

Gli interventi in corso sui sistemi - che si pongono come obiettivo il rispetto dei nuovi requisiti posti dal principio in termini di classificazione dei portafogli, tracking e misurazione del rischio creditizio, contabilità e disclosure - riguardano, quindi, sia l’implementazione, nell’ambito delle procedure già esistenti, delle funzionalità necessarie a tale scopo, sia l’identificazione e la predisposizione/integrazione di nuove applicazioni software necessarie per una più efficiente ed efficace gestione delle tematiche in questione.

Più nel dettaglio, per quel che attiene all’area della Classificazione e Misurazione, una volta delineate le modalità con cui effettuare lo SPPI test, sono stati individuati gli applicativi e le procedure da acquistare e/o adeguare/integrare per la sua implementazione, sia per quel che riguarda i titoli che per le esposizioni creditizie in senso proprio. In relazione all’area dell’Impairment, effettuate le principali scelte sui parametri da considerare ai fini della valutazione del significativo deterioramento, nonché sulle modalità di calcolo dell’ECL (tenendo anche conto dell’informativa forward looking), sono stati individuati gli applicativi di risk management su cui effettuare il tracking del rischio creditizio a livello di singola posizione ed il conteggio della relativa ECL, nonché gli interventi di adeguamento ed upgrade necessari, attualmente in fase di sviluppo. Analoghe analisi ed interventi sono, inoltre, in corso per quel che attiene all’adeguamento degli applicativi contabili, anche al fine di garantire le adeguate disclosure, come previsto, tra l’altro, dalla nuova versione del FINREP.

In generale, i suddetti interventi sono definiti e realizzati in maniera accentrata in Intesa Sanpaolo per tutte le società del Gruppo che presentano sistemi informativi comuni o omogenei con la Capogruppo. Tali interventi sono, invece, gestiti in autonomia da quelle controllate (ad esempio, le partecipate estere e le società assicurative) che presentano sistemi applicativi differenziati, anche in funzioni delle peculiarità del proprio business, fermo restando il ruolo di presidio svolto dalla Capogruppo, con lo scopo di garantire l’allineamento delle soluzioni con le linee guida emanate dalla stessa.

Contestualmente alle implementazioni IT, sono in corso analoghe analisi ed interventi di natura organizzativa. Nello specifico, i principali impatti organizzativi riguardano la revisione e l’adattamento dei processi operativi esistenti, il disegno e l’implementazione di nuovi processi, nonché la revisione del dimensionamento e l’ampliamento delle competenze disponibili all’interno delle diverse strutture sia operative sia amministrative e di controllo.

Specificatamente, gli interventi legati all’area della Classificazione e Misurazione riguardano, in prima istanza, le strutture di Business e di Marketing, al fine di identificare e declinare i Business Model, nonché di definire i processi di gestione e monitoraggio del processo di esecuzione dello SPPI test.

Per quanto riguarda l’Impairment, l’obiettivo perseguito dal Gruppo consiste in un’implementazione sempre più efficace ed integrata delle modalità di monitoraggio on-going del rischio creditizio, in linea con le prescrizioni dell’IFRS 9, al fine di garantire interventi preventivi, con lo scopo di monitorare potenziali «slittamenti» delle posizioni nello stage 2 e di rilevare rettifiche di valore coerenti e tempestive in funzione del reale rischio creditizio.

Infine, l’introduzione dell’IFRS 9 avrà presumibilmente impatti anche in termini di offerta commerciale (e, conseguentemente e come in parte già anticipato, in termini di revisione del catalogo prodotti). In tal senso, nel corso del 2016 sono state avviate alcune attività di identificazione e definizione del perimetro di possibili azioni mitiganti. Tali attività sono attese proseguire e approfondirsi nel corso del 2017. Ciò premesso, tra i principali impatti ipotizzabili sul business bancario del Gruppo Intesa Sanpaolo derivanti dal combinato delle diverse aree tematiche del nuovo principio rientrano:

- la probabile necessità – almeno per quanto riguarda taluni portafogli – di riesaminare le strategie creditizie attuali;
- la modifica di taluni prodotti in catalogo (in ciò potenzialmente comprendendo sia i relativi pricing e durata, in funzione delle garanzie a supporto, sia i meccanismi di rimborso);

- la possibile ridefinizione della mission di talune unità operative, con le conseguenti implicazioni di governance dei portafogli, modalità di controllo, misure di rischio/valutazione e relativi limiti e plafond. Conseguentemente, anche i modelli e gli schemi di incentivazione potranno essere, in taluni casi, soggetti a revisione;
- le modalità di gestione dei portafogli creditizi la cui operatività è connessa ad una possibile strategia di successiva cessione (cd. origination to distribution) saranno probabilmente oggetto di nuove valutazioni, così come – in generale – le opportunità di iniziative di copertura.

Intesa Sanpaolo è intenzionata ad effettuare il c.d. “parallel running” dell’applicazione del nuovo principio a partire dal secondo semestre del 2017, sulla base delle informazioni disponibili a quella data.

Nella tabella che segue sono riportati i nuovi principi contabili internazionali o le modifiche di principi contabili già in vigore non ancora omologati da parte della Commissione Europea.

### Principi contabili internazionali non ancora omologati al 31.12.2016

Principio/ Interpretazione	Titolo	Data di pubblicazione
IFRS 14	Regulatory Deferral Accounts	30/01/2014
IFRS 16	Leases	13/01/2016
IFRIC 22	Foreign Currency Transactions and Advance Consideration	08/12/2016
Principio/ Interpretazione	Modifiche	Data di pubblicazione
IFRS 10	Sale or Contribution of Assets between an Investor and its Associate or Joint Venture	11/09/2014
IAS 28	Sale or Contribution of Assets between an Investor and its Associate or Joint Venture	11/09/2014
IAS 12	Recognition of Deferred Tax Assets for Unrealised Losses	19/01/2016
IAS 7	Disclosure Initiative	29/01/2016
IFRS 15	Clarifications to IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers	12/04/2016
IFRS 2	Classification and Measurement of Share-based payment Transactions	20/06/2016
IFRS 4	Applying IFRS 9 Financial Instruments with IFRS 4 Insurance Contracts	12/09/2016
IFRS 1	First-time Adoption of International Financial Reporting Standards	08/12/2016
IFRS 12	Disclosure of Interests in Other Entities	08/12/2016
IAS 28	Investments in Associates and Joint Ventures	08/12/2016
IAS 40	Transfers of Investment Property	08/12/2016

In questo contesto, data la particolare rilevanza, si segnalano:

- il nuovo principio contabile IFRS 16 – Leases;
- la modifica (amendments) al vigente IFRS 4 in considerazione, a beneficio delle società assicurative, di taluni impatti derivanti dall’introduzione dell’IFRS 9.

Il nuovo principio contabile IFRS 16, applicabile, previa omologazione della Commissione Europea, dal 1° gennaio 2019, introduce significative modifiche alla contabilizzazione nel bilancio del locatario/utilizzatore. In particolare, la principale modifica consiste nell’abolizione della distinzione, prevista dallo IAS 17, tra leasing operativo e finanziario: tutti i contratti di leasing devono essere contabilizzati alla stregua dei leasing finanziari. Ciò tendenzialmente comporta per le imprese locatarie/utilizzatrici – a parità di redditività e di cash flow finali – un incremento delle attività registrate in bilancio (gli asset in locazione), un incremento delle passività (il debito a fronte degli asset locati), una riduzione dei costi operativi (i canoni di locazione) e un incremento dei costi finanziari (per il rimborso e la remunerazione del debito iscritto).

A livello di disclosure, l’informativa minima richiesta alle imprese locatarie ricomprende tra l’altro:

- la suddivisione tra le diverse “classi” di beni in leasing;
- un’analisi per scadenze delle passività correlate ai contratti di leasing;
- tutte le informazioni che sono potenzialmente utili per comprendere meglio l’attività dell’impresa con riferimento ai contratti di leasing (ad esempio le opzioni di rimborso anticipato o di estensione)

Non vi sono particolari cambiamenti, invece, al di fuori di alcune maggiori richieste di informativa, per le imprese locatrici, per le quali è comunque mantenuta l’attuale distinzione tra leasing operativi e leasing finanziari.

Sono in corso le analisi per determinare gli impatti per il Gruppo derivanti dall’applicazione del nuovo principio, finalizzate principalmente a definire il perimetro e il relativo trattamento contabile degli attivi utilizzati dal Gruppo sulla base di contratti di leasing.

## 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 ed è inoltre corredato da una Relazione sull'andamento della gestione, sui risultati economici conseguiti e sulla situazione patrimoniale e finanziaria di Mediocredito Italiano S.p.A.

Il presente bilancio è redatto nel presupposto della continuità aziendale in conformità a quanto previsto dal principio contabile IAS 1, non sussistendo incertezze circa la capacità dell'impresa di proseguire la propria attività.

I criteri di valutazione adottati sono pertanto coerenti con tale presupposto e rispondono ai principi di competenza, di rilevanza e significatività dell'informazione contabile e di prevalenza della sostanza economica sulla forma giuridica. Tali criteri non hanno subito modifiche rispetto all'esercizio precedente.

Il Bilancio è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione finanziaria, il risultato economico dell'esercizio, la variazione del patrimonio netto ed i flussi di cassa.

In conformità a quanto disposto dall'art. 5 del D. Lgs. n. 38/2005, il bilancio è redatto utilizzando l'Euro quale moneta di conto.

Gli importi dei Prospetti contabili sono espressi in unità di euro mentre gli importi della Nota integrativa, così come quelli indicati nella Relazione sulla gestione, sono espressi – qualora non diversamente specificato – in migliaia di Euro.

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.

Nella Relazione sulla gestione e nella Nota integrativa sono fornite le informazioni richieste dai principi contabili internazionali, dalle Leggi, dalla Banca d'Italia e dalla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa – Consob, oltre ad altre informazioni non obbligatorie ma ritenute ugualmente necessarie ai fini di una rappresentazione corretta e veritiera della situazione della Banca.

I Prospetti contabili e la Nota integrativa presentano oltre agli importi del periodo di riferimento, anche i corrispondenti dati di raffronto riferiti al 31 dicembre 2015.

Negli Allegati vengono presentati i prospetti di raccordo con i dati di stato patrimoniale e di conto economico originariamente pubblicati nel bilancio 2015, oltre a specifici schemi di raccordo tra questi ultimi e i prospetti riclassificati inclusi nella Relazione sulla gestione che correda il presente bilancio.

Al fine di consentire una lettura più immediata dei risultati dell'esercizio, in relazione sulla gestione, sono stati predisposti schemi riclassificati sintetici gestionali. I dati comparativi relativi al 31 dicembre 2015 per il Conto Economico riportati in tutti gli schemi gestionali sono stati proformati per tener conto degli effetti delle richiamate operazioni di scissione.

## Contenuto dei prospetti contabili

### **Prospetto di stato patrimoniale e Prospetto di conto economico**

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). Per completezza rispetto agli schemi definiti dalla Banca d'Italia sono riportate anche le voci che non presentano importi né per l'esercizio al quale si riferisce il bilancio, né per quello precedente. Nel conto economico i ricavi sono indicati senza segno, mentre i costi sono preceduti dal segno meno.

### **Prospetto della redditività complessiva**

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. Come per lo stato patrimoniale ed il conto economico, rispetto agli schemi definiti dalla Banca d'Italia sono riportate anche le voci che non presentano importi né per l'esercizio al quale si riferisce il bilancio, né per quello precedente. Gli importi negativi sono preceduti dal segno meno.

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

Il prospetto delle variazioni del patrimonio netto è presentato invertendo le righe e le colonne rispetto al medesimo prospetto previsto dall'aggiornamento della Circolare n. 262/2005 della Banca d'Italia. 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 (azioni ordinarie e di risparmio), le riserve di capitale, di utili e da valutazione di attività o passività di bilancio ed il risultato economico.

### **Rendiconto finanziario**

Il prospetto dei flussi finanziari intervenuti nell'esercizio di riferimento del bilancio ed in quello 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 dell'esercizio sono indicati senza segno, mentre quelli assorbiti sono preceduti dal segno meno.

### **Contenuto della Nota integrativa**

La Nota integrativa comprende le informazioni previste dai principi contabili internazionali e dalla Circolare n. 262 della Banca d'Italia emanata il 22 dicembre 2005 e successivi aggiornamenti.

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

Nella presente Sezione devono essere riportati gli eventi successivi alla data di chiusura dell'esercizio che in base a quanto richiesto dai principi IAS/IFRS e dalla Banca d'Italia devono essere menzionati nella nota integrativa illustrandone, laddove possibile, la natura e gli effetti stimati sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Banca. In proposito si precisa che alla luce dei dati e delle informazioni attualmente disponibili, in aggiunta a quanto descritto nella relazione sulla gestione, non risultano eventi da riportare nella presente Sezione.

In particolare si segnala che in relazione a quanto previsto dallo IAS 10, nel periodo intercorso tra la chiusura dell'esercizio 2016 e la data di approvazione del presente bilancio non sono intervenuti fatti tali da comportare una rettifica dei dati presentati in bilancio.

Il Consiglio di Amministrazione ha proposto all'Assemblea dei soci di destinare l'utile netto dell'esercizio 2016, pari a 92.706.176,50 euro, come di seguito:

- 4.635.308,83 euro alla riserva legale;
- 87.994.258,01 euro all'Azionista;
- 76.609,66 euro a riserva straordinaria.

## SEZIONE 4 - ALTRI ASPETTI

### Opzione per il consolidato fiscale nazionale

Intesa Sanpaolo e le società italiane del Gruppo tra cui la Mediocredito Italiano hanno adottato il c.d. “consolidato fiscale nazionale”, disciplinato dagli artt. 117-129 del TUIR, introdotto nella legislazione fiscale dal D.Lgs. n. 344/2003. Esso consiste in un regime opzionale, in virtù del quale il reddito complessivo netto o la perdita fiscale di ciascuna società controllata partecipante al consolidato fiscale – unitamente alle ritenute subite, alle detrazioni e ai crediti di imposta – sono trasferiti alla società controllante, in capo alla quale è determinato un unico reddito imponibile o un'unica perdita fiscale riportabile (risultanti dalla somma algebrica dei redditi/perdite propri e delle società controllate partecipanti) e, conseguentemente, un unico debito/credito di imposta.

In virtù di questa opzione le imprese del Gruppo che hanno aderito al “consolidato fiscale nazionale” determinano l'onere fiscale di propria pertinenza ed il corrispondente reddito imponibile viene trasferito alla Capogruppo.

### Altri aspetti

Il bilancio d'esercizio di Mediocredito Italiano è sottoposto a revisione contabile dalla KPMG S.p.A., in esecuzione della Delibera dell'Assemblea del 2 aprile 2012, che ha attribuito a questa società l'incarico per gli esercizi dal 2012 al 2020 compreso.

## A.2 - PARTE RELATIVA ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO

### 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione

#### **Criteri di classificazione**

Sono classificate in questa categoria le attività finanziarie allocate nel portafoglio di negoziazione, essenzialmente rappresentate da titoli di debito e di capitale e dal valore positivo dei contratti derivati detenuti con finalità di negoziazione. Fra i contratti derivati sono inclusi anche quelli incorporati in strumenti finanziari complessi 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.

I derivati 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.

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 (Attività finanziarie detenute sino alla scadenza, Attività finanziarie disponibili per la vendita, Crediti). Il valore di trasferimento è rappresentato dal fair value al momento della riclassificazione. In sede di riclassificazione viene effettuata la verifica in merito all'eventuale presenza di contratti derivati incorporati da scorporare.

#### **Criteri di iscrizione**

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

All'atto della rilevazione iniziale le attività finanziarie detenute per la negoziazione vengono rilevate al fair value, senza considerare i costi o proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso.

Eventuali derivati impliciti presenti in contratti complessi non strettamente correlati agli stessi ed aventi le caratteristiche per soddisfare la definizione di derivato vengono scorporati dal contratto primario tenuto al costo ed iscritti al fair value.

#### **Criteri di valutazione**

Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività finanziarie detenute per la negoziazione 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. I titoli di capitale, le quote di OICR e gli strumenti derivati che hanno per oggetto titoli di capitale, non quotati in un mercato attivo, 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 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, ad altri soggetti terzi.

### 2. Attività finanziarie disponibili per la vendita

#### **Criteri di classificazione**

Sono incluse nella presente categoria le attività finanziarie non diversamente classificate come Crediti, Attività detenute per la negoziazione, Attività detenute sino a scadenza o Attività finanziarie valutate al fair value. In particolare, vengono incluse in

questa voce, oltre ai titoli obbligazionari che non sono oggetto di attività di trading e che non sono classificati tra le Attività detenute sino alla scadenza o valutate al fair value oppure tra i Crediti, anche le interessenze azionarie non gestite con finalità di negoziazione e non qualificabili di controllo, collegamento e controllo congiunto, inclusi gli investimenti di private equity ed in fondi di private equity, nonché la quota dei prestiti sindacati sottoscritti che, sin dall'origine, viene destinata alla cessione.

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 iscrizione**

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

Qualora, nei casi consentiti dai principi contabili, l'iscrizione avvenga a seguito di riclassificazione dalle Attività finanziarie detenute sino alla scadenza ovvero, in presenza di eventi inusuali, dalle Attività finanziarie detenute per la negoziazione, il valore di iscrizione è rappresentato dal fair value al momento del trasferimento.

#### **Criteri di valutazione**

Successivamente alla rilevazione iniziale, le Attività 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. Al momento della dismissione, totale o parziale, o della rilevazione di una perdita di valore, l'utile o la perdita cumulati vengono riversati, in tutto o in parte, a conto economico.

Il fair value viene determinato sulla base dei criteri già illustrati per le attività finanziarie detenute per la negoziazione.

I titoli di capitale inclusi in questa categoria e le quote di OICR che hanno per oggetto titoli di capitale, non quotati in un mercato attivo, per i quali non sia possibile determinare il fair value in maniera attendibile, sono mantenuti al costo.

Le attività finanziarie disponibili per la vendita sono sottoposte ad una verifica volta ad individuare l'esistenza di obiettive evidenze di riduzione di valore.

Se sussistono tali evidenze, l'importo della perdita viene misurato come differenza tra il valore contabile dell'attività ed il fair value.

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 crediti o 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.

#### **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, ad altri soggetti terzi.

### **3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza**

#### **Criteri di classificazione**

Sono classificati nella presente categoria i titoli di debito quotati con pagamenti fissi o determinabili e con scadenza fissa, che si ha intenzione e capacità di detenere sino a scadenza.

Nei casi consentiti dai principi contabili, sono ammesse riclassifiche esclusivamente verso la categoria Attività finanziarie disponibili per la vendita. Qualora nel corso di un esercizio venisse venduto o riclassificato, prima della scadenza, un importo non irrilevante degli investimenti classificati in tale categoria, le rimanenti attività finanziarie detenute fino a scadenza verrebbero riclassificate come Attività finanziarie disponibili per la vendita e l'uso del portafoglio in questione sarebbe precluso per i successivi due esercizi, a meno che le vendite o riclassificazioni:

- siano così prossime alla scadenza o alla data dell'opzione dell'attività finanziaria, che le oscillazioni del tasso di interesse di mercato non avrebbero un effetto significativo sul fair value dell'attività stessa;
- si siano verificate dopo l'incasso sostanzialmente di tutto il capitale originario dell'attività finanziaria attraverso pagamenti ordinari programmati o anticipati; o

- siano attribuibili a un evento isolato non controllabile, che non sia ricorrente e non si possa pertanto ragionevolmente prevedere.

#### **Criteri di iscrizione**

L'iscrizione iniziale dell'attività finanziaria avviene alla data di regolamento.

All'atto della rilevazione iniziale le attività finanziarie classificate nella presente categoria sono rilevate al fair value, comprensivo degli eventuali costi e proventi direttamente attribuibili.

Se la rilevazione in questa categoria avviene per riclassificazione dalle Attività finanziarie disponibili per la vendita ovvero, in presenza di eventi inusuali, dalle Attività finanziarie detenute per la negoziazione, il fair value dell'attività alla data di riclassificazione viene assunto come nuovo costo ammortizzato dell'attività stessa.

#### **Criteri di valutazione**

Successivamente alla rilevazione iniziale, le Attività finanziarie detenute sino alla scadenza sono valutate al costo ammortizzato, utilizzando il metodo del tasso di interesse effettivo.

Gli utili o le perdite riferiti ad attività detenute sino a scadenza sono rilevati nel conto economico nel momento in cui le attività sono cancellate o hanno subito una riduzione di valore, nonché tramite il processo di ammortamento della differenza tra il valore di iscrizione e il valore rimborsabile alla scadenza.

Le attività detenute sino alla scadenza sono sottoposte ad una verifica volta ad individuare l'esistenza di obiettive evidenze di riduzione di valore.

Se sussistono tali evidenze l'importo della perdita viene misurato come differenza tra il valore contabile dell'attività e il valore attuale dei futuri flussi finanziari stimati, scontati al tasso di interesse effettivo originario. L'importo della perdita viene rilevato nel 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. La ripresa di valore non può eccedere il costo ammortizzato che lo strumento finanziario avrebbe avuto in assenza di precedenti rettifiche.

#### **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, ad altri soggetti terzi.

## **4. Crediti**

#### **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 con obbligo di rivendita a termine ed i titoli acquistati in sottoscrizione o collocamento privato, con pagamenti determinati o determinabili, non quotati in mercati attivi.

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

Ai sensi dello IAS 17 sono stati classificati in tale voce i crediti originati dalle operazioni di leasing finanziario decorse alla data del bilancio.

Secondo quando disposto da tale principio deve intendersi come leasing finanziario il contratto per mezzo del quale il locatore trasferisce al locatario il diritto all'utilizzo di un bene per un periodo di tempo prestabilito, in cambio di un pagamento o una serie di pagamenti. Fattore discriminante della classificazione del leasing finanziario è l'attribuzione al locatario dei rischi e benefici derivanti dal bene locato. L'indagine compiuta sui contratti di leasing in relazione al trasferimento o meno dei rischi/benefici in capo all'utilizzatore, secondo le definizioni fornite dallo IAS 17, ha evidenziato che la totalità dei contratti in essere presso la Banca può essere classificata quale leasing finanziario, e quindi trattata come tale.

### **Criteria di iscrizione**

La prima iscrizione di un credito avviene alla data di sottoscrizione del contratto, che normalmente coincide con la data di erogazione. 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.

Qualora, in presenza di eventi inusuali, la rilevazione in questa categoria avvenisse per riclassificazione dalle Attività finanziarie disponibili per la vendita o dalle Attività finanziarie detenute per la negoziazione, il fair value dell'attività alla data di riclassificazione viene assunto come nuovo costo ammortizzato dell'attività stessa.

In particolar modo con riferimento alle operazioni di leasing, il valore di iscrizione iniziale è pari a Fair Value del contratto di locazione finanziaria che corrisponde all'ammontare erogato comprensivo dei costi direttamente riconducibili allo stesso e determinabili sin dall'origine.

Con riferimento alle operazioni di "factoring", la prima iscrizione di un credito avviene alla data di cessione a seguito della sottoscrizione del contratto (in caso di cessione pro-soluto), e coincide con la data di erogazione per il pro solvendo.

L'iscrizione del credito avviene sulla base del fair value dello stesso, pari all'ammontare erogato (pro solvendo) o al fair value del credito acquistato (pro soluto).

L'operatività di factoring è caratterizzata, in estrema sintesi, da esposizioni verso cedenti rappresentativa di finanziamenti erogati a fronte di cessioni pro solvendo ed esposizioni verso debitori ceduti rappresentativa del valore dei crediti acquistati a fronte di cessioni pro-soluto.

Nell'ambito dello IAS 39 tale operatività comporta, per l'impresa cedente e per la società di factoring, la valutazione della presenza o meno delle condizioni richieste da tale principio contabile internazionale per l'effettuazione della cd. derecognition.

Infatti, in aderenza al principio generale della prevalenza della sostanza economica sulla forma giuridica, un'impresa può cancellare un'attività finanziaria dal proprio bilancio solo se per effetto di una cessione ha trasferito i rischi e benefici connessi con lo strumento ceduto.

Lo IAS 39 infatti prevede che un'impresa cancelli dal proprio bilancio un'attività finanziaria se e solo se:

- a) è trasferita l'attività finanziaria e con essa sostanzialmente tutti i rischi ed i diritti contrattuali ai flussi finanziari derivanti dall'attività scadono;
- b) vengono meno i benefici connessi alla proprietà della stessa.

Per valutare l'effettivo trasferimento dei rischi e dei benefici occorre comparare l'esposizione dell'impresa cedente alla variabilità del valore corrente o dei flussi finanziari generati dall'attività finanziaria trasferita, prima e dopo la cessione.

L'impresa cedente mantiene sostanzialmente tutti i rischi ed i benefici, quando la sua esposizione alla 'variabilità' del valore attuale dei flussi finanziari netti futuri dell'attività finanziaria non cambia significativamente in seguito al trasferimento della stessa. Invece si ha il trasferimento quando l'esposizione a questa 'variabilità' non è più significativa.

Le forme di cessione di uno strumento finanziario più frequentemente utilizzate possono avere riflessi contabili profondamente differenti:

- nel caso di una cessione pro-soluto (senza nessun vincolo di garanzia) le attività cedute possono essere cancellate dal bilancio del cedente;
- nel caso di una cessione pro-solvendo è da ritenere che nella maggioranza dei casi il rischio connesso con l'attività ceduta rimanga in capo al venditore e pertanto la cessione non presenta i requisiti per la cancellazione contabile dello strumento venduto.

La Società ha iscritto tra i crediti quelli acquistati pro-soluto previo accertamento della inesistenza di clausole contrattuali che facciano venire meno l'effettivo sostanziale trasferimento di tutti i rischi e benefici. Relativamente al portafoglio ceduto pro-solvendo i crediti sono iscritti e mantenuti in bilancio limitatamente agli importi erogati al cedente a titolo di anticipo del corrispettivo.

Più in dettaglio:

- a) I crediti ceduti pro-solvendo e pro-soluto "giuridico" (senza derecognition da parte del cedente) sono rilevati limitatamente agli importi erogati al cedente a titolo di anticipo del corrispettivo, comprensivo degli interessi e competenze maturate, e la prima iscrizione avviene in base al corrispettivo anticipato al cedente a fronte della cessione dei crediti.
- b) I crediti acquistati in pro-soluto a titolo definitivo, con trasferimento sostanziale dei rischi e benefici e i crediti maturity pagati alla scadenza sono rilevati per l'ammontare nominale delle fatture cedute (con derecognition da parte del cedente) e la prima iscrizione avviene al valore nominale del credito (equivalente al fair value).

### **Criteria 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.

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 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";
- le esposizioni oggetto di "concessione" (come definite dalla circolare 272 di Banca d'Italia);
- l'estinzione del debito mediante sostituzione del debitore o swap di debito con strumenti di patrimonio.

Con riferimento alla prima fattispecie, la rinegoziazione di esposizioni creditizie accordata dalla banca a clientela in bonis viene assimilata nella sostanza all'apertura di una nuova posizione solo qualora questa sia concessa essenzialmente per ragioni commerciali, diverse dalle difficoltà economico-finanziarie del debitore (non rientrando, dunque, nella casistica delle esposizioni c.d. "forborne" appena più avanti descritte) e sempre che il tasso d'interesse applicato sia un tasso di mercato alla data di rinegoziazione.

In coerenza con la normativa di Banca d'Italia, per "esposizione oggetto di concessione" (esposizione "forborne") si intende un contratto di debito per il quale sono state applicate misure di tolleranza (altrimenti identificabili come "forbearance measures"). Le misure di tolleranza consistono in concessioni, in termini di modifica e/o di rifinanziamento del contratto di debito preesistente, nei confronti di un debitore che si trova o è in procinto di trovarsi in difficoltà a rispettare i propri impegni finanziari (il debitore è, in altri termini, in difficoltà finanziaria). In questo senso, le esposizioni "forborne" possono rinvenirsi all'interno sia di ciascuna delle categorie dei crediti deteriorati (sofferenze, inadempienze probabili ed esposizioni scadute/sconfinanti) sia nel novero dei crediti in bonis, in relazione allo stato di rischio dell'esposizione al momento della segnalazione.

Le esposizioni "forborne" deteriorate sono quelle per cui – oltre alla presenza di "concessioni" – sussistono oggettive evidenze di perdite di valore.

Banca e debitore possono, in alternativa alle ipotesi precedentemente descritte (rinegoziazioni per difficoltà del debitore e rinegoziazioni per motivi/prassi commerciali), concordare l'estinzione del debito originario attraverso:

- la novazione o il subentro di un altro debitore (successione liberatoria);
- la sostanziale modifica nella natura del contratto che prevede uno swap di debito con strumenti di patrimonio.

Tali eventi, comportando una modifica sostanziale dei termini contrattuali, 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, o con determinazione della previsione di perdita per categorie omogenee ed attribuzione analitica ad ogni posizione, 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.

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.

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 ripristini di valore connessi con il trascorrere del tempo sono appostati tra le riprese di valore.

I crediti per i quali non sono state individuate singolarmente evidenze oggettive di perdita sono sottoposti alla valutazione di una rettifica 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 e di altri 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.

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 sia stata mantenuta una parte rilevante dei 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.

## 5. Attività finanziarie valutate al fair value

### **Criteri di classificazione**

I principi contabili IAS/IFRS omologati dalla Commissione Europea consentono di classificare nella categoria degli strumenti finanziari valutati al fair value con contropartita in conto economico qualsiasi attività finanziaria così definita al momento dell'acquisizione, nel rispetto delle casistiche previste dalla normativa di riferimento.

Non sono ammesse riclassifiche in altre categorie di attività finanziarie.

La Banca classifica in tale categoria le azioni acquistate in ottemperanza al piano di incentivazione dei key manager.

### **Criteri di iscrizione**

All'atto della rilevazione iniziale le attività finanziarie 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, gli strumenti finanziari in questione sono valorizzati al fair value. Gli effetti dell'applicazione di tale criterio di valutazione sono imputati nel conto economico.

### **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, ad altri soggetti terzi.

## 6. Operazioni di copertura

### **Criteri di classificazione: tipologia di coperture**

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

Le tipologie di coperture utilizzate sono le seguenti:

- copertura di fair value: ha l'obiettivo di coprire l'esposizione alla variazione del fair value (attribuibili alle diverse tipologie di rischio) di attività e passività iscritte in bilancio o porzioni di esse, di gruppi di attività/passività, di impegni irrevocabili e di portafogli di attività e passività finanziarie, inclusi i core deposits, come consentito dallo IAS 39 omologato dalla Commissione Europea. Le coperture generiche di fair value ("macro hedge") hanno l'obiettivo di ridurre le oscillazioni di fair value, imputabili al rischio di tasso di interesse, di un importo monetario, riveniente da un portafoglio di attività e di passività finanziarie. Non possono essere oggetto di copertura generica importi netti derivanti dallo sbilancio di attività e passività;
- copertura di flussi finanziari: ha l'obiettivo di coprire l'esposizione a variazioni dei flussi di cassa futuri attribuibili a particolari rischi associati a poste del bilancio. Tale tipologia di copertura è utilizzata essenzialmente per stabilizzare il flusso di interessi della raccolta a tasso variabile nella misura in cui quest'ultima finanzia impieghi a tasso fisso. In talune circostanze, analoghe operazioni sono poste in essere relativamente ad alcune tipologie di impieghi a tasso variabile;
- copertura di un investimento in valuta: attiene alla copertura dei rischi di un investimento in un'impresa estera espresso in valuta.

### **Criteri di iscrizione**

Gli strumenti derivati di copertura, al pari di tutti i derivati, sono inizialmente iscritti e successivamente misurati al fair value.

### **Criteria 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;
- nel caso di copertura di flussi finanziari, le variazioni di fair value del derivato sono imputate a patrimonio netto, per la quota efficace della copertura, e sono rilevate a conto economico solo quando, con riferimento alla posta coperta, si manifesta la variazione dei flussi di cassa da compensare o se la copertura risulta inefficace;
- le coperture di un investimento in valuta sono contabilizzate allo stesso modo delle coperture di flussi finanziari.

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 della copertura dipende dalla misura in cui le variazioni di fair value dello strumento coperto o dei relativi flussi finanziari attesi risultano compensate 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 quando le variazioni di fair value (o dei flussi di cassa) dello strumento finanziario di copertura neutralizzano quasi integralmente, cioè nei limiti stabiliti dall'intervallo 80-125%, le variazioni dello strumento coperto, per l'elemento di rischio oggetto di copertura.

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

- test prospettici, che giustificano l'applicazione della contabilizzazione di copertura, in quanto dimostrano la sua efficacia attesa;
- test retrospettivi, che evidenziano il grado di efficacia della copertura raggiunto nel periodo cui si riferiscono, ovvero misurano quanto i risultati effettivi si siano discostati dalla copertura perfetta.

Se le verifiche non confermano l'efficacia della copertura, da quel momento la contabilizzazione delle operazioni di copertura, secondo quanto sopra esposto, viene interrotta, 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.

## **7. Partecipazioni**

### **Criteria di iscrizione, classificazione e valutazione**

La voce include le interessenze detenute in società controllate, controllate congiuntamente e collegate.

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 dalla Banca.

Sono considerate società sottoposte a controllo congiunto (joint ventures), le entità per le quali, su base contrattuale, il controllo è condiviso fra la Banca e uno o più altri soggetti, ovvero quando per le decisioni riguardanti le attività rilevanti è richiesto il consenso unanime di tutte le parti che condividono il controllo.

Sono considerate società sottoposte ad una influenza notevole (collegate), le entità in cui la Banca possiede almeno il 20% dei diritti di voto (ivi inclusi i diritti di voto "potenziali") o nelle quali – pur con una quota di diritti di voto inferiore – 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. Non sono considerate sottoposte ad influenza notevole alcune interessenze superiori al 20%, nelle quali il Gruppo detiene esclusivamente diritti patrimoniali su una porzione dei frutti degli investimenti, non ha accesso alle politiche di gestione e può esercitare diritti di governance limitati alla tutela degli interessi patrimoniali.

Le partecipazioni sono iscritte alla data di regolamento. All'atto della rilevazione iniziale le interessenze partecipative sono contabilizzate al costo.

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.

Per Mediocredito Italiano la voce è composta solo da interessenze detenute in società sottoposte a influenza notevole.

### **Criteria 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.

## 8. Attività materiali

### **Criteri di classificazione**

Le attività materiali comprendono i terreni, gli immobili strumentali, gli investimenti immobiliari, gli impianti tecnici, i mobili e gli arredi e le attrezzature di qualsiasi tipo che si ritiene di utilizzare per più di un periodo.

Le attività materiali detenute per essere utilizzate nella produzione o nella fornitura di beni e servizi sono classificate come "attività ad uso funzionale" secondo lo IAS 16. Gli immobili posseduti con finalità di investimento (per conseguire canoni di locazione o per l'apprezzamento del capitale investito) sono classificati come "attività detenute a scopo di investimento" in base allo IAS 40.

### **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 valutazione**

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

Le attività materiali sono sistematicamente ammortizzate, adottando come criterio di ammortamento il metodo a quote costanti, lungo la loro vita utile. Il valore ammortizzabile è rappresentato dal costo dei beni in quanto il valore residuo al termine del processo di ammortamento è ritenuto non significativo. Gli immobili vengono ammortizzati per una quota ritenuta congrua per rappresentare il deperimento dei cespiti nel tempo a seguito del loro utilizzo, tenuto conto delle spese di manutenzione di carattere straordinario, che vengono portate ad incremento del valore dei cespiti.

Non vengono invece ammortizzati:

- i terreni, siano essi stati acquisiti singolarmente o incorporati nel valore dei fabbricati, in quanto hanno vita utile indefinita;
- il 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.

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. 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.

### **Criteri di cancellazione**

Un'attività 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.

## 9. Attività immateriali

### **Criteri di classificazione**

Le attività immateriali sono iscritte come tali se sono identificabili e trovano origine in diritti legali o contrattuali. Tra le attività immateriali è anche iscritto l'avviamento che rappresenta la differenza positiva tra il costo di acquisto ed il fair value delle attività e passività di pertinenza di un'impresa acquisita.

### **Criteri di iscrizione e valutazione**

Le attività immateriali sono iscritte al costo, rettificato per eventuali oneri accessori solo se è probabile che i futuri benefici economici attribuibili all'attività si realizzino e se il costo dell'attività stessa può essere determinato attendibilmente. In caso contrario il costo dell'attività immateriale è rilevato a conto economico nell'esercizio in cui è stato sostenuto.

Per le attività a vita utile definita, il costo è ammortizzato in quote costanti o in quote decrescenti determinate in funzione dell'afflusso dei benefici economici attesi dall'attività. Le attività a vita utile indefinita non sono invece soggette ad ammortamento sistematico, bensì ad un test periodico di verifica dell'adeguatezza del relativo valore di iscrizione in bilancio.

Se esiste qualche indicazione che dimostri che un'attività possa avere subito una perdita di valore, si procede alla stima del valore di recupero dell'attività. L'ammontare della perdita, rilevato a conto economico, è pari alla differenza tra il valore contabile dell'attività ed il valore recuperabile.

In particolare tra le attività immateriali sono incluse:

- attività immateriali basate sulla tecnologia, quali il software applicativo, che sono ammortizzate in funzione della prevista obsolescenza tecnologica delle stesse e comunque non oltre un periodo massimo di sette anni. In particolare, i costi sostenuti internamente per lo sviluppo di progetti di software costituiscono attività immateriali e sono iscritti all'attivo solo se tutte le seguenti condizioni sono rispettate: i) il costo attribuibile all'attività di sviluppo è attendibilmente determinabile, ii) vi è l'intenzione, la disponibilità di risorse finanziarie e la capacità tecnica a rendere l'attività disponibile all'uso o alla vendita, iii) è dimostrabile che l'attività è in grado di produrre benefici economici futuri. I costi di sviluppo del software capitalizzati comprendono le sole spese sostenute che possono essere attribuite direttamente al processo di sviluppo. I costi di sviluppo software capitalizzati sono ammortizzati sistematicamente lungo la vita stimata del relativo prodotto/servizio in modo da riflettere le modalità con cui ci si attende che i benefici economici futuri derivanti dall'attività siano consumati dall'entità dall'inizio della produzione lungo la vita stimata del prodotto;
- attività immateriali legate alla clientela rappresentate dalla valorizzazione, in occasione di operazioni di aggregazione, dei rapporti di asset management e del portafoglio assicurativo. Tali attività, a vita definita, sono originariamente valorizzate attraverso l'attualizzazione, con l'utilizzo di un tasso rappresentativo del valore temporale del denaro e dei rischi specifici dell'attività, dei flussi rappresentativi dei margini reddituali lungo un periodo esprime la durata residua, contrattuale o stimata, dei rapporti in essere al momento dell'operazione di aggregazione. Esse sono ammortizzate in quote costanti lungo il periodo di afflusso di maggiore significatività dei benefici economici attesi nel caso di rapporti non aventi una scadenza predeterminata ed in quote decrescenti corrispondenti al periodo di durata dei contratti nel caso di rapporti con scadenza definita. In dettaglio i rapporti di asset management sono ammortizzati in 7-10 anni ed i rapporti legati a contratti assicurativi in quote decrescenti corrispondenti alla vita residua delle polizze;
- attività immateriali legate al marketing rappresentate dalla valorizzazione del marchio ("brand name") anch'esso iscritto in occasione di operazioni di aggregazione. Tale attività è considerata a vita indefinita in quanto si ritiene che possa contribuire per un periodo indeterminato alla formazione dei flussi reddituali.

Infine, tra le attività immateriali è incluso l'avviamento.

L'avviamento può essere iscritto, nell'ambito di operazioni di aggregazione, quando la differenza positiva fra il corrispettivo trasferito e l'eventuale rilevazione al fair value della quota di minoranza ed il fair value degli elementi patrimoniali acquisiti è rappresentativo delle capacità reddituali future della partecipazione (goodwill).

Qualora tale differenza risulti negativa (badwill) o nell'ipotesi in cui il goodwill non trovi giustificazione nelle capacità reddituali future della partecipata, la differenza stessa viene iscritta direttamente a conto economico.

Con periodicità annuale (o ogni volta che vi sia evidenza di perdita di valore) viene effettuato un test di verifica dell'adeguatezza del valore dell'avviamento. A tal fine viene identificata l'Unità generatrice di flussi finanziari cui attribuire l'avviamento. Nell'ambito del Gruppo Intesa Sanpaolo le Unità generatrici di flussi finanziari corrispondono alle divisioni operative rappresentate nel segment reporting. L'ammontare dell'eventuale riduzione di valore è determinato sulla base della differenza tra il valore di iscrizione dell'avviamento ed il suo valore di recupero, se inferiore. Detto valore di recupero è pari al maggiore tra il fair value dell'Unità generatrice di flussi finanziari, al netto degli eventuali costi di vendita, ed il relativo valore d'uso. Le conseguenti rettifiche di valore vengono rilevate a conto economico.

### **Criteria di cancellazione**

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

## **10. Altre attività**

Tra le altre attività, oltre a partite in attesa di sistemazione e poste non riconducibili ad altre voci dello stato patrimoniale, sono ricompresi gli immobili e gli altri beni derivanti dall'attività di leasing in seguito alla risoluzione del contratto o al mancato esercizio dell'opzione di riscatto da parte del cliente.

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

## **11. Attività non correnti o gruppi di attività/passività in via di dismissione**

Vengono classificate nella voce dell'attivo "Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione" e in quella del passivo "Passività associate ad attività in via di dismissione" attività non correnti o gruppi di attività/passività per i quali è stato avviato un processo di dismissione e la loro vendita è ritenuta altamente probabile. Tali attività/passività sono valutate al minore tra il valore di carico ed il loro fair value al netto dei costi di cessione.

I proventi ed oneri (al netto dell'effetto fiscale), riconducibili a gruppi di attività in via di dismissione o rilevati come tali nel corso dell'esercizio, sono esposti nel conto economico in voce separata.

## 12. Fiscalità corrente e differita

Le imposte sul reddito, calcolate nel rispetto delle legislazioni fiscali nazionali, sono contabilizzate come costo in base al criterio della competenza economica, coerentemente con le modalità di rilevazione in bilancio dei costi e ricavi che le hanno generate. Esse rappresentano pertanto il saldo della fiscalità corrente e differita relativa al reddito dell'esercizio. Le Attività e Passività fiscali correnti accolgono il saldo netto delle posizioni fiscali della Banca nei confronti delle amministrazioni finanziarie italiana ed estere. In particolare, tali poste accolgono il saldo netto tra le passività fiscali correnti dell'esercizio, calcolate in base ad una prudenziale previsione dell'onere tributario dovuto per l'esercizio, determinato in base alle norme tributarie in vigore, e le attività fiscali correnti rappresentate dagli acconti e dagli altri crediti d'imposta per ritenute d'acconto subite od altri crediti d'imposta di esercizi precedenti per i quali la Banca ha richiesto la compensazione con imposte di esercizi successivi.

Le Attività fiscali correnti accolgono altresì i crediti d'imposta per i quali la Banca ha richiesto il rimborso alle autorità fiscali competenti, nonché le somme versate a titolo provvisorio nel corso di un procedimento contenzioso con l'Amministrazione finanziaria. Il rischio insito nei suddetti procedimenti, allo stesso modo dei rischi insiti in procedimenti che non hanno richiesto versamenti a titolo provvisorio, viene valutato secondo le logiche dello IAS 37 in relazione alle probabilità di impiego di risorse economiche per il loro adempimento.

Tenuto conto dell'adozione del consolidato fiscale nazionale da parte del Gruppo, le posizioni fiscali riferibili alla Banca e quelle originate da altre società del Gruppo sono gestite in modo distinto sotto il profilo amministrativo.

In particolare con riferimento all'imposta sul reddito delle società (IRES), la posizione fiscale si concretizza in rapporti nei confronti della stessa Capogruppo rappresentati da passività, anch'esse calcolate in base ad una prudenziale previsione dell'onere tributario dovuto per l'esercizio, come sopra descritto, e da attività rappresentate da acconti e da altri crediti d'imposta per ritenute d'acconto subite. Tali poste sono classificate nel bilancio della Banca per il loro saldo netto tra le Altre Attività o Altre Passività a seconda del segno dello sbilancio.

La fiscalità differita viene determinata in base al criterio del cosiddetto *balance sheet liability method*, tenuto conto dell'effetto fiscale connesso alle differenze temporanee tra il valore contabile delle attività e passività ed il loro valore fiscale che determineranno importi imponibili o deducibili nei futuri periodi. A tali fini, si intendono "differenze temporanee tassabili" quelle che nei periodi futuri determineranno importi imponibili e "differenze temporanee deducibili" quelle che negli esercizi futuri determineranno importi deducibili.

La fiscalità differita viene calcolata applicando le aliquote di imposizione stabilite dalle disposizioni di legge in vigore alle differenze temporanee tassabili per cui esiste la probabilità di un effettivo sostenimento di imposte ed alle differenze temporanee deducibili per cui esiste una ragionevole certezza che vi siano ammontari imponibili futuri al momento in cui si manifesterà la relativa deducibilità fiscale (c.d. *probability test*). Le imposte anticipate e differite relative alla medesima imposta e scadenti nel medesimo periodo vengono compensate.

Qualora le Attività e Passività fiscali differite si riferiscano a componenti che hanno interessato il conto economico, la contropartita è rappresentata dalle imposte sul reddito.

Nei casi in cui le imposte anticipate e differite riguardino transazioni che hanno interessato direttamente il patrimonio netto senza influenzare il conto economico (quali le rettifiche di prima applicazione degli IAS/IFRS, le valutazioni degli strumenti finanziari disponibili per la vendita o dei contratti derivati di copertura di flussi finanziari), le stesse vengono iscritte in contropartita al patrimonio netto, interessando le specifiche riserve quando previsto (es. riserve da valutazione).

La fiscalità latente sulle poste patrimoniali in sospensione d'imposta "tassabili in ogni caso di utilizzo" è iscritta in bilancio in riduzione del patrimonio netto. La fiscalità differita relativa alle rivalutazioni per conversione all'euro direttamente imputate a specifica Riserva ex art. 21 D. Lgs. 213/98 in sospensione d'imposta, viene iscritta in bilancio in riduzione della Riserva stessa. La fiscalità latente riferita alle poste patrimoniali in sospensione d'imposta "tassabili soltanto in ipotesi di distribuzione" non viene iscritta in bilancio, in quanto la consistenza delle riserve disponibili già assoggettate a tassazione consente di ritenere che non saranno effettuate operazioni che ne comportino la tassazione.

La fiscalità differita riferita alle società incluse nel consolidato fiscale viene rilevata in bilancio dalle stesse, in applicazione del criterio di competenza economica ed in considerazione della valenza del consolidato fiscale limitata agli adempimenti di liquidazione delle posizioni fiscali correnti.

La fiscalità latente sulle componenti di patrimonio netto delle società consolidate non viene iscritta in bilancio qualora non si ritenga probabile il verificarsi dei presupposti per la relativa tassazione, e ciò anche in relazione alla natura durevole dell'investimento.

## 13. Fondi per rischi ed oneri

### *Fondi di quiescenza e per obblighi simili*

I Fondi di quiescenza sono costituiti in attuazione di accordi aziendali e si qualificano come piani a benefici definiti. La passività relativa a tali piani ed il relativo costo previdenziale delle prestazioni di lavoro corrente sono determinate sulla base di ipotesi attuariali applicando il metodo della "Proiezione Unitaria del Credito", 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 in base ai rendimenti di mercato rilevati alle date di valutazione di obbligazioni di aziende primarie tenendo conto della durata media residua della passività. Il valore attuale dell'obbligazione alla data di riferimento del bilancio è inoltre rettificato del fair value delle eventuali attività a servizio del piano.

Gli utili e le perdite attuariali (ovvero le variazioni nel valore attuale dell'obbligazione derivanti dalle modifiche alle ipotesi attuariali e dalle rettifiche basate sull'esperienza passata) sono riconosciuti nel prospetto della redditività complessiva.

#### **Altri fondi**

Gli altri fondi per rischi ed oneri accolgono gli accantonamenti relativi ad obbligazioni legali o connessi a rapporti di lavoro oppure a contenziosi, anche fiscali, originati da un evento passato per i quali sia probabile l'esborso di risorse economiche per l'adempimento delle obbligazioni stesse, sempre che possa essere effettuata una stima attendibile del relativo ammontare.

Conseguentemente, la rilevazione di un accantonamento avviene se e solo se:

- vi è un'obbligazione in corso (legale o implicita) quale risultato di un evento passato;
- è probabile che per adempiere all'obbligazione si renderà necessario l'impiego di risorse atte a produrre benefici economici;
- può essere effettuata una stima attendibile dell'importo derivante dall'adempimento dell'obbligazione.

L'importo rilevato come accantonamento rappresenta la migliore stima della spesa richiesta per adempiere all'obbligazione esistente alla data di riferimento del bilancio e riflette rischi ed incertezze che inevitabilmente caratterizzano una pluralità di fatti e circostanze. Laddove l'elemento temporale sia significativo, gli accantonamenti vengono attualizzati utilizzando i tassi correnti di mercato. L'accantonamento e gli incrementi dovuti al fattore temporale sono rilevati a Conto Economico.

L'accantonamento viene stornato quando diviene improbabile l'impiego di risorse atte a produrre benefici economici per adempiere l'obbligazione oppure quando si estingue l'obbligazione.

Nella voce sono inclusi anche i benefici a lungo termine ai dipendenti, i cui oneri vengono determinati con i medesimi criteri attuariali descritti per i fondi di quiescenza. Gli utili e le perdite attuariali vengono rilevati tutti immediatamente nel conto economico.

## **14. Debiti e titoli in circolazione**

#### **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 e la raccolta effettuata attraverso certificati di deposito, titoli obbligazionari ed altri strumenti di raccolta in circolazione, al netto degli eventuali ammontari riacquistati.

#### **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 od 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.

#### **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 registrato 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.

## **15. Passività finanziarie di negoziazione**

#### **Criteri di iscrizione**

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

In tale categoria di passività sono, in particolare, inclusi il valore negativo dei contratti derivati di trading, nonché il valore negativo dei derivati impliciti presenti in contratti complessi ma non strettamente correlati agli stessi. Inoltre, sono incluse le passività che originano da scoperti tecnici generati dall'attività di negoziazione di titoli e i certificates.

#### **Criteri di valutazione**

Tutte le passività di negoziazione sono valutate al fair value con imputazione del risultato della valutazione nel conto economico.

#### **Criteri di cancellazione**

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

### **16. Passività finanziarie valutate al fair value**

Mediocredito Italiano non ha optato per la valutazione al fair value di alcuna passività finanziaria.

### **17. Operazioni in valuta**

#### **Criteri di rilevazione iniziale**

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 rilevazione successiva**

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.

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.

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.

### **18. Altre informazioni**

#### **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, vengono ammortizzati per un periodo non superiore alla durata del contratto di affitto.

#### **Trattamento di fine rapporto del personale**

Il trattamento di fine rapporto si configura come un "beneficio successivo al rapporto di lavoro" classificato come:

- "piano a contribuzione definita" per le quote di trattamento di fine rapporto del personale maturande a partire dal 1° gennaio 2007 (data di entrata in vigore della riforma della previdenza complementare di cui al Decreto Legislativo 5 dicembre 2005 n. 252) sia nel caso di opzione da parte del dipendente per la previdenza complementare, sia nel caso di destinazione al fondo di Tesoreria presso l'INPS. Per tali quote l'importo contabilizzato tra i costi del personale è determinato sulla base dei contributi dovuti senza l'applicazione di metodologie di calcolo attuariali;

- “piano a benefici definiti” e pertanto è iscritto sulla base del suo valore attuariale determinato utilizzando il metodo della “Proiezione Unitaria del Credito”, per la quota del trattamento di fine rapporto del personale maturata sino al 31 dicembre 2006.

Tali quote sono iscritte sulla base del loro valore attuariale determinato utilizzando il metodo della “Proiezione Unitaria del Credito”, senza applicazione del pro-rata del servizio prestato in quanto il costo previdenziale (“current service cost”) del TFR è quasi interamente maturato e la rivalutazione dello stesso, per gli anni a venire, non si ritiene dia luogo a significativi benefici per i dipendenti.

Ai fini dell'attualizzazione, il tasso utilizzato è determinato con riferimento al rendimento di mercato di obbligazioni di aziende primarie tenendo conto della durata media residua della passività, ponderata in base alla percentuale dell'importo pagato e anticipato, per ciascuna scadenza, rispetto al totale da pagare e anticipare fino all'estinzione finale dell'intera obbligazione.

I costi per il servizio del piano sono contabilizzati tra i costi del personale, mentre gli utili e le perdite attuariali sono rilevati nel prospetto della redditività complessiva.

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

Gli accantonamenti su base analitica e collettiva, 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.

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

I piani di remunerazione del personale basati su azioni vengono rilevati nel conto economico, con un corrispondente incremento del patrimonio netto, sulla base del fair value degli strumenti finanziari attribuiti alla data di assegnazione, suddividendo l'onere lungo il periodo previsto dal piano.

In presenza di opzioni, il fair value delle stesse è calcolato utilizzando un modello che considera, oltre ad informazioni quali il prezzo di esercizio e la vita dell'opzione, il prezzo corrente delle azioni e la loro volatilità attesa, i dividendi attesi e il tasso di interesse risk-free, anche le caratteristiche specifiche del piano in essere. Nel modello di valorizzazione sono valutate in modo distinto l'opzione e la probabilità di realizzazione delle condizioni in base alle quali le opzioni sono state assegnate. La combinazione dei due valori fornisce il fair value dello strumento assegnato.

L'eventuale riduzione del numero di strumenti finanziari assegnati è contabilizzata come cancellazione di una parte degli stessi.

#### **Benefici ai dipendenti**

Si definiscono benefici ai dipendenti tutti i tipi di remunerazione erogati dall'azienda in cambio dell'attività lavorativa svolta dai dipendenti. I benefici ai dipendenti si suddividono tra:

- benefici a breve termine (diversi dai benefici dovuti ai dipendenti per la cessazione del rapporto di lavoro e dai benefici retributivi sotto forma di partecipazione al capitale) che si prevede di liquidare interamente entro dodici mesi dal termine dell'esercizio nel quale i dipendenti hanno prestato l'attività lavorativa e rilevati interamente a conto economico al momento della maturazione (rientrano in tale categoria, ad esempio, i salari, gli stipendi e le prestazioni “straordinarie”);
- benefici successivi al rapporto di lavoro dovuti dopo la conclusione del rapporto di lavoro che obbligano l'impresa ad un'erogazione futura nei confronti dei dipendenti. Tra questi, rientrano il trattamento di fine rapporto e i fondi pensione che, a loro volta si suddividono in piani a contribuzione definita e piani a benefici definiti o fondi di quiescenza aziendale;
- benefici per la cessazione del rapporto di lavoro, ossia quei compensi che l'azienda riconosce ai dipendenti come contropartita alla cessazione del rapporto di lavoro, in seguito alla decisione della stessa di concludere il rapporto di lavoro prima della normale data di pensionamento
- benefici a lungo termine, diversi dai precedenti, che non si prevede siano estinti interamente entro i dodici mesi successivi al termine dell'esercizio in cui i dipendenti hanno svolto le proprie prestazioni lavorative.

#### **Riconoscimento dei ricavi e dei costi**

I ricavi sono riconosciuti nel momento in cui vengono conseguiti o, comunque:

- nel caso di vendita di beni o prodotti, quando è probabile che saranno ricevuti i benefici futuri e tali benefici possono essere quantificabili in modo attendibile;
- nel caso di prestazioni di servizi, nel momento in cui gli stessi vengono prestati.

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 o i costi derivanti dalla vendita di strumenti finanziari, determinati dalla differenza tra corrispettivo pagato o incassato della transazione ed il fair value dello strumento, vengono riconosciuti al 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 al conto economico lungo la durata dell'operazione;
- gli utili e perdite derivanti dalla negoziazione di strumenti finanziari sono riconosciuti al 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, a meno che sia stata mantenuta la maggior parte dei rischi e benefici connessi con l'attività.

I costi sono rilevati in conto economico nei periodi nei quali sono contabilizzati i relativi ricavi. Se l'associazione tra costi e ricavi può essere effettuata in modo generico ed indiretto, i costi sono iscritti su più periodi con procedure razionali e su base sistematica.

I costi che non possono essere associati ai proventi sono rilevati immediatamente in conto economico.

#### **Utilizzo di stime e assunzioni nella predisposizione dell'informativa finanziaria**

La predisposizione dell'informativa finanziaria richiede anche il ricorso a stime e ad assunzioni che possono determinare significativi effetti sui valori iscritti nello Stato Patrimoniale e nel Conto Economico, nonché sull'informativa relativa alle attività e passività potenzialmente riportate in bilancio. L'elaborazione di tali stime implica l'utilizzo delle informazioni disponibili e l'adozione di valutazioni soggettive, fondate anche sull'esperienza storica, utilizzata ai fini della formulazione di assunzioni ragionevoli per la rilevazione dei fatti di gestione. Per loro natura le stime e le assunzioni utilizzate possono variare di esercizio in esercizio e, pertanto, non è da escludersi che negli esercizi successivi i valori iscritti in bilancio possano variare anche in maniera significativa a seguito del mutamento delle valutazioni soggettive utilizzate.

Le principali fattispecie per le quali è maggiormente richiesto l'impiego di valutazioni soggettive da parte della direzione aziendale sono:

- la quantificazione delle perdite per riduzione di valore dei crediti, delle partecipazioni e, in genere, delle altre attività finanziarie;
- l'utilizzo di modelli valutativi per la rilevazione del fair value degli strumenti finanziari non quotati in mercati attivi;
- la valutazione della congruità del valore degli avviamenti e delle altre attività immateriali;
- la quantificazione dei fondi del personale e dei fondi per rischi e oneri;
- le stime e le assunzioni sulla recuperabilità della fiscalità differita attiva;

Per talune delle fattispecie appena elencate possono identificarsi i principali fattori che sono oggetto di stime da parte di Mediocredito Italiano e che quindi concorrono a determinare il valore di iscrizione in bilancio di attività e passività. Senza pretesa di esaustività, si segnala che:

- per la determinazione del fair value degli strumenti finanziari non quotati su mercati attivi, qualora sia necessario l'utilizzo di parametri non desumibili dal mercato, le principali stime riguardano, da un lato, lo sviluppo dei flussi finanziari futuri (o anche flussi reddituali, nel caso di titoli azionari), eventualmente condizionati a eventi futuri e, dall'altro, il livello di determinati parametri in input non quotati su mercati attivi;
- per la determinazione delle stime dei flussi di cassa futuri rivenienti dai crediti deteriorati, sono presi in considerazione alcuni elementi: i tempi di recupero attesi, il presumibile valore di realizzo delle eventuali garanzie nonché i costi che si ritiene verranno sostenuti per il recupero dell'esposizione creditizia. Per la determinazione delle stime dei flussi di cassa futuri rivenienti dai crediti per i quali non sono state individuate singolarmente evidenze oggettive di perdita (valutazione collettiva), si tiene conto di serie storiche e di altri elementi osservabili alla data della valutazione, che consentano di stimare il valore della perdita latente in ciascuna categoria di crediti;
- per la quantificazione dei fondi di quiescenza e per obblighi simili è oggetto di stima il valore attuale delle obbligazioni, tenuto conto dei flussi, opportunamente attualizzati, derivanti dalle analisi storiche statistiche, e della curva demografica;
- per la quantificazione dei fondi per rischi e oneri è oggetto di stima – ove possibile – l'ammontare degli esborsi necessari per l'adempimento delle obbligazioni, tenuto conto della probabilità effettiva del dover impiegare risorse;
- per la determinazione delle poste relative alla fiscalità differita è stimata la probabilità di un futuro effettivo sostenimento di imposte (differenze temporanee tassabili) ed il grado di ragionevole certezza – se esistente – di ammontari imponibili futuri al momento in cui si manifesterà la deducibilità fiscale (differenze temporanee deducibili).

### **Modalità di determinazione del costo ammortizzato**

Il costo ammortizzato di un'attività o passività finanziaria è il valore a cui è stata misurata alla rilevazione iniziale, l'attività o la passività finanziaria al netto dei rimborsi di capitale, accresciuto o diminuito dall'ammortamento complessivo, calcolato usando il metodo del tasso di interesse effettivo, delle differenze tra il valore iniziale e quello a scadenza e al netto di qualsiasi perdita di valore e delle riduzioni di valore per perdite di valore.

Il tasso di interesse effettivo è quel tasso che eguaglia il valore attuale di un'attività o passività finanziaria al flusso contrattuale dei pagamenti futuri in denaro o ricevuti fino alla scadenza o alla successiva data di ricalcolo del prezzo. Per il calcolo del valore attuale si applica il tasso di interesse effettivo al flusso dei futuri incassi o pagamenti lungo l'intera vita utile dell'attività o passività finanziaria o per un periodo più breve in presenza di talune condizioni (per esempio revisione dei tassi di mercato).

Successivamente alla rilevazione iniziale, il costo ammortizzato permette di allocare ricavi e costi portati in diminuzione o aumento dello strumento lungo l'intera vita attesa dello stesso per il tramite del processo di ammortamento. La determinazione del costo ammortizzato è diversa a seconda che le attività/passività finanziarie oggetto di valutazione siano a tasso fisso o variabile e – in quest'ultimo caso – a seconda che la variabilità del tasso sia nota o meno a priori. Per gli strumenti a tasso fisso o a tasso fisso per fasce temporali, i flussi futuri di cassa vengono quantificati in base al tasso di interesse noto (unico o variabile) durante la vita del finanziamento. Per le attività/passività finanziarie a tasso variabile, la cui variabilità non è nota a priori (ad esempio perché legata ad un indice), la determinazione dei flussi di cassa è effettuata sulla base dell'ultimo tasso noto. Ad ogni data di revisione del tasso si procede al ricalcolo del piano di ammortamento e del tasso di rendimento effettivo su tutta la vita utile dello strumento, cioè fino alla data di scadenza. L'aggiustamento viene riconosciuto come costo o provento nel conto economico. La valutazione al costo ammortizzato viene effettuata per i crediti, le attività finanziarie detenute sino alla scadenza e quelle disponibili per la vendita, per i debiti ed i titoli in circolazione.

Le attività e le passività finanziarie negoziate a condizioni di mercato sono inizialmente rilevate al loro fair value, che normalmente corrisponde all'ammontare erogato o pagato comprensivo, per gli strumenti valutati al costo ammortizzato, dei costi di transazione e delle commissioni direttamente imputabili.

Sono considerati costi di transazione, i costi ed i proventi marginali interni o esterni attribuibili all'emissione, all'acquisizione o alla dismissione di uno strumento finanziario e non riaddebitabili al cliente. Tali commissioni, che devono essere direttamente riconducibili alla singola attività o passività finanziaria, incidono sul rendimento effettivo originario e rendono il tasso di interesse effettivo associato alla transazione diverso dal tasso di interesse contrattuale. Sono esclusi i costi/proventi relativi indistintamente a più operazioni e le componenti correlate ad eventi che possono verificarsi nel corso della vita dello strumento finanziario, ma che non sono certi all'atto della definizione iniziale, quali ad esempio: commissioni per retrocessione, per mancato utilizzo, per estinzione anticipata. Inoltre, non sono considerati nel calcolo del costo ammortizzato i costi che l'impresa dovrebbe sostenere indipendentemente dall'operazione (es. costi amministrativi, di cancelleria, di comunicazione), quelli che, pur essendo specificatamente attribuibili all'operazione, rientrano nella normale prassi di gestione del finanziamento (ad esempio, attività finalizzate all'erogazione del fido) ed, infine, i costi/ricavi infragruppo.

Con particolare riferimento ai crediti, si considerano costi riconducibili allo strumento finanziario le provvigioni pagate ai canali distributivi, i compensi pagati per consulenza/assistenza per l'organizzazione e/o la partecipazione ai prestiti sindacati ed infine le commissioni up-front correlate a crediti erogati a tassi superiori a quelli di mercato; mentre i ricavi considerati nel calcolo del costo ammortizzato sono le commissioni up-front correlate a crediti erogati a tassi inferiori a quelli di mercato, quelle di partecipazione alle operazioni sindacate e le commissioni di brokeraggio collegate a provvigioni riconosciute da società di intermediazione.

Per quanto riguarda i titoli non classificati tra le attività di negoziazione, sono considerati costi di transazione le commissioni per contratti con broker operanti sui mercati azionari italiani, quelle erogate agli intermediari operanti sui mercati azionari e obbligazionari esteri definite sulla base di tabelle commissionali. Non si considerano attratti dal costo ammortizzato i bolli, in quanto non significativi.

Per i titoli emessi, sono considerati nel calcolo del costo ammortizzato le commissioni di collocamento dei prestiti obbligazionari pagate a terzi, le quote pagate alle borse valori ed i compensi pagati ai revisori per l'attività svolta a fronte di ogni singola emissione, mentre non si considerano attratte dal costo ammortizzato le commissioni pagate ad agenzie di rating, le spese legali e di consulenza/revisione per l'aggiornamento annuale dei prospetti informativi, i costi per l'utilizzo di indici e le commissioni che si originano durante la vita del prestito obbligazionario emesso.

Il costo ammortizzato si applica anche per la valutazione della perdita di valore degli strumenti finanziari sopra elencati nonché per l'iscrizione di quelli emessi o acquistati ad un valore diverso dal loro fair value. Questi ultimi vengono iscritti al fair value, anziché per l'importo incassato o pagato, calcolato attualizzando i flussi di cassa futuri ad un tasso uguale al tasso di rendimento effettivo di strumenti simili (in termini di merito creditizio, scadenze contrattuali, valuta, ecc.), con contestuale rilevazione nel conto economico di un onere o di un provento finanziario; successivamente alla valorizzazione iniziale, sono valutati al costo ammortizzato con l'evidenziazione di interessi effettivi maggiori o minori rispetto a quelli nominali.

Il criterio di valutazione al costo ammortizzato non si applica per le attività/passività finanziarie coperte per le quali è prevista la rilevazione delle variazioni di fair value relative al rischio coperto a conto economico. Lo strumento finanziario viene però nuovamente valutato al costo ammortizzato in caso di cessazione della copertura, momento a partire dal quale le variazioni di fair value precedentemente rilevate sono ammortizzate, calcolando un nuovo tasso di interesse effettivo di rendimento che considera il valore del credito aggiustato del fair value della parte oggetto di copertura, fino alla scadenza della copertura originariamente prevista. Inoltre, come già ricordato nel paragrafo relativo ai criteri di valutazione dei crediti e dei debiti e titoli in circolazione, la valutazione al costo ammortizzato non si applica per le attività/passività finanziarie la cui breve durata fa ritenere trascurabile l'effetto economico dell'attualizzazione né per i crediti senza una scadenza definita o a revoca.

## Modalità di determinazione delle perdite di valore

### Perdite di valore di attività finanziarie

Ad ogni data di bilancio le attività finanziarie non classificate nelle voci Attività finanziarie detenute per la negoziazione e Attività finanziarie valutate al fair value sono sottoposte ad un test di impairment (perdita di valore) al fine di verificare se esistono obiettive evidenze che possano far ritenere non interamente recuperabile il valore di iscrizione delle attività stesse.

Si è in presenza di perdite di valore se vi è evidenza oggettiva di una riduzione dei flussi di cassa futuri, rispetto a quelli originariamente stimati, a seguito di specifici eventi; la perdita deve poter essere quantificata in maniera affidabile ed essere correlata ad eventi attuali, non meramente attesi.

La valutazione di impairment viene effettuata su base analitica per le attività finanziarie che presentano specifiche evidenze di perdite di valore e collettivamente, per le attività finanziarie per le quali non è richiesta la valutazione analitica o per le quali la valutazione analitica non ha determinato una rettifica di valore. La valutazione collettiva si basa sull'individuazione di classi di rischio omogenee delle attività finanziarie con riferimento alle caratteristiche del debitore/emittente, al settore economico, all'area geografica, alla presenza di eventuali garanzie e di altri fattori rilevanti.

Con riferimento ai crediti verso clientela e verso banche, sono sottoposti a valutazione analitica i crediti ai quali è stato attribuito lo status di sofferenza, inadempienza probabile o di scaduto secondo le definizioni della Banca d'Italia, coerenti con i principi IAS/IFRS.

Detti crediti deteriorati sono oggetto di un processo di valutazione analitica, o con determinazione della previsione di perdita per categorie omogenee ed attribuzione analitica ad ogni posizione, 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.

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 crediti per i quali non sono state individuate singolarmente evidenze oggettive di perdita 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 degli accantonamenti sui crediti vivi è effettuata identificando le maggiori sinergie possibili (per quanto consentito dalle diverse normative) con l'approccio previsto ai fini di vigilanza dalle disposizioni denominate "Basilea 3". In particolare, i parametri del modello di calcolo previsti dalle disposizioni di vigilanza, rappresentati dalla PD (Probability of Default) e dalla LGD (Loss Given Default), vengono utilizzati – laddove già disponibili – anche ai fini delle valutazioni di bilancio. Il rapporto tra i due citati parametri costituisce la base di partenza per la segmentazione dei crediti, in quanto essi sintetizzano i fattori rilevanti considerati dai principi IAS/IFRS per la determinazione delle categorie omogenee, e per il calcolo degli accantonamenti. L'orizzonte temporale di un anno 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. Lo stesso orizzonte temporale viene ridotto a sei mesi con riferimento alle controparti rappresentate da persone fisiche. Tale riduzione è spiegata dall'analisi di un campione "significativo" di mutui evidenzianti, tra il primo mancato pagamento e la classificazione a default, un periodo medio di circa sei mesi. L'orizzonte temporale di un anno è decrementato del 30% con riferimento al comparto del factoring, al fine di tener conto di talune proprie caratteristiche peculiari, connesse all'attività di acquisto di crediti commerciali a breve termine.

La misura dell'accantonamento tiene inoltre conto dell'andamento del ciclo economico attraverso un opportuno fattore correttivo: un coefficiente di aggiustamento aggiornato annualmente, stimato sulla base del ciclo economico, che si rende necessario in quanto i rating, calibrati sul livello medio atteso di lungo periodo del ciclo economico, riflettono solo parzialmente le condizioni correnti. Tale coefficiente viene determinato per segmento regolamentare ed è pari al rapporto tra i tassi di default, stimati per i successivi 12 mesi sulla base dello scenario disponibile nel quarto trimestre (utilizzato nel processo ICAAP), e le PD effettive. I coefficienti di ciclicità vengono aggiornati annualmente e sottoposti al Chief Risk Officer per l'approvazione.

Con riferimento alle attività disponibili per la vendita, il processo di rilevazione di eventuali impairment prevede la verifica della presenza di indicatori di impairment e la determinazione dell'eventuale svalutazione.

Gli indicatori di impairment sono sostanzialmente suddivisibili in due categorie: indicatori derivanti da fattori interni inerenti la società oggetto di valutazione, e quindi di tipo qualitativo, e - per i titoli di capitale - indicatori esterni di carattere quantitativo derivanti dai valori di mercato dell'impresa.

Relativamente alla prima categoria di indicatori sono ritenuti rilevanti i seguenti fattori: il conseguimento di risultati economici negativi o comunque un significativo scostamento rispetto ad obiettivi di budget o previsti da piani pluriennali comunicati al mercato, l'annuncio/avvio di procedure concorsuali o di piani di ristrutturazione, la revisione al ribasso del "rating" di oltre due classi. Per quanto riguarda la seconda categoria, assume rilevanza una significativa o prolungata riduzione del fair value al di sotto del valore di iscrizione iniziale; più in particolare, rispetto a quest'ultimo valore, è ritenuta significativa una riduzione del fair value di oltre il 30% e prolungata una riduzione continuativa per un periodo superiore ai 24 mesi. In presenza del superamento di una di tali soglie viene effettuato l'impairment del titolo; in assenza del superamento di tali soglie e in presenza di altri indicatori di impairment la rilevazione della perdita di valore deve essere corroborata anche dal risultato di specifiche analisi relative al titolo e all'investimento.

L'importo dell'impairment è determinato con riferimento al fair value dell'attività finanziaria. Per i metodi utilizzati per la determinazione del fair value si rimanda a quanto indicato nel capitolo A.4 Informativa sul fair value.

**Perdite di valore di altre attività non finanziarie**

Le attività materiali ed immateriali con vita utile definita sono soggette a test di impairment se esiste un'indicazione che il valore contabile del bene non può più essere recuperato. Il valore recuperabile viene determinato con riferimento al fair value dell'attività materiale o immateriale al netto degli oneri di dismissione o al valore d'uso se determinabile e se esso risulta superiore al fair value.

Per quanto riguarda gli immobili, al fine di verificare la presenza di indicatori di impairment, la Banca annualmente effettua un'analisi dei diversi scenari dei mercati immobiliari. Se da tali analisi emergono degli indicatori di impairment si procede con la predisposizione di una perizia sugli immobili per i quali è stata verificata tale presenza.

Per le altre attività materiali e le attività immateriali (diverse da quelle rilevate a seguito di operazioni di aggregazione) si assume che il valore di carico corrisponda normalmente al valore d'uso, in quanto determinato da un processo di ammortamento stimato sulla base dell'effettivo contributo del bene al processo produttivo e risultando estremamente aleatoria la determinazione di un fair value. I due valori si discostano, dando luogo a impairment, in caso di danneggiamenti, uscita dal processo produttivo o altre circostanze similari non ricorrenti.

**Aggregazioni aziendali**

In tema di Aggregazioni aziendali il principio contabile di riferimento è l'IFRS 3.

Il trasferimento del controllo di un'impresa (o di un gruppo di attività e beni integrati, condotti e gestiti unitariamente) configura un'operazione di aggregazione aziendale.

Diversamente, non configurano aggregazioni aziendali le operazioni finalizzate al controllo di una o più imprese che non costituiscono un'attività aziendale o al controllo in via transitoria o, infine, se l'aggregazione aziendale è realizzata con finalità riorganizzative, quindi tra due o più imprese o attività aziendali già facenti parte del Gruppo Intesa Sanpaolo, e che non comporta cambiamento degli assetti di controllo indipendentemente dalla percentuale di diritti di terzi prima e dopo l'operazione (cosiddette aggregazioni aziendali di imprese sottoposte a controllo comune). Tali operazioni sono considerate prive di sostanza economica. Pertanto, in assenza di specifiche indicazioni previste dai principi IAS/IFRS e in aderenza con le presunzioni dello IAS 8 che richiede che – in assenza di un principio specifico – l'impresa debba fare uso del proprio giudizio nell'applicare un principio contabile che fornisca un'informativa rilevante, attendibile, prudente e che rifletta la sostanza economica dell'operazione, esse sono contabilizzate salvaguardando la continuità dei valori dell'acquisita nel bilancio dell'acquirente.

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 acquisite sono rilevate nel bilancio dell'impresa acquirente ai medesimi valori che le stesse avevano nel bilancio dell'impresa venditrice. L'eventuale differenza tra il prezzo pagato/incassato ed il valore contabile delle attività trasferite è imputata direttamente al patrimonio netto sia nel bilancio dell'acquirente, sia nel bilancio del venditore.

**A.3 – INFORMATIVA SUI TRASFERIMENTI TRA PORTAFOGLI DI ATTIVITA' FINANZIARIE**

Non si rilevano voci avvalorate per le tabelle, previste dalla Banca d'Italia, sezione A.3 "Trasferimenti tra portafogli di attività finanziarie".

## A. 4 – INFORMATIVA SUL FAIR VALUE

### Principi generali

Il fair value è il prezzo che si percepirebbe per la vendita di un'attività ovvero che si pagherebbe per il trasferimento di una passività in una regolare operazione tra operatori di mercato (ossia non in una liquidazione forzata o in una vendita sottocosto) alla data di valutazione. Il fair value è un criterio di valutazione di mercato, non specificatamente riferito alla singola banca. Sottostante la definizione di fair value c'è la presunzione che la banca si trovi nel normale esercizio della sua attività senza alcuna intenzione di liquidare i propri beni, di ridurre in via significativa il livello delle proprie attività ovvero di procedere alla definizione di transazioni a condizioni sfavorevoli.

La Banca deve valutare il fair value di un'attività o passività adottando le assunzioni che gli operatori di mercato utilizzerebbero nella determinazione del prezzo dell'attività o passività, presumendo che essi agiscano per soddisfare nel modo migliore il proprio interesse economico. La valutazione del fair value suppone che l'operazione di vendita dell'attività o di trasferimento della passività abbia luogo:

- a. nel mercato attivo principale dell'attività o passività;
- b. in assenza di un mercato principale, nel mercato attivo più vantaggioso per l'attività o passività.

L'impresa non deve effettuare una ricerca esaustiva di tutti i possibili mercati per identificare il mercato principale o, in assenza del mercato principale, il mercato più vantaggioso, ma deve prendere in considerazione tutte le informazioni che sono ragionevolmente disponibili. In assenza di un'evidenza contraria, si presume che il mercato nel quale normalmente l'entità opera per vendere l'attività o trasferire la passività sia il mercato principale o, in assenza di un mercato principale, il mercato più vantaggioso. La Banca ritiene che il mercato principale di un'attività o passività finanziaria possa essere identificato con il mercato nel quale normalmente opera la Banca.

La Banca considera un mercato attivo quando le operazioni relative ad una attività o ad una passività si verificano con una frequenza e con volumi sufficienti a fornire informazioni utili per la determinazione del prezzo su base continuativa. Uno strumento è considerato quotato su mercato attivo se i prezzi di quotazione, che riflettono normali operazioni di mercato, sono prontamente e regolarmente disponibili tramite Borse, Mediatori, Intermediari, mercati a scambi diretti e autonomi, Servizi di quotazione o Enti autorizzati e se tali prezzi rappresentano effettive e regolari operazioni di mercato.

In specifiche casistiche, disciplinate da policy interne e pur in presenza di quotazioni su mercati regolamentati, vengono effettuati appositi approfondimenti, tesi a verificare la significatività delle quotazioni espresse dal mercato ufficiale. Nel caso di significativa riduzione nel volume o nel livello di operatività rispetto al consueto per l'attività o passività (o per attività o passività similari) evidenziata da alcuni indicatori (numerosità delle transazioni, scarsa significatività dei prezzi espressi dal mercato, incremento significativo dei premi impliciti per il rischio di liquidità, allargamento o incremento dello spread bid-ask, riduzione o assenza totale di mercato per nuove emissioni, scarsità di informazioni di dominio pubblico), devono essere effettuate analisi delle transazioni o dei prezzi quotati. Una diminuzione del volume e del livello di attività da sola potrebbe non indicare che il prezzo di una transazione o il prezzo quotato non rappresenta il fair value o che la transazione in quel mercato non sia ordinaria. Se un'entità determina che una transazione o un prezzo quotato non rappresenta il fair value (es. transazioni non ordinarie) un aggiustamento ai prezzi delle transazioni o ai prezzi quotati è necessario se l'entità usa quei prezzi come base per la valutazione al fair value e tale aggiustamento può essere significativo rispetto alla valutazione al fair value nel suo complesso.

### Il fair value degli strumenti finanziari

L'esistenza di quotazioni ufficiali in un mercato attivo costituisce la miglior evidenza del fair value; tali quotazioni rappresentano quindi i prezzi da utilizzare in via prioritaria per la valutazione delle attività e delle passività finanziarie rientranti nel portafoglio di negoziazione.

In assenza di un mercato attivo, il fair value viene determinato utilizzando tecniche di valutazione volte a stabilire, in ultima analisi, quale prezzo avrebbe avuto il prodotto, alla data di valutazione, in un libero scambio motivato da normali considerazioni commerciali. Un'entità deve utilizzare tecniche di valutazione adatte alle circostanze e per le quali siano disponibili dati sufficienti per valutare il fair value, massimizzando l'utilizzo di input osservabili rilevanti e riducendo al minimo l'utilizzo di input non osservabili. Tali tecniche includono:

- il riferimento a valori di mercato indirettamente collegabili allo strumento da valutare e desunti da prodotti similari per caratteristiche di rischio);
- le valutazioni effettuate utilizzando – anche solo in parte – input non desunti da parametri osservabili sul mercato, per i quali si fa ricorso a stime ed assunzioni formulate dal valutatore.

La scelta tra le suddette metodologie non è opzionale, dovendo le stesse essere applicate in ordine gerarchico: la disponibilità di un prezzo espresso da un mercato attivo impedisce di ricorrere ad uno degli altri approcci valutativi.

### Input delle tecniche di valutazione

Si definiscono input le assunzioni che gli operatori di mercato utilizzerebbero nel determinare il prezzo dell'attività o della passività, incluse le assunzioni circa il rischio quali, ad esempio, il rischio inerente a una particolare tecnica di valutazione utilizzata per misurare il fair value o il rischio inerente agli input della tecnica di valutazione). Gli input possono essere osservabili o non osservabili.

Sono input osservabili quelli elaborati utilizzando dati di mercato, come le informazioni disponibili al pubblico su operazioni o fatti effettivi, e che riflettono le assunzioni che gli operatori di mercato utilizzerebbero nel determinare il prezzo dell'attività o della passività.

Sono input non osservabili quelli per i quali non sono disponibili informazioni di mercato e che sono elaborati utilizzando le migliori informazioni disponibili in merito a assunzioni che gli operatori di mercato utilizzerebbero per determinare il prezzo dell'attività o della passività.

### Gerarchia del fair value

- L'IFRS 13 stabilisce una gerarchia del fair value che classifica in tre livelli gli input delle tecniche di valutazione adottate per valutare il fair value. Tale gerarchia attribuisce la massima priorità ai prezzi quotati (non rettificati) in mercati attivi per attività o passività identiche (dati di Livello 1) e minima priorità agli input non osservabili (dati di Livello 3). In particolare:
- Il livello di fair value viene classificato a 1 quando la valutazione dello strumento è ottenuta direttamente da prezzi quotati (non rettificati) in mercati attivi per attività o passività identiche a cui l'entità può accedere alla data di valutazione.
- Il livello di fair value viene classificato a 2 qualora non sia stato riscontrato un prezzo da mercato attivo e la valutazione avvenga via tecnica di valutazione, sulla base di parametri osservabili sul mercato, oppure sull'utilizzo di parametri non osservabili ma supportati e confermati da evidenze di mercato, quali prezzi, spread o altri input (Comparable Approach).
- Il livello di fair value viene classificato a 3 quando le valutazioni sono effettuate utilizzando input diversi, non tutti desunti direttamente da parametri osservabili sul mercato e comportano quindi stime ed assunzioni da parte del valutatore.

Nel caso in cui differenti input siano utilizzati per valutare il fair value di un'attività o passività, la classificazione nella gerarchia è determinata in base all'input di più basso livello utilizzato per la valutazione. Per assegnare la gerarchia del fair value viene data priorità agli input delle tecniche di valutazione piuttosto che alle tecniche di valutazione stesse.

Il documento "Regole di Gerarchia del Fair Value" definisce, con riferimento ai rispettivi modelli/input di valutazione degli strumenti finanziari, le regole minimali che devono soddisfare gli input di mercato per essere classificati a livello 2, e le soglie di significatività che, qualora superate, portino ad una attribuzione al livello 3.

Per gli strumenti finanziari di livello 1 viene utilizzato il prezzo "corrente" offerto ("denaro") per le attività finanziarie ed il prezzo corrente richiesto ("lettera") per le passività finanziarie, rilevato sul mercato principale al quale si ha accesso, alla chiusura del periodo di riferimento.

Nel caso di strumenti finanziari per i quali il differenziale domanda-offerta risulta scarsamente rilevante, o per le attività e passività finanziarie con caratteristiche tali da portare a posizioni compensative per il rischio di mercato, viene utilizzato un prezzo medio di mercato (sempre riferito all'ultimo giorno del periodo di riferimento) in luogo del prezzo di offerta o del prezzo richiesto.

Sono considerati strumenti finanziari di livello 1 i titoli obbligazionari contribuiti (ovvero quotati sul circuito EuroMTS o rilevabili con continuità sulle principali piattaforme internazionali di contribuzione di prezzi con almeno tre prezzi eseguibili), i titoli azionari contribuiti (ovvero quotati sul mercato ufficiale di riferimento), i fondi comuni di investimento armonizzati contribuiti, le operazioni in cambi spot, i contratti derivati per i quali siano disponibili quotazioni su un mercato attivo (per esempio futures e opzioni exchanged traded)<sup>1</sup> e i fondi "hedge" per i quali sia disponibile, con la periodicità prevista dal contratto di sottoscrizione, il NAV (Net Asset Value), e la check list non evidenzia alcuna criticità in termini di rischio di liquidità o di rischio di controparte.

Per differenza, tutti gli altri strumenti finanziari che non appartengono alle categorie sopra descritte o che non presentano la profondità di contribuzione definita dalla Fair Value Policy non sono considerati strumenti di livello 1.

In assenza di quotazione su un mercato attivo o in assenza di un regolare funzionamento del mercato, cioè quando il mercato non ha un sufficiente e continuativo numero di transazioni, spread denaro-lettera e volatilità non sufficientemente contenuti, la determinazione del fair value degli strumenti finanziari è prevalentemente realizzata grazie all'utilizzo di tecniche di valutazione aventi l'obiettivo di stabilire il prezzo al quale, in una transazione ordinaria l'attività sarebbe venduta o la passività trasferita tra partecipanti al mercato, alla data di valutazione, in condizioni attuali di mercato.

Tali tecniche includono:

- l'utilizzo di valori di mercato che sono indirettamente collegati allo strumento oggetto di valutazione, derivanti da prodotti simili per caratteristiche di rischio (input di livello 2);
- valutazioni realizzate utilizzando – anche solo in parte – input non derivanti da parametri osservabili sul mercato, per i quali sono utilizzate stime e ipotesi da parte del valutatore (input di livello 3).

<sup>1</sup> Limitatamente al perimetro delle filiali estere e delle banche estere e ove espressamente richiesto dalla regolamentazione locale, è possibile classificare a livello 1 i titoli obbligazionari valutati utilizzando quotazioni ufficiali di chiusura e/o fixing forniti da autorità locali (banca centrale, autorità monetaria o borsa locale) previa verifica della condizione di mercato attivo da parte delle Unità di Risk Management decentralizzate ed espressamente autorizzate dalla Direzione Risk Management.

Nel caso degli input di **livello 2** la valutazione è basata su prezzi o spread creditizi desunti dalle quotazioni ufficiali di strumenti sostanzialmente simili in termini di fattori di rischio, utilizzando una data metodologia di calcolo (modello di valutazione). Il ricorso a tale approccio si traduce nella ricerca di transazioni presenti su mercati attivi, relative a strumenti che, in termini di fattori di rischio, sono comparabili con lo strumento oggetto di valutazione. Le metodologie di calcolo classificate di livello 2 consentono di riprodurre i prezzi di strumenti finanziari quotati su mercati attivi (calibrazione del modello) senza includere parametri discrezionali – cioè parametri il cui valore non può essere desunto da quotazioni di strumenti finanziari presenti su mercati attivi ovvero non può essere fissato su livelli tali da replicare quotazioni presenti su mercati attivi – tali da influire in maniera determinante sul prezzo di valutazione finale.

Sono valutati secondo modelli che utilizzano input di livello 2:

- i titoli obbligazionari privi di quotazioni ufficiali espresse da un mercato attivo e il cui fair value è determinato tramite l'utilizzo di un appropriato credit spread, individuato a partire da strumenti finanziari contribuiti e liquidi con caratteristiche similari;
- i contratti derivati la cui valutazione è effettuata mediante appositi modelli, alimentati da parametri di input (quali curve di tasso, cambi e volatilità) osservati sul mercato;
- gli ABS per cui non sono disponibili prezzi significativi e il cui fair value viene determinato utilizzando tecniche di valutazione che tengono conto di parametri desumibili dal mercato;
- titoli azionari valutati con il ricorso a transazioni dirette, ovvero transazioni significative sul titolo registrate in un arco di tempo ritenuto sufficientemente breve rispetto al momento della valutazione ed in condizioni di mercato costanti e per i quali sono, quindi, utilizzati i cosiddetti modelli valutativi "relativi" basati su moltiplicatori;
- i rapporti creditizi attivi e passivi la cui valutazione è effettuata attraverso l'attualizzazione dei flussi di cassa futuri.

Nel caso strumenti classificati a livello 3, per la determinazione del fair value è necessario ricorrere a modelli valutativi che presuppongono l'utilizzo di parametri di input non direttamente osservabili sul mercato e che quindi comportano stime e assunzioni da parte del valutatore. In particolare, la valutazione dello strumento finanziario viene condotta utilizzando una metodologia di calcolo basata su specifiche ipotesi riguardanti:

- lo sviluppo dei cash-flows futuri, eventualmente condizionati ad eventi futuri cui possono essere attribuite probabilità desunte dall'esperienza storica o sulla base di ipotesi di comportamento;
- il livello di determinati parametri in input non quotati su mercati attivi, per la cui stima sono comunque privilegiate le informazioni acquisite da prezzi e spread osservati sul mercato. Nel caso queste non siano disponibili, si ricorre a dati storici del fattore di rischio specifico sottostante o a ricerche specializzate in materia (ad es. report di Agenzie di Rating o di primari attori del mercato).

Sono valutati secondo tale metodologia:

- titoli di debito e derivati di credito complessi (CDO) rientranti nel perimetro dei prodotti strutturati di credito e derivati di credito su tranche di indici;
- hedge fund non considerati nell'ambito del livello 1;
- fondi, quote partecipative e altri titoli di capitale la cui valutazione viene effettuata con l'utilizzo di modelli fondati su flussi finanziari attualizzati;
- alcuni crediti, di importo ridotto, classificati nel portafoglio disponibile per la vendita;
- alcune operazioni in derivati o in titoli obbligazionari strutturati, valutati con input di livello 3.

### **Individuazione, certificazione e trattamento dei dati di mercato e delle fonti per le valutazioni**

Il processo di calcolo del fair value e la necessità di distinguere tra prodotti valutabili in base a prezzi effettivi di mercato, piuttosto che tramite l'applicazione di approcci comparativi o di modello, evidenzia la necessità di stabilire dei principi univoci nella determinazione dei parametri di mercato. A tal fine la Market Data Reference Guide – documento disciplinato e aggiornato dalla Direzione Rischi Finanziari e di Mercato sulla base dei Regolamenti interni di Gruppo approvati dagli organi Amministrativi della Capogruppo e delle Società del Gruppo – stabilisce i processi necessari all'identificazione dei parametri di mercato e le modalità secondo cui tali dati devono essere recepiti e utilizzati. Tali dati di mercato possono essere ricondotti sia a dati elementari che a dati derivati. Il regolamento, in particolare, determina, per ogni categoria di riferimento (asset class), i relativi requisiti, nonché le modalità di cut-off e di certificazione. Il documento formalizza la raccolta delle fonti di contribuzione ritenute idonee per la valutazione degli strumenti finanziari detenuti a vario titolo nei portafogli di proprietà della Capogruppo e delle società controllate. Le stesse fonti vengono utilizzate nel caso di valutazioni effettuate a favore di terze parti secondo accordi di Service Level Agreement, preventivamente formalizzati. L'idoneità è garantita dal rispetto dei requisiti di riferimento, i quali si rifanno ai principi di comparabilità, reperibilità e trasparenza del dato, ovvero alla possibilità di reperire il dato su uno o più sistemi di infoproviding, di misurare il bid-ask di contribuzione e, infine, relativamente ai prodotti OTC, di verificare la comparabilità delle fonti di contribuzione. Per ogni categoria di parametro di mercato viene determinato in modo univoco il cut-off time, facendo riferimento al timing di rilevazione del dato, al bid/ask side di riferimento e al numero di contribuzioni necessario per verificare il prezzo.

L'utilizzo di tutti i parametri di mercato è subordinato alla loro certificazione (Validation Process) da parte della Direzione Rischi Finanziari e di Mercato, in termini di controllo puntuale (rilevando l'integrità del dato storicizzato sulla piattaforma proprietaria rispetto alla fonte di contribuzione), di test di verosimiglianza (congruenza di ogni singolo dato con dati simili o comparabili) e di verifica delle concrete modalità applicative.

## Processo di valutazione degli strumenti finanziari e Model Risk Management

Il processo di valutazione degli strumenti finanziari si articola in diverse fasi che vengono brevemente riassunte qui di seguito:

- individuazione delle fonti per le valutazioni: la Fair Value Policy e la Market Data Reference Guide stabiliscono, per ogni categoria di riferimento (asset class), i processi necessari all'identificazione dei parametri di mercato e le modalità secondo le quali tali dati devono essere recepiti e utilizzati;
- certificazione e trattamento dei dati di mercato per le valutazioni periodiche: tale fase consiste nel controllo puntuale, ad ogni data di valutazione contabile, dei parametri di mercato utilizzati (rilevazione dell'integrità del dato storicizzato sulla piattaforma proprietaria rispetto alla fonte di contribuzione), nel test di verosimiglianza (congruenza di ogni singolo dato con dati simili o comparabili) e nella verifica delle concrete modalità applicative;
- certificazione dei modelli di valutazione e Model Risk Assessment: in questa fase viene verificata la consistenza e l'aderenza delle varie metodologie valutative utilizzate con la corrente prassi di mercato, al fine di porre in luce eventuali aspetti critici insiti nei modelli di valutazione usati e di determinare eventuali aggiustamenti necessari alla valutazione. Il processo di validazione è di particolare importanza quando viene introdotta l'operatività in un nuovo strumento finanziario, oppure si ritiene opportuno aggiornare i modelli di valutazione di prodotti già gestiti. In entrambi i casi la validazione consiste nell'adattare un modello di valutazione esistente o nello sviluppare nuovi modelli di valutazione. In tutti i casi, i modelli utilizzati per la valutazione sottostanno ad un processo di certificazione interna che vede coinvolte le diverse strutture competenti o società esterne, in casi di elevata complessità o particolare turbolenza;
- monitoraggio periodico della consistenza dei modelli di valutazione nel tempo: il monitoraggio consiste nel verificare l'aderenza al mercato del modello di valutazione, consente di evidenziare tempestivamente eventuali scostamenti e avviare le necessarie verifiche e interventi.

In generale il Model Risk è rappresentato dalla possibilità che il prezzo di uno strumento finanziario sia materialmente sensibile alla scelta della metodologia di valutazione. Nel caso di strumenti finanziari complessi, per i quali non esiste una metodologia standard di valutazione sul mercato, o in particolari periodi in cui nuove metodologie di valutazione si affermano sul mercato, è possibile che metodologie diverse valutino in maniera consistente gli strumenti elementari di riferimento, ma forniscano valutazioni difformi per gli strumenti "esotici". Il presidio del rischio di modello avviene attraverso un insieme diversificato di analisi e verifiche effettuate in diverse fasi, volte a certificare le varie metodologie di valutazione utilizzate dalla Capogruppo (c.d. "*Model Validation*"), a monitorare periodicamente le prestazioni delle metodologie in produzione per evidenziare tempestivamente eventuali scostamenti rispetto al mercato (c.d. "*Model Risk Monitoring*") e a determinare eventuali aggiustamenti da apportare alle valutazioni (c.d. "*Model Risk Adjustment*", si veda il successivo paragrafo "Aggiustamenti adottati per riflettere il model risk e le altre incertezze relative alla valutazione").

### Model Validation

In generale, tutte le metodologie di valutazione utilizzate dalla Banca devono sottostare ad un processo di certificazione interna che vede coinvolte le diverse strutture competenti. In casi di elevata complessità e/o in presenza di turbolenza nei mercati (cosiddetta market dislocation) è anche prevista la possibilità di una certificazione indipendente da parte di accreditate società di servizi finanziari. In particolare, il processo di certificazione interna viene attivato all'atto dell'introduzione dell'operatività in un nuovo strumento finanziario che richiede l'adeguamento delle metodologie di valutazione esistenti o lo sviluppo di metodologie nuove, ovvero quando le metodologie esistenti devono essere adeguate per valutare contratti già in posizione. La validazione delle metodologie prevede una serie di passaggi operativi, che vengono seguiti laddove ritenuti necessari, fra cui:

- contestualizzazione del problema all'interno della pratica di mercato corrente e della letteratura disponibile sull'argomento;
- analisi degli aspetti finanziari e delle tipologie di payoff rilevanti;
- formalizzazione e derivazione indipendente degli aspetti matematici;
- analisi degli aspetti numerici/implementativi e test tramite replica, quando ritenuto necessario, delle librerie di pricing dei sistemi di Front Office tramite un prototipo indipendente;
- analisi dei dati di mercato di pertinenza, verificando presenza, liquidità e frequenza di aggiornamento delle contribuzioni;
- analisi delle modalità di calibrazione, vale a dire della capacità del modello di ottimizzare i parametri interni (o meta-dati) per replicare al meglio le informazioni fornite dagli strumenti quotati;
- stress test dei parametri del modello non osservabili sul mercato e analisi degli effetti sulla valutazione degli strumenti complessi;
- test di mercato confrontando, laddove possibile, i prezzi ottenuti dal modello con le quotazioni disponibili dalle controparti.

Nel caso in cui l'analisi descritta non evidenzia particolari criticità, la Direzione Rischi Finanziari e di Mercato valida la metodologia, che diventa parte integrante della Fair Value Policy di Gruppo e può essere utilizzata per le valutazioni ufficiali. Nel caso in cui l'analisi evidenzia un "Model Risk" significativo, ma entro i limiti della capacità della metodologia di gestire correttamente i contratti di riferimento, la Direzione Risk Management individua la metodologia integrativa per determinare gli opportuni aggiustamenti da apportare al mark to market, e valida la metodologia integrata.

### Model Risk Monitoring

Le prestazioni delle metodologie di valutazione in produzione vengono costantemente monitorate per evidenziare tempestivamente eventuali scostamenti rispetto al mercato ed avviare le necessarie verifiche ed interventi. Tale monitoraggio viene svolto in diversi modi, fra cui:

- repricing di strumenti elementari contribuiti: verifica della capacità del modello di riprodurre i prezzi di mercato di tutti gli strumenti quotati ritenuti rilevanti e sufficientemente liquidi. Per i prodotti derivati di tasso, è operativo sui sistemi di Front Office della Banca un sistema automatico di repricing degli strumenti finanziari elementari, che consente di verificare sistematicamente eventuali scostamenti fra modello e mercato. Laddove si ravvisino degli scostamenti significativi, in particolare al di fuori delle quotazioni denaro-lettera di mercato, si procede ad effettuare l'analisi di impatto sui rispettivi portafogli di trading e a quantificare gli eventuali aggiustamenti da apportare alle corrispondenti valutazioni;
- confronto con dati benchmark: la metodologia di monitoraggio sopra descritta viene ulteriormente rafforzata tramite un estensivo ricorso a dati forniti da qualificati provider esterni (es. Markit), che consente di ottenere valutazioni di consenso da primarie controparti di mercato per strumenti di tasso (swap, basis swap, cap/floor, swaption Europee e Bermudane, CMS, CMS spread option), di equity (opzioni su indici e single stocks), di credito (CDS) e di commodity (opzioni su indici di commodity). Tali informazioni sono molto più ricche rispetto a quelle normalmente reperibili dalle fonti di contribuzione standard, in termini, ad esempio, di scadenze, sottostanti e strike. Eventuali scostamenti significativi fra modello e dato benchmark vengono quantificati rispetto alla forbice media fornita dal provider esterno e quindi trattati come nel caso precedente. La possibilità di estendere questo confronto di dati benchmark anche ad altri strumenti o sottostanti viene costantemente monitorata;
- confronto con prezzi di mercato: verifiche con prezzi forniti da controparti via Collateral Management, quotazioni indicative fornite da brokers, parametri impliciti desunti da tali quotazioni indicative, controlli del prezzo della rivalutazione più recente rispetto al prezzo dello strumento finanziario che si determina in seguito ad un unwinding, cessioni, nuove operazioni analoghe o ritenute paragonabili.

### Aggiustamenti adottati per riflettere il model risk e le altre incertezze relative alla valutazione

Qualora i processi di Model Validation o di Model Risk Monitoring abbiano evidenziato criticità nella determinazione del fair value di determinati strumenti finanziari, si definiscono opportuni Mark-to-Market Adjustment da apportare alle valutazioni. Tali aggiustamenti sono rivisti periodicamente, anche alla luce dell'evoluzione dei mercati, ovvero all'eventuale introduzione di nuovi strumenti liquidi, di diverse metodologie di calcolo e, in generale, di affinamenti metodologici, che possono portare anche a modifiche sostanziali nei modelli prescelti e nelle loro implementazioni.

Oltre agli aggiustamenti relativi ai fattori sopra citati, sono previste anche altre tipologie di aggiustamenti (c.d. "Mark-to-Market Adjustment") relativi ad ulteriori fattori suscettibili di influenzare la valutazione. Tali fattori sono essenzialmente riconducibili a:

- elevato e/o complesso profilo di rischio;
- illiquidità delle posizioni determinata da condizioni temporanee o strutturali sui mercati o in relazione all'entità dei controvalori detenuti (in caso di eccessiva concentrazione);
- difficoltà di valutazione per mancanza di parametri di mercato liquidi e rilevabili.

Nel caso di prodotti illiquidi si procede ad un aggiustamento del fair value. Tale aggiustamento è in genere scarsamente rilevante per gli strumenti la cui valutazione è fornita direttamente da un mercato attivo (level 1). In particolare, i titoli quotati caratterizzati da una elevata liquidità<sup>2</sup> vengono valutati direttamente al mid price, mentre per i titoli quotati poco liquidi viene utilizzato il bid price per le posizioni lunghe e il prezzo ask per le posizioni corte. I titoli obbligazionari non quotati vengono valutati sulla base di spread di credito differenziati in funzione della posizione del titolo (lunga o corta).

Per quanto attiene invece agli strumenti derivati il cui fair value è determinato con tecnica valutativa (level 2 e 3), l'aggiustamento può essere calcolato con modalità differenti a seconda della reperibilità sul mercato di quotazioni bid e ask e di prodotti con caratteristiche simili in termini di tipologia, sottostante, currency, maturity e volumi scambiati da poter utilizzare come benchmark.

Laddove non sia disponibile nessuna delle indicazioni sopra ricordate, si procede a stress sui parametri di input al modello ritenuti rilevanti. I principali fattori considerati illiquidi (oltre a quelli in input per la valutazione dei prodotti strutturati di credito, su cui ci si soffermerà in seguito), e per i quali si è proceduto a calcolare i rispettivi aggiustamenti, sono collegati a rischi su Commodity, su Dividend e Variance Swap, inflazione FOI ed opzioni su inflazione, su particolari indici di tasso come Rendistato, volatilità indici cap 12 mesi, correlazioni tra tassi swap e correlazione "quanto" (collegata a pay off ed indicizzazioni espresse in valute diverse).

Il processo di gestione dei Mark-to-Market Adjustment è formalizzato in appropriate metodologie di calcolo a seconda del diverso configurarsi dei punti sopra indicati. Il calcolo degli aggiustamenti dipende dalla dinamica dei fattori sopra indicati ed è disciplinato dalla Direzione Risk Management. Il criterio di rilascio è subordinato al venir meno dei fattori sopra indicati e disciplinato dalla Direzione Risk Management. Tali processi sono una combinazione di elementi quantitativi rigidamente specificati e di elementi qualitativi, valutati in base alla diversa configurazione nel tempo dei fattori di rischio che hanno generato gli aggiustamenti; quindi le stime successive alla prima iscrizione sono sempre guidate dalla mitigazione o dal venir meno di detti rischi.

Per i nuovi prodotti la decisione di applicare processi di Mark-to-Market Adjustment viene presa in sede di processo di approvazione nuovi prodotti su proposta della Direzione Rischi Finanziari e di Mercato.

<sup>2</sup> Sono considerati liquidi i titoli con una maturity maggiore di 6 mesi, per i quali si registrano almeno cinque contributori di prezzo eseguibili che rispettano le condizioni definite in Fair Value Policy, e con uno spread bid-ask entro una soglia definita.

## Informativa di natura qualitativa

### A.4.1 Livelli di fair value 2 e 3: tecniche di valutazione e input utilizzati

I paragrafi che seguono riepilogano, per tipologia di strumento finanziario (titoli, derivati, prodotti strutturati, hedge fund), le informazioni sui modelli di valutazione utilizzati.

#### I. Il modello di valutazione dei titoli non contribuiti

La valutazione dei titoli non contribuiti (ovvero titoli privi di quotazioni ufficiali espresse da un mercato attivo) viene effettuato tramite l'utilizzo di un appropriato credit spread, individuato a partire da strumenti finanziari contribuiti e liquidi con caratteristiche simili. Le fonti da cui attingere tale misura sono le seguenti:

- o titoli contribuiti e liquidi del medesimo emittente;
- o credit default swap sulla medesima reference entity;
- o titoli contribuiti e liquidi emessi da emittente con medesimo rating e appartenente al medesimo settore.

In ogni caso si tiene conto della differente seniority del titolo da prezzare relativamente alla struttura del debito dell'emittente.

#### II. I modelli di valutazione dei derivati di tasso, cambio, equity, inflazione, merci e credito

A seguito della crisi del 2007, il mercato ha progressivamente introdotto una serie di aggiustamenti valutativi legati al rischio di credito e liquidità, con impatti sia a conto economico che a capitale, collettivamente indicati come XVA.

La Banca ha introdotto in passato il Credit e Debt Value Adjustment (CVA/DVA) e ha implementato, a partire dal 31 marzo 2016, il Funding Value Adjustment (FVA). Pertanto, il fair value di uno strumento derivato OTC viene calcolato tenendo in considerazione il premio al rischio legato ai diversi fattori di rischio sottostanti. In particolare, si distinguono due casi rilevanti, a seconda che lo strumento sia soggetto o meno ad accordi di collateralizzazione (CSA), volti a mitigare il rischio di controparte e liquidità.

- a. Nel caso di operazioni con CSA con caratteristiche tali da ridurre il rischio di controparte e liquidità ad un livello trascurabile, il fair value è calcolato secondo il principio del non-arbitraggio, includendo il premio al rischio di mercato relativo ai fattori di rischio sottostanti al contratto (ad es. tassi di interesse, volatilità, etc.), e considerando come tasso di sconto dei flussi di cassa futuri il tasso di remunerazione del collaterale. Poiché il tasso di remunerazione del collaterale è generalmente di tipo overnight, e la corrispondente curva di sconto viene costruita a partire da quotazioni di mercato di strumenti OIS (Overnight Indexed Swap), tale metodologia viene detta "OIS discounting".
- b. Nel caso di operazioni senza CSA, ovvero con CSA con caratteristiche tali da non ridurre il rischio di controparte e liquidità ad un livello trascurabile (ad es. One Way CSA, oppure con soglie o minimum transfer amount non trascurabili), il fair value dello strumento può essere espresso, sotto opportune ipotesi, come la somma del valore di riferimento (o base), pari al prezzo del corrispondente strumento collateralizzato (cfr. punto precedente), e di alcune ulteriori componenti valutative legate al premio al rischio di controparte e liquidità, collettivamente indicati come XVA.
  1. Una prima componente valutativa, detta Bilateral Credit Value Adjustment (bCVA), tiene in considerazione il premio al rischio di controparte legato alla possibilità che le controparti possano non onorare i propri mutui impegni (ad esempio in caso di fallimento). A sua volta, essa è data da due componenti, dette Credit Value Adjustment (CVA) e Debit Value Adjustment (DVA), che considerano, rispettivamente, gli scenari in cui la Controparte fallisce prima della Banca (e la Banca presenta un'esposizione positiva nei confronti della Controparte), e viceversa gli scenari in cui la Banca fallisce prima della Controparte (e la Banca presenta un'esposizione negativa nei confronti della Controparte). Il bCVA dipende dalle probabilità di default e dalle Loss Given Default delle controparti, e dall'esposizione complessiva fra le due controparti. Quest'ultima deve essere calcolata tenendo in considerazione gli eventuali accordi di mitigazione del rischio di controparte, in particolare gli accordi di netting e di collateralizzazione (CSA).
  2. Una seconda componente valutativa, detta Funding Value Adjustment (FVA), tiene in considerazione il premio al rischio di liquidità, connesso ai costi di finanziamento dei flussi di cassa generati da un portafoglio di derivati OTC (cedole, dividendi, collaterale, etc.). Analogamente al bCVA, il FVA dipende dalle probabilità di default delle controparti e considera eventuali accordi di netting e di collateralizzazione (CSA).

Per la valutazione dei contratti derivati, in considerazione della loro numerosità e complessità, è stato individuato un quadro sistematico di riferimento che rappresenta le linee comuni (algoritmi di calcolo, modelli di elaborazione, dati di mercato utilizzati, assunzioni di base del modello) sulle quali si fonda la valutazione di ogni categoria di strumenti derivati.

I derivati di tasso, cambio, azionari, su inflazione, su merci e su credito, laddove non scambiati su mercati regolamentati, sono strumenti Over The Counter (OTC), ovvero negoziati bilateralmente con controparti di mercato e la loro valutazione è effettuata mediante appositi modelli di valutazione, alimentati da parametri di input (quali, ad esempio, le curve di tasso, cambi e volatilità) osservati sul mercato e sottoposti ai processi di monitoraggio illustrati in precedenza.

La tabella seguente illustra i principali modelli utilizzati per la valutazione dei derivati OTC in funzione della classe di appartenenza del sottostante.

Classe del Sottostante	Modelli di Valutazione Utilizzati	Principali dati di mercato e parametri di input dei modelli
Tasso d'interesse	Net Present Value, Black, SABR, Libor Market Model, Hull-White a 1 e 2 fattori, Mistura di Hull-White a 1 e 2 fattori, Lognormale Bivariato, Rendistato, Hagan replica	Curve dei tassi d'interesse (depositi, FRA, Futures, OIS, swap, basis swap, paniere Rendistato), volatilità opzioni cap/floor/swaption, correlazioni tra tassi d'interesse
Tasso di cambio	Net present Value FX, Gaman-Kohlhagen, Lognormale con Volatilità Incerta (LMUV), Stochastic Local Volatility (SLV)	Curve dei tassi d'interesse, curve FX spot e forward, volatilità FX, volatilità e correlazioni quanto
Equity	Accrual, Net present Value Equity, Black-Scholes generalizzato, Heston, Local Volatility, Jump Diffusion	Curve dei tassi di interesse, prezzi spot dei sottostanti, dividendi attesi, volatilità e correlazioni dei sottostanti, volatilità e correlazioni quanto
Inflazione	Bifattoriale Inflazione	Curve dei tassi d'interesse nominali e di inflazione, volatilità dei tassi d'interesse e di inflazione, coefficienti di stagionalità dell'indice dei prezzi al consumo, correlazione dei tassi di inflazione
Commodity	Net present Value Commodity, Black-Scholes generalizzato, Independent Forward	Curve dei tassi d'interesse, prezzi spot, forward e futures dei sottostanti, volatilità e correlazioni dei sottostanti, volatilità e correlazioni quanto
Credito	Net present Value, Modello di Black	Probabilità di default, Recovery rate.

Come previsto dall'IFRS 13, per pervenire alla determinazione del fair value, la Banca considera anche l'effetto del rischio di inadempimento (non-performance risk) nella determinazione del fair value. Tale rischio include sia le variazioni del merito creditizio della controparte che le variazioni del merito di credito dell'emittente stesso (own credit risk).

### III. La valutazione dei titoli azionari con modelli relativi e assoluti

Nell'ambito degli strumenti finanziari il cui fair value è determinato con input di livello 2 rientrano anche i titoli azionari valutati con il ricorso a transazioni dirette, ovvero transazioni significative sul titolo registrate in un arco di tempo ritenuto sufficientemente breve rispetto al momento della valutazione ed in condizioni di mercato costanti e per i quali sono, quindi, utilizzati i cosiddetti modelli valutativi "relativi" basati su moltiplicatori. L'uso dei moltiplicatori avviene secondo l'approccio delle società comparabili, o l'approccio delle transazioni comparabili. Nel primo caso il riferimento è rappresentato da un campione di società quotate comparabili e quindi dai prezzi rilevati dalle borse da cui si deducono i multipli per valutare la partecipata; nel secondo caso il riferimento è rappresentato dai prezzi di negoziazioni intervenute sul mercato relative a società comparabili registrate in un arco di tempo ritenuto sufficientemente breve rispetto al momento della valutazione ed in condizioni di mercato costanti. Per i titoli azionari per i quali non vengono applicati i modelli "relativi" descritti sopra, la valutazione viene effettuata attraverso modelli valutativi "assoluti". In particolare si tratta di modelli fondati su flussi, che in sostanza prevedono la determinazione del valore del titolo attraverso la stima dei flussi finanziari o reddituali che lo stesso è in grado di generare nel tempo attualizzati con un tasso appropriato in funzione del livello di rischio dello strumento, di modelli patrimoniali o di modelli misti patrimoniali-reddituali.

#### IV. Altri modelli di valutazione di livello 2 e 3

Rientrano tra gli strumenti finanziari il cui fair value è determinato su base ricorrente attraverso input di livello 2 anche i rapporti creditizi attivi e passivi. In particolare, per le attività e passività a medio e lungo termine, la valutazione viene effettuata attraverso l'attualizzazione dei flussi di cassa futuri. Quest'ultima è basata sul discount rate adjustment approach, che prevede che i fattori di rischio connessi all'erogazione del credito siano considerati nel tasso utilizzato per l'attualizzazione dei cash flow futuri.

#### A.4.2 Processi e sensibilità delle valutazioni

Per quanto riguarda la descrizione dei processi valutativi utilizzati dal Gruppo per gli strumenti valutati a livelli 3 in maniera ricorrente e non ricorrente, si rinvia a quanto riportato nei paragrafi A.4.1 e A.4.5.

Come richiesto dal principio IFRS 13, si segnala che per le attività finanziarie e per le passività finanziarie valutate al fair value di livello 3, gli effetti del cambiamento di uno o più dei parametri non osservabili utilizzati nelle tecniche di valutazione impiegate per la determinazione del fair value sono risultati immateriali.

#### A.4.3 Gerarchia del fair value

Con riferimento alle attività e passività finanziarie valutate al fair value su base ricorrente, la Banca effettua passaggi di livello sulla base delle seguenti linee guida.

Per i titoli di debito, il passaggio da livello 3 a livello 2 avviene nel caso in cui i parametri rilevanti utilizzati come input della tecnica di valutazione siano, alla data di riferimento, osservabili sul mercato. Il passaggio dal livello 3 al livello 1 si realizza, invece, quando, alla data di riferimento, è stata verificata con successo la presenza di un mercato attivo, come definito dall'IFRS 13. Il passaggio da livello 2 a livello 3 si verifica quando, alla data di riferimento, alcuni dei parametri significativi nella determinazione del fair value non risultano direttamente osservabili sul mercato.

Per i derivati OTC, la scelta iniziale del livello di gerarchia di fair value dipende dal grado di significatività e osservabilità dei parametri utilizzati per la valutazione della componente "risk free". Il calcolo della componente legata al rischio di insolvenza della controparte/emittente, con parametri non osservabili, può comportare una riclassificazione a livello 3. In particolare, essa si verifica quando:

- la controparte è in status creditizio deteriorato e ha esposizione corrente positiva;
- con riferimento al netting set, il rapporto tra la componente di bilateral Credit Value Adjustment (bCVA) e il fair value complessivo sia superiore ad una soglia significativa e vi sia una sensitivity al downgrading significativa.

Per gli strumenti di capitale iscritti tra le attività disponibili per la vendita il trasferimento di livello avviene:

- quando nel periodo si sono resi disponibili input osservabili sul mercato (es. prezzi definiti nell'ambito di transazioni comparabili sul medesimo strumento tra controparti indipendenti e consapevoli). In questo caso, la Banca procede alla riclassifica dal livello 3 al livello 2;
- quando gli elementi direttamente o indirettamente osservabili presi a base per la valutazione sono venuti meno, ovvero non sono più aggiornati (es. transazioni comparabili non più recenti o multipli non più applicabili). In questo caso, la Banca ricorre a tecniche di valutazione che utilizzano input non osservabili.

#### A.4.4. Altre informazioni

La Banca non si avvale dell'eccezione prevista dal paragrafo 48 dell'IFRS 13 relativo all'applicazione del principio ad attività e passività finanziarie con posizioni che si compensano con riferimento al rischio di mercato o al rischio di controparte.

## 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

(migliaia di euro)

Attività/Passività misurate al fair value	31.12.2016			31.12.2015		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	20	-	-	38	-
2. Attività finanziarie valutate al fair value	62	335	-	157	216	-
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	3.821	-	1.926	3.804	-	1.477
4. Derivati di copertura	-	-	-	-	-	-
5. Attività materiali	-	-	-	-	-	-
6. Attività immateriali	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>3.883</b>	<b>355</b>	<b>1.926</b>	<b>3.961</b>	<b>254</b>	<b>1.477</b>
1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione	-	121	-	-	169	-
2. Passività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-	-
3. Derivati di copertura	-	104.745	-	-	115.386	-
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>104.866</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>115.555</b>	<b>-</b>

Nel corso del 2016 non si sono registrati trasferimenti da livello 1 a livello 2.

Gli strumenti finanziari classificati come livello 3, si riferiscono prevalentemente a strumenti finanziari partecipativi rivenienti dalla ristrutturazione di crediti, nonché dalle quote dei Fondi Comuni di Investimento "Next" e "Athens R.E".

Circa le modalità di classificazione dei livelli di fair value e la relativa quantificazione si rimanda alla Parte A di Nota Integrativa – A.4.1 "Livelli di fair value 2 e 3: tecniche di valutazione e input utilizzati."

## A.4.5.2 Variazioni annue delle attività valutate al fair value su base ricorrente (livello 3)

(migliaia di euro)

	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	Attività finanziarie valutate al fair value	Attività finanziarie disponibili per la vendita	Derivati di copertura	Attività materiali	Attività immateriali
<b>1. Esistenze iniziali</b>	-	-	<b>1.477</b>	-	-	-
<b>2. Aumenti</b>	-	-	<b>449</b>	-	-	-
2.1 Acquisti	-	-	387	-	-	-
2.2 Profitti imputati a:	-	-	62	-	-	-
2.2.1 Conto Economico	-	-	-	-	-	-
- di cui plusvalenze	-	-	-	-	-	-
2.2.2 Patrimonio netto	X	X	62	-	-	-
2.3 Trasferimenti da altri livelli	-	-	-	-	-	-
2.4 Altre variazioni in aumento	-	-	-	-	-	-
<b>3. Diminuzioni</b>	-	-	-	-	-	-
3.1 Vendite	-	-	-	-	-	-
3.2 Rimborsi	-	-	-	-	-	-
3.3 Perdite imputate a:	-	-	-	-	-	-
3.3.1 Conto Economico	-	-	-	-	-	-
- di cui minusvalenze	-	-	-	-	-	-
3.3.2 Patrimonio netto	X	X	X	-	-	-
3.4 Trasferimenti ad altri livelli	-	-	-	-	-	-
3.5 Altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-	-	-
<b>4. Rimanenze finali</b>	-	-	<b>1.926</b>	-	-	-

## A.4.5.3 Variazioni annue delle passività valutate al fair value su base ricorrente (livello 3)

Tale fattispecie non è presente in bilancio.

**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**

(migliaiadi euro)

Attività/Passività non misurate al fair value o misurate al fair value su base non ricorrente	31.12.2016				31.12.2015			
	Valore di bilancio	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Valore di bilancio	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	57	-	57	-	86	-	86	-
2. Crediti verso banche	1.316.002	-	288.663	1.028.174	1.149.073	-	744.268	404.805
3. Crediti verso clientela	40.808.917	-	31.445.728	9.919.855	41.801.678	-	30.396.562	12.046.874
4. Attività materiali detenute a scopo di investimento	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>42.124.976</b>	<b>-</b>	<b>31.734.448</b>	<b>10.948.029</b>	<b>42.950.837</b>	<b>-</b>	<b>31.140.916</b>	<b>12.451.678</b>
1. Debiti verso banche	38.733.472	-	9.616.810	29.033.410	39.690.675	-	10.257.001	29.660.334
2. Debiti verso clientela	457.315	-	406.212	50.867	452.405	-	400.534	51.850
3. Titoli in circolazione	300.726	-	299.995	1.421	300.723	-	200.714	97.486
4. Passività associate ad attività in via di dismissione	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>39.491.513</b>	<b>-</b>	<b>10.323.017</b>	<b>29.085.698</b>	<b>40.443.803</b>	<b>-</b>	<b>10.858.250</b>	<b>29.809.669</b>

Per quanto riguarda le attività e le passività non valutate al fair value (titoli detenuti fino a scadenza, crediti e crediti rappresentati da titoli, debiti e titoli in circolazione) la prassi adottata dalla Banca prevede la determinazione del fair value attraverso il calcolo del valore attuale dei flussi di cassa futuri, ad un tasso che incorpora la stima dei principali rischi e delle incertezze associati allo strumento finanziario oggetto di valutazione (il cosiddetto "discount rate adjustment approach").

In particolare il tasso di interesse utilizzato per l'attualizzazione dei cash flow futuri è determinato tenendo in considerazione i seguenti fattori di rischio:

- il rischio tasso di interesse, che rappresenta il rendimento che il mercato offre per ogni unità di capitale prestato a controparti prive di rischio;
- il rischio di credito, che rappresenta il premio per aver prestato capitale a controparti che presentano rischio di insolvenza;
- il costo della liquidità connesso al credito.

Nel caso di strumenti a tasso fisso, i flussi di cassa sono pari a quelli previsti dal contratto; per gli strumenti a tasso variabile, i flussi futuri di cassa sono determinati sulla base dei tassi di interesse forward, impliciti nelle curve di tassi zero coupon osservati in corrispondenza delle diverse date di fixing e differenziate per tipologia di indicizzazione.

Il valore del premio per il rischio (credit spread) è determinato a livello di singola posizione, tramite l'acquisizione della classe di rischio (LGD) e del rating (PD). Queste grandezze, unitamente alla durata media finanziaria residua, costituiscono il criterio guida per l'acquisizione del credit spread. La costruzione della curva di spread segue le medesime regole anche nel caso dei titoli emessi da Intesa Sanpaolo.

Nel determinare i fair value esposti nella tabella A.4.5.4 sono state utilizzate le seguenti assunzioni:

- per i titoli di debito di proprietà classificati nella categoria detenuti fino a scadenza e per i crediti rappresentati da titoli, vengono seguite le medesime regole previste per la valutazione al fair value delle altre categorie di titoli;
- per i titoli emessi, le regole utilizzate sono le stesse applicate ai titoli di proprietà dell'attivo;
- il valore di bilancio viene assunto quale ragionevole approssimazione del fair value per:
  - o le poste finanziarie (attive e passive) a vista o aventi durata originaria uguale o inferiore a 12 mesi che, nella tabella, sono esposte nella colonna corrispondente al livello 2 della gerarchia del fair value ad eccezione degli impieghi a vista che sono esposti nella colonna corrispondente al livello 3 della gerarchia del fair value;
  - o le attività deteriorate che, nella tabella, sono confluite nella colonna corrispondente al livello 3 della gerarchia del fair value.

**A.5 Informativa sul C.D "Day One Profit/Loss"**

La Banca non svolge attività che determinano il cd. "day one profit/loss".

---

## Parte B - Informazioni sullo stato patrimoniale

## ATTIVO

### SEZIONE 1 - CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE - VOCE 10

#### 1.1 Cassa e disponibilità liquide: composizione

	(migliaia di euro)	
	31.12.2016	31.12.2015
a) Cassa	3	2
b) Depositi liberi presso Banche Centrali	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>3</b>	<b>2</b>

### SEZIONE 2 - ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE - VOCE 20

#### 2.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione merceologica

La voce accoglie il fair value positivo dei derivati di trading.

In tale categoria sono stati iscritti i contratti derivati di copertura che non hanno superato i test di efficacia necessari per essere considerati contabilmente come "coperture". Tali contratti derivati sono da considerarsi strumenti Over the Counter (OTC).

In termini di gerarchia del fair value, i valori così determinati sono riconducibili al secondo livello di fair value (metodi di valutazione basati su parametri di mercato osservabili).

Voci/Valori	31.12.2016			31.12.2015		
	Livello1	Livello2	Livello3	Livello1	Livello2	Livello3
<b>A. 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.	-	-	-	-	-	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
4.1 Pronti contro termine attivi	-	-	-	-	-	-
4.2 Altri	-	-	-	-	-	-
<b>Totale A</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>B. Strumenti derivati</b>						
1. Derivati finanziari	-	20	-	-	38	-
1.1 di negoziazione	-	20	-	-	38	-
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>-</b>	<b>20</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>38</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE (A+B)</b>	<b>-</b>	<b>20</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>38</b>	<b>-</b>

## 2.2. Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione debitori/emittenti

	(migliaia di euro)	
	31.12.2016	31.12.2015
<b>A) ATTIVITA' PER CASSA</b>		
<b>1. Titoli di debito</b>	-	-
a) Governi e Banche Centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri emittenti	-	-
<b>2. Titoli di capitale</b>	-	-
a) Banche	-	-
b) Altri emittenti:	-	-
- imprese di assicurazione	-	-
- società finanziarie	-	-
- imprese non finanziarie	-	-
- altri	-	-
<b>3. Quote di O.I.C.R.</b>	-	-
<b>4. Finanziamenti</b>	-	-
a) Governi e Banche Centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri soggetti	-	-
<b>Totale A</b>	-	-
<b>B) STRUMENTI DERIVATI</b>		
a) Banche	20	38
- fair value	20	38
b) Clientela	-	-
- fair value	-	-
<b>Totale B</b>	20	38
<b>TOTALE (A+B)</b>	20	38

## SEZIONE 3 - ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE – VOCE 30

## 3.1 Attività finanziarie valutate al FV: composizione merceologica

Voci/Valori	31.12.2016			31.12.2015		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Titoli di debito	-	-	-	-	-	-
1.1 Titoli strutturati	-	-	-	-	-	-
1.2 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-
2. Titoli di capitale	62	-	-	157	-	-
3. Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-
4. Finanziamenti	-	335	-	-	216	-
4.1 Strutturati	-	-	-	-	-	-
4.2 Altri	-	335	-	-	216	-
<b>Totale</b>	<b>62</b>	<b>335</b>	<b>-</b>	<b>157</b>	<b>216</b>	<b>-</b>
<b>Costo</b>	<b>62</b>	<b>509</b>	<b>-</b>	<b>157</b>	<b>226</b>	<b>-</b>

Al 31 dicembre 2016 la voce in esame accoglie:

- per circa 62 mila euro, titoli di capitale di livello 1 emessi dalla Capogruppo ed acquistati dalla Banca a servizio del sistema di incentivazione destinato al Management con responsabilità strategiche;
- per circa 335 mila euro, il credito iscritto verso la Capogruppo costituito dai certificati LECOIP del personale che nel corso dell'esercizio ha rinunciato al piano di investimento.

## 3.2. Attività finanziarie valutate al fair value: composizione per debitori/emittenti

	31.12.2016	31.12.2015
<b>1. Titoli di debito</b>	-	-
a) Governi e Banche Centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri emittenti	-	-
<b>2. Titoli di capitale</b>	<b>62</b>	<b>157</b>
a) Banche	62	157
b) Altri emittenti:	-	-
- imprese di assicurazione	-	-
- società finanziarie	-	-
- imprese non finanziarie	-	-
- altri	-	-
<b>3. Quote di O.I.C.R.</b>	-	-
<b>4. Finanziamenti</b>	<b>335</b>	<b>216</b>
a) Governi e Banche Centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	335	216
d) Altri soggetti	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>397</b>	<b>373</b>

## SEZIONE 4 - ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA – VOCE 40

## 4.1 Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione merceologica

(migliaia di euro)

Voci/Valori	31.12.2016			31.12.2015		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
<b>1. Titoli di debito</b>	<b>3.815</b>	-	-	<b>3.795</b>	-	-
1.1 Titoli strutturati	-	-	-	-	-	-
1.2 Altri titoli di debito	3.815	-	-	3.795	-	-
<b>2. Titoli di capitale</b>	<b>6</b>	-	<b>700</b>	<b>8</b>	-	<b>638</b>
2.1 Valutati al fair value	6	-	692	8	-	630
2.2 Valutati al costo	-	-	8	-	-	8
<b>3. Quote di O.I.C.R.</b>	-	-	<b>1.226</b>	-	-	<b>840</b>
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>3.821</b>	-	<b>1.926</b>	<b>3.803</b>	-	<b>1.478</b>

## 4.2 Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione per debitori/emittenti

(migliaia di euro)

	31.12.2016	31.12.2015
<b>1. Titoli di debito</b>	<b>3.815</b>	<b>3.795</b>
a) Governi e Banche Centrali	3.815	3.795
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri emittenti	-	-
<b>2. Titoli di capitale</b>	<b>706</b>	<b>646</b>
a) Banche	6	8
b) Altri emittenti:	700	638
- imprese di assicurazione	-	-
- società finanziarie	-	-
- imprese non finanziarie	700	638
- altri	-	-
<b>3. Quote di O.I.C.R.</b>	<b>1.226</b>	<b>840</b>
<b>4. Finanziamenti</b>	-	-
a) Governi e Banche Centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri soggetti	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>5.747</b>	<b>5.281</b>

I "Titoli di debito", pari a 3,8 milioni di euro, sono interamente costituiti da titoli obbligazionari emessi dal Ministero del Tesoro italiano.

I "Titoli di capitale", pari a 0,7 milioni di euro, si riferiscono quasi per intero a strumenti finanziari partecipativi rivenienti dalla ristrutturazione dei crediti. In via residuale (7.643 euro) la voce accoglie anche le quote azionarie di Centergross S.r.l. derivanti dall'incorporazione di Leasint S.p.A., valutate al costo non essendo determinabile in modo attendibile e verificabile il relativo fair value.

Le "Quote di O.I.C.R.", pari a 1,2 milioni di euro, includono le quote dei Fondi Comuni di Investimento "Next" (0,8 milioni di euro) e "Athens RE" (0,4 milioni di euro).

## 4.3 Attività finanziarie disponibili per la vendita: attività oggetto di copertura specifica

Al 31 dicembre 2016, non sono presenti attività finanziarie disponibili per la vendita oggetto di copertura specifica.

## SEZIONE 5 – ATTIVITA' FINANZIARIE DETENUTE SINO ALLA SCADENZA – VOCE 50

## 5.1 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: composizione merceologica

(migliaia di euro)

	31.12.2016				31.12.2015			
	Valore di bilancio	Fair value			Valore di bilancio	Fair value		
		Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Titoli di debito	57	-	57	-	86	-	86	-
1.1 Titoli strutturati	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Altri titoli di debito	57	-	57	-	86	-	86	-
2. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>57</b>	<b>-</b>	<b>57</b>	<b>-</b>	<b>86</b>	<b>-</b>	<b>86</b>	<b>-</b>

La voce accoglie i titoli obbligazionari non quotati emessi da Intesa Sanpaolo S.p.A. acquistati, a seguito di speciali emissioni, per consentire ai dipendenti di accendere mutui a tasso agevolato con la Capogruppo e che verranno detenuti sino alla regolare scadenza. E' previsto che tali obbligazioni, a tasso fisso, vengano liquidate al valore nominale residuo anche in caso di rimborso anticipato.

## 5.2 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: composizione per debitori/emittenti

(migliaia di euro)

Tipologia operazioni/Valori	31.12.2016	31.12.2015
<b>1. Titoli di debito</b>	<b>57</b>	<b>86</b>
a) Governi e Banche Centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	57	86
d) Altri emittenti	-	-
<b>2. Finanziamenti</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
a) Governi e Banche Centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri soggetti	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>57</b>	<b>86</b>
<b>TOTALE FAIR VALUE</b>	<b>57</b>	<b>86</b>

## 5.3 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza oggetto di copertura specifica

Fattispecie non presente in bilancio.

## SEZIONE 6 – CREDITI VERSO BANCHE – VOCE 60

## 6.1 Crediti verso banche: composizione merceologica

(migliaia di euro)

Tipologia operazioni/Valori	31.12.2016				31.12.2015			
	Valore di bilancio	Fair value			Valore di bilancio	Fair value		
		Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3
<b>A. Crediti verso Banche Centrali</b>	<b>835</b>	-	<b>835</b>	-	<b>866</b>	-	<b>866</b>	-
1. Depositi vincolati	-	X	X	X	-	X	X	X
2. Riserva obbligatoria	-	X	X	X	-	X	X	X
3. Pronti contro termine attivi	-	X	X	X	-	X	X	X
4. Altri	835	X	X	X	866	X	X	X
<b>B. Crediti verso banche</b>	<b>1.315.167</b>	-	<b>287.828</b>	<b>1.028.174</b>	<b>1.148.207</b>	-	<b>743.402</b>	<b>404.805</b>
1. Finanziamenti	1.315.167	-	287.828	1.028.174	1.148.207	-	743.402	404.805
1.1 Conti correnti e depositi liberi	1.013.129	X	X	X	383.637	X	X	X
1.2 Depositi vincolati	68.467	X	X	X	719.372	X	X	X
1.3 Altri finanziamenti:	233.571	X	X	X	45.198	X	X	X
- Pronti contro termine attivi	-	X	X	X	-	X	X	X
- Leasing finanziario	11.015	X	X	X	12.600	X	X	X
- Altri	222.556	X	X	X	32.598	X	X	X
2. Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 Titoli strutturati	-	X	X	X	-	X	X	X
2.2 Altri titoli di debito	-	X	X	X	-	X	X	X
<b>TOTALE</b>	<b>1.316.002</b>	-	<b>288.663</b>	<b>1.028.174</b>	<b>1.149.073</b>	-	<b>744.268</b>	<b>404.805</b>

La voce "Crediti verso banche" ammonta al 31 dicembre 2016 a 1.316 milioni di euro (1.149 milioni di euro al 31 dicembre 2015).

La sottovoce "1.1 Conti correnti e depositi liberi" accoglie il saldo del conto corrente intrattenuto con la Capogruppo per 906,2 milioni di euro ed il deposito di "cash collateral" connesso all'operatività dei derivati di copertura per 106,9 milioni di euro.

La sottovoce "1.3 Altri Finanziamenti" è costituita prevalentemente dai saldi a credito per contratti di locazione finanziaria (di cui "Leasing finanziario"), dai crediti rivenienti dall'operatività di factoring pro-solvendo e pro soluto, da crediti commerciali acquistati da clienti e vantati verso enti creditizi e da altri finanziamenti a fronte di crediti acquistati in pro solvendo, erogati a banche nell'ambito dell'operatività della Società.

Si segnala che l'obbligo di riserva obbligatoria nei confronti della Banca d'Italia è assolto indirettamente per il tramite della Capogruppo, presso la quale è in essere un deposito, costituito a tale scopo, che al 31 dicembre 2016 ammonta a circa 3,7 milioni di euro; tale deposito è incluso nella sottovoce "1.2 Depositi vincolati".

L'illustrazione dei criteri di determinazione del fair value è riportata nella Parte A – Politiche contabili.

## 6.2 Crediti verso banche oggetto di copertura specifica

La Banca non detiene crediti verso banche oggetto di copertura specifica.

### 6.3 Leasing finanziario

Nel rispetto delle informazioni richieste dallo IAS 17, paragrafo 47, lettere a), c) e f) e paragrafo 65, si riporta la riconciliazione tra l'investimento lordo ed il valore attuale dei pagamenti minimi dovuti.

Per investimento lordo si intende la somma dei pagamenti minimi dovuti e di qualsiasi valore residuo non garantito spettante al locatore.

I pagamenti minimi dovuti per il leasing sono quelli richiesti o che possono essere richiesti al locatario nel corso della durata del contratto esclusi:

- i canoni potenziali (indicizzazioni);
- i costi per servizi ed imposte che devono essere pagati dal locatore ed a lui rimborsati, inclusi:
  - qualsiasi valore residuo garantito al locatore dal locatario o da terzo a lui collegato;
  - il prezzo di riscatto, qualora esso si riterrà sufficientemente inferiore al fair value alla data in cui l'opzione sarà esercitabile (cosicché all'inizio del leasing è ragionevolmente certo che esso verrà esercitato).

Il valore attuale dei pagamenti minimi, calcolato al tasso di interesse implicito dei singoli contratti, rappresenta l'investimento netto ed è pari alla somma delle quote capitali dei pagamenti stessi.

I dati indicati nella tabella successiva non includono i valori relativi ai beni in corso di allestimento ed in attesa di attivazione.

(migliaia di euro)

Fasce temporali	Crediti deteriorati	Pagamenti minimi		Investimento lordo	Di cui valore residuo non garantito	
		Capitale	di cui valore residuo garantito			Interessi
Fino a 3 mesi		372	-	85	457	-
Entro 1 anno		3.336	-	252	3.588	-
Tra 1-5 anni		5.702	-	635	6.337	-
Oltre 5 anni		1.604	-	303	1.907	-
Durata indeterminata		-	-	-	-	-
<b>TOTALE</b>		<b>11.014</b>	<b>-</b>	<b>1.275</b>	<b>12.289</b>	<b>-</b>
Crediti in costruendo		-	-	-	-	-
Rettifiche di portafoglio		-	-	-	-	-
<b>TOTALE NETTO</b>		<b>11.014</b>	<b>-</b>	<b>1.275</b>	<b>12.289</b>	<b>-</b>

## SEZIONE 7 – CREDITI VERSO CLIENTELA – VOCE 70

## 7.1 Crediti verso clientela: composizione merceologica

(migliaia di euro)

Tipologia operazioni/Valori	31.12.2016						31.12.2015					
	Valore di bilancio			Fair value			Valore di bilancio			Fair value		
	Non deteriorati	Deteriorati		Livello 1	Livello 2	Livello 3	Non deteriorati	Deteriorati		Livello 1	Livello 2	Livello 3
		acquistati	altri					acquistati	altri			
<b>Finanziamenti</b>	<b>37.105.637</b>	<b>378</b>	<b>3.702.901</b>	-	<b>31.445.728</b>	<b>9.919.855</b>	<b>37.476.671</b>	<b>376</b>	<b>4.324.631</b>	-	<b>30.396.562</b>	<b>12.046.874</b>
1. Conti correnti	350	-	-	X	X	X	205	-	-	X	X	X
2. Pronti contro termine attivi	-	-	-	X	X	X	-	-	-	X	X	X
3. Mutui	11.857.112	-	1.478.211	X	X	X	11.463.004	-	1.482.925	X	X	X
4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto	-	-	-	X	X	X	-	-	-	X	X	X
5. Leasing finanziario	12.915.381	378	2.037.673	X	X	X	13.682.913	376	2.531.420	X	X	X
6. Factoring	10.377.837	-	122.760	X	X	X	9.458.173	-	224.073	X	X	X
7. Altri finanziamenti	1.954.957	-	64.257	X	X	X	2.872.376	-	86.213	X	X	X
<b>Titoli di debito</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Titoli strutturati	-	-	-	X	X	X	-	-	-	X	X	X
9. Altri titoli di debito	-	-	-	X	X	X	-	-	-	X	X	X
<b>TOTALE</b>	<b>37.105.637</b>	<b>378</b>	<b>3.702.901</b>	-	<b>31.445.728</b>	<b>9.919.855</b>	<b>37.476.671</b>	<b>376</b>	<b>4.324.631</b>	-	<b>30.396.562</b>	<b>12.046.874</b>

Al 31 dicembre 2016 i crediti verso clientela netti si attestano a 40,8 miliardi di euro.

La voce è costituita prevalentemente dai crediti vantati nei confronti della clientela per mutui (13,3 miliardi di euro), dai contratti di leasing finanziario (15,0 miliardi di euro) e dai crediti rivenienti dall'attività di factoring (10,5 miliardi di euro).

La sottovoce "Altri finanziamenti" si riferisce prevalentemente a crediti relativi ad operazioni di pre-locazione finanziaria collegate a beni in costruzione ed a contratti in attesa di decorrenza, alle esposizioni rivenienti da acquisti di crediti non rientranti nella categoria regolamentata dalla legge n. 52/91 ed agli accrediti salvo buon fine fatti alla clientela sulle operazioni di factoring.

Nella presente voce sono ricompresi i crediti relativi all'operazione di cartolarizzazione Adriano Lease Sec. per 2,16 miliardi di euro; tale operazione si configura come un'autocartolarizzazione avendo Mediocredito Italiano (*originator*) sottoscritto l'intero ammontare delle obbligazioni emesse dal veicolo.

Come meglio dettagliato più avanti nella Sezione E – Parte C. della presente nota integrativa, la suddetta operazione di cartolarizzazione è stata oggetto di chiusura anticipata nel mese di gennaio 2017.

## 7.2 Crediti verso clientela: composizione per debitori/emittenti

(migliaia di euro)

Tipologia operazioni/Valori	31.12.2016			31.12.2015		
	Non deteriorati	Deteriorati		Non deteriorati	Deteriorati	
		acquistati	altri		acquistati	altri
<b>1. Titoli di debito</b>	-	-	-	-	-	-
a) Governi	-	-	-	-	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-	-	-	-	-
c) Altri emittenti	-	-	-	-	-	-
- imprese non finanziarie	-	-	-	-	-	-
- imprese finanziarie	-	-	-	-	-	-
- assicurazioni	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-
<b>2. Finanziamenti verso:</b>	<b>37.105.637</b>	<b>378</b>	<b>3.702.901</b>	<b>37.476.671</b>	<b>376</b>	<b>4.324.631</b>
a) Governi	781.772	-	979	867.743	-	1.103
b) Altri enti pubblici	1.037.846	-	10.602	1.347.230	-	14.556
c) Altri soggetti	35.286.019	378	3.691.320	35.261.698	376	4.308.972
- imprese non finanziarie	33.593.810	378	3.613.844	34.013.200	376	4.201.332
- imprese finanziarie	1.554.969	-	62.288	1.081.263	-	98.540
- assicurazioni	15.944	-	-	15.934	-	-
- altri	121.296	-	15.188	151.301	-	9.100
<b>TOTALE</b>	<b>37.105.637</b>	<b>378</b>	<b>3.702.901</b>	<b>37.476.671</b>	<b>376</b>	<b>4.324.631</b>

## 7.3 Crediti verso clientela: attività oggetto di copertura specifica

(migliaia di euro)

Tipologia operazioni/Valori	31.12.2016	31.12.2015
	<b>1. Crediti oggetto di copertura specifica del fair value</b>	<b>71.404</b>
a) Rischio di tasso di interesse	71.404	99.971
b) Rischio di cambio	-	-
c) Rischio di credito	-	-
d) Più rischi	-	-
<b>2. Crediti oggetto di copertura specifica dei flussi finanziari</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
a) Rischio di tasso di interesse	-	-
b) Rischio di cambio	-	-
c) Altro	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>71.404</b>	<b>99.971</b>

## 7.4 Leasing finanziario

(migliaia di euro)

Fasce temporali	Crediti deteriorati	Pagamenti minimi			Investimento lordo	Di cui valore residuo non garantito
		Capitale	di cui valore residuo garantito	Interessi		
Fino a 3 mesi	233.684	423.022	-	123.928	780.634	-
Entro 1 anno	631.482	1.144.611	-	350.336	2.126.429	-
Tra 1-5 anni	996.017	4.538.697	-	1.395.074	6.929.788	-
Oltre 5 anni	124.076	6.378.746	-	1.110.552	7.613.374	-
Durata indeterminata	-	-	-	-	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>1.985.259</b>	<b>12.485.076</b>	<b>-</b>	<b>2.979.890</b>	<b>17.450.225</b>	<b>-</b>
Crediti in costruendo	52.792	535.716	-	-	588.508	-
Rettifiche di portafoglio	-	-105.409	-	-	-105.409	-
<b>TOTALE NETTO</b>	<b>2.038.051</b>	<b>12.915.383</b>	<b>-</b>	<b>2.979.890</b>	<b>17.933.324</b>	<b>-</b>

**SEZIONE 8 - DERIVATI DI COPERTURA – VOCE 80****8.1 Derivati di copertura: composizione per tipologia di copertura e per livelli**

La voce accoglie il fair value positivo dei derivati di copertura.

I contratti derivati in essere (IRS di copertura del rischio di tasso) sono da considerarsi strumenti Over the Counter (OTC).

In termini di gerarchia del fair value, i valori così determinati sono riconducibili al secondo livello di fair value (metodi di valutazione basati su parametri di mercato osservabili).

Per quanto riguarda gli obiettivi e le strategie sottostanti alle operazioni di copertura si rinvia all'informativa fornita nell'ambito della parte E- Informativa sui rischi e sulle relative politiche di copertura, Sezione Rischi di mercato.

(migliaia di euro)

	31.12.2016				31.12.2015			
	Fair Value			Valore nozionale	Fair Value			Valore nozionale
	Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3	
<b>A) Derivati finanziari</b>	-	-	-	<b>2.223</b>	-	-	-	<b>3.198</b>
1) fair value	-	-	-	2.223	-	-	-	3.198
2) flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-
3) investimenti esteri	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>B) Derivati creditizi</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
1) fair value	-	-	-	-	-	-	-	-
2) flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	-	-	-	<b>2.223</b>	-	-	-	<b>3.198</b>

Il fair value dei derivati di copertura non è significativo (3 euro al 31 dicembre 2016 e 34 euro al 31 dicembre 2015) quindi non è riportato nella presente tabella in quanto espressa in migliaia di euro.

**8.2 Derivati di copertura: composizione per portafogli coperti e per tipologia di copertura**

Il fair value dei derivati di copertura al 31 dicembre 2016 è pari a 3 euro ed al 31 dicembre 2015 era pari a 34 euro..

**SEZIONE 9 - ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE ATTIVITÀ FINANZIARIE OGGETTO DI COPERTURA  
GENERICA – VOCE 90**

Al 31 dicembre 2016 Mediocredito Italiano non ha in essere coperture generiche di fair value.

**SEZIONE 10 – LE PARTECIPAZIONI – VOCE 100****10.1 Partecipazioni: informazioni sui rapporti partecipativi**

Al 31 dicembre 2016 la voce ammonta a Euro 47.783 e si riferisce alle seguenti partecipazioni non quotate detenute dalla Società:

- Consorzio Studi e Ricerche Fiscali Gruppo ISP - con sede in Roma, V.le dell'Arte, 68, quota detenuta pari al 5% del capitale della società di Euro 258.228;
- Intesa Sanpaolo Formazione S.c.p.A. - con sede in Napoli, Via E.Imbriani, 14, quota detenuta pari al 2,4050% del capitale della società di Euro 174.600;
- Intesa Sanpaolo Group Services S.c.p.A. - con sede in Torino, Piazza S. Carlo, 156, quota detenuta pari allo 0,0042% del capitale della società di Euro 272.286.637.

Denominazioni	Sede Legale	Sede Operativa	Quota di partecipazione %	Disponibilità voti %	
<b>A. IMPRESE CONTROLLATE IN VIA ESCLUSIVA</b>					
<b>B. IMPRESE CONTROLLATE IN MODO CONGIUNTO</b>					
<b>C. IMPRESE SOTTOPOSTE A INFLUENZA NOTEVOLE</b>					
1	CONSORZIO STUDI E RICERCHE FISCALI GRUPPO ISP	Roma	Roma	5,000	5,000
2	INTESA SANPAOLO FORMAZIONE S.c.p.A.	Napoli	Napoli	2,405	2,405
3	INTESA SANPAOLO GROUP SERVICES S.c.p.A.	Torino	Torino	0,004	0,004

Le interessenze sono incluse nella voce "Partecipazioni" in virtù del rapporto partecipativo del Gruppo Intesa Sanpaolo, che complessivamente detiene una quota di controllo.

Si segnala che non sussistono evidenze qualitative e/o quantitative per l'applicazione dell'impairment ai valori iscritti in bilancio.

**10.2 Partecipazioni significative: valore di bilancio, fair value e dividendi percepiti****10.3 Partecipazioni significative: informazioni contabili.**

La Banca non detiene partecipazioni di controllo esclusivo.

#### 10.4 Partecipazioni non significative: informazioni contabili

Le partecipazioni detenute dalla Banca non sono quotate e pertanto non viene indicato il relativo fair value. I valori indicati si riferiscono ai bilanci in corso di approvazione.

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)	(migliaia di euro)	
								Altre componenti reddituali al netto delle imposte (2)	Redditività complessiva (3) = (1) + (2)
<b>A. IMPRESE CONTROLLATE IN VIA ESCLUSIVA</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>B. IMPRESE CONTROLLATE IN MODO CONGIUNTO</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>C. IMPRESE SOTTOPOSTE A INFLUENZA NOTEVOLE</b>	<b>48</b>	<b>1.841.573</b>	<b>1.332.038</b>	<b>1.667.560</b>	<b>20.968</b>	-	<b>20.968</b>	-	<b>20.968</b>
CONSORZIO STUDI E RICERCHE FISCALI GRUPPO ISP	13	2.364	2.002	2.030	9	-	9	-	9
INTESA SANPAOLO FORMAZIONE S.c.p.A.	5	1.020	762	2.008	-	-	-	-	-
INTESA SANPAOLO GROUP SERVICES S.c.p.A.	30	1.838.189	1.329.274	1.663.522	20.959	-	20.959	-	20.959

#### 10.5 Partecipazioni: variazioni annue

	(migliaia di euro)	
	31.12.2016	31.12.2015
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>48</b>	<b>50</b>
<b>B. Aumenti</b>	-	-
B.1 acquisti	-	-
<i>di cui operazioni di aggregazione aziendale</i>	-	-
B.2 riprese di valore	-	-
B.3 rivalutazioni	-	-
B.4 altre variazioni	-	-
<b>C. Diminuzioni</b>	-	<b>-2</b>
C.1 vendite	-	-
<i>di cui operazioni di aggregazione aziendale</i>	-	-
C.2 rettifiche di valore	-	-2
C.3 altre variazioni	-	-
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>48</b>	<b>48</b>
<b>E. Rivalutazioni totali</b>	-	-
<b>F. Rettifiche totali</b>	-	-

#### 10.6 Impegni riferiti a partecipazioni in società controllate in modo congiunto

Al 31 dicembre 2016 Mediocredito Italiano non ha in essere impegni nei confronti di società controllate in modo congiunto.

#### 10.7 Impegni riferiti a partecipazioni in società sottoposte ad influenza notevole

Al 31 dicembre 2016 Mediocredito Italiano non ha in essere impegni nei confronti di società sottoposte ad Influenza notevole.

#### 10.8 Restrizioni significative

Nessuna informazione forma oggetto di rilevazione.

#### 10.9 Altre informazioni

Nessuna informazione forma oggetto di rilevazione

**SEZIONE 11 - ATTIVITÀ MATERIALI – VOCE 110****11.1 Attività materiali ad uso funzionale: composizione delle attività valutate al costo**

La voce accoglie i beni ad uso proprio.

I beni ad uso proprio sono composti da: mobili ed arredi, attrezzature e macchine per ufficio di proprietà della Banca e strumentali all'attività.

Attività/Valori	(migliaia di euro)	
	31.12.2016	31.12.2015
<b>1. Attività di proprietà</b>	<b>485</b>	<b>546</b>
a) terreni	34	34
b) fabbricati	-	-
c) mobili	421	443
d) impianti elettronici	20	54
e) altre	10	15
<b>2. Attività acquisite in leasing finanziario</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
a) terreni	-	-
b) fabbricati	-	-
c) mobili	-	-
d) impianti elettronici	-	-
e) altre	-	-
<b>Totale</b>	<b>485</b>	<b>546</b>

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

La Banca non detiene attività materiali classificabili nella presente fattispecie.

**11.3 Attività materiali ad uso funzionale: composizione delle attività rivalutate**

La Banca non detiene attività materiali classificabili nella presente fattispecie.

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

La Banca non detiene attività materiali classificabili nella presente fattispecie.

**11.5 Attività materiali ad uso funzionale: variazioni annue**

(migliaia di euro)

	Terreni	Fabbricati	Mobili	Impianti elettronici	Altre	Totale
<b>A. Esistenze iniziali lorde</b>	<b>34</b>	-	<b>2.131</b>	<b>8.524</b>	<b>115</b>	<b>10.804</b>
A.1 Riduzioni di valore totali nette	-	-	1.688	8.471	99	10.258
<b>A.2 Esistenze iniziali nette</b>	<b>34</b>	-	<b>443</b>	<b>53</b>	<b>16</b>	<b>546</b>
<b>B. Aumenti:</b>	-	<b>10</b>	<b>8</b>	<b>6</b>	-	<b>24</b>
B.1 Acquisti	-	-	-	-	-	-
di cui operazioni di aggregazione aziendale	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-
B.7 Altre variazioni	-	10	8	6	-	24
<b>C. Diminuzioni:</b>	-	<b>-10</b>	<b>-30</b>	<b>-39</b>	<b>-6</b>	<b>-85</b>
C.1 Vendite	-	-	-8	-10	-	-18
di cui operazioni di aggregazione aziendale	-	-	-	-	-	-
C.2 Ammortamenti	-	-10	-22	-29	-	-61
C.3 Variazioni negative di fair value imputate a	-	-	-	-	-	-
a) patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
b) conto economico	-	-	-	-	-	-
C.4 Rettifiche di valore da deterioramento 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	-	-	-	-	-	-
b) attività in via di dismissione	-	-	-	-	-	-
C.7 Altre variazioni	-	-	-	-	-6	-6
<b>D. Rimanenze finali nette</b>	<b>34</b>	-	<b>421</b>	<b>20</b>	<b>10</b>	<b>485</b>
D.1 Riduzioni di valore totali nette	-	-	1.709	8.374	64	10.147
<b>D.2 Rimanenze finali lorde</b>	<b>34</b>	-	<b>2.130</b>	<b>8.394</b>	<b>74</b>	<b>10.632</b>
<b>E. Valutazione al costo</b>	-	-	-	-	-	-

Nella voce "D.1 – Riduzioni di valore totali nette" sono riportati gli importi relativi ai fondi ammortamento. La sottovoce "E – Valutazione al costo" non è valorizzata in quanto, come da istruzione della Banca d'Italia, la sua compilazione è prevista solo per le attività materiali valutate in bilancio al fair value.

**11.6 Attività materiali detenute a scopo di investimento: variazioni annue**

Alla data di riferimento non sono presenti attività materiali detenute a scopo di investimento.

**11.7 Impegni per acquisto di attività materiali (IAS 16/74.c)**

Alla data di riferimento la Banca non ha impegni per l'acquisto di attività materiali.

## SEZIONE 12 - ATTIVITÀ IMMATERIALI - VOCE 120

## 12.1 Attività immateriali: composizione per tipologia di attività

(migliaia di euro)

Attività/Valori	31.12.2016		31.12.2015	
	Durata definita	Durata indefinita	Durata definita	Durata indefinita
<b>A.1 Avviamento</b>	<b>X</b>	-	<b>X</b>	-
<b>A.2 Altre attività immateriali</b>	-	-	<b>3.330</b>	-
A.2.1 Attività valutate al costo:	-	-	<b>3.330</b>	-
a) Attività immateriali generate internamente	-	-	1.149	-
b) Altre attività	-	-	2.181	-
A.2.2 Attività valutate al fair value:	-	-	-	-
a) Attività immateriali generate internamente	-	-	-	-
b) Altre attività	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.330</b>	<b>-</b>

Le attività immateriali nel 2016 sono state oggetto di scissione di ramo d'azienda a favore di Intesa Sanpaolo Group Services S.c.p.A.

## 12.2 Attività immateriali: variazioni annue

(migliaia di euro)

	Avviamento	Altre attività immateriali: generate internamente		Altre attività immateriali: altre		Totale
		Durata definita	Durata indefinita	Durata definita	Durata indefinita	
<b>A. Esistenze iniziali</b>	-	<b>8.598</b>	-	<b>15.584</b>	-	<b>24.182</b>
A.1 Riduzioni di valore totali nette	-	7.450	-	13.402	-	20.852
<b>A.2 Esistenze iniziali nette</b>	-	<b>1.148</b>	-	<b>2.182</b>	-	<b>3.330</b>
<b>B. Aumenti</b>	-	<b>2.328</b>	-	-	-	<b>2.328</b>
B.1 Acquisti	-	682	-	-	-	682
<i>di cui operazioni di aggregazione aziendale</i>	-	-	-	-	-	-
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	-	1.646	-	-	-	1.646
<b>C. Diminuzioni</b>	-	<b>-3.476</b>	-	<b>-2.182</b>	-	<b>-5.658</b>
C.1 Vendite	-	-3.039	-	-418	-	-3.457
<i>di cui operazioni di aggregazione aziendale</i>	-	-3.039	-	-418	-	-3.457
C.2 Rettifiche di valore	-	-437	-	-118	-	-555
- Ammortamenti	X	-437	-	-118	-	-555
- Svalutazioni	-	-	-	-	-	-
<i>patrimonio netto</i>	X	-	-	-	-	-
<i>conto economico</i>	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-1.646	-	-1.646
<b>D. Rimanenze finali nette</b>	-	-	-	-	-	-
D.1 Rettifiche di valore totali nette	-	-	-	-	-	-
<b>E. Rimanenze finali lorde</b>	-	-	-	-	-	-
<b>F. Valutazione al costo</b>	-	-	-	-	-	-

Fra le "Diminuzioni" è stata data specifica evidenza dell'operazione di scissione di ramo d'azienda da Mediocredito Italiano a Intesa Sanpaolo Group Services, perfezionata con efficacia giuridica 1° luglio 2016.

## 12.3 Altre informazioni

La Banca non detiene impegni per l'acquisto di attività immateriali.

**SEZIONE 13 – LE ATTIVITÀ FISCALI E LE PASSIVITÀ FISCALI – VOCE 130 DELL'ATTIVO E VOCE 80 DEL PASSIVO**

Nella presente voce figurano le attività fiscali (correnti e anticipate) e le passività fiscali (correnti e differite).

La voce 130 "Attività fiscali" ammonta a € 556.528 migliaia e si riferisce per € 474.022 migliaia ad imposte anticipate, per € 73.164 migliaia ad acconti di imposte oltre a € 9.342 migliaia da riferire a pagamenti provvisori connessi a contenzioso fiscale. In particolare, questa ultima voce include crediti verso l'Amministrazione finanziaria a seguito di pagamenti effettuati in pendenza di giudizio; la voce include gli importi versati all'Erario a seguito della notifica di avvisi di liquidazione a titolo di maggiori imposte indirette e di successiva iscrizione a ruolo di tali maggiori imposte e di correlati interessi e sanzioni. Alla predetta tipologia di attività può corrispondere, ove fosse ritenuto necessario, copertura nel fondo rischi e oneri. La voce 80 "Passività Fiscali" ammonta a € 58.779 migliaia e si riferisce prevalentemente debiti per IVA.

Lo IAS 12 prevede che la rilevazione delle passività e delle attività fiscali differite avvenga con i seguenti criteri:

- differenze temporanee imponibili: una passività fiscale differita deve essere rilevata per tutte le differenze temporanee imponibili;
- differenze temporanee deducibili: un'attività fiscale differita deve essere rilevata per tutte le differenze temporanee deducibili se è probabile che sarà realizzato un reddito imponibile a fronte del quale potrà essere utilizzata la differenza temporanea deducibile. Le imposte anticipate non contabilizzate in un determinato esercizio – in quanto non sussistevano i motivi per il loro riconoscimento – devono essere iscritte nell'esercizio in cui tali requisiti emergono.

L'ammontare delle imposte anticipate iscritto in bilancio deve essere, pertanto, sottoposto a test ogni anno (Probability test) per verificare se sussiste una ragionevole certezza di conseguire in futuro redditi imponibili fiscali e quindi la possibilità di recuperare le imposte anticipate.

Considerato che Mediocredito Italiano, come la maggior parte delle altre società del Gruppo, partecipa al Consolidato fiscale, la verifica delle condizioni d'iscrizione viene svolta dalla Consolidante che, valutata la capacità reddituale prospettica del Gruppo, comunica annualmente l'esito del probability test. L'esito positivo del probability test, quindi, integra i requisiti di iscrizione delle imposte anticipate nel bilancio della Banca.

Le imposte anticipate di cui alla legge 214/2011, iscritte a fronte di svalutazione crediti, sono esposte alla seguente tabella 13.3.1. A tale riguardo va ricordato che il DL 225/2010, convertito con modificazioni nella Legge 10/2011 e successive modifiche e integrazioni, ha previsto che, in presenza di particolari condizioni economico-patrimoniali, le suddette imposte anticipate vengano trasformate in crediti verso l'Erario per cui, al fisiologico "rigiro" alle rispettive scadenze, si affianca inoltre una modalità di recupero aggiuntiva ed integrativa che rende di fatto automaticamente soddisfatto il probability test per tali tipologie di imposte anticipate.

Tenendo conto della situazione fiscale della Banca e dell'esito positivo del probability test sono state contabilizzate tutte le imposte anticipate e differite applicando le aliquote fiscali IRES e IRAP attualmente vigenti; in proposito si precisa che tali aliquote risultano rispettivamente pari al 27,5% ed al 5,57% in quanto la Legge di Stabilità per il 2016, sebbene abbia previsto a decorrere dal 1° gennaio 2017 una riduzione dell'aliquota IRES dal 27,5% al 24,0%, ha contemporaneamente introdotto, per gli enti creditizi e finanziari, un'addizionale IRES stabilita nella misura del 3,5%.

Si precisa inoltre che a seguito della modifica normativa che dal 2015 ha introdotto la deducibilità IRAP del costo del personale assunto a tempo indeterminato, sono state iscritte le imposte anticipate IRAP sui fondi del personale che risulteranno fiscalmente rilevanti al momento del loro utilizzo.

In accordo con quanto richiesto dai principi contabili IAS/IFRS vengono iscritte attività e/o passività correnti e differite riguardanti poste del patrimonio netto connesse principalmente all'effetto valutativo del portafoglio AFS ed all'imputazione dell'*actuarial gain or losses* sui fondi del passivo valutati in base allo IAS 19.

La voce "Riserve" include riserve in sospensione d'imposta complessivamente pari a 8,8 milioni di euro, costituite in base alle Leggi n. 823/1973, 576/1975, 72/1983, 408/1990, 413/1991, 342/2000 e 266/2005, a fronte delle quali non sono state peraltro rilevate imposte differite passive, il cui ammontare teorico complessivo risulterebbe pari a 2,9 milioni di euro, non essendo al momento ipotizzabile una riduzione del capitale sociale che possa comportare l'insorgenza dei presupposti che determinerebbero il pagamento di tali imposte.

**13.1 Attività per imposte anticipate: composizione**

	(migliaia di euro)	
	31.12.2016	31.12.2015
<b>Conto economico</b>	<b>440.533</b>	<b>464.832</b>
Perdite fiscali	-	-
Svalutazione crediti	424.663	445.966
Altre	15.870	18.866
<b>Contropartita del Patrimonio netto</b>	<b>33.489</b>	<b>36.469</b>
<b>TOTALE</b>	<b>474.022</b>	<b>501.301</b>

**13.2 Passività per imposte differite: composizione**

(migliaia di euro)

	31.12.2016	31.12.2015
<b>Conto economico</b>	<b>24</b>	<b>20</b>
<b>Contropartita del Patrimonio netto</b>	<b>22</b>	<b>8</b>
<b>Totale passività per imposte differite</b>	<b>46</b>	<b>28</b>

**13.3 Variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del conto economico)**

(migliaia di euro)

	31.12.2016	31.12.2015
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>464.832</b>	<b>459.200</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>3.872</b>	<b>48.412</b>
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	3.872	43.866
a) <i>relative a precedenti esercizi</i>	-	29
b) <i>dovute al mutamento di criteri contabili</i>	-	-
c) <i>riprese di valore</i>	-	-
d) <i>altre</i>	3.872	43.837
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	512
2.3 Altri aumenti	-	4.034
di cui operazioni di aggregazione aziendale	-	-
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>-28.171</b>	<b>-42.780</b>
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	-27.991	-472
a) <i>rigiri</i>	-27.991	-472
b) <i>svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità</i>	-	-
c) <i>mutamento di criteri contabili</i>	-	-
d) <i>altre</i>	-	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	-180	-42.308
a) <i>trasformazioni in crediti d'imposta di cui alla legge n. 214/2011</i>	-	-15.208
b) <i>altre</i>	-180	-27.100
di cui operazioni di aggregazione aziendale	-180	-22.389
<b>4. Importo finale</b>	<b>440.533</b>	<b>464.832</b>

Fra le "Altre diminuzioni" del corrente esercizio è stata inserita specifica evidenza delle operazioni di scissione di rami di azienda effettuate nel corso del 2016.

**13.3.1 Variazioni delle imposte anticipate di cui alla L. 214/2011 (in contropartita del conto economico)**

(migliaia di euro)

	31.12.2016	31.12.2015
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>445.996</b>	<b>434.622</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>-</b>	<b>33.518</b>
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>-23.133</b>	<b>-22.144</b>
3.1 Rigiri	-23.032	-472
3.2 Trasformazione in crediti d'imposta	-	-15.208
a) <i>derivante da perdite di esercizio</i>	-	-15.208
b) <i>derivante da perdite fiscali</i>	-	-
3.3 Altre diminuzioni	-101	-6.464
di cui operazioni di aggregazione aziendale	-101	-6.434
<b>4. Importo finale</b>	<b>422.863</b>	<b>445.996</b>

Fra le "Altre diminuzioni" del corrente esercizio è stata inserita specifica evidenza delle operazioni di scissione di rami di azienda effettuate nel corso del 2016.

**13.4 Variazioni delle imposte differite (in contropartita del conto economico)**

(migliaia di euro)

	31.12.2016	31.12.2015
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>20</b>	<b>4</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>24</b>	<b>3.217</b>
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	24	3.061
<i>a) relative a precedenti esercizi</i>	-	-
<i>b) dovute al mutamento di criteri contabili</i>	-	-
<i>c) altre</i>	24	3.061
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	141
2.3 Altri aumenti	-	15
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>-20</b>	<b>-3.201</b>
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	-20	-
<i>a) rigiri</i>	-20	-
<i>b) dovute al mutamento di criteri contabili</i>	-	-
<i>c) altre</i>	-	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	-	-3.201
<b>4. Importo finale</b>	<b>24</b>	<b>20</b>

**13.5 Variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del patrimonio netto)**

(migliaia di euro)

	31.12.2016	31.12.2015
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>36.469</b>	<b>45.754</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>377</b>	<b>-</b>
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	377	-
<i>a) relative a precedenti esercizi</i>	-	-
<i>b) dovute al mutamento di criteri contabili</i>	-	-
<i>c) altre</i>	377	-
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	-	-
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>-3.357</b>	<b>-9.285</b>
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	-3.357	-9.269
<i>a) rigiri</i>	-3.357	-
<i>b) svalutazioni per sopravvenuta irrecoverabilità</i>	-	-
<i>c) dovute al mutamento di criteri contabili</i>	-	-
<i>d) altre</i>	-	-9.269
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	-	-16
<b>4. Importo finale</b>	<b>33.489</b>	<b>36.469</b>

La voce 3. "Diminuzioni" è legata alla riduzione della riserva negativa di cash flow hedge sui derivati di copertura.

**13.6 Variazioni delle imposte differite (in contropartita del patrimonio netto)**

(migliaia di euro)

	31.12.2016	31.12.2015
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>8</b>	<b>21</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>21</b>	<b>-</b>
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	21	-
<i>a) relative a precedenti esercizi</i>	-	-
<i>b) dovute al mutamento dei criteri contabili</i>	-	-
<i>c) altre</i>	21	-
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	-	-
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>-7</b>	<b>-13</b>
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	-7	-
<i>a) rigiri</i>	-7	-
<i>b) dovute al mutamento dei criteri contabili</i>	-	-
<i>c) altre</i>	-	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	-	-13
<b>4. Importo finale</b>	<b>22</b>	<b>8</b>

**13.7 Altre informazioni**

Non si segnalano altre informazioni oltre a quanto già descritto nella presente sezione.

**SEZIONE 14 - ATTIVITÀ NON CORRENTI E GRUPPI DI ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE E PASSIVITÀ ASSOCIATE – VOCE 140 DELL'ATTIVO E VOCE 90 DEL PASSIVO**

Al 31 dicembre 2016 non sono presenti Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione e passività associate.

**SEZIONE 15 - ALTRE ATTIVITÀ – VOCE 150****15.1 Altre attività: composizione**

(migliaia di euro)

Voci	TOTALE
Crediti verso l'erario	94.227
Partite in corso di lavorazione	5.986
Partite viaggianti con le filiali e le controllate	1.888
Altre partite	103.847
Beni rivenienti dai leasing finanziari o da recupero crediti	35.774
Ratei e risconti attivi	37.342
<b>TOTALE 31.12.2016</b>	<b>279.064</b>
<b>TOTALE 31.12.2015</b>	<b>266.150</b>

La voce "Crediti verso l'erario" accoglie i crediti gestiti dalla Capogruppo nell'ambito del consolidato fiscale per 90.412 migliaia di euro ed i crediti per istanze di rimborso per 3.815 migliaia di euro.

Le partite viaggianti ed in corso di lavorazione, complessivamente pari a 7.874 migliaia di euro, hanno trovato, in gran parte, sistemazione nei primi giorni dell'esercizio successivo.

La voce "Altre partite" accoglie fra l'altro crediti per servizi resi a terzi pari a 17.473 migliaia di euro, di cui crediti per fatture da emettere pari a 8.199 migliaia di euro, crediti per servizi di banca concessionaria pari a 5.440 migliaia di euro, partite creditorie nei confronti di terzi per 23.702 migliaia di euro, prevalentemente riconducibili ad anticipi a fornitori, partite illiquide di portafoglio per 20.593 migliaia di euro, partite di transito relative all'operatività Factoring per 13.240 migliaia di euro e relative all'attività leasing per 17.093 migliaia di euro.

La voce "Beni rivenienti dai leasing finanziari o da recupero crediti" accoglie i crediti provenienti dalla risoluzione o dal mancato esercizio dell'opzione di riscatto, in conformità a quanto previsto dallo IAS 2 - "Rimanenze".

**PASSIVO****SEZIONE 1 – DEBITI VERSO BANCHE - VOCE 10****1.1 Debiti verso banche: composizione merceologica**

Tipologia operazioni/Valori	(migliaia di euro)	
	31.12.2016	31.12.2015
<b>1. Debiti verso banche centrali</b>	-	-
<b>2. Debiti verso banche</b>	<b>38.733.472</b>	<b>39.690.675</b>
2.1 Conti correnti e depositi liberi	226.740	840.028
2.2 Depositi vincolati	18.043.070	19.176.009
2.3 Finanziamenti	20.322.219	19.517.355
2.3.1 Pronti contro termine passivi	-	715.494
2.3.2 Altri	20.322.219	18.801.861
2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	-
2.5 Altri debiti	141.443	157.283
<b>TOTALE (valore di bilancio)</b>	<b>38.733.472</b>	<b>39.690.675</b>
Fair value - Livello 1	-	-
Fair value - Livello 2	9.616.810	10.257.001
Fair value - Livello 3	29.033.410	29.660.334
<b>TOTALE (Fair value)</b>	<b>38.650.220</b>	<b>39.917.334</b>

Al 31 dicembre 2016 i “Debiti verso banche” ammontano a 38,7 miliardi di euro e sono composti prevalentemente da depositi vincolati per 18 miliardi di euro e da finanziamenti ricevuti per 20,3 miliardi di euro. La voce ricomprende 34,1 miliardi di euro di rapporti con la Capogruppo posti in essere nel contesto della gestione della tesoreria di Gruppo.

Nella voce sono altresì ricomprese passività in valuta estera per circa 1,5 miliardi di euro.

La voce “Altri debiti” include, con riferimento alla voce crediti verso debitori ceduti iscritti all’attivo dello stato patrimoniale, il debito verso il cedente per la parte di corrispettivi ancora da regolare rivenienti dalle cessioni dei crediti pro-soluto che al 31 dicembre 2016 sono pari a circa 137 milioni di euro.

**1.2 Dettaglio della voce 10 “Debiti verso banche”: debiti subordinati**

Al 31 dicembre 2016 risultano in essere n.3 finanziamenti subordinati concessi dalla Capogruppo Intesa Sanpaolo, con le seguenti caratteristiche:

Valore: 300 milioni di euro

- Scadenza: 31/3/2024
- Condizioni: Euribor 3 mesi maggiorato di uno spread di 296 basis point.

Valore: 70 milioni di euro

- Scadenza: 27/9/2021
- Condizioni: Euribor 3 mesi maggiorato di uno spread di 514 basis point.

Valore: 30 milioni di euro

- Scadenza: 31/3/2024
- Condizioni: Euribor 3 mesi maggiorato di uno spread di 85 basis point.

**1.3 Dettaglio della voce 10 “Debiti verso banche”: debiti strutturati**

Al 31 dicembre 2016 Mediocredito Italiano non ha in essere debiti verso banche strutturati.

**1.4 Debiti verso banche oggetto di copertura specifica**

Al 31 dicembre 2016 Mediocredito Italiano non ha in essere debiti verso banche oggetto di copertura specifica.

**1.5 Debiti per leasing finanziario**

Al 31 dicembre 2016 Mediocredito Italiano non ha in essere contratti di locazione finanziaria con le banche.

**SEZIONE 2 – DEBITI VERSO CLIENTELA – VOCE 20****2.1 Debiti verso clientela: composizione merceologica**

Tipologia operazioni/Valori	(migliaia di euro)	
	31.12.2016	31.12.2015
1. Conti correnti e depositi liberi	-	-
2. Depositi vincolati	-	-
3. Finanziamenti	33.499	49.732
3.1 Pronti contro termine passivi	-	-
3.2 Altri	33.499	49.732
4. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	-
5. Altri debiti	423.816	402.673
<b>TOTALE (valore di bilancio)</b>	<b>457.315</b>	<b>452.405</b>
Fair value - Livello 1	-	-
Fair value - Livello 2	406.212	400.534
Fair value - Livello 3	50.867	51.850
<b>TOTALE (Fair value)</b>	<b>457.079</b>	<b>452.384</b>

La voce 5. "Altri debiti" include, con riferimento alla voce crediti verso debitori ceduti iscritti all'attivo dello stato patrimoniale, il debito verso il cedente per la parte di corrispettivi ancora da regolare rivenienti dalle cessioni dei crediti pro-soluto, per Euro 204,7 milioni; nella suddetta voce sono ricompresi anche i depositi cauzionali da clientela per Euro 108,7 milioni.

**2.2 Dettaglio della voce 20 "Debiti verso clientela": debiti subordinati**

La Banca non detiene Debiti subordinati verso clientela.

**2.3 Dettaglio della voce 20 "Debiti verso clientela": debiti strutturati**

La Banca non detiene Debiti strutturati verso clientela.

**2.4 Debiti verso clientela oggetto di copertura specifica**

La Banca non detiene Debiti verso clientela oggetto di copertura specifica.

**2.5 Debiti per leasing finanziario**

La Banca non detiene Debiti verso clientela per locazione finanziaria.

## SEZIONE 3 – TITOLI IN CIRCOLAZIONE - VOCE 30

## 3.1 Titoli in circolazione: composizione merceologica

(migliaia di euro)

Tipologia titoli/Valori	31.12.2016				31.12.2015			
	Valore di bilancio	Fair value			Valore di bilancio	Fair value		
		Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3
<b>A. Titoli</b>								
1. obbligazioni	300.015	-	299.995	710	300.012	-	200.004	97.486
1.1 strutturate	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 altre	300.015	-	299.995	710	300.012	-	200.004	97.486
2. altri titoli	711	-	-	711	711	-	711	-
2.1 strutturati	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 altri	711	-	-	711	711	-	711	-
<b>TOTALE</b>	<b>300.726</b>	<b>-</b>	<b>299.995</b>	<b>1.421</b>	<b>300.723</b>	<b>-</b>	<b>200.714</b>	<b>97.486</b>

La sottovoce “1. Obbligazioni” si riferisce a due titoli obbligazionari, entrambi subordinati, le cui caratteristiche vengono indicate al seguente punto 3.2. L'importo comprende anche la quota interessi maturati al 31 dicembre 2016.

## 3.2 Dettaglio della voce 30 “Titoli in circolazione”: titoli subordinati

Sono presenti n. 2 emissioni subordinate:

- € 200.000 migliaia, tasso variabile, scadenza 30 marzo 2020; clausola di rimborso anticipato a partire dal 30 marzo 2013;
- € 100.000 migliaia, tasso variabile, scadenza 27 giugno 2018; clausola di rimborso anticipato a partire dal 27 giugno 2013, ed a ogni data di pagamento interessi successiva.

I titoli sono stati sottoscritti e saranno detenuti sino a scadenza da Intesa Sanpaolo S.p.A.

## 3.3 Titoli in circolazione oggetto di copertura specifica

I titoli in circolazione non sono oggetto di copertura specifica.

**SEZIONE 4 – PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE – VOCE 40****4.1 Passività finanziarie di negoziazione: composizione merceologica**

La voce accoglie il fair value negativo dei derivati di trading.

Valgono le medesime considerazioni effettuate per la corrispondente voce dell'attivo.

(migliaia di euro)

Tipologia operazioni	31.12.2016					31.12.2015				
	Valore nominale o nozionale	Fair value			Fair value (*)	Valore nominale o nozionale	Fair value			Fair value (*)
		Livello 1	Livello 2	Livello 3			Livello 1	Livello 2	Livello 3	
<b>A. PASSIVITA' PER CASSA</b>										
<b>1. Debiti verso banche</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>2. Debiti verso clientela</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>3. Titoli di debito</b>	-	-	-	-	<b>X</b>	-	-	-	-	<b>X</b>
3.1 Obbligazioni	-	-	-	-	X	-	-	-	-	X
3.1.1 strutturate	-	-	-	-	X	-	-	-	-	X
3.1.2 altre obbligazio.	-	-	-	-	X	-	-	-	-	X
3.2 Altri titoli	-	-	-	-	X	-	-	-	-	X
3.2.1 strutturati	-	-	-	-	X	-	-	-	-	X
3.2.2 altri	-	-	-	-	X	-	-	-	-	X
<b>Totale A</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>B. STRUMENTI DERIVATI</b>										
<b>1. Derivati finanziari</b>	<b>X</b>	-	-	<b>121</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	-	<b>169</b>	-	<b>X</b>
1.1 Di negoziazione	X	-	-	121	X	X	-	169	-	X
1.2 Connessi con la fair value option	X	-	-	-	X	X	-	-	-	X
1.3 Altri	X	-	-	-	X	X	-	-	-	X
<b>2. Derivati creditizi</b>	<b>X</b>	-	-	-	<b>X</b>	<b>X</b>	-	-	-	<b>X</b>
2.1 Di negoziazione	X	-	-	-	X	X	-	-	-	X
2.2 Connessi con la fair value option	X	-	-	-	X	X	-	-	-	X
2.3 Altri	X	-	-	-	X	X	-	-	-	X
<b>Totale B</b>	<b>X</b>	-	-	<b>121</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	-	<b>169</b>	-	<b>X</b>
<b>TOTALE (A+B)</b>	<b>X</b>	-	-	<b>121</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	-	<b>169</b>	-	<b>X</b>

(\*) Fair value calcolato escludendo le variazioni di valore dovute al cambiamento del merito creditizio dell'emittente rispetto alla data di emissione.

**4.2 Dettaglio della voce 40 "Passività finanziarie di negoziazione": passività subordinate**

La Banca non detiene passività subordinate classificate tra le "Passività finanziarie di negoziazione".

**4.3 Dettaglio della voce 40 "Passività finanziarie di negoziazione": debiti strutturati**

La Banca non detiene debiti strutturati classificati tra le "Passività finanziarie di negoziazione".

**SEZIONE 5 – PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE – VOCE 50**

La Banca non detiene passività finanziarie valutate al fair value.

## SEZIONE 6 - DERIVATI DI COPERTURA – VOCE 60

## 6.1. Derivati di copertura: composizione per tipologia di copertura e per livelli gerarchici

(migliaia di euro)

	31.12.2016				31.12.2015			
	Fair Value			Valore nozionale	Fair Value			Valore nozionale
	Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3	
<b>A. Derivati finanziari</b>	-	<b>104.745</b>	-	<b>577.622</b>	-	<b>115.386</b>	-	<b>745.714</b>
1. Fair value	-	4.834	-	65.515	-	4.764	-	95.186
2. Flussi finanziari	-	99.911	-	512.107	-	110.622	-	650.528
3. Investimenti esteri	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>B. Derivati creditizi</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
1. Fair value	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	-	<b>104.745</b>	-	<b>577.622</b>	-	<b>115.386</b>	-	<b>745.714</b>

## 6.2. Derivati di copertura: composizione per portafogli coperti e per tipologie di copertura

(migliaia di euro)

Operazioni/Tipo di copertura	Fair value					Flussi finanziari				
	Specifica					più rischi	Generica	Specifica		Investim. esteri
	rischio di tasso	rischio di cambio	rischio di credito	rischio di prezzo	Generica			Generica		
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	-	-	X	-	X	X
2. Crediti	4.834	-	-	X	-	-	X	-	X	X
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	X	-	-	X	-	-	X	-	X	X
4. Portafoglio	X	X	X	X	X	X	X	-	-	X
5. Altre operazioni	-	-	-	-	-	-	X	-	X	-
<b>Totale attività</b>	<b>4.834</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. Passività finanziarie	-	-	-	X	-	-	X	-	X	X
2. Portafoglio	X	X	X	X	X	X	-	X	99.911	X
<b>Totale passività</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>99.911</b>	-
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	X	-	-

Nella tabella è indicato il fair value negativo dei derivati di copertura, suddiviso in relazione all'attività o alla passività coperta e alla tipologia di copertura realizzata. Si tratta di contratti derivati di copertura specifica di fair value dei crediti, nonché di copertura specifica e di portafoglio del rischio di tasso di interesse di flussi finanziari futuri.

**SEZIONE 7 - ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE PASSIVITÀ FINANZIARIE OGGETTO DI COPERTURA GENERICA – VOCE 70**

Al 31 dicembre 2016 e al 31 dicembre 2015 Mediocredito Italiano non ha in essere coperture generiche di fair value.

**SEZIONE 8 – PASSIVITÀ FISCALI – VOCE 80**

Per quanto riguarda le informazioni di questa sezione, si rimanda a quanto esposto nella sezione 13 dell'Attivo.

**SEZIONE 9 – PASSIVITÀ ASSOCIATE AD ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE – VOCE 90**

La Banca non presenta la fattispecie.

**SEZIONE 10 – ALTRE PASSIVITÀ – VOCE 100****10.1 Altre passività: composizione**

	(migliaia di euro)
<b>Voci</b>	<b>31.12.2016</b>
Partite in corso di lavorazione - altre	182.358
Somme a disposizione di terzi	13.958
Partite viaggianti con filiali italiane	173
Partite illiquide per operazioni di portafoglio	992
Somme da erogare al personale	1.078
Debiti verso l'erario	2.204
Debiti verso l'INPS per Fdo Tesoreria e altri contrib previd da ver - già saldi pass di gestione esattoriale	2.852
Debiti verso fornitori	172.458
Debiti a fronte del deterioramento di crediti di firma	494
Debiti a fronte del deterioramento di impegni ad erogare fondi	8.890
Partite varie	471.443
Ratei e risconti passivi	71.120
<b>TOTALE 31.12.2016</b>	<b>928.020</b>
<b>TOTALE 31.12.2015</b>	<b>873.955</b>

La voce "Partite in corso di lavorazione" che ammonta a circa 182 milioni di euro, è costituita principalmente dagli incassi delle rate scadute in attesa di lavorazione, che al 31 dicembre 2016 non è stato possibile allocare sulle singole partite di riferimento.

La voce "Debiti verso fornitori" pari a circa 172 milioni di euro, include sia i debiti di funzionamento della Banca sia i debiti da riferire all'acquisto di beni forniti o da fornire in leasing alla clientela.

I "Ratei e risconti passivi" pari a circa 71 milioni di euro, si riferiscono in prevalenza a risconti commissionali derivanti all'operatività di factoring.

Le "Partite varie" includono partite in attesa di maturazione valuta derivanti essenzialmente dall'operatività di factoring pari a circa 421 milioni di euro.

**SEZIONE 11 – TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE – VOCE 110****11.1 Trattamento di fine rapporto del personale: variazioni annue**

La voce accoglie gli accantonamenti, determinati secondo una metodologia "attuariale" e secondo la normativa vigente, riguardanti i dipendenti in essere al 31 dicembre 2016.

Nel corso dell'esercizio la stessa ha registrato la seguente movimentazione:

	(migliaia di euro)	
	31.12.2016	31.12.2015
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>22.789</b>	<b>27.843</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>2.198</b>	<b>1.152</b>
<i>di cui Operazioni di aggregazione aziendale</i>	-	-
B.1 Accantonamento dell'esercizio	362	1
B.2 Altre variazioni	1.836	1.151
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>-4.018</b>	<b>-6.206</b>
<i>di cui Operazioni di aggregazione aziendale</i>	-2.399	-2.228
C.1 Liquidazioni effettuate	-817	-1.613
C.2 Altre variazioni	-802	-2.365
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>20.969</b>	<b>22.789</b>

La sottovoce B.1 "Accantonamento dell'esercizio" accoglie la rilevazione a conto economico dell'interest cost e del current service cost.

La sottovoce B.2 per 1.580 migliaia di euro e la sottovoce C.2 per 452 migliaia di euro accolgono, rispettivamente, le perdite e gli utili attuariali, che vengono direttamente imputati tra le riserve da valutazione, senza transitare dal conto economico.

La voce C. "Diminuzioni" accoglie la specifica evidenza delle operazioni di scissione di rami di azienda effettuate nel corso dell'esercizio.

**11.2 Altre informazioni**

Si precisa che al 31 dicembre 2016 l'importo del trattamento di fine rapporto determinato secondo i vigenti contratti di lavoro e normative civilistiche ammonta a circa 18.767 migliaia di euro.

**SEZIONE 12 – FONDI PER RISCHI E ONERI – VOCE 120****12.1 Fondi per rischi e oneri: composizione**

	(migliaia di euro)	
Voci/Valori	31.12.2016	31.12.2015
<b>1. Fondi di quiescenza aziendali</b>	<b>435</b>	<b>284</b>
<b>2. Altri fondi per rischi ed oneri</b>	<b>49.589</b>	<b>59.748</b>
2.1 controversie legali	20.419	28.079
2.2 oneri per il personale	7.668	9.818
di cui per incentivi all'esodo	4.527	5.844
2.3 altri	21.502	21.851
<b>TOTALE</b>	<b>50.024</b>	<b>60.032</b>

La voce 1. "Fondi di quiescenza aziendali" accoglie la passività riferita al fondo esterno "Cassa di Previdenza Integrativa per il Personale dell'Istituto Bancario Sanpaolo di Torino".

Le caratteristiche di detto Fondo sono descritte nella successiva sezione 12.3.

La voce 2. "Altri fondi per rischi e oneri" è distinta in:

- "Controversie legali": il fondo è costituito essenzialmente per fronteggiare le previsioni di esborso sulle cause passive, sulle revocatorie fallimentari e sulle vertenze con il personale;
- "Oneri per il personale": il fondo include gli oneri relativi ai processi di incentivazione all'esodo del personale, gli oneri per premi di anzianità ai dipendenti, gli accantonamenti relativi al premio variabile di risultato ("PVR") ed altri oneri;
- "Altri": si riferiscono ad accantonamenti destinati a fronteggiare altri oneri relativi a contenziosi diversi ed includono gli stanziamenti relativi al contenzioso fiscale, per il quale si rimanda alla Parte E – Sezione 4 della presente nota integrativa.

**12.2 Fondi per rischi e oneri: variazioni annue**

	(migliaia di euro)		
	Fondi di quiescenza	Altri fondi	Totale
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>284</b>	<b>59.748</b>	<b>60.032</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>151</b>	<b>8.670</b>	<b>8.821</b>
B.1 Accantonamento dell'esercizio	25	7.813	7.838
B.2 Variazioni dovute al passare del tempo	-	17	17
B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto	-	-	-
B.4 Altre variazioni	126	840	966
<i>di cui operazioni di aggregazione aziendale</i>	-	-	-
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>-</b>	<b>-18.829</b>	<b>-18.829</b>
C.1 Utilizzo nell'esercizio	-	-18.800	-18.800
C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto	-	-	-
C.3 Altre variazioni	-	-29	-29
<i>di cui operazioni di aggregazione aziendale</i>	-	-	-
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>435</b>	<b>49.589</b>	<b>50.024</b>

La sottovoce B.1 è costituita dagli accantonamenti di oneri per il personale per 3.388 migliaia di euro, di cui 1.891 migliaia di euro per il sistema incentivante e 1.369 migliaia di euro per gli incentivi all'esodo; per gli altri accantonamenti si evidenzia soprattutto l'importo di 4.230 migliaia di euro destinato a sostenere rischi potenziali legati a cause passive di tipo civile.

La sottovoce C.1 accoglie gli esborsi, gli utilizzi ed i rilasci per esubero relativi a:

- piani di incentivazione all'esodo per 2.687 migliaia di euro;
- sistema incentivante per 2.560 migliaia di euro;
- premi di anzianità per 296 migliaia di euro;
- vertenze civili, vertenze per revocatorie e vertenze con il personale per 12.089 migliaia di euro;
- altre tipologie di rischi e oneri per 1.168 migliaia di euro, di cui 926 relativi al contenzioso fiscale.

**12.3 Fondi di quiescenza aziendali a benefici definiti****12.3.1. Illustrazione delle caratteristiche dei fondi e dei relativi rischi**

Con riferimento ai fondi di previdenza complementare a prestazione definita, la determinazione dei valori attuariali richiesti dall'applicazione dello IAS 19 "Benefici ai dipendenti" viene effettuata da un Attuario indipendente, con l'utilizzo del "metodo della proiezione unitaria" (Project Unit Credit Method), Tale metodo, che rientra nell'ambito più generale delle tecniche relative ai cosiddetti "benefici maturati", considera ogni periodo di servizio prestato dai lavoratori presso l'azienda come una unità di diritto addizionale; la passività attuariale deve pertanto essere quantificata sulla base delle sole anzianità maturate alla data di valutazione e la passività totale viene di norma riproporzionata in base al rapporto tra gli anni di servizio maturati alla data di riferimento delle valutazioni e l'anzianità complessivamente raggiunta all'epoca prevista per la liquidazione del beneficio. Inoltre, il predetto metodo prevede di considerare i futuri incrementi retributivi, a qualsiasi causa dovuti (inflazione, carriera, rinnovi contrattuali, etc.), fino al momento della cessazione del rapporto di lavoro; si fa tuttavia presente che per le obbligazioni nei confronti del personale in quiescenza, essendo il diritto completamente maturato, non vengono applicati correttivi.

Il fondo a prestazione definita esterno, nel quale la Banca risulta coobbligata, è il "Fondo Cassa di Previdenza Integrativa per il Personale dell'Istituto Bancario San Paolo di Torino", fondo con personalità giuridica avente piena autonomia patrimoniale ai sensi dell'articolo 2117 del Codice Civile e gestione patrimoniale autonoma; la Banca ed altre società del Gruppo sono solidamente responsabili degli impegni della "Cassa" verso i dipendenti iscritti, pensionati ed i terzi proporzionalmente alla popolazione degli iscritti a ciascuna riferibili.

Come richiesto dai principi contabili internazionali con riferimento ai piani che condividono i rischi tra varie entità sotto controllo comune, le informazioni indicate nelle tabelle sotto riportate sono relative ai piani nel loro insieme, con indicazione in calce della quota di pertinenza della Banca.

**12.3.2. Variazioni nell'esercizio delle passività (attività) nette a benefici definiti e dei diritti di rimborso**

I Fondi di quiescenza sono costituiti in attuazione di accordi aziendali e si qualificano come piani a benefici definiti. La passività relativa a tali piani ed il relativo costo previdenziale delle prestazioni di lavoro corrente sono determinate sulla base di ipotesi attuariali applicando il metodo della "Proiezione Unitaria del Credito", 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 in base ai rendimenti di mercato rilevati alle date di valutazione di obbligazioni di aziende primarie tenendo conto della durata media residua della passività. Il valore attuale dell'obbligazione alla data di riferimento del bilancio è inoltre rettificato del fair value delle eventuali attività a servizio del piano. Gli utili e le perdite attuariali (ovvero le variazioni nel valore attuale dell'obbligazione derivanti dalle modifiche alle ipotesi attuariali e dalle rettifiche basate sull'esperienza passata) sono riconosciuti nel prospetto della redditività complessiva e, quindi, nel patrimonio netto.

Obbligazioni a benefici definiti	31.12.2016			31.12.2015		
	TFR	Piani interni	Piani esterni	TFR	Piani interni	Piani esterni
<b>Esistenze iniziali</b>	<b>22.789</b>	-	<b>1.660.700</b>	<b>27.843</b>	-	<b>1.833.710</b>
Costo previdenziale relativo alle prestazioni di lavoro	-	-	28.296	1	-	24.410
Costo previdenziale per prestazioni di lavoro passate	-	-	-	-	-	-
Interessi passivi	352	-	44.142	275	-	31.790
Perdite attuariali rilevate per variazioni ipotesi finanziarie	1.579	-	202.099	231	-	-
Perdite attuariali rilevate per variazioni ipotesi demografiche	1	-	20.148	-	-	-
Perdite attuariali basate sull'esperienza passata	-	-	-	215	-	131.670
Differenze positive di cambio	-	-	-	-	-	-
Aumenti - operazioni di aggregazioni aziendali	-	-	-	-	-	-
Contributi dei partecipanti al piano	-	-	-	-	-	-
Utili attuariali rilevati per variazioni ipotesi finanziarie	-	-	-	-1.780	-	-256.700
Utili attuariali rilevati per variazioni ipotesi demografiche	-	-	-	-	-	-48.580
Utili attuariali basati sull'esperienza passata	-361	-	-102.302	-585	-	-
Differenze negative di cambio	-	-	-	-	-	-
Indennità pagate	-817	-	-52.000	-1.613	-	-55.600
Diminuzioni - operazioni di aggregazioni aziendali	-2.399	-	-	-2.228	-	-
Effetto riduzione del fondo	-	-	-	-	-	-
Effetto estinzione del fondo	-	-	-	-	-	-
Altre variazioni in aumento	627	-	-	430	-	-
Altre variazioni in diminuzione	-802	-	-	-	-	-
<b>Rimanenze finali</b>	<b>20.969</b>	-	<b>1.801.083</b>	<b>22.789</b>	-	<b>1.660.700</b>

Passività del piano pensionistico dbo	31.12.2016			31.12.2015		
	TFR	Piani interni	Piani esterni	TFR	Piani interni	Piani esterni
Piani non finanziati	-	-	-	-	-	-
Piani finanziati parzialmente	-	-	-	-	-	-
Piani finanziati pienamente	20.969	-	1.801.083	22.789	-	1.660.700

Sulla base delle risultanze dei conteggi attuariali il valore delle obbligazioni a benefici definiti di competenza della Banca risulta pari a 979 migliaia di euro.

## 12.3.3. Informazioni sul fair value delle attività a servizio del piano

(migliaia di euro)

Attività a servizio del piano	31.12.2016		31.12.2015	
	Piani interni	Piani esterni	Piani interni	Piani esterni
<b>Esistenze iniziali</b>	-	<b>987.600</b>	-	<b>990.500</b>
Rendimento delle attività al netto degli interessi	-	40.324	-	35.660
Interessi attivi	-	25.971	-	16.940
Differenze positive di cambio	-	-	-	-
Aumenti- operazioni di aggregazione aziendale	-	-	-	-
Contributi versati dal datore di lavoro	-	105	-	100
Contributi versati dai partecipanti al piano	-	-	-	-
Differenze negative di cambio	-	-	-	-
Diminuzioni- operazioni di aggregazione aziendale	-	-	-	-55.600
Indennità pagate	-	-52.000	-	-
Effetto riduzione del fondo	-	-	-	-
Effetto estinzione del fondo	-	-	-	-
Altre variazioni	-	-	-	-
<b>Rimanenze finali</b>	-	<b>1.002.000</b>	-	<b>987.600</b>

(migliaia di euro)

	31.12.2016				31.12.2015			
	Piani interni	%	Piani esterni	%	Piani interni	%	Piani esterni	%
<b>Strumenti di capitale</b>	-		<b>205.870</b>	<b>20,5%</b>	-	-	<b>164.780</b>	<b>16,7%</b>
- di cui livello 1 di fair value	-		205.870		-	-	164.780	
<b>Fondi comuni di investimento</b>	-		<b>102.630</b>	<b>10,2%</b>	-	-	<b>157.200</b>	<b>15,9%</b>
- di cui livello 1 di fair value	-		102.630		-	-	157.200	
<b>Titoli di debito</b>	-		<b>564.610</b>	<b>56,3%</b>	-	-	<b>549.680</b>	<b>55,7%</b>
- di cui livello 1 di fair value	-		564.610		-	-	549.680	
<b>Immobili e partecipazioni in società immobiliari</b>	-		<b>96.190</b>	<b>9,6%</b>	-	-	<b>96.150</b>	<b>9,7%</b>
- di cui livello 1 di fair value	-		-		-	-	-	
<b>Gestioni assicurative</b>	-		-		-	-	-	
- di cui livello 1 di fair value	-		-		-	-	-	
<b>Altre attività</b>	-		<b>32.700</b>	<b>3,3%</b>	-	-	<b>19.790</b>	<b>2,0%</b>
<b>TOTALE</b>	-		<b>1.002.000</b>	<b>100,0%</b>	-	-	<b>987.600</b>	<b>100,0%</b>

(migliaia di euro)

Attività a servizio del piano: informazioni integrative	31.12.2016				31.12.2015			
	Piani interni	%	Piani Esterni	%	Piani Interni	%	Piani esterni	%
<b>Strumenti di capitale</b>			<b>205.870</b>	<b>20,5%</b>			<b>164.780</b>	<b>17%</b>
- di cui società finanziarie			33.280				35.680	
- di cui società non finanziarie			172.590				129.100	
<b>Fondi comuni di investimento</b>			<b>102.630</b>	<b>10,2%</b>			<b>157.200</b>	<b>16%</b>
<b>Titoli di debito</b>			<b>564.610</b>	<b>56,3%</b>			<b>549.680</b>	<b>56%</b>
Titoli di stato			473.560				493.000	
- di cui rating investment grade			473.560				493.000	
- di cui rating speculative grade							-	
Società finanziarie			43.730				33.650	
- di cui rating investment grade			42.620				31.800	
- di cui rating speculative grade			1.110				1.850	
Società non finanziarie			47.320				23.030	
- di cui rating investment grade			45.070				22.150	
- di cui rating speculative grade			2.250				880	
<b>Immobili e partecipazioni in società immobiliari</b>			<b>96.190</b>	<b>9,6%</b>			<b>96.150</b>	<b>10%</b>
<b>Gestioni assicurative</b>			-				-	
<b>Altre attività</b>			<b>32.700</b>	<b>3,3%</b>			<b>19.790</b>	<b>2%</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>1.002.000</b>	<b>100,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>987.600</b>	<b>100%</b>

Le esistenze finali delle attività a servizio del piano di competenza della Banca sono pari a 544 migliaia di euro.

La quota di passività iscritta di competenza della Banca, pari a 435 migliaia di euro, è appostata alla voce "Fondi di quiescenza aziendali" (vedi tabella 12.1); tali obbligazioni rappresentano interamente la quota parte del disavanzo tecnico e degli utili e perdite attuariali di pertinenza della già citata "Cassa di Previdenza integrativa per il personale dell'Istituto Bancario Sanpaolo di Torino".

#### 12.3.4. Descrizione delle principali ipotesi attuariali

Ipotesi attuariali	31.12.2016				31.12.2015			
	Tasso di sconto	Tasso di rendimento atteso	Tasso atteso di incrementi retributivi (a)	Tasso annuo di inflazione	Tasso di sconto	Tasso di rendimento atteso	Tasso atteso di incrementi retributivi	Tasso annuo di inflazione
TFR	1,0%	X	2,6%	1,5%	2,0%	X	3,0%	2,0%
PIANI ESTERNI	2,2%	3,0%	2,8%	1,5%	2,7%	4,0%	2,6%	1,5%

(a) Al netto degli sviluppi di carriera

Per quanto riguarda i fondi di previdenza complementare ai fini dell'attualizzazione il tasso utilizzato (2,2%) è determinato come media ponderata dei tassi della curva Eur Composite AA al 31 dicembre 2016, utilizzando come pesi i rapporti tra l'importo pagato anticipato per ciascuna scadenza e l'importo totale da pagare e anticipare fino all'estinzione del rapporto della popolazione presa in considerazione.

#### 12.3.5. Informazioni su importo, tempistica e incertezza dei flussi finanziari

(migliaia di euro)

Analisi di sensitivity	31.12.2016 TFR		31.12.2016 PIANI INTERNI		31.12.2016 PIANI ESTERNI	
	+50 bps	-50 bps	+50 bps	-50 bps	+50 bps	-50 bps
	Tasso di attualizzazione	19.965	21.995	-	-	1.658.920
Tasso di incrementi retributivi	20.946	20.946	-	-	1.877.100	1.729.090
Tasso di inflazione	21.585	20.329	-	-	1.940.370	1.673.690

#### 12.3.6. Piani relativi a più datori di lavoro

Al piano già illustrato nella sezione 12.3.1 partecipano diversi datori di lavoro, ma tutti rientranti nel Gruppo Intesa Sanpaolo.

**12.3.7. Piani a benefici definiti che condividono i rischi tra entità sotto controllo comune**

Come già esposto nella sezione 12.3., le passività della Banca si riferiscono a piani che condividono i rischi tra varie entità sotto il controllo comune di Intesa Sanpaolo.

**12.4 Fondi per rischi ed oneri - altri fondi**

(migliaia di euro)

	<b>31.12.2016</b>
<b>2. Altri fondi</b>	
2.1 controversie legali	20.419
2.2 oneri per il personale	7.668
<i>oneri per iniziative di incentivazione all'esodo</i>	<i>4.527</i>
<i>premi per anzianità ai dipendenti</i>	<i>1.013</i>
<i>altri oneri diversi del personale</i>	<i>2.128</i>
2.3 altri rischi e oneri	21.502
<i>altri</i>	<i>21.502</i>
<b>TOTALE</b>	<b>49.589</b>

La sottovoce 2.3 "altri rischi e oneri" include gli accantonamenti per contenzioso fiscale, per i quali si rimanda alla Parte E – Sezione 4 della presente nota integrativa.

**SEZIONE 13 – AZIONI RIMBORSABILI – VOCE 140**

Al 31 dicembre 2016 e al 31 dicembre 2015 Mediocredito Italiano non ha in essere azioni rimborsabili

**SEZIONE 14 – PATRIMONIO DELL'IMPRESA – VOCI 130, 150, 160, 170, 180, 190 E 200****14.1 "Capitale" e "Azioni proprie": composizione**

Il capitale sociale, pari a 992.043.495 euro è composto da n. 992.043.495 azioni ordinarie dal valore nominale di 1 euro. Al 31 dicembre 2016 la Banca non detiene azioni proprie.

**14.2 Capitale - Numero azioni: variazioni annue**

Voci/Tipologie	Ordinarie	Altre
<b>A. Azioni esistenti all'inizio dell'esercizio</b>	<b>992.043.495</b>	-
- interamente liberate	992.043.495	-
- non interamente liberate	-	-
<b>A.1 Azioni proprie (-)</b>	-	-
<b>A.2 Azioni in circolazione: esistenze iniziali</b>	<b>992.043.495</b>	-
<b>B. Aumenti</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. Diminuzioni</b>	-	-
C.1 Annullamento	-	-
C.2 Acquisto di azioni proprie	-	-
C.3 Operazioni di cessione di imprese	-	-
C.4 Altre variazioni	-	-
<b>D. Azioni in circolazione: rimanenze finali</b>	<b>992.043.495</b>	-
D.1 Azioni proprie (+)	-	-
D.2 Azioni esistenti alla fine dell'esercizio	<b>992.043.495</b>	-
- interamente liberate	992.043.495	-
- non interamente liberate	-	-

**14.3 Capitale: altre informazioni**

Il capitale sociale è composto esclusivamente da azioni ordinarie del valore nominale di 1 euro cadauna; tali azioni non sono soggette a privilegi e vincoli di alcuna natura.

#### 14.4 Riserve di utili: altre informazioni

Nella tabella seguente, come richiesto dall'articolo 2427 c.c., comma 7-bis, sono illustrate in modo analitico le voci di Patrimonio netto con l'indicazione relativa alla loro origine, alla possibilità di utilizzazione e distribuibilità, nonché alla loro avvenuta utilizzazione nei precedenti esercizi. Le utilizzazioni degli ultimi tre esercizi, pari 80.538 migliaia di euro, risultano effettuate a copertura della perdita dell'esercizio 2014.

	Importo al 31.12.2016	Quota capitale	Quota utili	Quota utili in sospensione d'imposta	Possibilità di utilizzazione (a)	Riepilogo utilizzazioni effettuate negli ultimi tre esercizi
(migliaia di euro)						
<b>Patrimonio netto</b>						
– Capitale sociale	992.043	992.043	-	-		
– Sovraprezzi di emissione	442.648	442.648	-	-	A, B, C	80.538
– Riserva legale	23.623	-	23.623	-	A(1), B	-
– Riserva straordinaria	9.729	-	9.729	-	A, B, C	-
– Riserva IFRS 2 - contribuzione Lecoip	3.178	3.178	-	-	A, B, C	-
– Altre Riserve	808.629	511.460	297.169	-	A, B, C	-
– Utile dell'esercizio	92.707					
 Riserve da valutazione:						
– AFS	36		36		(2)	
– utili e perdite attuariali	-2.081		-2.081		(2)	
– copertura di flussi finanziari	-66.173		-66.173		(2)	
– riserva di rivalutazione (L. 19/3/1983)	6.110			6.110	A, B(3), C(4)	-
– riserva di rivalutazione (L. 30/12/1991, n. 413)	2.645			2.645	A, B(3), C(4)	-
<b>Totale Capitale e Riserve</b>	<b>2.313.094</b>	<b>1.949.329</b>	<b>262.303</b>	<b>8.755</b>	-	<b>80.538</b>

(a) A = per aumento di capitale; B = per copertura perdite; C = per distribuzione ai soci.

(1) Utilizzabile per aumento di capitale (A) per la quota che supera un quinto del capitale sociale

(2) La riserva è indisponibile ai sensi dell'art. 6 del D.Lgs. n. 38/2005

(3) In caso di utilizzazione della riserva a copertura di perdite non si può dar luogo a distribuzione di utili fino a quando la riserva non è integrata, o ridotta in misura

(4) La riserva, qualora non venga imputata a capitale, può essere ridotta solo con l'osservanza delle disposizioni dei commi secondo e terzo dell'art. 2445 c.c. Qualora venga distribuita ai soci concorre a formare il reddito imponibile della società

#### 14.5 Strumenti di capitale: composizione e variazione annue

La Banca non detiene strumenti di capitale.

## ALTRE INFORMAZIONI

## 1. Garanzie rilasciate e impegni

(migliaia di euro)

Operazioni	31.12.2016	31.12.2015
<b>1) Garanzie rilasciate di natura finanziaria</b>	<b>66.608</b>	<b>102.932</b>
a) Banche	-	-
b) Clientela	66.608	102.932
<b>2) Garanzie rilasciate di natura commerciale</b>	<b>5.826</b>	<b>38.637</b>
a) Banche	-	-
b) Clientela	5.826	38.637
<b>3) Impegni irrevocabili a erogare fondi</b>	<b>1.520.272</b>	<b>1.578.756</b>
a) Banche	220.000	320.002
- a utilizzo certo	-	-
- a utilizzo incerto	220.000	320.002
b) Clientela	1.300.272	1.258.754
- a utilizzo certo	3.379	665
- a utilizzo incerto	1.296.893	1.258.089
<b>4) Impegni sottostanti ai derivati su crediti: vendite di protezione</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>5) Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi</b>	<b>2.271.948</b>	<b>1.595.629</b>
<b>6) Altri impegni</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE</b>	<b>3.864.654</b>	<b>3.315.954</b>

La voce "Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi" si riferisce ai finanziamenti costituiti in pegno presso la Banca d'Italia a fronte delle operazioni di rifinanziamento della Capogruppo rientranti nel progetto "A.Ba.Co. – Attivi Bancari Collateralizzati".

## 2. Attività costituite a garanzia di proprie passività e impegni

(migliaia di euro)

Portafogli	31.12.2016	31.12.2015
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-
2. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	3.815	3.795
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
5. Crediti verso banche	106.900	120.800
6. Crediti verso clientela	7.128.771	8.407.123
7. Attività materiali	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>7.239.486</b>	<b>8.531.718</b>

La voce 6. "Crediti verso clientela" ricomprende i crediti costituiti a garanzia dei finanziamenti ricevuti da BEI e Cassa Depositi e Prestiti, ed eventuali depositi cauzionali attivi.

## 3. Informazioni sul leasing operativo

La Banca non ha in essere operazioni di leasing operativo.

## 4. Gestione e intermediazione per conto terzi

(migliaia di euro)

Tipologia servizi	31.12.2016
<b>1. Esecuzione di ordini per conto della clientela</b>	
a) Acquisti	-
1. regolati	-
2. non regolati	-
b) Vendite	-
1. regolate	-
2. non regolate	-
<b>2. Gestioni di portafogli</b>	
a) individuali	-
b) collettive	-
<b>3. Custodia e amministrazione di titoli</b>	<b>8.630</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) altri titoli di terzi in deposito (escluse gestioni di portafogli): altri	-
1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio	-
2. altri titoli	-
c) titoli di terzi depositati presso terzi	-
d) titoli di proprietà depositati presso terzi	8.630
<b>4. Altre operazioni</b>	<b>-</b>

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

(migliaia di euro)

Forme tecniche	Ammontare lordo delle attività finanziarie (a)	Ammontare delle passività finanziarie compensato in bilancio (b)	Ammontare netto delle attività finanziarie riportato in bilancio (c = a-b)	Ammontari correlati non oggetto di compensazione in bilancio		Ammontare netto 31.12.2016 (f = c-d-e)	Ammontare netto 31.12.2015
				Strumenti finanziari (d)	Depositi di contante ricevuti in garanzia (e)		
1. Derivati	20	-	20	-	-	20	38
2. Pronti contro termine	-	-	-	-	-	-	-
3. Prestito titoli	-	-	-	-	-	-	-
4. Altre	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTALE 31.12.2016</b>	<b>20</b>	<b>-</b>	<b>20</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>20</b>	<b>X</b>
<b>TOTALE 31.12.2015</b>	<b>38</b>	<b>-</b>	<b>38</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>X</b>	<b>38</b>

**6. Passività finanziarie oggetto di compensazione in bilancio, oppure soggette ad accordi-quadro di compensazione o ad accordi similari.**

(migliaia di euro)

Forme tecniche	Ammontare lordo delle passività finanziarie (a)	Ammontare delle attività finanziarie compensato in bilancio (b)	Ammontare netto delle passività finanziarie riportato in bilancio (c = a-b)	Ammontari correlati non oggetto di compensazione in bilancio		Ammontare netto 31.12.2016 (f = c-d-e)	Ammontare netto 31.12.2015
				Strumenti finanziari (d)	Depositi di contante ricevuti in garanzia (e)		
1. Derivati	103.385	-	103.385	20	103.365	-	-
2. Pronti contro termine	-	-	-	-	-	-	1.090
3. Prestito titoli	-	-	-	-	-	-	-
4. Altre	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTALE 31.12.2016</b>	<b>103.385</b>	<b>-</b>	<b>103.385</b>	<b>20</b>	<b>103.365</b>	<b>-</b>	<b>X</b>
<b>TOTALE 31.12.2015</b>	<b>831.049</b>	<b>-</b>	<b>831.049</b>	<b>714.404</b>	<b>115.555</b>	<b>X</b>	<b>1.090</b>

Nelle tabelle sopra riportate risultano esposte le attività e passività finanziarie e gli strumenti finanziari verso Intesa Sanpaolo e Banca IMI sbilanciati per controparte e soggetti ad accordi quadro di compensazione o ad altri accordi similari, indipendentemente dal fatto che abbiano dato luogo a una compensazione ai sensi dello IAS 39 paragrafo 42. I depositi di contanti ricevuti o posti a garanzia sono inclusi rispettivamente nei debiti / crediti verso banche tra i conti correnti e depositi liberi.

**7. Operazioni di prestito titoli**

Al 31 dicembre 2016 non sono presenti operazioni di prestito titoli.

**8. Informativa sulle attività a controllo congiunto**

Voce non applicabile per Mediocredito Italiano.

## Parte C – Informazioni sul conto economico

### SEZIONE 1 – GLI INTERESSI - VOCI 10 E 20

#### 1.1 Interessi attivi e proventi assimilati: composizione

Voci/Forme tecniche	(migliaia di euro)				
	Titoli debito	Finanz.	Altre operazioni	31.12.2016	31.12.2015
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	-	-	-
2. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	31	-	-	31	45
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	0	-	-	0	2
5. Crediti verso banche	-	14.949	0	14.950	5.831
6. Crediti verso clientela	-	754.795	-	754.795	941.348
7. Derivati di copertura	X	X	-	-	-
8. Altre attività	X	X	596	596	673
<b>TOTALE</b>	<b>31</b>	<b>769.745</b>	<b>596</b>	<b>770.372</b>	<b>947.899</b>

La voce accoglie, oltre agli interessi attivi sul portafoglio dei crediti originati da operazioni di finanziamento (circa il 37%), di leasing finanziario (circa il 47%) e di factoring (circa il 16%), gli interessi su crediti verso enti creditizi e su altre partite creditorie nonché interessi di mora netti maturati su crediti verso clientela. Gli interessi su crediti verso clientela comprendono gli interessi attivi maturati su finanziamenti deteriorati per euro 63.509 migliaia.

Gli interessi per factoring si riferiscono sia ad interessi percepiti a fronte dei corrispettivi anticipati ai cedenti per l'attività di finanziamento posta in essere, sia ad interessi percepiti dai debitori per dilazioni di pagamento concesse.

#### 1.2. Interessi attivi e proventi assimilati: differenziali relativi alle operazioni di copertura

Le informazioni sui differenziali relativi alle operazioni di copertura sono illustrate nella Tabella 1.5 in quanto il saldo è incluso negli interessi passivi.

#### 1.3 Interessi attivi e proventi assimilati: altre informazioni

##### 1.3.1 Interessi attivi su attività finanziarie in valuta

Gli interessi attivi su attività finanziarie in valuta ammontano, al 31 dicembre 2016, a 22.899 migliaia di euro.

##### 1.3.2 Interessi attivi su operazioni di leasing finanziario

Gli interessi attivi sul portafoglio crediti originati da operazioni di leasing finanziario ammontano a 481.484 migliaia di euro e includono gli interessi di mora netti maturati.

**1.4 Interessi passivi e oneri assimilati: composizione**

(migliaia di euro)

Voci/Forme tecniche	Debiti	Titoli	Altre operazioni	31.12.2016	31.12.2015
1. Debiti verso banche centrali	-	X	-	-	-
2. Debiti verso banche	-252.033	X	-	-252.033	-378.597
3. Debiti verso clientela	-391	X	-	-391	-472
4. Titoli in circolazione	X	-2.164	-	-2.164	-3.061
5. Passività finanziarie di negoziazione	-	-	-	-	-
6. Passività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-
7. Altre passività e fondi	X	X	-0	-0	-13
8. Derivati di copertura	X	X	-27.143	-27.143	-29.901
<b>TOTALE</b>	<b>-252.423</b>	<b>-2.164</b>	<b>-27.143</b>	<b>-281.730</b>	<b>-412.044</b>

La voce accoglie principalmente gli interessi maturati su rapporti di debito con la Capogruppo e le società del Gruppo, gli interessi maturati sui prestiti obbligazionari subordinati e gli interessi maturati sui derivati di copertura del rischio di tasso.

**1.5 Interessi passivi e oneri assimilati: differenziali relativi alle operazioni di copertura**

(migliaia di euro)

	31.12.2016	31.12.2015
A. Differenziali positivi relativi a operazioni di copertura	-	137
B. Differenziali negativi relativi a operazioni di copertura	-27.143	-30.038
<b>SALDO (A - B)</b>	<b>-27.143</b>	<b>-29.901</b>

**1.6 Interessi passivi e oneri assimilati: altre informazioni****1.6.1 Interessi passivi su passività in valuta**

Gli interessi passivi su passività in valuta ammontano al 31 dicembre 2016 a 10.291 migliaia di euro.

**1.6.2 Interessi passivi su passività per operazioni di leasing finanziario**

La Banca non detiene rapporti di locazione finanziaria passiva.

## SEZIONE 2 – LE COMMISSIONI - VOCI 40 E 50

## 2.1 Commissioni attive: composizione

Tipologia servizi/Valore	(migliaia di euro)	
	31.12.2016	31.12.2015
<b>A) Garanzie rilasciate</b>	<b>236</b>	<b>250</b>
<b>B) Derivati su crediti</b>	-	-
<b>C) Servizi di gestione, intermediazione e consulenza:</b>	-	-
1. negoziazione di strumenti finanziari	-	-
2. negoziazione di valute	0	-
3. gestioni di portafogli	-	-
3.1. individuali	-	-
3.2. collettive	-	-
4. custodia e amministrazione di titoli	-	-
5. banca depositaria	-	-
6. collocamento di titoli	-	-
7. attività di ricezione e trasmissione di ordini	-	-
8. attività di consulenza	-	-
8.1. in materia di investimenti	-	-
8.2. in materia di struttura finanziaria	-	-
9. distribuzione di servizi di terzi	-	-
9.1. gestioni di portafogli	-	-
9.1.1. individuali	-	-
9.1.2. collettive	-	-
9.2. prodotti assicurativi	-	-
9.3. altri prodotti	-	-
<b>D) Servizi di incasso e pagamento</b>	<b>3.325</b>	<b>1.130</b>
<b>E) Servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione</b>	-	-
<b>F) Servizi per operazioni di factoring</b>	<b>105.887</b>	<b>120.904</b>
<b>G) Esercizio di esattorie e ricevitorie</b>	-	-
<b>H) Attività di gestione di sistemi multilaterali di scambio</b>	-	-
<b>I) Tenuta e gestione dei conti correnti</b>	-	-
<b>J) Altri servizi</b>	<b>40.544</b>	<b>37.868</b>
<b>TOTALE</b>	<b>149.993</b>	<b>160.152</b>

La voce risulta principalmente composta da ricavi derivanti da “Servizi per operazioni di factoring” per 105.887 migliaia di euro, nonché da diritti di istruttoria su finanziamenti per circa 28.640 migliaia di euro e da altre commissioni su finanziamenti pari a circa 3.032 migliaia di euro.

## 2.2 Commissioni attive: canali distributivi dei prodotti e servizi

Al 31 dicembre 2016 e al 31 dicembre 2015 non vi sono proventi della specie.

## 2.3 Commissioni passive: composizione

Servizi/Valori	(migliaia di euro)	
	31.12.2016	31.12.2015
<b>A) Garanzie ricevute</b>	<b>-6.765</b>	<b>-7.418</b>
<b>B) Derivati su crediti</b>	-	-
<b>C) Servizi di gestione e intermediazione:</b>	<b>-86</b>	<b>-50</b>
1. negoziazione di strumenti finanziari	-	-
2. negoziazione di valute	-	-
3. gestioni di portafogli:	-	-
3.1 proprie	-	-
3.2 delegate da terzi	-	-
4. custodia e amministrazione di titoli	-86	-50
5. collocamento di strumenti finanziari	-	-
6. offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi	-	-
<b>D) Servizi di incasso e pagamento</b>	<b>-707</b>	<b>-1.715</b>
<b>E) Altri servizi</b>	<b>-12.709</b>	<b>-7.770</b>
<b>TOTALE</b>	<b>-20.268</b>	<b>-16.953</b>

La sottovoce "E) Altri servizi" accoglie principalmente le provvigioni per acquisizione di contratti della clientela della Banca dei Territori, per i quali è previsto il riconoscimento di una commissione percentuale.

## SEZIONE 3 – DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI - VOCE 70

## 3.1 Dividendi e proventi simili: composizione

Voci/Proventi	(migliaia di euro)			
	31.12.2016		31.12.2015	
	Dividendi	Proventi da quote di O.I.C.R.	Dividendi	Proventi da quote di O.I.C.R.
A. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	-	-
B. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-
C. Attività finanziarie valutate al fair value	4	-	4	-
D. Partecipazioni	-	X	-	X
<b>TOTALE</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>4</b>	<b>-</b>

La sottovoce "Attività finanziarie valutate al fair value" accoglie il dividendo incassato sulle azioni Intesa Sanpaolo S.p.A.

**SEZIONE 4 – IL RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE - VOCE 80****4.1 Risultato netto dell'attività di negoziazione: composizione**

(migliaia di euro)					
Operazioni/Componenti reddituali	Plusvalenze	Utili da negoziaz.	Minusval.	Perdite da negoziaz.	Risultato netto
<b>1. Attività finanziarie di negoziazione</b>	-	-	-	-	-
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-
1.2 Titoli di capitale	-	-	-	-	-
1.3 Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-
1.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-
1.5 Altre	-	-	-	-	-
<b>2. Passività finanziarie di negoziazione</b>	-	-	-	-	-
2.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-
2.2 Debiti	-	-	-	-	-
2.3 Altre	-	-	-	-	-
<b>3. Attività e passività finanziarie: differenze di cambio</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	372
<b>4. Strumenti derivati</b>	<b>47</b>	<b>18</b>	<b>-18</b>	<b>-625</b>	<b>-577</b>
4.1 Derivati finanziari:	47	18	-18	-625	-577
- su titoli di debito e tassi di interesse	47	18	-18	-625	-577
- su titoli di capitale e indici azionari	-	-	-	-	-
- su valute e oro	X	X	X	X	0
- altri	-	-	-	-	-
4.2 Derivati su crediti	-	-	-	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>47</b>	<b>18</b>	<b>-18</b>	<b>-625</b>	<b>-205</b>

La voce accoglie i differenziali dei contratti derivati classificati come "trading", comprese le variazioni di fair value, e le differenze cambio relative alle operazioni di leasing e di factoring denominate in divisa estera.

**SEZIONE 5 – IL RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI COPERTURA - VOCE 90****5.1 Risultato netto dell'attività di copertura: composizione**

(migliaia di euro)		
Componenti reddituali/Valori	31.12.2016	31.12.2015
<b>A. Proventi relativi a:</b>		
A.1 derivati di copertura del fair value	335	1.153
A.2 attività finanziarie coperte (fair value)	-	
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>335</b>	<b>1.153</b>
<b>B. Oneri relativi a:</b>		
B.1 derivati di copertura del fair value	-1.374	
B.2 attività finanziarie coperte (fair value)	-30	-1.208
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>-1.404</b>	<b>-1.208</b>
<b>C. Risultato netto dell'attività di copertura (A - B)</b>	<b>-1.069</b>	<b>-55</b>

## SEZIONE 6 – UTILI (PERDITE) DA CESSIONE/RIACQUISTO - VOCE 100

## 6.1 Utili (Perdite) da cessione/riacquisto: composizione

(migliaia di euro)

Voci/Componenti reddituali	31.12.2016			31.12.2015		
	Utili	Perdite	Risultato netto	Utili	Perdite	Risultato netto
<b>Attività finanziarie</b>						
1. Crediti verso banche	-	-	-	-	-	-
2. Crediti verso clientela	84	-278	-194	96	-11	85
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	16	-16	0	22	-6	16
3.1 Titoli di debito	16	-16	0	6	-6	-
3.2 Titoli di capitale	0	-	0	16	-	16
3.3 Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-
3.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	0	-	0	-	-	-
<b>Totale attività</b>	<b>100</b>	<b>-294</b>	<b>-194</b>	<b>118</b>	<b>-17</b>	<b>101</b>
<b>Passività finanziarie</b>						
1. Debiti verso banche	-	-17	-17	-	-47	-47
2. Debiti verso clientela	-	-	-	-	-	-
3. Titoli in circolazione	-	-	-	-	-	-
<b>Totale passività</b>	<b>-</b>	<b>-17</b>	<b>-17</b>	<b>-</b>	<b>-47</b>	<b>-47</b>

## SEZIONE 7 – IL RISULTATO NETTO DELLE ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE - VOCE 110

## 7.1 Variazione netta di valore delle attività/passività finanziarie valutate al fair value: composizione

(migliaia di euro)

Operazioni/Componenti reddituali	Plusvalenze	Utili da realizzo	Minusval.	Perdite da realizzo	Risultato netto
<b>1. Attività finanziarie</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>-55</b>	<b>-22</b>	<b>-75</b>
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-
1.2 Titoli di capitale	-	-	-17	-22	-39
1.3 Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-
1.4 Finanziamenti	3	-	-39	-	-36
<b>2. Passività finanziarie</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
2.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-
2.2 Debiti verso banche	-	-	-	-	-
2.3 Debiti verso clientela	-	-	-	-	-
<b>3. Attività e passività finanziarie in valuta: differenze di cambio</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>-</b>
<b>4. Derivati creditizi e finanziari</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>-55</b>	<b>-22</b>	<b>-75</b>

La voce accoglie la rivalutazione o svalutazione delle azioni della Capogruppo detenute nel portafoglio ed assegnate ai piani di remunerazione dei *Key managers*, nell'ambito del Sistema di Incentivazione basato su strumenti finanziari, deliberato dall'Assemblea degli Azionisti del 28 maggio 2012.

## SEZIONE 8 – LE RETTIFICHE DI VALORE NETTE PER DETERIORAMENTO - VOCE 130

## 8.1 Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti: composizione

(migliaia di euro)

Operazioni/Componenti reddituali	Rettifiche di valore		Riprese di valore				31.12.2016	31.12.2015	
	Specifiche		Di portaf.	Specifiche		Di portafoglio			
	cancellaz.	altre		da interessi	altre riprese	da interessi			altre riprese
<b>A. Crediti verso banche</b>	-	-	<b>-435</b>	-	-	-	-	<b>-435</b>	-
- Finanziamenti	-	-	-435	-	-	-	-	-	-
- Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>B. Crediti verso clientela</b>	<b>-119.428</b>	<b>-598.036</b>	-	<b>71.119</b>	<b>222.298</b>	-	<b>86.189</b>	<b>-337.858</b>	<b>-413.129</b>
Crediti deteriorati acquistati	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Finanziamenti	-	-	X	-	-	X	X	-	-
- Titoli di debito	-	-	X	-	-	X	X	-	-
Altri crediti	-119.428	-598.036	-	71.119	222.298	-	86.189	-337.858	-413.129
- Finanziamenti	-119.428	-598.036	-	71.119	222.298	-	86.189	-337.858	-413.129
- Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>C. Totale</b>	<b>-119.428</b>	<b>-598.036</b>	<b>-435</b>	<b>71.119</b>	<b>222.298</b>	-	<b>86.189</b>	<b>-338.293</b>	<b>-413.129</b>

## 8.2 Rettifiche di valore nette per deterioramento di attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione

Al 31 dicembre 2016 e al 31 dicembre 2015 non sono state effettuate rettifiche di valore per deterioramento di attività finanziarie disponibili per la vendita.

## 8.3 Rettifiche di valore nette per deterioramento di attività finanziarie detenute sino alla scadenza: composizione

La Banca non ha iscritto nel conto economico del 2016 rettifiche di valore su tali attività finanziarie.

## 8.4 Rettifiche di valore nette per deterioramento di altre operazioni finanziarie: composizione

(migliaia di euro)

Operazioni/Componenti reddituali	Rettifiche di valore		Di portaf.	Riprese di valore		Di portafoglio		31.12.2016	31.12.2015
	Specifiche			Specifiche		Specifiche			
	cancellaz.	altre	da interessi	altre riprese	da interessi	altre riprese			
A. Garanzie rilasciate	-	-	-291	-	-	-	500	<b>209</b>	<b>993</b>
B. Derivati su crediti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Impegni ad erogare fondi	-	-	-2.897	-	-	-	-	<b>-2.897</b>	-
D. Altre operazioni	-	-	-26	-	-	-	26	-	-
<b>E. Totale</b>	-	-	<b>-3.214</b>	-	-	-	<b>526</b>	<b>-2.688</b>	<b>993</b>

La voce accoglie le rettifiche e riprese di valore a fronte di accantonamenti dei fondi di garanzie rilasciate e di impegni ad erogare fondi rilasciati dalla Banca a favore della clientela.

## SEZIONE 9 - LE SPESE AMMINISTRATIVE - VOCE 150

## 9.1 Spese per il personale: composizione

(migliaia di euro)

Tipologia di spese	2016	2015
<b>1) Personale dipendente</b>	<b>-70.076</b>	<b>-76.059</b>
a) salari e stipendi	-46.548	-52.040
b) oneri sociali	-12.491	-13.955
c) indennità di fine rapporto	-722	-798
d) spese previdenziali	-	-
e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale	-362	-276
f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili:	-25	-32
- a contribuzione definita	-	-
- a benefici definiti	-25	-32
g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:	-3.504	-3.880
- a contribuzione definita	-3.504	-3.880
- a benefici definiti	-	-
h) costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali	-3.040	-3.135
i) altri benefici a favore dei dipendenti	-3.383	-1.943
<b>2) Altro personale in attività</b>	<b>-145</b>	<b>-80</b>
<b>3) Amministratori e sindaci</b>	<b>-737</b>	<b>-850</b>
<b>4) Personale collocato a riposo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>5) Recuperi di spese per dipendenti distaccati presso altre aziende</b>	<b>9.597</b>	<b>8.932</b>
<b>6) Rimborsi di spese per dipendenti di terzi distaccati presso la società</b>	<b>-5.249</b>	<b>-7.223</b>
<b>TOTALE</b>	<b>-66.610</b>	<b>-75.280</b>

La voce in esame presenta una complessiva riduzione pari a circa 8.670 migliaia di euro. Tale variazione risulta principalmente legata ad una strutturale diminuzione dell'organico che in termini di dati puntuali si è ridotto di 97 unità.

## 9.2 Numero medio dei dipendenti

	31.12.2016	31.12.2015
<b>Personale dipendente</b>	<b>894</b>	<b>1.054</b>
a) dirigenti	22	29
b) quadri direttivi	485	560
c) restante personale dipendente	387	465
<b>Altro personale</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE</b>	<b>894</b>	<b>1.054</b>

I dati puntuali del numero dei dipendenti del 2016 e 2015 sono rispettivamente pari a 929 e 1.026 unità.

## 9.3 Fondi di quiescenza aziendali a benefici definiti: costi e ricavi

(migliaia di euro)

	2016		2015	
	TFR	Piani esterni	TFR	Piani esterni
Costo previdenziale relativo alle prestazioni di lavoro	-	-	-	-
Interessi passivi	352	10	275	13
Interessi attivi	-	-	-	-
Rimborso da terzi	-	-	-	-
Costo previdenziale relativo alle prestazioni di lavoro passate	-	15	-	19
Riduzione del fondo	-	-	-	-
Estinzione del fondo	-	-	-	-

#### 9.4 Altri benefici a favore di dipendenti

La voce, pari a 3.383 migliaia di euro, include gli oneri relativi ai piani di incentivazione all'esodo del personale, gli oneri sostenuti per contributi assistenziali, i ticket restaurant, nonché gli stanziamenti a fronte dei premi di anzianità. Non si segnalano ulteriori rilevanti benefici a favore dei dipendenti oltre quelli compresi nella tabella 9.1, sottovoce 1), lettera i).

#### 9.5 Altre spese amministrative: composizione

Tipologia di spesa/valori	(migliaia di euro)	
	31.12.2016	31.12.2015
<b>Spese per Servizi Informatici</b>	<b>-1.207</b>	<b>-1.292</b>
Spese di manutenzione servizi informatici e apparecchiature elettroniche	-1.157	-1.228
Spese telefoniche, teletrasmissioni e trasmissione dati	-50	-64
<b>Spese di gestione immobili</b>	<b>-5.121</b>	<b>-6.253</b>
Canoni passivi per locazione immobili e spese condominiali	-4.590	-5.070
Spese di vigilanza	-88	-109
Spese per pulizia locali	-205	-291
Spese per manutenzione immobili, mobili e impianti	-26	-50
Spese energetiche	-213	-733
Spese diverse immobiliari	-	-
<b>Spese generali di funzionamento</b>	<b>-3.243</b>	<b>-5.188</b>
Spese per stampati, cancelleria, materiali di consumo e pubblicazioni	-207	-249
Spese per trasporti ed altri servizi collegati (incluso conta valori)	-571	-697
Spese per visure ed informazioni	-1.258	-2.536
Spese postali e telegrafiche	-1.207	-1.688
Spese locazioni diverse	-	-18
<b>Spese legali e professionali</b>	<b>-16.386</b>	<b>-29.098</b>
Spese per consulenze professionali	-4.792	-5.942
Spese legali e giudiziarie	-10.540	-22.755
Premi di assicurazione banche e clientela	-1.054	-401
<b>Spese pubblicitarie e promozionali</b>	<b>-137</b>	<b>-181</b>
<b>Servizi resi da terzi</b>	<b>-8.384</b>	<b>-14.116</b>
<b>Costi indiretti del personale</b>	<b>-932</b>	<b>-1.122</b>
<b>Rimborso costi a società del Gruppo</b>	<b>-35.526</b>	<b>-30.577</b>
<b>Altre spese</b>	<b>-36.876</b>	<b>-10.135</b>
<b>Imposte indirette e tasse</b>	<b>-9.994</b>	<b>-13.388</b>
<b>Recuperi imposte e tasse</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Recuperi spese diverse</b>	<b>1.969</b>	<b>6.433</b>
<b>TOTALE</b>	<b>-115.836</b>	<b>-104.917</b>

La voce "Rimborso costi a società del Gruppo" accoglie gli oneri rivenienti dai contratti di service per le prestazioni ricevute dalla Capogruppo Intesa Sanpaolo, da Intesa Sanpaolo Group Services e da Intesa Sanpaolo Provis. A seguito delle operazioni straordinarie di scissione di ramo d'azienda da Mediocredito Italiano ad ISP ed ISGS avvenute rispettivamente in data 1° giugno e 1° luglio 2016, nel corso del secondo semestre si rileva un incremento dei costi di service per le attività di governance prestate da ISP e di consulenza ed assistenza legale prestate da ISGS.

La voce "Altre spese" accoglie gli oneri sostenuti per il versamento dei contributi previsti dalla Direttiva Comunitaria in materia di "Fondo di Risoluzione", al 31 dicembre 2016 pari a circa 35 milioni di euro contro i circa 9 milioni di euro dell'esercizio precedente.

## SEZIONE 10 - ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI - VOCE 160

## 10.1 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri: composizione

	Accantonamenti	Utilizzi	(migliaia di euro) 31.12.2016
Accantonamenti netti ai fondi oneri per controversie legali	-4.230	5.907	1.677
Accantonamenti netti ai fondi oneri diversi per il personale	-	-	-
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri diversi	-212	839	627
<b>TOTALE</b>	<b>-4.442</b>	<b>6.746</b>	<b>2.304</b>

## SEZIONE 11 – RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI – VOCE 170

## 11.1 Rettifiche di valore nette su attività materiali: composizione

Attività/Componenti reddituali	Ammortam.	Rettifiche di valore per deterioram.	Riprese di valore	(migliaia di euro) Risultato netto
<b>A. Attività materiali</b>				
A.1 Di proprietà	-61	-	-	-61
- <i>Ad uso funzionale</i>	-61	-	-	-61
- <i>Per investimento</i>	-	-	-	-
A.2 Acquisite in leasing finanziario	-	-	-	-
- <i>Ad uso funzionale</i>	-	-	-	-
- <i>Per investimento</i>	-	-	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>-61</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-61</b>

## SEZIONE 12 – RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI – VOCE 180

## 12.1 Rettifiche di valore nette su attività immateriali: composizione

Attività/Componenti reddituali	Ammortam.	Rettifiche di valore per deterioram.	Riprese di valore	(migliaia di euro) Risultato netto
<b>A. Attività immateriali</b>				
A.1 Di proprietà	-555	-	-	-555
- <i>generate internamente dall'azienda</i>	-437	-	-	-437
- <i>altre</i>	-118	-	-	-118
A.2 Acquisite in leasing finanziario	-	-	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>-555</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-555</b>

**SEZIONE 13 – GLI ALTRI ONERI E PROVENTI DI GESTIONE - VOCE 190****13.1 Altri oneri di gestione: composizione**

Tipologia di spesa/Valori	(migliaia di euro)	
	31.12.2016	31.12.2015
Oneri per operazioni di credito Leasing	-23.929	-28.777
Ammortamento delle spese per migliorie su beni di terzi	-5	-
Oneri non ricorrenti	-3.431	-4.796
<b>TOTALE</b>	<b>-27.365</b>	<b>-33.573</b>

La voce "Altri oneri per operazioni di credito leasing" accoglie le componenti tipiche di costi collegati ai contratti di leasing in decorrenza o per cui sono in corso attività di recupero del credito.

La voce "Oneri non ricorrenti" si riferisce principalmente all'attività di leasing; in particolare, circa 1.646 migliaia derivano dall'impairment calcolato sui beni rivenienti da leasing in seguito alla risoluzione o al mancato esercizio dell'opzione di riscatto, rilevati nelle "Altre Attività" dello stato patrimoniale ai sensi dello IAS 2 – "Rimanenze".

**13.2 Altri proventi di gestione: composizione**

Componenti reddituali/Valori	(migliaia di euro)	
	31.12.2016	31.12.2015
Altri proventi su attività di credito leasing	16.895	14.759
Recupero costi di assicurazione	16.946	20.321
Recupero spese diverse	15.518	19.339
Recupero affitti attivi	1.796	1.582
Recupero per servizi resi a società del gruppo	7.776	8.526
Recupero imposte e tasse	4.537	4.780
Altri proventi	1.336	1.659
<b>Totale</b>	<b>64.805</b>	<b>70.966</b>

La voce "Altri proventi su attività di credito leasing" accoglie prevalentemente i proventi collegati al riscatto anticipato da parte della clientela. La voce "Recupero costi di assicurazione" è costituita dai proventi per assicurazioni addebitati alla clientela leasing. Nel "Recupero spese diverse" sono incluse le componenti di ricavo collegate ai riaddebiti alla clientela leasing degli oneri sostenuti per la gestione dei contratti. I "Recuperi per servizi resi a società del Gruppo" sono interamente riferiti all'attività di service svolta dalla Banca nei confronti delle società del Gruppo.

**SEZIONE 14 – UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI - VOCE 210****14.1 Utili (Perdite) delle partecipazioni: composizione**

Componenti reddituali/Valori	(migliaia di euro)	
	31.12.2016	31.12.2015
A. Proventi	-	-
1. Rivalutazioni	-	-
2. Utili da cessione	-	-
3. Riprese di valore	-	-
4. Altri proventi	-	-
B. Oneri	-	-2
1. Svalutazioni	-	-2
2. Rettifiche di valore da deterioramento	-	-
3. Perdite da cessione	-	-
4. Altri oneri	-	-
<b>Risultato netto</b>	<b>-</b>	<b>-2</b>

Al 31 dicembre 2015 erano state registrate svalutazioni per 2 migliaia di euro, relativamente alla partecipazione detenuta dalla Banca in Intesa Sanpaolo Formazione S.c.p.A.

**SEZIONE 15 - RISULTATO NETTO DELLA VALUTAZIONE AL FAIR VALUE DELLE ATTIVITÀ MATERIALI E IMMATERIALI - VOCE 220**

Al 31 dicembre 2016 e al 31 dicembre 2015 non sono presenti attività materiali e immateriali valutate al fair value.

**SEZIONE 16 – RETTIFICHE DI VALORE DELL'AVVIAMENTO – VOCE 230****16.1 Rettifiche di valore dell'avviamento: composizione**

Al 31 dicembre 2016 e al 31 dicembre 2015 non è presente avviamento.

**SEZIONE 17 – UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI - VOCE 240****17.1 Utili (Perdite) da cessione di investimenti: composizione**

Componenti reddituali/Valori	(migliaia di euro)	
	31.12.2016	31.12.2015
A. Immobili	-	-
- <i>Utili da cessione</i>	-	-
- <i>Perdite da cessione</i>	-	-
B. Altre attività	7	-1
- <i>Utili da cessione</i>	7	-1
- <i>Perdite da cessione</i>	-	-
<b>Risultato netto</b>	<b>7</b>	<b>-1</b>

**SEZIONE 18 - LE IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE - VOCE 260****18.1 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente: composizione**

Componenti reddituali/Valori	(migliaia di euro)	
	31.12.2016	31.12.2015
1. Imposte correnti (-)	-19.061	-80.450
2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-)	3.370	4.151
3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio (+)	-	-
3bis. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio per crediti d'imposta di cui alla Legge n. 214/2011 (+)	-	15.208
4. Variazione delle imposte anticipate (+/-)	-24.119	43.906
4bis. Riduzione delle imposte anticipate dell'esercizio per crediti d'imposta di cui alla Legge n. 214/2011 (+)	-	-15.208
5. Variazione delle imposte differite (+/-)	-4	-3.062
<b>6. Imposte di competenza dell'esercizio (-) (-1+/-2+3+/-4+/-5)</b>	<b>-39.814</b>	<b>-35.455</b>

La voce 4. "Variazione delle imposte anticipate" è costituita essenzialmente dagli effetti del differimento temporale della deducibilità delle rettifiche sui crediti.

**18.2 Riconciliazione tra onere fiscale teorico e onere fiscale effettivo di bilancio**

	(migliaia di euro)	
	31.12.2016	31.12.2015
Utile (perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	132.520	118.458
Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al lordo delle imposte	-	-
<b>Utile imponibile teorico</b>	<b>132.520</b>	<b>118.458</b>

	(migliaia di euro)	
	2016	%
<b>Imposte sul reddito - onere fiscale teorico</b>	<b>42.605</b>	<b>32,1%</b>
<b>Variazioni in aumento delle imposte</b>	<b>6.340</b>	<b>4,8%</b>
Maggiore aliquota effettiva e maggior base imponibile IRAP	893	0,7%
Costi indeducibili (minusvalenze su partecipazioni, ICI, spese personale, ecc.)	1.890	1,4%
Altre	3.557	2,7%
<b>Variazioni in diminuzione delle imposte</b>	<b>-9.131</b>	<b>-6,9%</b>
Quota IRAP deducibile ai fini IRES	-135	-0,1%
Beneficio ACE	-7.266	-5,5%
Altre	-1.730	-1,3%
<b>Totale variazioni delle imposte</b>	<b>-2.791</b>	<b>-2,1%</b>
<b>Onere fiscale effettivo di bilancio ante effetto imposte sostitutive</b>	<b>39.814</b>	<b>30,0%</b>
<b>di cui: - onere fiscale effettivo sull'operatività corrente</b>	<b>39.814</b>	<b>30,0%</b>

**SEZIONE 19 – UTILE (PERDITA) DEI GRUPPI DI ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE AL NETTO DELLE IMPOSTE – VOCE 280**

Al 31 dicembre 2016 e al 31 dicembre 2015 non vi sono utili (perdite) dei gruppi di attività in via di dismissione.

**SEZIONE 20 – ALTRE INFORMAZIONI**

Non si segnalano ulteriori informazioni oltre a quelle già fornite nelle precedenti sezioni.

# Parte D – Redditività complessiva

## PROSPETTO ANALITICO DELLA REDDITIVITA' COMPLESSIVA

(migliaia di euro)

	Importo Lordo	Imposta sul reddito	Importo Netto
<b>10. UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>92.706</b>
<b>Altre componenti reddituali senza rigiro a conto economico:</b>	<b>-1.258</b>	<b>271</b>	<b>-987</b>
20. Attività materiali	-	-	-
30. Attività immateriali	-	-	-
40. Piani a benefici definiti	-1.258	271	-987
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>	<b>9.056</b>	<b>-2.250</b>	<b>6.806</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 valore	-	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-	-
c) altre variazioni	-	-	-
90. Copertura dei flussi finanziari:	9.032	-2.244	6.788
a) variazioni di fair value	9.032	-2.244	6.788
b) rigiro a conto economico	-	-	-
c) altre variazioni	-	-	-
100. Attività finanziarie disponibili per la vendita:	24	-6	18
a) variazioni di fair value	24	-6	18
b) rigiro a conto economico	-	-	-
- rettifiche da deterioramento	-	-	-
- utili/perdite da realizzo	-	-	-
c) altre variazioni	-	-	-
110. <b>Attività non correnti in via di dismissione:</b>	-	-	-
a) variazioni di fair value	-	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-	-
c) altre variazioni	-	-	-
120. <b>Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto:</b>	-	-	-
a) variazioni di fair value	-	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-	-
- rettifiche da deterioramento	-	-	-
- utili/perdite da realizzo	-	-	-
c) altre variazioni	-	-	-
<b>130. Totale altre componenti reddituali</b>	<b>7.798</b>	<b>-1.979</b>	<b>5.819</b>
<b>140. REDDITIVITA' COMPLESSIVA (Voce 10+130)</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>98.525</b>



---

# Parte E – Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura

## INTRODUZIONE

Il Gruppo Intesa Sanpaolo attribuisce una forte rilevanza alla gestione e al controllo dei rischi, quali condizioni per garantire un'affidabile e sostenibile generazione di valore in un contesto di rischio controllato.

La strategia di risk management punta ad una visione completa e coerente dei rischi, considerando sia lo scenario macroeconomico sia il profilo di rischio del Gruppo, stimolando la crescita della cultura del rischio e rafforzando una trasparente e accurata rappresentazione della rischiosità dei portafogli del Gruppo.

Le politiche relative all'assunzione dei rischi sono definite dagli Organi statutari della Capogruppo, il Consiglio di Amministrazione, con funzioni di supervisione strategica e di gestione, e il Comitato per il Controllo sulla Gestione, con funzioni di controllo. Il Consiglio di Amministrazione svolge la propria attività anche attraverso specifici comitati costituiti al proprio interno, tra i quali il Comitato Rischi. Gli Organi statutari beneficiano dell'azione di comitati manageriali, tra i quali va segnalato il Comitato Governo dei Rischi di Gruppo, nonché del supporto del Chief Risk Officer, a diretto riporto del Chief Executive Officer.

L'Area di Governo Chief Risk Officer svolge le seguenti funzioni:

- governa il macro processo di definizione, approvazione, controllo e attuazione del Risk Appetite Framework (RAF) del Gruppo con il supporto delle altre funzioni aziendali coinvolte;
- coadiuva gli Organi nel definire, in coerenza con le strategie e gli obiettivi aziendali, gli indirizzi e le politiche in materia di risk management;
- coordina l'attuazione degli indirizzi e delle politiche in materia di risk management da parte delle unità preposte del Gruppo, anche nei diversi ambiti societari;
- garantisce la misurazione e il controllo dell'esposizione di Gruppo alle diverse tipologie di rischio, verificando anche l'attuazione degli indirizzi e politiche di cui al precedente punto;
- predispone l'aggiornamento annuale dei criteri di individuazione delle Operazioni di Maggior Rilievo (OMR) e fornisce parere preventivo su tali operazioni;
- assicura il presidio della qualità del credito garantendo il rispetto degli indirizzi e delle strategie creditizie, attraverso il monitoraggio nel continuo dell'andamento del rischio, e proponendo la struttura dei poteri delegati agli Organi sociali;
- assicura il presidio dei monitoraggi e i controlli di II livello relativi ai rischi, nonché concorre al disegno dei presidi di I livello garantendo la verifica dell'efficace applicazione degli stessi;
- convalida i sistemi interni per la misurazione dei rischi.

A tali scopi, l'Area di Governo Chief Risk Officer declina operativamente gli orientamenti strategici e gestionali lungo tutta la catena decisionale della Banca, fino alla singola unità operativa. In particolare, l'Area si articola nelle seguenti Strutture:

- Direzione Centrale Credit Risk Management
- Direzione Centrale Rischi Finanziari e di Mercato
- Direzione Centrale Enterprise Risk Management
- Direzione Centrale Convalida Interna e Controlli
- Coordinamento iniziative Risk Management.

Le strategie di assunzione dei rischi sono riassunte nel Risk Appetite Framework (RAF) del Gruppo, approvato dal Consiglio di Amministrazione. Il RAF, introdotto nel 2011 per garantire che le attività di assunzione del rischio rimangano in linea con le aspettative degli azionisti, viene stabilito tenendo conto della posizione di rischio in cui si trova il Gruppo Intesa Sanpaolo e della congiuntura economica. Il framework definisce sia i principi generali di massima propensione al rischio sia i presidi del profilo di rischio complessivo e dei principali rischi specifici.

I principi generali che guidano la strategia di assunzione di rischio del Gruppo sono sintetizzabili nei seguenti punti:

- focalizzazione su un modello di business commerciale, dove l'attività retail domestica rimane una forza strutturale del Gruppo;
- l'obiettivo del Gruppo non è quello di eliminare i rischi, ma di comprenderli e gestirli in modo da garantire un adeguato ritorno a fronte dei rischi presi, assicurando solidità e continuità aziendale nel lungo periodo;
- mantenimento di un profilo di rischio contenuto dove adeguatezza patrimoniale, stabilità degli utili, solida posizione di liquidità e una forte reputazione rappresentano i cardini per preservare la propria redditività corrente e prospettica;

- viene perseguito l'obiettivo di un livello di patrimonializzazione in linea con i principali peer europei;
- Il Gruppo intende mantenere un forte presidio sui principali rischi specifici (non necessariamente connessi a shock macroeconomici) cui può essere esposto;
- Il Gruppo riconosce grande rilevanza al monitoraggio dei rischi non finanziari, in particolare:
  - adotta una strategia di assunzione e gestione dei rischi operativi orientata a criteri di prudente gestione e, anche attraverso la definizione di specifici limiti ed early warning, pone particolare attenzione al conseguimento di un equilibrio ottimale tra obiettivi di crescita e di redditività e i rischi conseguenti;
  - per quanto attiene al rischio di compliance, mira al rispetto formale e sostanziale delle norme con l'obiettivo di non incorrere in sanzioni e di mantenere un solido rapporto di fiducia con tutti i suoi stakeholder;
  - si impegna al rispetto formale e sostanziale di quanto previsto in termini di responsabilità legale con l'obiettivo di minimizzare le pretese e i procedimenti cui si trova esposto e che comportino esborsi;
- relativamente al rischio di reputazione, persegue la gestione attiva della propria immagine presso tutti gli stakeholder e mira a prevenire e contenere eventuali effetti negativi sulla stessa anche attraverso una crescita robusta e sostenibile, in grado di creare valore per tutti gli stakeholder.

I principi generali sono applicabili sia a livello di Gruppo sia a livello di business unit o società. In caso di crescita verso l'esterno, tali principi generali dovranno essere applicati, adattandoli alle specifiche caratteristiche del mercato e del contesto competitivo.

Il Risk Appetite Framework rappresenta quindi la cornice complessiva entro cui è prevista la gestione dei rischi assunti dal Gruppo con la definizione dei principi generali di propensione al rischio e la conseguente articolazione del presidio:

- del profilo di rischio complessivo;
- dei principali rischi specifici del Gruppo.

Il presidio del profilo di rischio complessivo discende dalla definizione dei principi generali e si articola in una struttura di limiti per assicurare che il Gruppo, anche in condizioni di stress severo, rispetti dei livelli minimi di solvibilità, liquidità e redditività. Inoltre, mira a garantire i profili di rischio di reputazione e di compliance desiderati.

In particolare, il presidio di rischio complessivo intende mantenere adeguati livelli di:

- patrimonializzazione, anche in condizioni di stress macroeconomico severo, con riferimento sia al Pillar I sia al Pillar II, monitorando il Common Equity Ratio, il Total Capital Ratio, il Leverage Ratio e la Risk Bearing Capacity;
- liquidità, tale da fronteggiare periodi di tensione, anche prolungati, sui diversi mercati di approvvigionamento del funding, con riferimento sia alla situazione di breve termine sia a quella strutturale monitorando i limiti interni di Liquidity Coverage Ratio, Net Stable Funding Ratio, Gap Raccolta/Impieghi e Asset Encumbrance;
- stabilità degli utili, monitorando l'utile netto adjusted e i costi operativi adjusted su ricavi, che rappresentano le principali cause potenziali di instabilità degli stessi;
- presidio del rischio operativo e reputazionale, tale da minimizzare il rischio di eventi negativi che compromettano la stabilità economica e l'immagine del Gruppo.

In conformità con quanto previsto dalle linee guida EBA (EBA/GL/2015/02) in termini di "Minimum list of quantitative and qualitative recovery plan indicators", il Gruppo ha incluso, in occasione dell'aggiornamento 2016 del RAF, in coerenza con il proprio Recovery Plan nuovi indicatori (principalmente indicatori di qualità dell'attivo, mercato e macroeconomici) come soglie di early warning.

Il presidio dei principali rischi specifici è finalizzato a definire il livello di propensione al rischio che il Gruppo ritiene di assumere con riferimento ad esposizioni che possano costituire concentrazioni particolarmente rilevanti. Tale presidio è realizzato con la definizione di limiti ad hoc, processi gestionali e azioni di mitigazione da porre in essere al fine di limitare l'impatto sul Gruppo di eventuali scenari particolarmente severi. Questi rischi sono valutati considerando anche scenari di stress e sono oggetto di monitoraggio periodico nell'ambito dei sistemi di Risk Management.

In particolare, i principali rischi specifici monitorati sono:

- concentrazioni di rischio particolarmente significative (es. concentrazione su singole controparti, su rischio sovrano e settore pubblico, su commercial real estate);
- singoli rischi che compongono il Profilo di Rischio complessivo del Gruppo ed i cui limiti operativi, previsti da specifiche policy, completano il Risk Appetite Framework.

Come noto, uno specifico RAF per il rischio di Credito era già stato definito nel corso del 2015, il Credit Risk Appetite Framework (CRA). Il CRA identifica aree di crescita per i crediti e aree da tenere sotto controllo, utilizzando un approccio basato sui rating e su altri indicatori statistici predittivi utili, allo scopo di orientare la crescita degli impieghi ottimizzando la gestione dei rischi e della perdita attesa. Nel corso del 2016, il CRA è stato implementato con indicazioni vincolanti per il processo creditizio attraverso la quantificazione di specifici limiti che definiscono il massimo rischio tollerato delle operazioni maggiormente rischiose. I limiti identificati sono approvati nell'ambito del RAF e vengono sottoposti a costante monitoraggio da parte della Direzione Centrale Credit Risk Management.

In occasione dell'aggiornamento 2016 del RAF si è provveduto a migliorare ulteriormente la declinazione del RAF di Gruppo su Divisioni e società del Gruppo. Particolare attenzione è stata inoltre dedicata alla governance dei limiti specificamente attribuiti a Divisioni e società nell'ambito della revisione delle Linee Guida del Risk Appetite Framework di Gruppo approvata dal Consiglio di Amministrazione a luglio 2016.

La definizione del Risk Appetite Framework è un processo complesso guidato dal Chief Risk Officer, che prevede una stretta interazione con il Chief Financial Officer ed i Responsabili delle varie Business Unit, si sviluppa in coerenza con i processi di ICAAP, ILAAP e Recovery Plan e rappresenta la cornice di rischio all'interno della quale viene sviluppato il Budget ed il Piano Industriale. In questo modo si garantisce coerenza tra la strategia e la politica di assunzione dei rischi e il processo di Pianificazione e di Budget.

La definizione del Risk Appetite Framework e i conseguenti limiti operativi sui principali rischi specifici, l'utilizzo di strumenti di misurazione del rischio nell'ambito dei processi gestionali del credito e di controllo dei rischi operativi, l'impiego di misure di capitale a rischio per la rendicontazione delle performance aziendali e la valutazione dell'adeguatezza del capitale interno del Gruppo rappresentano i passaggi fondamentali della declinazione operativa della strategia di rischio, definita dal Consiglio di Amministrazione lungo tutta la catena decisionale del Gruppo, fino alla singola unità operativa e al singolo desk.

Il Gruppo articola quindi tali principi generali in politiche, limiti e criteri applicati alle diverse categorie di rischio ed aree d'affari, in un quadro strutturato di limiti e procedure di governo e di controllo.

La valutazione del profilo di rischio complessivo del Gruppo viene effettuata annualmente con l'ICAAP, che rappresenta il processo di autovalutazione dell'adeguatezza patrimoniale secondo regole interne al Gruppo.

Il Gruppo redige inoltre un piano di Recovery secondo le indicazioni degli organismi di vigilanza. Il Recovery Plan (disciplinato dalla Bank Recovery and Resolution Directive, recepita nell'ordinamento italiano dal Decreto legislativo 16 novembre 2015, n. 180) stabilisce le modalità e le misure con cui intervenire in fase precoce per ripristinare la sostenibilità economica a lungo termine di un'istituzione in caso di grave deterioramento della propria situazione finanziaria.

## Cultura del rischio

Massima attenzione è posta alla condivisione e interiorizzazione della cultura del rischio, sia attraverso la conferma dei principi guida con periodici aggiornamenti dei documenti predisposti (Tableau de Bord, ICAAP, Risk Appetite Framework), sia attraverso specifiche iniziative per dare attuazione ai piani evolutivi secondo gli orientamenti espressi dagli organi sociali della Capogruppo.

L'approccio di risk management è orientato ad una gestione integrata e coerente dei rischi, considerando sia lo scenario macroeconomico sia il profilo di rischio del Gruppo e stimolando la crescita della cultura del rischio attraverso una rappresentazione capillare e trasparente della rischiosità dei portafogli. In tale prospettiva va letto lo sforzo profuso in questi anni, con il Progetto Basilea 2 e 3, per ottenere da parte delle Autorità di Vigilanza il riconoscimento dell'utilizzo dei rating interni per il calcolo del requisito a fronte di rischi di credito e la validazione dei modelli interni sui rischi operativi e di mercato.

Il Gruppo promuove la diffusione della cultura del rischio attraverso una capillare formazione finalizzata alla corretta applicazione dei modelli interni preposti al presidio dei rischi.

Le leve attivate a tale scopo consistono nella condivisione di un approccio organico, coordinato nell'ambito della gestione dei rischi e della compliance, in armonia alle previsioni della normativa di Vigilanza. Le linee evolutive in materia di governo dei rischi sono periodicamente illustrate con informativa sui progetti strategici condotti a livello di Gruppo, per favorire i successivi momenti di confronto e la fattorizzazione delle potenziali sinergie di scopo ed operative.

Con medesimo orientamento all'interiorizzazione della cultura del rischio del Gruppo, è stata promossa anche l'iniziativa Risk Academy, per rafforzare la qualità del presidio della Governance dei Rischi a livello di Gruppo Bancario.

Particolare impegno è stato dedicato allo svolgimento di una ricognizione estesa ed approfondita sulla risk culture del Gruppo, materia oggetto di crescente attenzione da parte del mercato e dei Regolatori. Sotto il profilo strutturale, trova conferma il buon posizionamento del Gruppo: un profilo di rischio moderato, con livelli di capitale e liquidità elevati, una costante attenzione riposta al sistema dei controlli, regole di compliance che mirano al rispetto della sostanza delle norme. Si è ritenuto utile arricchire tali elementi oggettivi con un'indagine circa le percezioni e i comportamenti dei manager coinvolti nei processi decisionali e nella trasmissione degli impulsi di indirizzo – dalle figure apicali sino ai ruoli di coordinamento più operativo – allo scopo di raffrontare la consistenza degli orientamenti desiderati con il vissuto aziendale quotidiano. E' stato condotto un raffronto del profilo della risk culture emergente dall'assessment sia internamente alle Divisioni del Gruppo, sia rispetto ai peer internazionali, integrando le evidenze emerse con considerazioni raccolte mediante un piano di interviste con le figure apicali e la prima linea del management.

Un'informazione periodica sugli sviluppi dell'iniziativa è stata offerta al Comitato per il Controllo ed al Consiglio d'Amministrazione della Capogruppo, per la successiva sottoposizione di un piano di interventi mirati, anche per la Divisione Banca dei Territori, che arricchisce ulteriormente il complessivo programma di iniziative concepito per l'interiorizzazione dei profili comportamentali desiderati in materia di cultura del rischio.

## Il perimetro dei rischi

Il perimetro dei rischi individuati, presidiati e integrati, nel capitale economico, si articola come segue:

- rischio di credito e di controparte. All'interno di tale categoria vengono anche ricondotti il rischio di concentrazione, il rischio paese ed i rischi residui, rispettivamente da cartolarizzazioni e da incertezza sui tassi di recupero creditizio;
- rischio di mercato (trading book), comprendente il rischio di posizione, di regolamento e di concentrazione sul portafoglio di negoziazione;
- rischio finanziario del banking book, rappresentato principalmente da tasso di interesse e di cambio;
- rischio operativo, comprendente anche il rischio legale, il rischio di non conformità, il rischio informatico e il rischio di modello;
- rischio strategico;
- rischio su partecipazioni non integralmente consolidate;
- rischio sugli immobili di proprietà detenuti a qualunque titolo.

La copertura dei rischi, a seconda della loro natura, frequenza e dimensione potenziale d'impatto, è affidata ad una costante combinazione tra azioni ed interventi di attenuazione/immunizzazione, procedure/processi di controllo e protezione patrimoniale anche tramite stress test.

Particolare attenzione viene posta alla gestione della posizione di liquidità sia di breve termine che strutturale, assicurando – con specifiche "policy e procedures" – il pieno rispetto dei limiti stabiliti a livello di Gruppo e di sottoperimetri operativi coerenti con la normativa internazionale ed il Risk Appetite approvato a livello di Gruppo.

Il Gruppo, inoltre, riconosce grande rilevanza al presidio del rischio di reputazione; la cui gestione è perseguita non solo tramite strutture organizzative con specifici compiti di promozione e protezione dell'immagine aziendale, ma anche attraverso processi di gestione dei rischi ex-ante (es. definizione anticipata di strumenti e azioni di prevenzione e mitigazione) e la realizzazione di specifici flussi di comunicazione e reporting dedicati.

Le misurazioni relative alle singole tipologie di rischio del Gruppo sono integrate in una grandezza di sintesi, rappresentata dal capitale economico, che consiste nella massima perdita "inattesa" in cui il Gruppo può incorrere in un orizzonte di un anno. Esso rappresenta una metrica chiave per definire l'assetto finanziario e la tolleranza del Gruppo al rischio e per orientare l'operatività, assicurando l'equilibrio tra i rischi assunti e il ritorno per gli azionisti. Esso viene stimato, oltre che sulla base della situazione attuale, anche a livello prospettico, in funzione delle ipotesi di budget e dello scenario economico di previsione, in condizioni ordinarie e di stress.

La valutazione del capitale è inclusa nel reporting aziendale; a livello di Gruppo, è sottoposta trimestralmente al Comitato Governo dei Rischi di Gruppo, al Comitato Rischi e al Consiglio di Amministrazione, nell'ambito del Tableau de Bord dei rischi di Gruppo.

La Capogruppo svolge nei confronti delle Società del Gruppo un ruolo di indirizzo e coordinamento, mirato a garantire un efficace ed efficiente presidio dei rischi a livello di Gruppo. Con particolare riferimento alle Funzioni aziendali di controllo, all'interno del Gruppo si distinguono due tipologie di modelli: (i) il Modello di gestione accentrata basato sull'accentramento delle attività presso la Capogruppo e (ii) il Modello di gestione decentrata che prevede la presenza di Funzioni aziendali di controllo istituite localmente, che svolgono l'attività sotto l'azione di indirizzo e coordinamento delle omologhe Funzioni aziendali di controllo della Capogruppo, cui riportano funzionalmente.

Gli Organi aziendali della Banca, indipendentemente dal modello di controllo adottato all'interno della propria Società, sono consapevoli delle scelte effettuate dalla Capogruppo e sono responsabili dell'attuazione, nell'ambito delle rispettive realtà aziendali, delle strategie e politiche perseguite in materia di controlli, favorendone l'integrazione nell'ambito dei controlli di gruppo.

Per le finalità sopra descritte, il Gruppo Intesa Sanpaolo utilizza un vasto insieme di tecniche e strumenti per la misurazione e la gestione dei rischi, diffusamente descritto in questa Parte E della Nota Integrativa al Bilancio.

Alcune informazioni previste nella presente parte si basano su dati gestionali interni e possono non coincidere con quelle riportate nelle parti B e C. Fanno eccezione le tabelle e le informative per le quali è specificamente richiesta l'indicazione del "valore di bilancio".

## La normativa Basilea 3 e il Progetto Interno

Il Gruppo Intesa Sanpaolo, relativamente al recepimento delle riforme degli accordi del Comitato di Basilea (“Basilea 3”), ha intrapreso adeguate iniziative progettuali, ampliando gli obiettivi del Progetto Basilea 2, al fine di migliorare i sistemi di misurazione e i connessi sistemi di gestione dei rischi.

La Banca, appartenente al perimetro di applicazione del “Progetto Basilea 2 e 3”, è stata autorizzata dall’Organo di Vigilanza, per quanto riguarda i rischi creditizi, all’utilizzo del metodo AIRB per il segmento Corporate a partire dalla segnalazione al 31 dicembre 2010 (il metodo FIRB era in uso dal dicembre 2008).

A giugno 2010, inoltre, era stato ottenuto il riconoscimento per il metodo IRB per il segmento Mutui Retail. Per il segmento SME Retail è stata conseguita l’autorizzazione per il passaggio al metodo IRB a partire dalla segnalazione di dicembre 2012.

Relativamente al portafoglio “Banche ed Enti Pubblici” sono stati sviluppati modelli di rating dedicati, in funzione della tipologia di controparte da valutare, oggetto della visita ispettiva di pre-convalida da parte dell’Organo di Vigilanza tenutasi nel mese di dicembre 2013, seguita da una ulteriore visita di convalida nel marzo 2015. La Banca è in attesa di autorizzazione AIRB su tale portafoglio da parte dell’Organo di Vigilanza.

Nel 2016 ha avuto luogo la visita ispettiva di pre-convalida da parte dell’Organo di Vigilanza per l’autorizzazione all’utilizzo dei modelli interni per la determinazione della PD (Probabilità di default), LGD (Loss Given Default), EAD (Exposure at default) per il segmento Retail. In tale revisione sono stati rivisti anche i parametri per il portafoglio Mutui residenziali a privati, già autorizzato all’utilizzo dei modelli interni da giugno 2010.

Nel corso dello stesso anno si è tenuta la visita ispettiva di pre-convalida anche per la determinazione dell’EAD (Exposure at default) per i portafogli Corporate e SME Retail.

Lo sviluppo dei sistemi IRB relativi agli altri segmenti procede secondo un piano presentato all’Organo di Vigilanza.

Per quanto attiene ai rischi operativi, la controllata adotta ai fini di Vigilanza il Metodo Avanzato AMA (modello interno) per la determinazione del relativo requisito patrimoniale a partire dal 31 dicembre 2009.

L’adeguatezza del sistema di controllo dei rischi è anche rappresentato nel resoconto annuale redatto a livello di Gruppo del processo di controllo prudenziale ai fini di adeguatezza patrimoniale, basato sull’utilizzo esteso delle metodologie interne di misurazione dei rischi, di determinazione del capitale interno e del capitale complessivo disponibile. Il documento è stato approvato e inviato al Supervisor nel mese di aprile 2016.

Il Gruppo Intesa Sanpaolo ha partecipato al 2016 EU-wide stress test, l’esercizio condotto dall’Autorità Bancaria Europea sui bilanci al 31 dicembre 2015 delle banche europee.

La verifica è consistita nella simulazione dell’impatto di due scenari, di base e avverso, relativo ad un orizzonte temporale di tre anni (2016-2018). Il 2016 EU-wide stress test costituisce un’informazione cruciale nell’ambito del processo di revisione prudenziale nel 2016. I risultati hanno consentito, quindi, alle autorità competenti di valutare la capacità delle banche di rispettare i previsti requisiti minimi e aggiuntivi di fondi propri, a fronte di scenari di stress basati su metodologia e ipotesi comuni.

Intesa Sanpaolo riconosce gli esiti del 2016 EU-wide stress test resi noti dall’EBA in data 29 luglio 2016, che risultano per il Gruppo ampiamente positivi.

Per quanto riguarda il rischio di controparte, il gruppo bancario, comprese le banche dei territori, si è dotato di strumenti richiesti nell’ambito della normativa di “Basilea 3”.

Ai fini segnaletici Capogruppo, Banca IMI e le banche appartenenti alla divisione Banche dei Territori sono autorizzate alla segnalazione del requisito a fronte di rischio di controparte sia per derivati OTC che SFT (Securities Financing Transactions, ossia repo, pronti contro termine e security lending) tramite la metodologia dei modelli interni.

Tale autorizzazione è stata ottenuta per i derivati di Banca Imi e Capogruppo a partire dal primo trimestre del 2014, per gli SFT a partire dalla segnalazione del 31 dicembre 2016.

Le banche dei Territori hanno ricevuto analoga autorizzazione per i derivati a partire dalla segnalazione del 31 dicembre 2016; per le BdT, ai fini gestionali le metodologie avanzate di misurazione del rischio sono implementate a partire dal 2015.

Nell’ambito dell’adozione di “Basilea 3”, il Gruppo pubblica le informazioni riguardanti l’adeguatezza patrimoniale, l’esposizione ai rischi e le caratteristiche generali dei sistemi preposti alla loro identificazione, misurazione e gestione nel documento denominato Terzo Pilastro di Basilea 3 o “Pillar 3”.

Il documento viene pubblicato sul sito Internet della Capogruppo con cadenza trimestrale, in quanto Intesa Sanpaolo rientra tra i gruppi che dispongono di modelli interni validati sui rischi di credito, di mercato e operativi all'indirizzo: [group.intesasanpaolo.com](http://group.intesasanpaolo.com).

### Il sistema di controllo interno

Mediocredito Italiano, per garantire una sana e prudente gestione, coniuga la profittabilità dell'impresa con un'assunzione dei rischi consapevole e con una condotta operativa improntata a criteri di correttezza.

Pertanto la Banca, in linea con la normativa di legge e di Vigilanza ed in coerenza con le indicazioni della Capogruppo, si è dotata di un sistema di controllo interno idoneo a rilevare, misurare e verificare nel continuo i rischi tipici dell'attività sociale, ivi compresa quella svolta in outsourcing.

Il sistema dei controlli interni della Banca è costituito dall'insieme delle regole, delle funzioni, delle strutture, delle risorse, dei processi e delle procedure che mirano ad assicurare, nel rispetto della sana e prudente gestione, il conseguimento delle seguenti finalità:

- verifica dell'attuazione delle strategie e delle politiche aziendali;
- contenimento del rischio entro i limiti indicati nel quadro di riferimento per la determinazione della propensione al rischio della banca (Risk Appetite Framework - RAF);
- salvaguardia del valore delle attività e protezione dalle perdite;
- efficacia ed efficienza dei processi aziendali;
- affidabilità e sicurezza delle informazioni aziendali e delle procedure informatiche;
- prevenzione del rischio che la banca sia coinvolta, anche involontariamente, in attività illecite (con particolare riferimento a quelle connesse con il riciclaggio, l'usura ed il finanziamento al terrorismo);
- conformità delle operazioni con la legge e la normativa di vigilanza, nonché con le politiche, i regolamenti e le procedure interne.

Il sistema dei controlli interni riveste un ruolo cruciale e coinvolge tutta l'organizzazione aziendale (organi, strutture, livelli gerarchici, tutto il personale). In ottemperanza alle previsioni contenute nella Circolare della Banca d'Italia n. 285/2013 (Parte Prima, Titolo IV, Capitolo 3) è stato formalizzato il "Regolamento del sistema dei controlli interni integrato", che ha l'obiettivo di definire le linee guida del sistema dei controlli interni di Mediocredito Italiano attraverso la declinazione dei principi di riferimento e la definizione delle responsabilità degli Organi e delle funzioni con compiti di controllo che contribuiscono, a vario titolo, al corretto funzionamento del sistema dei controlli interni, nonché l'individuazione delle modalità di coordinamento e dei flussi informativi che favoriscono l'integrazione del sistema.

La struttura dei controlli interni è inoltre delineata dall'intero corpo documentale aziendale ("Documenti di Governance" inerenti al funzionamento del Gruppo e norme più strettamente operative a disciplina dei processi e delle attività aziendali) che permette di ripercorrere in modo organico e codificato le linee guida, le procedure, le strutture organizzative, i rischi ed i controlli in essere, recependo, oltre agli indirizzi aziendali e alle indicazioni degli Organi di Vigilanza, anche le disposizioni di legge, ivi compresi i principi dettati dal Decreto Legislativo 231/2001 e dalla Legge 262/2005.

Più nello specifico le regole aziendali disegnano soluzioni organizzative che:

- assicurano una sufficiente separazione tra le funzioni operative e quelle di controllo ed evitano situazioni di conflitto di interesse nell'assegnazione delle competenze;
- sono in grado di identificare, misurare e monitorare adeguatamente i principali rischi assunti nei diversi segmenti operativi;
- consentono, con un adeguato livello di dettaglio, la registrazione di ogni fatto di gestione e, in particolare, di ogni operazione assicurandone la corretta attribuzione sotto il profilo temporale;
- assicurano sistemi informativi affidabili e idonee procedure di reporting ai diversi livelli direzionali ai quali sono attribuite funzioni di governo e controllo;
- permettono che le anomalie riscontrate dalle unità operative, nonché dalle funzioni di controllo, siano tempestivamente portate a conoscenza di livelli appropriati dell'azienda e gestite con immediatezza;
- garantiscono adeguati livelli di continuità operativa.

Inoltre, le soluzioni organizzative aziendali consentono l'univoca e formalizzata individuazione delle responsabilità, in particolare nei compiti di controllo e di correzione delle irregolarità riscontrate.

A livello di Corporate Governance, la Banca ha adottato il modello tradizionale, in cui la funzione di supervisione strategica e di gestione è affidata al Consiglio di Amministrazione, mentre le funzioni di controllo sono affidate al Collegio Sindacale.

Nell'ambito della Banca è costituito un Organismo di Vigilanza ai sensi del Decreto Legislativo n. 231/2001 in tema di responsabilità amministrativa delle società, dotato di autonomi poteri di iniziativa e di controllo, a cui spetta il compito di vigilare sul funzionamento, l'efficacia e l'osservanza del relativo *Modello di organizzazione, gestione e controllo*.

Il sistema dei controlli adottato, replica gli strumenti e le modalità attualmente in uso presso Intesa Sanpaolo ed è basato su tre livelli, in coerenza con le disposizioni normative e regolamentari vigenti.

Tale modello prevede le seguenti tipologie di controllo:

- I livello: controlli di linea che sono diretti ad assicurare il corretto svolgimento delle operazioni (ad esempio, controlli di tipo gerarchico, sistematici e a campione) e che, per quanto possibile, sono incorporati nelle procedure informatiche. Essi sono effettuati dalle stesse strutture operative e di business, anche attraverso unità dedicate esclusivamente a compiti di controllo che riportano ai responsabili delle strutture medesime, ovvero eseguiti nell'ambito del back office;
- Il livello: controlli sui rischi e sulla conformità che hanno l'obiettivo di assicurare, tra l'altro:
  - la corretta attuazione del processo di gestione dei rischi;
  - il rispetto dei limiti operativi assegnati alle varie funzioni;
  - la conformità dell'operatività aziendale alle norme, incluse quelle di autoregolamentazione.

Le funzioni preposte a tali controlli sono distinte da quelle produttive e concorrono alla definizione delle politiche di governo dei rischi e del processo di gestione dei rischi. Per Mediocredito Italiano rientrano nel II livello le seguenti strutture di Capogruppo a cui è affidata in esternalizzazione l'attività per la Banca:

- Chief Compliance Officer, cui sono attribuiti i compiti e le responsabilità della "funzione di conformità alle norme (compliance)" così come definita nella normativa di riferimento; all'interno del Chief Compliance Officer è presente la Direzione Centrale Antiriciclaggio a cui sono attribuiti i compiti e le responsabilità della "funzione antiriciclaggio", così come definiti nella normativa di riferimento;
  - Area di Governo Chief Risk Officer, cui sono attribuiti i compiti e le responsabilità della "funzione di controllo dei rischi (risk management function)" e di "funzione di convalida", così come definite nella normativa di riferimento.
- III livello: controlli di revisione interna volti ad individuare violazioni delle procedure e della regolamentazione, nonché a valutare periodicamente la completezza, l'adeguatezza, la funzionalità (in termini di efficienza ed efficacia) e l'affidabilità della struttura organizzativa delle altre componenti del sistema dei controlli interni e del sistema informativo (ICT audit), con cadenza prefissata in relazione alla natura e all'intensità dei rischi. Presso Mediocredito Italiano, l'attività di revisione interna è svolta in esternalizzazione dalla Direzione Centrale Internal Auditing di Capogruppo.

Il sistema dei controlli interni è periodicamente soggetto a ricognizione e adeguamento in relazione all'evoluzione dell'operatività aziendale e al contesto di riferimento.

### La Funzione di Compliance

Il Gruppo Intesa Sanpaolo attribuisce rilievo strategico al presidio del rischio di compliance, nella convinzione che il rispetto delle norme e la correttezza negli affari costituiscano elementi fondamentali nello svolgimento dell'attività bancaria, che per sua natura è fondata sulla fiducia.

Il Modello di Compliance di Gruppo, declinato nelle Linee guida emanate dagli Organi Sociali della Capogruppo e approvate dal Consiglio di Amministrazione di Mediocredito Italiano, indicano le responsabilità delle diverse strutture aziendali e i macro processi per la mitigazione del rischio di non conformità:

- individuazione e valutazione dei rischi di non conformità;
- proposizione degli interventi organizzativi funzionali alla loro mitigazione;
- verifica della coerenza del sistema premiante aziendale;
- valutazione in via preventiva della conformità dei progetti innovativi, delle operazioni e dei nuovi prodotti e servizi;
- consulenza e assistenza agli organi di vertice ed alle unità di business sulle materie in cui assume rilievo il rischio di non conformità;
- monitoraggio, anche mediante l'utilizzo delle informazioni provenienti dalle altre funzioni di controllo, del permanere delle condizioni di conformità;
- promozione di una cultura aziendale improntata a principi di onestà, correttezza e rispetto della lettera e dello spirito delle norme.

In base al Modello di Compliance di Gruppo le attività di presidio del rischio di non conformità della Banca, la cui operatività è connotata da un elevato livello di integrazione con la Capogruppo, sono accentrate presso Intesa Sanpaolo e svolte dalle strutture del Chief Compliance Officer. In tale contesto la Banca ha nominato quale Compliance Officer un dirigente designato dal Chief Compliance Officer quale suo rappresentante ed ha individuato un Referente interno con il compito di supportare il Compliance Officer nello svolgimento delle sue attività, contribuendo all'individuazione e risoluzione delle problematiche in materia di conformità.

Il Compliance Officer presenta agli Organi Sociali della Banca relazioni periodiche sull'adeguatezza del presidio della conformità, con riferimento a tutti gli ambiti normativi applicabili alla Banca che presentino rischi di non conformità. Tali relazioni comprendono, su base annuale, l'identificazione e la valutazione dei principali rischi di non conformità a cui la Banca è esposta e la programmazione dei relativi interventi di gestione e, su base semestrale, la descrizione delle attività effettuate, delle criticità rilevate e dei rimedi individuati. Specifica informativa viene inoltre fornita al verificarsi di eventi di particolare rilevanza.

### La Funzione di Antiriciclaggio

I compiti e le responsabilità della Funzione Antiriciclaggio, come previsti dalla normativa, sono attribuiti in outsourcing alla Direzione Centrale Antiriciclaggio della Capogruppo che riporta direttamente al Chief Compliance Officer.

In particolare, la Direzione Centrale Antiriciclaggio assicura il presidio del rischio di non conformità in materia di riciclaggio, contrasto al finanziamento del terrorismo e gestione degli embarghi attraverso:

la definizione dei principi generali da adottare per la gestione del rischio di non conformità:

- il monitoraggio nel continuo, con il supporto delle funzioni competenti, delle evoluzioni del contesto normativo nazionale ed internazionale di riferimento, verificando l'adeguatezza dei processi e delle procedure aziendali rispetto alle norme applicabili e proponendo le opportune modifiche organizzative e procedurali;
- la prestazione di consulenza a favore delle funzioni della Banca, nonché la definizione di piani formativi adeguati;
- la predisposizione di idonea informativa periodica agli Organi Sociali e all'Alta Direzione;
- lo svolgimento dei previsti adempimenti specifici, quali in particolare la verifica rafforzata sulla clientela, i controlli sulla corretta gestione dell'Archivio Unico Informatico nonché il presidio e l'inoltro mensile all'Unità di Informazione Finanziaria dei dati relativi alle segnalazioni antiriciclaggio aggregate, la valutazione delle segnalazioni di operazioni sospette pervenute dalle strutture operative per la trasmissione all'Unità di Informazione Finanziaria di quelle ritenute fondate.

### La Funzione di Risk Management e Convalida Interna

L'Area di Governo Chief Risk Officer declina operativamente gli orientamenti strategici e gestionali in materia di rischi; i relativi compiti e funzioni sono ampiamente trattati nei capitoli successivi della presente Parte.

In particolare, la Direzione Centrale Convalida Interna e Controlli:

- assicura la validazione dei modelli interni, già operativi o in fase di sviluppo, su tutti i profili di rischio trattati nel primo e secondo pilastro dell'Accordo di Basilea, coerentemente con i requisiti di indipendenza previsti dalla normativa di riferimento;
- svolge monitoraggi sul credito considerando la qualità, la composizione e l'evoluzione dei diversi portafogli anche attraverso controlli di II livello, realizzati con approccio risk based, volti a verificare la corretta classificazione e valutazione di singole esposizioni (cd. Single name). Sono inoltre effettuate attività di monitoraggio e controllo sui processi di attribuzione e di aggiornamento dei rating. In via generale lo sviluppo delle attività di controllo prevede l'esame dei singoli processi del credito anche al fine di verificare la presenza di idonei presidi di controllo di I livello, ivi comprese le modalità di esecuzione e tracciabilità;
- svolge monitoraggi e controlli di II livello sui rischi diversi da quelli creditizi, assicurando la corretta sussistenza dei presidi di controllo di I livello in termini di completezza, efficienza e tracciabilità sui processi ritenuti rilevanti e definiti attraverso un risk assessment periodico che, modulando un approccio "risk based" ad uno basato sulle componenti di asset aziendali, individua periodicamente le aree prioritarie d'intervento.

### La Funzione di Internal Auditing

Le attività di revisione interna sono affidate in service alla Direzione Centrale Internal Auditing di Capogruppo.

La funzione di revisione interna valuta, in un'ottica di terzo livello, la funzionalità complessiva del sistema dei controlli interni, portando all'attenzione degli Organi aziendali i possibili miglioramenti, con particolare riferimento al RAF, al processo di gestione dei rischi nonché agli strumenti di misurazione e controllo degli stessi.

In particolare, la funzione valuta la completezza, l'adeguatezza, la funzionalità, l'affidabilità delle componenti del sistema dei controlli interni, del processo di gestione dei rischi e dei processi aziendali, avendo riguardo anche alla capacità di individuare e prevenire errori ed irregolarità. In tale contesto, sottopone, tra l'altro, a verifica le funzioni aziendali di controllo dei rischi e di conformità alle norme anche attraverso la partecipazione a progetti, al fine di creare valore aggiunto e migliorare l'efficacia dei processi di controllo e la governance dell'organizzazione.

Alla funzione di revisione interna compete anche la valutazione dell'efficacia del processo di definizione del RAF aziendale, della coerenza interna dello schema complessivo e della conformità dell'operatività aziendale al RAF medesimo. Il Responsabile della funzione di revisione interna è dotato della necessaria autonomia e indipendenza dalle strutture operative; la funzione ha libero accesso alle attività, ai dati e ai documenti di tutte le Funzioni Aziendali.

La Direzione opera con personale dotato delle adeguate conoscenze e competenze professionali utilizzando come riferimento le best practice e gli standard internazionali per la pratica professionale dell'internal auditing definiti dall'Institute of Internal Auditors (IIA).

La funzione ha conseguito la Quality Assurance Review esterna prevista dagli standard internazionali ottenendo la massima valutazione "Generalmente Conforme".

Nello svolgimento dei propri compiti, la Direzione utilizza metodologie strutturate di risk assessment, per individuare le aree di maggiore attenzione in essere e i principali nuovi fattori di rischio. In funzione delle valutazioni emerse dal risk assessment e delle priorità che ne conseguono, nonché delle eventuali richieste specifiche di approfondimento espresse dal vertice e dagli Organi aziendali, predispone e sottopone al vaglio preventivo del Consiglio di Amministrazione un Piano Annuale degli interventi, sulla base del quale poi opera nel corso dell'esercizio, oltre che un Piano Pluriennale.

L'azione di audit ha riguardato le verifiche dirette sulla Banca ed anche i processi gestiti da Capogruppo e da ISP Group Services per conto della Banca stessa.

I punti di debolezza rilevati durante le attività di controllo sono stati sistematicamente segnalati alle funzioni della Banca e del Gruppo interessate per una sollecita azione di miglioramento, nei cui confronti è stata successivamente espletata un'attività di follow-up atta a verificarne l'efficacia.

Gli accadimenti di maggiore rilevanza sono stati inoltre oggetto di segnalazioni tempestive e puntuali al Collegio Sindacale. Analogo approccio è in uso anche in materia di responsabilità amministrativa ex D. Lgs. 231/01 nei confronti dello specifico Organismo di Vigilanza.

Le valutazioni di sintesi sul sistema di controllo interno derivate dagli accertamenti svolti sono state portate periodicamente a conoscenza del Collegio Sindacale, del Consiglio di Amministrazione e del Direttore Generale della Banca. I principali punti di debolezza riscontrati e la loro relativa evoluzione sono stati inseriti nel Tableau de Bord (TdB) Audit in modo da effettuare un sistematico monitoraggio. I report relativi agli interventi conclusi con giudizio negativo o che evidenziano carenze di rilievo sono stati inviati ed illustrati agli Organi.

Da ultimo, la Direzione Centrale Internal Auditing ha garantito un'attività continuativa di autovalutazione della propria efficienza ed efficacia, in linea con un proprio piano interno di "assicurazione e miglioramento qualità" redatto conformemente a quanto raccomandato dagli standard internazionali per la pratica professionale di Audit. In tale ambito, nel corso del 2016, ha proseguito il percorso evolutivo con l'obiettivo di rafforzare il modello di audit in linea con i nuovi standard di supervisione europei previsti dall'EBA (framework SREP).

## SEZIONE 1 – RISCHIO DI CREDITO

### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

#### 1. Aspetti generali

Le strategie, il Credit Risk Appetite, le facoltà e le regole di concessione e gestione del credito del Gruppo sono indirizzate:

- al coordinamento delle azioni tese al raggiungimento di un obiettivo di crescita delle attività creditizie sostenibile e coerente con la propensione al rischio e la creazione di valore del Gruppo;
- alla diversificazione del portafoglio, limitando la concentrazione delle esposizioni su singole controparti/gruppi e su singoli settori di attività economica od aree geografiche;
- ad un'efficiente selezione dei gruppi economici e dei singoli affidati, attraverso un'accurata analisi del merito creditizio finalizzata a contenere il rischio di insolvenza;
- a privilegiare, nell'attuale fase congiunturale, gli interventi creditizi volti a sostenere l'economia reale ed il sistema produttivo;
- al costante controllo delle relazioni, effettuato sia con procedure informatiche sia con un'attività di sorveglianza sistematica delle posizioni, allo scopo di cogliere tempestivamente eventuali sintomi di squilibrio e promuovere gli interventi correttivi volti a prevenire il possibile deterioramento del rapporto.

Il costante monitoraggio della qualità del portafoglio crediti viene perseguito attraverso l'adozione di precise modalità operative in tutte le fasi gestionali della relazione di affidamento.

#### 2. Politiche di gestione del rischio di credito

##### 2.1 Aspetti organizzativi

Nell'ambito del Gruppo Intesa Sanpaolo, un ruolo fondamentale nella gestione e controllo del rischio di credito è svolto dagli Organi Societari che, ciascuno secondo le rispettive competenze, assicurano l'adeguato presidio del rischio di credito, individuando gli orientamenti strategici e le politiche di gestione del rischio, verificandone nel continuo l'efficienza e l'efficacia e definendo i compiti e le responsabilità delle funzioni e strutture aziendali coinvolte nei processi.

Il presidio e governo del credito assicurato dagli Organi Societari è riflesso nell'attuale assetto organizzativo che individua specifiche aree di responsabilità centrale riconducibili ai:

- Chief Lending Officer,
- Chief Risk Officer,
- Chief Financial Officer,

che garantiscono, con l'adeguato livello di segregazione, lo svolgimento delle funzioni di gestione e l'attuazione delle attività di controllo del rischio.

Il Chief Lending Officer, avvalendosi della Direzione Centrale Decisioni Creditizie, della Direzione Centrale Credito Problematico e della Direzione Centrale Crediti Banche Estere (costituita per creare un presidio crediti dedicato alle banche estere del Gruppo), valuta il merito creditizio delle proposte di fido ricevute e, se di competenza, delibera o rilascia il parere di conformità; gestisce e presidia il credito deteriorato; definisce inoltre le Regole di Concessione e Gestione del Credito, garantisce la corretta valutazione ai fini di bilancio delle posizioni classificate a credito deteriorato che rientrano nella propria competenza e definisce, anche su proposta delle varie funzioni/strutture del Gruppo, i processi operativi del credito, avvalendosi della società Intesa Sanpaolo Group Services.

Il Chief Risk Officer ha la responsabilità di declinare il Risk Appetite Framework nell'ambito della gestione dei rischi di credito - in coerenza con le strategie e gli obiettivi aziendali - ed assicura la misurazione ed il controllo delle esposizioni di rischio di Gruppo, definisce le metriche per quanto concerne la misurazione del rischio creditizio, fornisce i modelli di pricing risk adjusted e gli indirizzi in merito alla Perdita Attesa, al Capitale Economico (ECAP), agli RWA ed alle soglie di accettazione, formula le proposte di assegnazione delle Facoltà di Concessione e Gestione del Credito ed attua i monitoraggi ed i controlli sul credito di II° livello, ivi compresi quelli sul rating. Le attività sono condotte direttamente dall'Area Group Risk Manager, sia per la Capogruppo che per le principali società controllate, sulla base di un contratto di servizio.

Il Chief Financial Officer - in coerenza con gli orientamenti strategici e le politiche di gestione del rischio definiti dal Consiglio di Gestione ed approvati dal Consiglio di Sorveglianza - coordina il processo di formulazione delle strategie creditizie (a cui partecipano gli altri Chief e le Business Unit), indirizza il pricing in ottica di rischio/rendimento secondo obiettivi di creazione del valore e coordina il processo di valutazione dei crediti ai fini di bilancio; inoltre, al Chief Financial Officer fa capo l'attività di identificazione ed attivazione della realizzazione delle operazioni di copertura delle esposizioni di rischio delle asset class del portafoglio creditizio, utilizzando le opportunità offerte dal mercato secondario del credito, in un'ottica di gestione attiva del valore aziendale.

Inoltre, nell'ambito del processo di valutazione crediti, alla Direzione Centrale Amministrazione e Fiscale, collocata all'interno dell'Area di Governo del Chief Financial Officer, compete la responsabilità di recepire le valutazioni delle posizioni creditizie formulate - in via forfaitaria od analitica - dalle strutture competenti e coordinare il processo di valutazione dei crediti ai fini di bilancio.

Intesa Sanpaolo Group Services fornisce il supporto operativo e specialistico per l'attività di recupero crediti e nella definizione dei processi creditizi, assicurando le sinergie di costo e di eccellenza nel servizio offerto.

I limiti di autonomia per la concessione del credito - che incorporano la dimensione degli affidamenti (EaD), la rischiosità del cliente (PD), il tasso di perdita in caso di default della controparte eventualmente mitigato dalla presenza di garanzie (LGD) e la durata (maturity) - sono definiti in termini di Risk Weighted Assets e relazionano i rischi assunti/da assumere da parte del Gruppo Intesa Sanpaolo nei confronti del Gruppo Economico.

Intesa Sanpaolo, in qualità di Capogruppo, ha stabilito delle linee di comportamento in merito all'assunzione di rischio creditizio, al fine di evitare eccessive concentrazioni, limitare le potenziali perdite e garantire la qualità del credito.

Nella fase di concessione del credito, sono stati previsti meccanismi di coordinamento con i quali Intesa Sanpaolo esercita il ruolo di indirizzo, governo e supporto del Gruppo:

- l'impianto delle Facoltà e delle Regole di Concessione e Gestione, che disciplinano le modalità attraverso le quali assumere il rischio di credito verso la clientela;
- il "Plafond di affidabilità", inteso quale limite complessivo degli affidamenti accordabili dalle società del Gruppo Intesa Sanpaolo ai Gruppi Economici di maggior rilievo;
- il "Parere di Conformità" sulla concessione di crediti ad altri clienti rilevanti (singolo nominativo o Gruppo Economico) da parte delle società del Gruppo che eccedano determinate soglie;
- le "Regole in materia di Credit Risk Appetite" tese a disciplinare le modalità di applicazione del CRA al fine di perseguire una crescita degli impieghi sostenibile.

L'interscambio dei flussi informativi di base tra le diverse entità del Gruppo è assicurato dalla Centrale Rischi di Gruppo e dalla "Posizione Complessiva di Rischio", che consentono di evidenziare ed analizzare i rischi creditizi in capo ad ogni controparte/gruppo economico, sia verso il Gruppo nel suo complesso sia nei confronti delle singole realtà che lo compongono.

## 2.2 Sistemi di gestione, misurazione e controllo

La Banca si avvale di un insieme di strumenti, sviluppati dalla Capogruppo, in grado di assicurare un controllo analitico della qualità del portafoglio impieghi a clientela e ad istituzioni finanziarie.

Per quanto riguarda, in particolare, gli impieghi a clientela, la misurazione del rischio fa ricorso a modelli di rating differenziati a seconda del segmento di operatività della controparte (Corporate, SME Retail, Mutui Retail, Other Retail). Tali modelli consentono di sintetizzare la qualità creditizia della controparte in una misura, il rating, che ne riflette la probabilità di insolvenza con un orizzonte temporale di un anno, calibrata su un livello medio del ciclo economico. I rating calcolati sono, inoltre, raccordati alle classificazioni delle agenzie ufficiali di rating per mezzo di una scala omogenea di riferimento.

Al segmento Corporate sono applicati una pluralità di modelli di rating:

- alla generalità delle imprese sono applicati modelli differenziati a seconda del mercato di riferimento (domestico o internazionale) e della fascia dimensionale;
- per i finanziamenti specializzati sono in uso modelli specifici dedicati alle iniziative immobiliari, alle operazioni di project finance ed alle operazioni di LBO/acquisition finance ed asset finance.

La struttura dei modelli prevede, in linea generale, l'integrazione di più moduli:

- un modulo quantitativo, che elabora dati finanziari e comportamentali;
- un modulo qualitativo, che prevede l'intervento del gestore attraverso la compilazione di un questionario;
- una valutazione indipendente da parte del gestore, articolata secondo un processo strutturato, che scatena la procedura di "override" in caso di difformità con la valutazione espressa dal rating integrato.

L'attribuzione del rating è in generale effettuata in modalità decentrata dal Gestore che rappresenta la principale figura nell'ambito del processo di attribuzione del rating ad una controparte. La validazione di eventuali proposte di override migliorativa è svolta da una Unità Specialistica allocata presso la Capogruppo in staff al Chief Lending Officer. All'Unità Specialistica presso la Capogruppo è demandato, fra l'altro, anche il compito di assegnare i cosiddetti "rating accentrati" previsti nell'ambito del processo di attribuzione del rating con metodologia Imprese e di intervenire nell'ambito del calcolo dei rating con modelli specialistici.

Per quanto concerne il portafoglio Retail, l'articolazione dei modelli è la seguente:

- per il segmento SME Retail, a partire da fine 2008, è in uso un modello di rating di Gruppo per controparte, con logiche affini a quelle del Corporate, ovvero fortemente decentrato e nel quale gli elementi quantitativi-oggettivi sono integrati da quelli qualitativi-soggettivi; nel corso del 2011 il modello di servizio del segmento Small Business è stato ridefinito, introducendo in particolare una sotto-segmentazione tra clientela "Micro" e "Core" basata su criteri di dimensione e semplicità ed una parziale automatizzazione del processo di concessione, già operativa sul segmento Micro a partire da luglio 2011. Ciò ha richiesto un adeguamento del modello di rating, che è stato articolato nei due sotto-segmenti suddetti, cogliendo l'occasione per aggiornare fonti dati e serie storiche di sviluppo;
- per il segmento Mutui Retail (mutui residenziali a privati), il modello di Gruppo elabora informazioni relative sia al cliente sia al contratto; esso si differenzia tra il caso di prima erogazione - in cui viene utilizzato il modello di accettazione - e quello di valutazione successiva durante la vita del mutuo (modello andamentale), che tiene conto dei dati comportamentali;
- per quanto riguarda gli altri prodotti rivolti ai privati (segmento Other Retail), da settembre 2014 è disponibile, con finalità gestionali, il nuovo modello di accettazione, che si applica a tutte le nuove erogazioni (quali prestiti personali, carte di credito ed aperture di credito in conto corrente).

Relativamente al portafoglio Sovereign, il modello di rating adottato dalla Capogruppo supporta l'attribuzione di un giudizio sul merito creditizio per oltre 260 paesi. La struttura del modello prevede un modulo quantitativo di valutazione del rischio paese ed una componente di giudizio qualitativo.

Completa il quadro la classe di esposizioni regolamentari costituita da un lato da banche (ed altre imprese finanziarie riconducibili a gruppi bancari) e dalle società parabancarie (società che svolgono attività di leasing, factoring e credito al consumo) e dall'altro lato dagli enti pubblici, come di seguito descritto:

- per quanto riguarda il segmento Banche, dal punto di vista della determinazione della Probabilità di default, la scelta chiave è stata quella di differenziare i modelli tra banche delle economie mature e banche dei Paesi emergenti, la cui struttura è peraltro molto simile. In sintesi, si compongono di una parte quantitativa ed una parte qualitativa, differenziate a seconda dell'appartenenza a Paesi maturi od emergenti, una componente di rating Paese in qualità di rischio sistemico ed una componente di rischio Paese specifico, per le banche maggiormente correlate con il rischio Stato; vi è infine un modulo ("giudizio del gestore") che consente, in determinate condizioni, di modificare il rating;
- per quanto riguarda il segmento Enti Pubblici, la modellistica di riferimento è stata differenziata sulla base della tipologia della controparte. Sono stati quindi sviluppati modelli per i Comuni e le Province da un lato - di tipo default model - e per le Regioni dall'altro, di tipo "shadow" sui rating di agenzia. Sulle ASL e sugli altri Enti del settore è stato adottato un approccio estensivo, con possibilità di notching a partire da valutazioni sui dati di bilancio.

Per le controparti appartenenti al portafoglio Non Banking Financial Institutions sono in uso modelli a carattere esperienziale.

Il modello LGD è basato sulla nozione di "Economic LGD", ovvero il valore attuale dei flussi di cassa ricavati nelle varie fasi del processo di recupero al netto degli eventuali costi amministrativi di diretta imputazione oltre che di quelli indiretti di gestione sostenuti dal Gruppo e si compone, in sintesi, dei seguenti elementi:

- stima di un Modello di LGD Sofferenza: a partire dalla LGD osservata sul portafoglio, o "Workout LGD", determinata in funzione dei flussi di recupero e dei costi, viene stimato un modello econometrico di regressione della LGD su variabili ritenute discriminanti per la determinazione della perdita associata all'evento di Sofferenza;
- applicazione di un fattore correttivo, o "Danger Rate": il Danger Rate è un fattore correttivo moltiplicativo, volto a ricalibrare la LGD Sofferenza con l'informazione disponibile sugli altri eventi di default, in modo da determinare una LGD rappresentativa di tutti i possibili eventi di default e della loro evoluzione;
- applicazione di un altro fattore correttivo additivo, o "Componente Saldo e Stralcio": questa componente viene utilizzata come add-on alla stima ricalibrata per il Danger Rate al fine di tenere in considerazione i tassi di perdita associati a posizioni per le quali non si è verificato il passaggio a Sofferenza (posizioni in stato di inadempienza probabile o Past Due).

La determinazione della LGD si avvale di modelli differenziati e specializzati per segmento di operatività (Corporate, SME Retail, Mutui Retail, Factoring e Leasing).

Il modello LGD Banche, date le peculiarità del segmento costituito da un basso numero di default (cd. Low default portfolios), si discosta in parte dai modelli sviluppati per gli altri segmenti. Infatti, il modello di stima utilizzato è di tipo market LGD, basato sul prezzo degli strumenti di debito osservati 30 giorni dopo la data ufficiale di default e relativi ad un campione di Banche defaultate di tutto il mondo, acquisito da fonte esterna. Il modello si completa con una stima econometrica per la determinazione dei driver più significativi, in linea con quanto effettuato per gli altri modelli.

I modelli di rating (PD e LGD) per il segmento Mutui Retail hanno ricevuto l'autorizzazione per il passaggio al metodo IRB dalla segnalazione di giugno 2010, mentre i modelli di rating per il segmento Corporate hanno ricevuto il riconoscimento per l'utilizzo del metodo AIRB ai fini del calcolo del requisito a partire dalla data di riferimento del 31 dicembre 2010 (il metodo FIRB era in uso dal dicembre 2008). Con riferimento ai modelli di PD e LGD per il segmento SME Retail è stata conseguita l'autorizzazione al passaggio al metodo IRB a partire dalla segnalazione di dicembre 2012.

Per quanto riguarda il piano di estensione dell'approccio IRB agli altri portafogli, si rinvia al paragrafo relativo al Progetto Basilea 3.

Nel sistema di rating è inoltre presente un processo di monitoraggio del rischio, calcolato con cadenza mensile. Esso interagisce con i processi e le procedure di gestione e di controllo del credito e consente di formulare valutazioni tempestive sull'insorgere o sul persistere di eventuali anomalie. Le posizioni alle quali l'indice sintetico di rischio attribuisce una valutazione di rischiosità elevata, confermata nel tempo, sono intercettate nel Processo di Gestione Proattiva. Questo processo, supportato da una procedura informatica, consente di monitorare costantemente, in larga misura con interventi automatici, tutte le fasi gestionali contemplate per le posizioni a rischio. Le posizioni che presentano andamento anomalo sono classificate in differenti processi a seconda del livello di rischio, fino alla classificazione automatica tra le attività deteriorate, come descritto nel paragrafo relativo.

A partire da luglio 2014 è stato attivato il nuovo processo della Gestione Proattiva del credito, con la costituzione di una filiera specialistica dedicata nelle Direzioni Regionali, nella Divisione CIB e nell'ambito delle strutture del CLO. L'obiettivo è l'intercettazione più tempestiva delle posizioni in bonis che presentano precoci segnali di difficoltà e l'immediata attivazione delle più idonee azioni per la rimozione della anomalie e la regolarizzazione del rapporto fiduciario.

L'introduzione della Gestione Proattiva ha anche portato ad una forte semplificazione dei processi e degli stati del credito deteriorato, con l'abbandono dei vecchi stati di credito problematico.

Nel corso dell'anno è stato avviato il Progetto «Infrastrutture IT a supporto del Single Supervisory Mechanism (SSM)», volto al potenziamento di infrastrutture e processi sviluppati in occasione del Comprehensive Assessment dello scorso anno. In tale contesto è stato attivato, tra gli altri, il cantiere progettuale «Revisione sistema di intercettazione del credito» finalizzato ad evolvere gli attuali sistemi di intercettazione, anche tramite il rilancio dell'IRIS, definendo inoltre gli impatti più rilevanti sui processi del credito. La prima fase progettuale, in via di completamento, ha coinvolto l'inclusione degli impairment trigger AQR (indicatori High Priority) nel nuovo sistema di intercettazione denominato Early Warning System.

Tutte le posizioni creditizie sono inoltre oggetto di un riesame periodico svolto, per ogni singola controparte/gruppo economico di appartenenza, dalle strutture centrali o periferiche competenti per limiti di fido.

La Direzione Centrale Convalida Interna e Controlli, con specifiche attività di monitoraggio e controllo, nonché di indirizzo e di coordinamento, presidia i processi di concessione e gestione del credito sul portafoglio bonis a livello di Gruppo valutandone, attraverso controlli su singole posizioni, la corretta classificazione e svolge attività di monitoraggio e controllo sul processo di attribuzione ed aggiornamento del rating. Assicura inoltre la validazione dei modelli interni, già operativi o in fase di sviluppo, su tutti i profili di rischio di primo e di secondo pilastro.

Il rischio paese rappresenta una componente aggiuntiva del rischio di insolvenza dei singoli prenditori, misurato nell'ambito dei sistemi di controllo dei rischi creditizi. Tale componente è collegata alle potenziali perdite derivanti dall'attività di finanziamento internazionale causate da eventi in un determinato Paese che sottostanno, almeno in parte, al controllo del relativo Governo, ma non a quello dei singoli soggetti residenti nello stesso Paese.

Il rischio paese si sostanzia pertanto in rischio di trasferimento determinato dal blocco dei pagamenti verso l'estero e viene misurato attraverso il giudizio sul merito creditizio del Sovrano. In questa definizione rientrano tutte le forme di prestito *cross-border* verso i soggetti residenti in un determinato Paese, siano essi il Governo, una banca, un'impresa privata od un singolo individuo.

La componente di rischio paese viene valutata nell'ambito della concessione di credito a soggetti non residenti, al fine di verificare in via preliminare la capienza dei limiti per il rischio paese stabiliti ex ante dalla Capogruppo.

Il rischio di controparte è una particolare fattispecie di rischio di credito, relativo ai contratti derivati e securities financing transactions (SFT ossia pronti contro termine e prestito titoli), che si riferisce all'eventuale insolvenza della controparte prima della scadenza del contratto. Tale rischio, sovente denominato rischio di sostituzione, è connesso all'eventualità che il valore di mercato della posizione sia divenuto positivo e dunque che, in caso di insolvenza della controparte, la parte solvente sia costretta a sostituire la posizione sul mercato, sopportando una perdita.

Il rischio di controparte è una particolare fattispecie di rischio di credito, relativo ai contratti derivati OTC, che si riferisce all'eventuale insolvenza della controparte prima della scadenza del contratto. Tale rischio, sovente denominato rischio di sostituzione, è connesso all'eventualità che il valore di mercato della posizione sia divenuto positivo e, dunque, che, in caso di insolvenza della controparte, la parte solvente sia costretta a sostituire la posizione sul mercato, sopportando una perdita.

Il rischio di controparte sussiste anche sulle operazioni di tipo Securities Financing Transactions (Pronti contro Termine, prestito titoli, etc.).

Per quanto riguarda il rischio di controparte, a partire dal 2010 è stato avviato uno specifico progetto al fine di dotare il Gruppo bancario di un modello interno per la misurazione del rischio sia a livello gestionale che regolamentare. Le funzioni organizzative coinvolte, come descritto nei documenti di normativa interna della Banca, sono:

- l'area di Governo del Chief Risk Officer, responsabile del sistema di misurazione del rischio di controparte tramite la definizione della metodologia di calcolo, la produzione e l'analisi delle misure di esposizione;
- le funzioni di controllo di primo e secondo livello che utilizzano le misure prodotte per effettuare le attività di monitoraggio delle posizioni assunte;
- le funzioni commerciali e le funzioni crediti che si avvalgono delle misure di cui sopra nell'ambito del processo di concessione per la determinazione dell'accordato delle linee di credito.

Il progetto ha prodotto i seguenti risultati:

- il gruppo bancario si è dotato di un'infrastruttura informatica, metodologica e normativa adeguatamente robusta, come da requisito di "use test" dettato dalla normativa sui modelli interni;
- il gruppo bancario ha integrato il sistema di misurazione dei rischi nei processi decisionali e nella gestione dell'operatività aziendale;
- sono state adottate metodologie evolute per il calcolo degli utilizzi delle linee di credito;
- Capogruppo e Banca Imi hanno ottenuto la validazione del modello interno ai fini del calcolo del requisito patrimoniale da parte dell'Organo di Vigilanza nel primo trimestre 2014. La prima segnalazione a modello interno (in ottica Basilea 3) è avvenuta sulla data del 31 marzo 2014, relativamente al perimetro dei derivati OTC Capogruppo e Banca IMI.
- Le banche dei Territori sono state autorizzate all'utilizzo del modello interno ai fini del requisito di capitale per derivati OTC a partire dalla segnalazione del 31 dicembre 2016.
- Il gruppo ha ottenuto autorizzazione all'utilizzo del modello interno ai fini del requisito di capitale per strumenti SFT – Securities Financing Transactions a partire dalla segnalazione del 31 dicembre 2016.

Ai fini della misurazione gestionale degli utilizzi delle linee di credito per i derivati, l'intero Gruppo bancario adotta il metodo dell'esposizione potenziale futura (stimata con la PFE – Potential Future Exposure – effettiva media). La Direzione Centrale Rischi Finanziari e di Mercato provvede giornalmente alla stima delle misure di rischio per rischio di controparte, ai fini della misurazione degli utilizzi delle linee di credito per derivati OTC per Capogruppo, Banca Imi e le banche appartenenti alla divisione banche dei territori. Si precisa che per le banche appartenenti alla divisione banche estere viene applicato il metodo della PFE, in modalità semplificata.

Inoltre, a completamento del processo di analisi di rischio sulle misure di esposizione attivato nel tempo a seguito degli sviluppi sopra riportati, sono stati attivati i seguenti processi aziendali:

- definizione e calcolo periodico di prove di stress su scenari di mercato e scenari congiunti mercato/credito sulle misure di rischio controparte;
- definizione e analisi periodica del rischio di correlazione sfavorevole (Wrong Way Risk), ovvero del rischio di una correlazione positiva tra l'esposizione futura nei confronti di una controparte e la sua probabilità di default;
- definizione e monitoraggio di limiti gestionali;
- contribuzione delle misure di rischio di inflows/outflows di collaterale, calcolate tramite il modello interno sul rischio di controparte, per le operazioni in derivati OTC con accordo di collateral (CSA);
- reporting periodico al management delle misure calcolate a modello interno di esposizione, requisito di capitale, livello di utilizzo dei limiti gestionali, risultati delle prove di stress e delle analisi di rischio di correlazione sfavorevole.

Il controllo direzionale dei rischi creditizi viene realizzato attraverso un modello di portafoglio che sintetizza le informazioni sulla qualità dell'attivo in indicatori di rischiosità, tra cui la perdita attesa e il capitale a rischio.

La perdita attesa risulta dal prodotto di esposizione, probabilità di default (derivata dal rating) e loss given default. La perdita "attesa" rappresenta la media della distribuzione probabilistica delle perdite, mentre il capitale a rischio viene definito come la massima perdita "inattesa" in cui il Gruppo può incorrere a determinati livelli di confidenza. Tali indicatori sono calcolati con riferimento alla situazione del portafoglio attuale e a livello dinamico, determinandone il livello prospettico, sia sulla base dello scenario macroeconomico atteso, sia in relazione a scenari di stress.

La perdita attesa, opportunamente trasformata in "incurred loss" in coerenza con il dettato dello IAS 39, viene impiegata nel processo di valutazione collettiva dei crediti, mentre il capitale a rischio costituisce elemento fondamentale per la valutazione di adeguatezza patrimoniale del Gruppo. Entrambi gli indicatori sono inoltre utilizzati nel sistema di rendicontazione gestionale basato sul valore.

Il modello di portafoglio creditizio consente di misurare il livello di perdite inattese all'intervallo di confidenza prescelto, ovvero il capitale a rischio. Quest'ultimo riflette, oltre alla rischiosità delle singole controparti, gli effetti di concentrazione indesiderati, dovuti alla composizione geografica/settoriale del portafoglio crediti del Gruppo.

### 2.2.1 Misurazione del trasferimento dei rischi sull'attività di factoring

In base a quanto previsto dallo IAS 39, il trasferimento della proprietà giuridica dei crediti oggetto di cessione può non essere sufficiente dal punto di vista dei requisiti contabili per l'iscrizione in bilancio degli stessi (recognition/derecognition), in particolare laddove vi siano delle clausole (c.d di mitigazione) volte a limitare il trasferimento dei rischi/benefici al Factor, lasciando la totalità o parte dei medesimi in capo al cedente.

Per i contratti contenenti clausole di questa fattispecie, ancorché corretti da un punto di vista giuridico/legale, non è possibile effettuare l'iscrizione del credito nel bilancio del Factor come acquisti pro soluto, senza aver effettuato le verifiche qualitative e quantitative che misurino l'avvenuto trasferimento dei rischi in capo al Factor.

Nel caso di avvenuto sostanziale trasferimento dei rischi (cessione pro soluto) il credito del Factor viene iscritto contabilmente nei confronti del debitore finale ceduto (requisiti IAS 39 di recognition/derecognition rispettati).

Diversamente, nel caso in cui il contratto abbia previsto clausole che limitino il sostanziale trasferimento di tutti i rischi e benefici in capo al Factor, il credito viene iscritto contabilmente nei confronti del cedente ed iscritto in bilancio in seguito all'anticipazione erogata a fronte di una transazione di "financing" (requisiti IAS 39 di recognition/derecognition non rispettati) ed assistita da una garanzia rappresentata dalla cessione del credito. Eventuali eccedenze del Monte Crediti acquistato pro soluto rispetto all'erogato vengono esposte nelle garanzie e impegni per il Factor verso il cedente del credito.

Al fine di rispettare i requisiti previsti dallo IAS 39 MCI effettua sia analisi qualitative sia analisi quantitative con riferimento ai rischi di volta in volta rilevanti. In tale ambito, sebbene la normativa interna copra tutte le tipologie di rischi, assume maggiore valenza il rischio di credito.

Le analisi qualitative effettuate dalla Società hanno ad oggetto gli elementi contrattuali che possano risultare ostativi al trasferimento dei rischi. Con riferimento a tali elementi la Società ha identificato e definito gli aspetti rilevanti per rispettare i requisiti in merito al trasferimento dei rischi. Tale analisi viene aggiornata ogni qualvolta viene avviata una nuova operatività che include nuovi elementi contrattuali aventi ad oggetto il trasferimento dei rischi.

Nei casi in cui le analisi qualitative non siano sufficienti a determinare l'avvenuto trasferimento dei rischi, tipicamente nei casi in cui i contratti di cessione del credito prevedono clausole di mitigazione dei rischi per il Factor, vengono effettuate analisi quantitative preventive rispetto all'avvio dell'operatività e della prima iscrizione in bilancio dei crediti oggetto di cessione. In particolare il processo interno di misurazione del trasferimento dei rischi prevede l'esecuzione di un test di recognition sulla base dei modelli validati dal Risk Management rispetto alla prima iscrizione dei crediti acquistati.

### 2.3 Tecniche di mitigazione del rischio di credito

Rientrano nell'ambito delle tecniche di mitigazione del rischio quegli strumenti che contribuiscono a ridurre la perdita che la Banca andrebbe a sopportare in caso di default della controparte (loss given default); esse comprendono, in particolare, le garanzie ed alcuni contratti che determinano una riduzione del rischio di credito.

La valutazione di tali fattori mitiganti è effettuata associando ad ogni singola esposizione una loss given default che assume valori più elevati nel caso di finanziamenti ordinari non garantiti e si riduce, invece, in funzione della forza incrementale dei fattori mitiganti eventualmente presenti. I valori di loss given default sono successivamente aggregati a livello di cliente, in modo da esprimere una valutazione sintetica della forza dei fattori mitiganti sul complessivo rapporto creditizio.

Nell'ambito del processo di concessione e gestione del credito, viene incentivata la presenza di fattori mitiganti a fronte di controparti con un rating non investment grade, ovvero di alcune tipologie di operazioni a medio lungo termine.

Tra i fattori mitiganti a più alto impatto rientrano i pegni su attività finanziarie e le ipoteche su immobili residenziali; altre forme di mitigazione del rischio sono i pegni su attività non finanziarie, le ipoteche su immobili non residenziali.

La forza delle garanzie personali rilasciate da soggetti rated, tipicamente banche/assicurazioni, Confidi e imprese, viene invece graduata sulla base della tipologia della garanzia e della qualità creditizia del garante.

Processi di dettaglio disciplinano la materiale acquisizione delle singole garanzie, individuando le strutture responsabili nonché le modalità per il loro corretto perfezionamento, per l'archiviazione della documentazione e per la completa e tempestiva rilevazione negli applicativi delle pertinenti informazioni.

L'insieme della regolamentazione interna, dei controlli organizzativi e procedurali, è volto ad assicurare che:

- siano previsti tutti gli adempimenti per la validità ed efficacia della protezione del credito;
- sia definita, per le garanzie di uso generale e corrente, una contrattualistica standard corredata da complete istruzioni per il suo utilizzo;
- siano individuate le modalità di approvazione dei testi di garanzia difformi dagli standard da parte di strutture diverse rispetto a quelle preposte alla gestione della relazione commerciale con il cliente.

E' in corso una revisione complessiva delle regole, processi e strumenti riguardanti le garanzie attive e, più in generale, gli strumenti di attenuazione del rischio di credito. L'attività ha l'obiettivo di efficientare la gestione, di ridurre i rischi operativi connessi e di incrementare il livello di eleggibilità delle garanzie. Dopo un'analisi di dettaglio, sono stati definiti i requisiti e l'architettura di una nuova piattaforma applicativa dedicata a gestire tutte le fasi di vita di una garanzia (acquisizione, modifica, estinzione, escussione, controllo, monitoraggio e custodia).

Dopo il rilascio del modulo per la gestione delle garanzie personali sulle banche italiane e sulle filiali estere, nel corso del 2016 è stata completata la parte riguardante le garanzie immobiliari con la creazione di un'anagrafe di gruppo dei beni immobiliari, integrata con il portale che gestisce le valutazioni, e di un modulo dedicato alla gestione delle garanzie.

L'erogazione del credito con acquisizione di garanzie reali è soggetta a norme e processi interni per la valutazione del bene, il perfezionamento della garanzia e il controllo del valore. L'eventuale realizzo forzoso della garanzia è curato da strutture specialistiche deputate al recupero del credito.

La presenza di garanzie reali non esime, in ogni caso, da una valutazione complessiva del rischio di credito, incentrata principalmente sulla capacità del prestatore di far fronte alle obbligazioni assunte indipendentemente dall'accessoria garanzia.

La valutazione delle garanzie pignoratorie è basata sul valore reale, inteso quale valore di mercato per gli strumenti finanziari quotati in un mercato regolamentato, o diversamente, quale valore di presunto realizzo. Al valore così determinato sono applicati degli scarti percentuali, differenziati in funzione degli strumenti finanziari assunti a garanzia.

Per le garanzie immobiliari si considera, invece, il valore di mercato prudenziale o, per gli immobili in corso di realizzazione, il costo di costruzione, al netto di scarti prudenziali distinti sulla base della destinazione dell'immobile.

La valutazione dei beni è effettuata da tecnici interni ed esterni. I tecnici esterni sono inseriti in apposito elenco di professionisti accreditati sulla base di una verifica individuale della capacità, professionalità ed esperienza. La valutazione di immobili residenziali posti a garanzia di mutui a privati è affidata principalmente a società specializzate. L'operato dei periti è costantemente monitorato, tramite riscontri statistici e controlli a campione effettuati centralmente.

I tecnici devono redigere le stime sulla base di rapporti di perizia standardizzati e differenziati secondo la metodologia di valutazione da applicare e le caratteristiche del bene, nel rispetto del "Codice di Valutazione Immobiliare" ("Regole di valutazione immobiliare ai fini creditizi") redatto dalla Banca. Il contenuto del "Codice" interno è coerente con le "Linee Guida per la valutazione degli immobili in garanzia delle esposizioni creditizie" promosse da ABI e con gli European Valuation Standards (EVS2012).

La gestione delle valutazioni immobiliari si avvale di un'apposita piattaforma integrata che presidia l'intera fase dell'istruttoria tecnica, garantendo un corretto conferimento degli incarichi, con modalità indipendenti e sulla base di criteri obiettivi, un completo monitoraggio del work flow, una puntuale applicazione degli standard valutativi e la conservazione di tutte le informazioni e dei documenti attinenti ai beni immobili.

Il valore di mercato dell'immobile dato a garanzia viene ricalcolato periodicamente attraverso varie metodologie di valutazione che si avvalgono di prezzi/coefficienti acquisiti da un fornitore esterno che presenta comprovate capacità e reputazione nella rilevazione e misurazione dei prezzi di mercato del patrimonio immobiliare italiano.

Il valore dei beni è soggetto ad un monitoraggio costante. Per gli immobili in corso di costruzione, i periti eseguono sopralluoghi e verificano lo stato di avanzamento lavori. Un aggiornamento della valutazione è effettuato nei casi di restrizione o frazionamento dell'ipoteca, in presenza di danni all'immobile, a fronte di significative svalutazioni evidenziate dagli indicatori di mercato utilizzati per la sorveglianza del fair value e, in ogni caso, ogni tre anni per le esposizioni di maggior rilievo.

Al fine di limitare i rischi di insussistenza o cessazione della protezione sono previste specifiche tutele, quali: il reintegro del pegno in presenza di una diminuzione del valore iniziale dei beni o, per le garanzie ipotecarie, l'obbligo della copertura assicurativa contro i danni da incendio nonché la presenza di un'adeguata sorveglianza del valore del bene immobile.

Le garanzie sono sottoposte a un puntuale e periodico controllo mediante un apposito applicativo, il c.d. “verificatore CRM”, all’interno del quale sono stati implementati una serie di test per appurare l’effettivo rispetto dei requisiti richiesti dalla regolamentazione in materia di Vigilanza prudenziale.

L’applicativo di supporto consente di accertare se le garanzie ricevute risultano eleggibili o meno con riferimento ad ognuno dei tre metodi ammessi dalla normativa per il calcolo del requisito patrimoniale. In accordo con le peculiarità proprie di ciascuna categoria, l’esito di eleggibilità è definito a livello di singola garanzia per quelle unfunded (tipicamente le garanzie personali) ovvero, nel caso di garanzie reali, per ciascun bene o strumento finanziario.

## 2.4 Crediti in bonis

La valutazione collettiva è obbligatoria per tutti i crediti per i quali non si rileva una evidenza oggettiva di perdita di valore. Questi crediti devono essere valutati collettivamente in portafogli omogenei, cioè con caratteristiche simili in termini di rischio di credito.

Il concetto di perdita cui far riferimento nella valutazione dell’impairment è quello di perdita già subita, incurred loss, contrapposta alle perdite attese o future. Nel caso della valutazione collettiva, ciò significa che occorre fare riferimento a perdite già insite nel portafoglio, sebbene non sia ancora possibile identificarle con riferimento a specifici crediti, definite anche “incurred but not reported losses”.

In ogni caso, non appena nuove informazioni permettono di valutare la perdita a livello individuale, l’attività finanziaria deve essere esclusa dalla valutazione collettiva e assoggettata a valutazione analitica.

Sebbene i principi contabili internazionali non facciano alcun riferimento esplicito alle metodologie sviluppate nell’ambito della Normativa di Vigilanza, tuttavia, la definizione degli elementi a cui riferirsi per segmentare i crediti in gruppi da sottoporre a svalutazione collettiva ha molti punti di contatto con la regolamentazione di Basilea 3 e sono quindi evidenti le possibili sinergie. Sfruttando tali sinergie, è stato impostato un modello di valutazione che prevede l’utilizzo dei parametri di rischio (Probability of Default e Loss Given Default) sostanzialmente simili a quelli di Basilea 3.

La metodologia, più avanti descritta, coerente con le disposizioni di vigilanza prevede, dunque, la determinazione della perdita attesa (EL) in funzione dei parametri di rischio stimati per i modelli AIRB della Normativa di Vigilanza. Peraltro, coerentemente con le evidenze emerse nell’ambito del Comprehensive Assessment della BCE, tale metodologia è stata affinata nel corso del 2016 attraverso la revisione del criterio di calcolo della ciclicità e l’eliminazione del coefficiente di concentrazione.

Si evidenzia che la perdita attesa calcolata ai fini della procedura di valutazione collettiva dei crediti differisce da quella calcolata ai fini segnaletici in quanto le LGD utilizzate nell’incurred loss non includono (in applicazione dei principi contabili internazionali) i costi indiretti di recupero e la calibrazione sulla fase negativa del ciclo (cd “downturn LGD”).

Per i soli crediti verso la clientela, la perdita attesa (EL) viene trasformata in incurred loss (IL) applicando fattori che catturano il Loss Confirmation Period (LCP) e il ciclo economico del portafoglio:

- il LCP è un fattore rappresentativo dell’intervallo di tempo che intercorre tra l’evento che genera il default e la manifestazione del segnale di default, consente di trasformare la perdita da “expected” a “incurred”;
- ciclicità è un coefficiente di aggiustamento aggiornato annualmente, stimato sulla base del ciclo economico, che si rende necessario in quanto i rating sono calibrati sul livello medio atteso di lungo periodo del ciclo economico e riflettono solo parzialmente le condizioni correnti. Il coefficiente, determinato per segmento regolamentare come da metodologia descritta nelle Regole Contabili di Gruppo, è pari al rapporto tra i tassi di default, stimati per i successivi 12 mesi (secondo lo scenario previsionale disponibile e la metodologia definita in ambito ICAAP), e le probabilità di default correnti.

I coefficienti di ciclicità sono stati rivisti ai fini della valutazione collettiva dei crediti in bonis del Bilancio 2016 e sottoposti e approvati dal Chief Risk Officer. I fattori di Loss Confirmation Period sono invece rimasti invariati.

La metodologia di valutazione illustrata è estesa anche ai crediti di firma e impegni. Con riferimento a questi ultimi, non sono inclusi nella base di calcolo i margini inutilizzati su linee di credito revocabili.

La metodologia e le assunzioni utilizzate sono oggetto di revisione periodica.

Per quanto riguarda la perdita attesa, i parametri di base (rating e LGD) sono sottoposti a verifica delle funzioni di validazione e audit.

## 2.5 Attività finanziarie deteriorate

Rientrano tra le attività finanziarie deteriorate i crediti che, a seguito del verificarsi di eventi occorsi dopo la loro erogazione, mostrino oggettive evidenze di una possibile perdita di valore.

In data 9 gennaio 2015 la Commissione Europea ha approvato in materia, su proposta dell’European Banking Authority (EBA), la versione “definitiva” dei c.d. “Final Draft Implementing Technical Standards - On Supervisory reporting on forbearance and non-performing exposures under article 99(4) of Regulation (EU) No 575/2013”.

A seguito di tale provvedimento, la Banca d'Italia ha emanato un aggiornamento del proprio corpo normativo che, pur nella continuità della precedente rappresentazione degli stati rischio del credito deteriorato, a decorrere dal 1° gennaio 2015, riflette a pieno la nuova regolamentazione comunitaria.

Sulla base del quadro regolamentare integrato dalle disposizioni interne attuative, le attività finanziarie deteriorate sono classificate, in funzione del loro stato di criticità, in tre categorie: "sofferenze", "inadempienze probabili" ed "esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate".

E' inoltre prevista la tipologia delle "esposizioni oggetto di concessioni – forbearance", riferita alle esposizioni oggetto di rinegoziazione e/o di rifinanziamento per difficoltà finanziaria (manifesta o in procinto di manifestarsi) del cliente che, di fatto, costituisce un sotto insieme sia dei crediti deteriorati (Esposizioni oggetto di concessioni deteriorate) che di quelli in bonis (Altre esposizioni oggetto di concessioni).

Le Esposizioni oggetto di concessioni deteriorate non formano una categoria a sé stante di attività deteriorate ma costituiscono un attributo delle precedenti categorie di attività deteriorate.

La fase di gestione di tali esposizioni, in stretta aderenza con le previsioni regolamentari rispetto a tempi e modalità di classificazione, è coadiuvata attraverso uno strumento IT che garantisce preordinati iter gestionali autonomi e indipendenti.

Le attività deteriorate sono oggetto di un processo di valutazione analitica, o con determinazione della previsione di perdita per categorie omogenee (individuate in funzione dello stato rischio, della durata dell'inadempienza nonché della rilevanza dell'esposizione rappresentata) ed attribuzione analitica ad ogni posizione, 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.

Tale valutazione è effettuata in occasione della loro classificazione, al verificarsi di eventi di rilievo e, comunque, revisionata con cadenza periodica in conformità ai criteri e alle modalità illustrate nella precedente Parte A.2 – Politiche Contabili, parte relativa alle principali voci di bilancio, Crediti – alla quale si fa specifico rimando.

Con riferimento ai crediti scaduti e/o sconfinanti deteriorati e alle inadempienze probabili, le strutture competenti per la gestione sono individuate, sulla base di prefissate soglie di rilevanza, direttamente presso i punti operativi proprietari della relazione, ovvero in Unità organizzative periferiche, che svolgono attività specialistica, ed infine in strutture di Direzione Centrale, alle quali competono altresì funzioni di indirizzo e coordinamento dell'intera materia.

Con riferimento ai crediti a sofferenza, si evidenzia che la Banca adotta il modello organizzativo di Gruppo. Il nuovo modello organizzativo prevede l'affidamento in gestione della quasi totalità (in termini di esposizione complessiva) dei nuovi flussi di sofferenze alla Direzione Recupero Crediti del Gruppo. In particolare, tale modello prevede:

- l'attribuzione alla Direzione Recupero Crediti del coordinamento di tutte le attività di recupero crediti nonché la gestione diretta (per Intesa Sanpaolo e per la totalità delle Banche della Divisione Banca dei Territori) di tutto lo stock da essa già gestito nonché dei clienti classificati a sofferenza a decorrere da maggio 2015 (ad eccezione di una porzione di crediti, aventi un'esposizione unitaria inferiore ad una determinata soglia d'importo e rappresentanti nel loro complesso una percentuale non significativa in termini di esposizione rispetto al totale dei crediti a sofferenza, che sono attribuiti in gestione a nuovi servicer esterni attraverso uno specifico mandato e con limiti predefiniti);
- l'interruzione (salvo limitate eccezioni) a decorrere da maggio 2015 dell'affidamento al servicer esterno Italfondario S.p.A. di nuovi flussi di sofferenze, fermo restando la gestione da parte di tale società dello stock di sofferenze ad essa affidate fino al 30 aprile 2015;
- l'attribuzione a Intesa Sanpaolo Provis S.p.A. del coordinamento di tutte le attività di recupero crediti nonché la gestione diretta delle sofferenze sul prodotto leasing;
- la gestione interna a Mediocredito Italiano S.p.A. delle sofferenze sul prodotto factoring.

Per quanto attiene ai crediti affidati alla gestione diretta della Direzione Recupero Crediti, per la gestione dell'attività di recupero la stessa si avvale di strutture specialistiche da essa dipendenti dislocate sul territorio. Nell'ambito della predetta attività, ai fini dell'individuazione delle ottimali strategie attuabili per ciascuna posizione, sono state esaminate - in termini di analisi costi/benefici - sia soluzioni giudiziali che stragiudiziali, tenendo conto anche dell'effetto finanziario dei tempi stimati di recupero.

La valutazione dei crediti è oggetto di revisione ogni qual volta si viene a conoscenza di eventi significativi tali da modificare le prospettive di recupero. Affinché tali eventi possano essere tempestivamente recepiti, si procede ad un monitoraggio periodico del patrimonio informativo relativo ai debitori e ad un costante controllo sull'andamento degli accordi stragiudiziali e sulle diverse fasi delle procedure giudiziali in essere.

Per quanto attiene ai crediti affidati in mandato di gestione a Italfondario S.p.A. ed ai nuovi servicer esterni, l'attività svolta da tali società è oggetto di monitoraggio da parte delle strutture interne al Gruppo a ciò preposte. Si segnala in particolare che l'attività di valutazione analitica dei crediti è svolta con modalità analoghe a quelle previste per le posizioni in gestione interna e che per quanto attiene alle altre attività gestionali sono previsti criteri guida analoghi a quelli esistenti per le posizioni gestite internamente.

La classificazione delle posizioni tra le attività finanziarie deteriorate è effettuata su proposta sia delle Strutture territoriali proprietarie della relazione commerciale, sia delle funzioni specialistiche della Banca e delle strutture della Capogruppo nonché di Intesa Sanpaolo Group Services preposte al controllo ed alla gestione dei crediti.

La classificazione avviene anche tramite automatismi qualora siano superate predeterminate condizioni oggettive di inadempienza. Ci si riferisce ai crediti scaduti e/o sconfinanti, l'individuazione dei quali è effettuata a livello di Gruppo e alle posizioni in bonis con altre esposizioni oggetto di concessioni in prova, qualora le stesse vengano a rilevare ai fini delle previsioni regolamentari per la riallocazione tra i crediti deteriorati.

Automatismi di sistema, nell'evidenziare eventuali disallineamenti, garantiscono, ai crediti deteriorati significativi di controparti condivise tra diversi intermediari del Gruppo, la necessaria univoca convergenza degli intenti gestionali. La significatività è rappresentata dal superamento di una prestabilita soglia di rilevanza dei crediti classificati a maggior rischio, rispetto alla complessiva esposizione.

Anche attraverso automatismi di sistema, è inoltre assicurata l'allocazione delle posizioni nello stato rischio più rappresentativo del loro merito creditizio (sofferenze escluse), nel perdurare dell'inadempienza di rilievo.

Il ritorno in bonis delle esposizioni deteriorate, disciplinato dall'Organo di Vigilanza nonché da specifica normativa interna, avviene su iniziativa delle Strutture preposte alla gestione, previo accertamento del venir meno delle condizioni di criticità e dello stato di insolvenza.

Per quanto attiene alle esposizioni classificate tra i "crediti scaduti e/o sconfinanti" la rimessa in bonis è effettuata in via automatica ad avvenuto rientro dell'esposizione; lo stesso meccanismo è applicato alle esposizioni di modesta entità, già automaticamente classificate a inadempienze probabili, qualora, sempre per verifica automatica, sia rilevato il superamento delle condizioni che ne determinano la classificazione.

I crediti deteriorati sono oggetto di costante attività di monitoraggio e controllo, anche mediante controlli di II livello su singole controparti, da parte del Servizio Controlli Creditizi - Direzione Centrale Convalida Interna e Controlli dell'Area di Governo Chief Risk Officer.

## INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

### A. QUALITÀ DEL CREDITO

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

##### A.1.1. Distribuzione delle esposizioni creditizie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori di bilancio)

Portafogli/qualità	(migliaia di euro)					
	Sofferenze	Inadempienze probabili	Esposizioni scadute deteriorate	Esposizioni scadute non deteriorate	Altre esposizioni non deteriorate	Totale
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	3.815	3.815
2. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	57	57
3. Crediti verso banche	-	-	5	276	1.315.721	1.316.002
4. Crediti verso clientela	1.505.831	2.107.168	90.281	861.600	36.244.036	40.808.916
5. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	335	335
6. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-
<b>Totale 31.12.2016</b>	<b>1.505.831</b>	<b>2.107.168</b>	<b>90.286</b>	<b>861.876</b>	<b>37.563.964</b>	<b>42.129.125</b>
<b>Totale 31.12.2015</b>	<b>1.062.435</b>	<b>2.945.881</b>	<b>316.692</b>	<b>1.226.728</b>	<b>37.403.113</b>	<b>42.954.849</b>

**A.1.2. Distribuzione delle esposizioni creditizie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori lordi e netti)**

(migliaia di euro)

Portafogli/qualità	ATTIVITA' DETERIORATE			ATTIVITA' NON DETERIORATE			TOTALE (esposizione netta)
	Esposizione lorda	Rettifiche specifiche	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche di portafoglio	Esposizione netta	
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	3.815	-	3.815	3.815
2. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	57	-	57	57
3. Crediti verso banche	5	-	5	1.316.426	429	1.315.997	1.316.002
4. Crediti verso clientela	5.698.086	1.994.890	3.703.196	37.298.363	192.643	37.105.720	40.808.916
5. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	X	X	335	335
6. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale 31.12.2016</b>	<b>5.698.091</b>	<b>1.994.890</b>	<b>3.703.201</b>	<b>38.618.661</b>	<b>193.072</b>	<b>38.425.924</b>	<b>42.129.125</b>
<b>Totale 31.12.2015</b>	<b>5.961.342</b>	<b>1.636.334</b>	<b>4.325.008</b>	<b>38.910.158</b>	<b>280.534</b>	<b>38.629.840</b>	<b>42.954.848</b>

Portafogli/qualità	ATTIVITÀ DI EVIDENTE SCARSA QUALITÀ CREDITIZIA		ALTRE ATTIVITÀ Esposizione netta
	Minusvalenze cumulate	Esposizione Netta	
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	20
2. Derivati di copertura	-	-	-
<b>Totale 31.12.2016</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>20</b>
<b>Totale 31.12.2015</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>38</b>

**A.1.3. Gruppo bancario - Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso banche: valori lordi e netti e fasce di scaduto**

(migliaia di euro)

Tipologie esposizioni/valori	ESPOSIZIONE LORDA					RETTIFICHE DI VALORE SPECIFICHE	RETTIFICHE DI VALORE DI PORTAFOGLIO	ESPOSIZIONE NETTA
	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Oltre 1 anno	Attività non deteriorate			
<b>A. ESPOSIZIONI PER CASSA</b>								
a) Sofferenze	-	-	-	-	X	-	X	-
Di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	-	X	-	X	-
b) Inadempienze probabili	-	-	-	-	X	-	X	-
Di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	-	X	-	X	-
c) Esposizioni scadute deteriorate	2	3	-	-	X	-	X	5
Di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	-	X	-	X	-
d) Esposizioni scadute non deteriorate	X	X	X	X	277	X	1	276
Di cui: esposizioni oggetto di concessioni	X	X	X	X	-	X	-	-
e) Altre esposizioni non deteriorate	X	X	X	X	1.316.541	X	428	1.316.113
Di cui: esposizioni oggetto di concessioni	X	X	X	X	-	X	-	-
<b>TOTALE A</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.316.818</b>	<b>-</b>	<b>429</b>	<b>1.316.394</b>
<b>B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO</b>								
a) Deteriorate	-	-	-	-	X	-	X	-
b) Non deteriorate	X	X	X	X	2.491.948	X	-	2.491.948
<b>TOTALE B</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.491.948</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.491.948</b>
<b>TOTALE (A + B)</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.808.766</b>	<b>-</b>	<b>429</b>	<b>3.808.342</b>

**A.1.4. Esposizioni creditizie per cassa verso banche deteriorate: dinamica delle esposizioni deteriorate lorde**

Non esistono esposizioni deteriorate per cassa verso banche.

**A.1.5. Esposizioni creditizie per cassa verso banche deteriorate: dinamica delle rettifiche di valore complessive**

Non esistono rettifiche di valore su esposizione per cassa verso banche.

## A.1.6. Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso clientela: valori lordi e netti e fasce di scaduto

Tipologie esposizioni/valori	ESPOSIZIONE LORDA					Rettifiche di Valore Specifiche	Rettifiche di Valore di Portafoglio	ESPOSIZIONE NETTA
	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Attività deteriorate Oltre 1 anno	Attività non deteriorate			
(migliaia di euro)								
<b>A. ESPOSIZIONI PER CASSA</b>								
a) Sofferenze	14.778	-	3.008	2.638.998	X	1.151.000	X	1.505.784
Di cui: esposizioni oggetto di concessioni	3.156	-	-	423.738	X	144.114	X	282.779
b) Inadempienze probabili	779.218	45.135	233.527	1.874.963	X	825.712	X	2.107.131
Di cui: esposizioni oggetto di concessioni	386.834	22.660	104.955	659.437	X	261.376	X	912.511
c) Esposizioni scadute deteriorate	17.979	12.731	73.372	4.378	X	18.179	X	90.281
Di cui: esposizioni oggetto di concessioni	1.565	66	21.520	2.145	X	3.424	X	21.871
d) Esposizioni scadute non deteriorate	X	X	X	X	871.137	X	9.536	861.601
Di cui: esposizioni oggetto di concessioni	X	X	X	X	81.509	X	1.912	79.597
e) Altre esposizioni non deteriorate	X	X	X	X	36.431.042	X	183.107	36.247.935
Di cui: esposizioni oggetto di concessioni	X	X	X	X	1.905.336	X	24.798	1.880.538
<b>TOTALE A</b>	<b>811.975</b>	<b>57.866</b>	<b>309.907</b>	<b>4.518.339</b>	<b>37.302.179</b>	<b>1.994.891</b>	<b>192.643</b>	<b>40.812.732</b>
<b>B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO</b>								
a) Deteriorate	8.774	-	-	-	X	210	X	8.564
b) Non deteriorate	X	X	X	X	1.373.316	X	9.174	1.364.142
<b>TOTALE B</b>	<b>8.774</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.373.316</b>	<b>210</b>	<b>9.174</b>	<b>1.372.706</b>
<b>TOTALE (A + B)</b>	<b>820.749</b>	<b>57.866</b>	<b>309.907</b>	<b>4.518.339</b>	<b>38.675.495</b>	<b>1.995.101</b>	<b>201.817</b>	<b>42.185.438</b>

## A.1.7. Esposizioni creditizie per cassa verso clientela: dinamica delle esposizioni deteriorate lorde

Causali/Categorie	ESPOSIZIONI DETERIORATE		
	Sofferenze	Inadempienze probabili	Esposizioni scadute deteriorate
(migliaia di euro)			
<b>A. Esposizione lorda iniziale</b>	<b>1.833.805</b>	<b>3.769.202</b>	<b>358.337</b>
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-
<b>B. Variazioni in aumento</b>	<b>1.117.726</b>	<b>1.264.674</b>	<b>496.207</b>
B.1 ingressi da esposizioni creditizie in bonis	7.123	414.858	413.764
B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	918.667	535.952	19.747
B.3 altre variazioni in aumento	191.936	313.864	62.696
<b>C. Variazioni in diminuzione</b>	<b>-294.746</b>	<b>-2.101.035</b>	<b>-746.084</b>
C.1 uscite verso esposizioni creditizie in bonis	-28.439	-611.174	-136.355
C.2 cancellazioni	-33.751	-34.607	-148
C.3 incassi	-188.221	-355.735	-31.334
C.4 realizzi per cessioni	-	-	-
C.5 perdite da cessione	-	-	-
C.6 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	-7.850	-909.343	-557.173
C.7 altre variazioni in diminuzione	-36.485	-190.176	-21.074
<b>D. Esposizione lorda finale</b>	<b>2.656.785</b>	<b>2.932.841</b>	<b>108.460</b>
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-

**A.1.7bis Esposizioni creditizie per cassa verso clientela: dinamica delle esposizioni oggetto di concessioni lorde distinte per qualità creditizia**

Causali/Qualità	(migliaia di euro)	
	Esposizioni oggetto di concessioni: deteriorate	Esposizioni oggetto di concessioni: non deteriorate
<b>A. Esposizione lorda iniziale</b>	<b>1.330.083</b>	<b>1.761.078</b>
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-
<b>B. Variazioni in aumento</b>	<b>829.689</b>	<b>1.332.040</b>
B.1 ingressi da esposizioni in bonis non oggetto di concessioni	61.025	771.752
B.2 ingressi da esposizioni in bonis oggetto di concessioni	167.140	X
B.3 ingressi da esposizioni oggetto di concessioni deteriorate	X	105.237
B.4 altre variazioni in aumento	601.524	455.051
<b>C. Variazioni in diminuzione</b>	<b>-533.724</b>	<b>-1.106.273</b>
C.1 uscite verso esposizioni in bonis non oggetto di concessioni	X	-704.702
C.2 uscite verso esposizioni in bonis oggetto di concessioni	-105.237	X
C.3 uscite verso esposizioni oggetto di concessioni deteriorate	X	-167.140
C.4 cancellazioni	-22.377	-95.525
C.5 incassi	-177.879	-
C.6 realizzi per cessioni	-	-
C.7 perdite da cessione	-	-
C.8 altre variazioni in diminuzione	-228.231	-138.906
<b>D. Esposizione lorda finale</b>	<b>1.626.048</b>	<b>1.986.845</b>
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-

**A.1.8. Esposizioni creditizie per cassa verso clientela deteriorate: dinamica delle rettifiche di valore complessive**

Causali/Categorie	(migliaia di euro)					
	SOFFERENZE	INADEMPIENZE PROBABILI		ESPOSIZIONI SCADUTE DETERIORATE		
		Di cui: esposizioni oggetto di concessioni		Di cui: esposizioni oggetto di concessioni		Di cui: esposizioni oggetto di concessioni
<b>A. Rettifiche complessive iniziali</b>	<b>771.369</b>	<b>47.984</b>	<b>823.321</b>	<b>246.118</b>	<b>41.645</b>	<b>9.911</b>
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-	-	-	-
<b>B. Variazioni in aumento</b>	<b>526.580</b>	<b>108.920</b>	<b>440.921</b>	<b>134.034</b>	<b>58.158</b>	<b>14.513</b>
B.1 rettifiche di valore	223.558	35.939	340.513	60.905	47.373	13.298
B.2 perdite da cessione	-	-	-	-	-	-
B.3 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	272.253	59.238	74.224	20.803	6.973	210
B.4 altre variazioni in aumento	30.769	13.743	26.184	52.326	3.812	1.005
<b>C. Variazioni in diminuzione</b>	<b>-146.949</b>	<b>-12.790</b>	<b>-438.531</b>	<b>-118.776</b>	<b>-81.624</b>	<b>-21.000</b>
C.1 riprese di valore da valutazione	-51.489	-8.744	-103.597	-41.640	-1.770	-201
C.2 riprese di valore da incasso	-11.997	-134	-18.382	-2.453	-135	-40
C.3 utili da cessione	-	-	-	-	-	-
C.4 cancellazioni	-33.751	-3.345	-34.607	-15.544	-148	-27
C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	-3.880	-410	-271.464	-59.136	-78.106	-20.705
C.6 altre variazioni in diminuzione	-45.832	-157	-10.481	-3	-1.465	-27
<b>D. Rettifiche complessive finali</b>	<b>1.151.000</b>	<b>144.114</b>	<b>825.711</b>	<b>261.376</b>	<b>18.179</b>	<b>3.424</b>
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-	-	-	-

Nelle altre variazioni in aumento sono ricompresi i passaggi, interni a ciascuno stato di rischio, da posizioni non oggetto di concessioni (non forborne) a posizioni oggetto di concessioni (forborne).

## A.2. Classificazione delle esposizioni in base ai rating esterni e interni

### A.2.1. Distribuzione delle esposizioni creditizie per cassa e “fuori bilancio” per classi di rating esterni

Nella tabella per rating esterni sono stati utilizzati i rating delle agenzie Standard and Poor's, Moody's, Fitch e DBRS. In ottemperanza a quanto sancito dalla normativa, laddove presenti due valutazioni dello stesso cliente viene adottata quella più prudente, laddove presenti tre valutazioni quella intermedia e qualora presenti tutte le valutazioni, la seconda migliore.

La colonna delle valutazioni relative alla Classe 6 comprende i crediti deteriorati.

	Classi di rating esterni						Senza rating	Totale
	Classe 1	Classe 2	Classe 3	Classe 4	Classe 5	Classe 6		
A. Esposizioni creditizie per cassa	-	198.943	1.366.392	387.805	318.310	3.712.484	36.146.418	42.130.352
B. Derivati	-	-	-	-	-	-	-	-
B.1. Derivati finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2. Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Garanzie rilasciate	-	-	2.271.948	-	-	16	72.418	2.344.382
D. Impegni a erogare fondi	-	1.600	-	401	-	8.548	1.509.723	1.520.272
E. Altre	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	-	200.543	3.638.340	388.206	318.310	3.721.048	37.728.559	45.995.006

(migliaia di euro)

### Mapping dei rating a lungo termine rilasciati dalle agenzie di rating esterne

Rating a lungo termine verso: amministrazioni centrali e banche centrali; intermediari vigilati; enti del settore pubblico; enti territoriali; banche multilaterali di sviluppo; imprese e altri soggetti.

Classe di merito di credito	ECAI		
	Moody's	Fitch Standard & Poor's	DBRS
Classe 1	da Aaa a Aa3	da AAA a AA-	da AAA a AA-
Classe 2	da A1 a A3	da A+ a A-	da A+ a A-
Classe 3	da Baa1 a Baa3	da BBB+ a BBB-	da BBB+ a BBB-
Classe 4	da Ba1 a Ba3	da BB+ a BB-	da BB+ a BB-
Classe 5	da B1 a B3	da B+ a B-	da B+ a B-
Classe 6	Caa1 e inferiori	CCC+ e inferiori	CCC+ e inferiori

### Mapping dei rating a breve termine verso intermediari vigilati e imprese

Classe di merito di credito	ECAI			
	Moody's	Fitch	Standard & Poor's	DBRS
Classe 1	P -1	F1 +, F1	A -1 +, A -1	R -1
Classe 2	P -2	F2	A -2	R -2
Classe 3	P -3	F3	A -3	R -3
Classe da 4 a 6	NP	inferiori a F3	inferiori a A -3	R-4 R-5 R-6

### Mapping dei rating verso OICR

Classe di merito di credito	ECAI		
	Moody's	Fitch DBRS	Standard & Poor's
Classe 1	da Aaa a Aa3	da AAA a AA-	da AAA m/f a AA - m/f
Classe 2	da A1 a A3	da A+ a A-	da A + m/f a A - m/f
Classi 3 e 4	da Baa1 a Ba3	da BBB+ a BB-	da BBB + m/f a BB - m/f
Classi 5 e 6	B1 e inferiori	B+ e inferiori	B + m/f e inferiori

**A.2.2. Distribuzione delle esposizioni creditizie per cassa e “fuori bilancio” per classi di rating interni**

Ai fini della redazione della tabella per rating interno sono stati impiegati tutti i rating utilizzati nei sistemi di gestione e controllo dei rischi creditizi, ivi compresi i rating di agenzia esterna per controparti appartenenti a segmenti di clientela per cui non è disponibile un modello interno. Le esposizioni prive di rating si riferiscono essenzialmente ai segmenti non ancora coperti da modelli di rating.

(migliaia di euro)

	Classi di rating interni						Esposizioni deteriorate	Senza rating	Totale
	CLASSE 1	CLASSE 2	CLASSE 3	CLASSE 4	CLASSE 5	CLASSE 6			
<b>A. Esposizioni per cassa</b>	<b>480.187</b>	<b>4.212.199</b>	<b>14.683.688</b>	<b>12.534.463</b>	<b>4.596.529</b>	<b>480.121</b>	<b>3.703.201</b>	<b>1.439.964</b>	<b>42.130.352</b>
<b>B. Derivati</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.1. Derivati finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2. Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>C. Garanzie rilasciate</b>			<b>2.286.196</b>	<b>58.167</b>		<b>3</b>	<b>16</b>		<b>2.344.382</b>
<b>D. Impegni a erogare fondi</b>	<b>530</b>	<b>196.049</b>	<b>381.535</b>	<b>199.784</b>	<b>13.765</b>	<b>6.373</b>	<b>8.548</b>	<b>713.688</b>	<b>1.520.272</b>
<b>E. Altre</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>480.717</b>	<b>4.408.248</b>	<b>17.351.419</b>	<b>12.792.414</b>	<b>4.610.294</b>	<b>486.497</b>	<b>3.711.765</b>	<b>2.153.652</b>	<b>45.995.006</b>

**A.3. Distribuzione delle esposizioni creditizie garantite per tipologia di garanzia****A.3.1. Esposizioni creditizie verso banche garantite**

(migliaia di euro)

	ESPOSIZIONI CREDITIZIE PER CASSA GARANTITE		ESPOSIZIONI CREDITIZIE "FUORI BILANCIO" GARANTITE		Totale
	Totalmente garantite	Parzialmente garantite	Totalmente garantite	Parzialmente garantite	
	Di cui deteriorate	Di cui deteriorate	Di cui deteriorate	Di cui deteriorate	
<b>VALORE ESPOSIZIONE NETTA</b>	<b>11.015</b>	-	-	-	-
<b>GARANZIE REALI <sup>(1)</sup></b>	<b>11.015</b>	-	-	-	-
Immobili	11.015	-	-	-	-
Ipoteche	-	-	-	-	-
Leasing finanziario	<b>11.015</b>	-	-	-	-
Titoli	-	-	-	-	-
Altre garanzie reali	-	-	-	-	-
<b>GARANZIE PERSONALI <sup>(1)</sup></b>	-	-	-	-	-
Derivati su crediti	-	-	-	-	-
<i>Credit linked notes</i>	-	-	-	-	-
Altri derivati	-	-	-	-	-
- Governi e banche centrali	-	-	-	-	-
- Altri enti pubblici	-	-	-	-	-
- Banche	-	-	-	-	-
- Altri soggetti	-	-	-	-	-
Crediti di firma	-	-	-	-	-
Governi e banche centrali	-	-	-	-	-
Altri enti pubblici	-	-	-	-	-
Banche	-	-	-	-	-
Altri soggetti	-	-	-	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>11.015</b>	-	-	-	-

<sup>(1)</sup> Fair value della garanzia o, qualora difficile la sua determinazione, valore contrattuale della stessa.

## A.3.2. Esposizioni creditizie verso clientela garantite

	ESPOSIZIONI CREDITIZIE PER CASSA GARANTITE				ESPOSIZIONI CREDITIZIE "FUORI BILANCIO" GARANTITE				Totale
	Totalmente garantite		Parzialmente garantite		Totalmente garantite		Parzialmente garantite		
	Di cui deteriorate		Di cui deteriorate		Di cui deteriorate		Di cui deteriorate		
<b>VALORE ESPOSIZIONE NETTA</b>	24.833.789	3.342.741	3.110.098	99.502	261.656	6.664	175.865	280	<b>28.381.408</b>
<b>GARANZIE REALI <sup>(1)</sup></b>	22.027.533	3.170.838	328.453	52.691	173.579	4.007	48.083	-	<b>22.577.648</b>
Immobili	17.837.238	2.891.994	300.367	50.045	156.857	3.505	46.933	-	<b>18.341.395</b>
Ipoteche	6.437.426	1.196.739	275.676	50.031	132.385	2.565	36	-	<b>6.845.523</b>
Leasing finanziario	11.399.812	1.695.255	24.691	14	24.472	940	46.896	-	<b>11.495.871</b>
Titoli	69.889	5.155	10.005	-	11.950	-	-	-	<b>91.844</b>
Altre garanzie reali	4.120.406	273.689	18.081	2.646	4.772	502	1.150	-	<b>4.144.409</b>
<b>GARANZIE PERSONALI <sup>(1)</sup></b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivati su crediti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Credit linked notes	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri derivati	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Governi e banche centrali	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri enti pubblici	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Banche	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri soggetti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Crediti di firma	2.410.725	120.236	2.073.663	23.952	79.812	1.727	635	40	<b>4.564.835</b>
- Governi e banche centrali	244.572	14.238	1.430.239	22.424	-	-	593	-	<b>1.675.404</b>
Altri enti pubblici	147	13	-	-	-	-	-	-	<b>147</b>
Banche	1.127.508	2.410	340.162	1.477	-	-	40	40	<b>1.467.710</b>
Altri soggetti	1.038.498	103.575	303.262	51	79.812	1.727	2	-	<b>1.421.574</b>
<b>TOTALE</b>	<b>24.438.258</b>	<b>3.291.074</b>	<b>2.402.116</b>	<b>76.643</b>	<b>253.391</b>	<b>5.735</b>	<b>48.718</b>	<b>40</b>	<b>27.142.483</b>

<sup>(1)</sup> Fair value della garanzia o, qualora difficile la sua determinazione, valore contrattuale della stessa.

## B. DISTRIBUZIONE E CONCENTRAZIONE DELLE ESPOSIZIONI CREDITIZIE

## B.1. Distribuzione settoriale delle esposizioni creditizie per cassa e "fuori bilancio" verso clientela (valore di bilancio)

Esposizioni/Controparti	(migliaia di euro)																	
	GOVERNI			ALTRI ENTI PUBBLICI			SOCIETA' FINANZIARIE			SOCIETA' DI ASSICURAZ.			IMPRESE NON FINANZ.			ALTRI SOGGETTI		
	Esposizione netta	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione netta	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione netta	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione netta	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione netta	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione netta	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio
<b>A. ESPOSIZIONI PER CASSA</b>																		
A.1. Sofferenze	-	-	X	1.343	2.382	X	26.496	13.802	X	-	-	X	1.475.228	1.128.242	X	2.718	6.574	X
- di cui esposizioni oggetto di concessioni	-	-	X	-	-	X	4.518	4.992	X	-	-	X	278.108	138.874	X	154	248	X
A.2. Inadempienze probabili	972	696	X	5.542	3.129	X	32.998	6.711	X	-	-	X	2.056.637	810.342	X	10.981	4.833	X
- di cui esposizioni oggetto di concessioni	-	-	X	-	5	X	14.599	2.357	X	-	-	X	892.320	257.820	X	5.565	1.194	X
A.3. Esposizioni scadute deteriorate	6	4	X	3.717	61	X	2.795	407	X	-	-	X	82.356	17.276	X	1.407	431	X
- di cui esposizioni oggetto di concessioni	-	-	X	-	-	X	-	-	X	-	-	X	21.871	3.424	X	-	-	X
A.4. Esposizioni non deteriorate	785.587	X	236	1.037.846	X	2.261	1.554.969	X	3.668	15.944	X	2	33.593.813	X	185.780	121.376	X	703
- di cui esposizioni oggetto di concessioni	-	X	-	-	X	-	54.419	X	125	-	X	-	1.903.938	X	26.564	1.778	X	21
<b>Totale A</b>	<b>786.565</b>	<b>700</b>	<b>236</b>	<b>1.048.448</b>	<b>5.572</b>	<b>2.261</b>	<b>1.617.258</b>	<b>20.920</b>	<b>3.668</b>	<b>15.944</b>	<b>-</b>	<b>2</b>	<b>37.208.035</b>	<b>1.955.860</b>	<b>185.780</b>	<b>136.482</b>	<b>11.838</b>	<b>703</b>
<b>B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO</b>																		
B.1. Sofferenze	-	-	X	-	-	X	-	-	X	-	-	X	655	204	X	-	-	X
B.2. Inadempienze probabili	-	-	X	-	-	X	-	-	X	-	-	X	7.437	5	X	457	-	X
B.3. Altre attività deteriorate	-	-	X	-	-	X	-	-	X	-	-	X	16	1	X	-	-	X
B.4. Esposizioni non deteriorate	-	X	-	25.487	X	8	20.982	X	12	-	X	-	1.313.145	X	9.149	4.528	X	5
<b>Totale B</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>25.487</b>	<b>-</b>	<b>8</b>	<b>20.982</b>	<b>-</b>	<b>12</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.321.253</b>	<b>210</b>	<b>9.149</b>	<b>4.985</b>	<b>-</b>	<b>5</b>
<b>TOTALE (A+B) 31.12.2016</b>	<b>786.565</b>	<b>700</b>	<b>236</b>	<b>1.073.935</b>	<b>5.572</b>	<b>2.269</b>	<b>1.638.240</b>	<b>20.920</b>	<b>3.680</b>	<b>15.944</b>	<b>-</b>	<b>2</b>	<b>38.529.287</b>	<b>1.956.069</b>	<b>194.928</b>	<b>141.467</b>	<b>11.838</b>	<b>709</b>
<b>TOTALE (A+B) 31.12.2015</b>	<b>872.642</b>	<b>505</b>	<b>464</b>	<b>1.389.110</b>	<b>6.252</b>	<b>1.299</b>	<b>1.190.083</b>	<b>29.875</b>	<b>4.035</b>	<b>15.934</b>	<b>-</b>	<b>3</b>	<b>39.575.434</b>	<b>1.590.824</b>	<b>279.593</b>	<b>162.592</b>	<b>9.405</b>	<b>1.324</b>

## B.2. Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e “fuori bilancio” verso clientela (valore di bilancio)

Esposizioni/Aree geografiche	(migliaia di euro)									
	ITALIA		ALTRI PAESI EUROPEI		AMERICA		ASIA		RESTO DEL MONDO	
	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive
<b>A. ESPOSIZIONI PER CASSA</b>										
A.1. Sofferenze	1.504.064	1.149.769	1.708	1.133	13	52	0	13	-	33
A.2. Inadempienze probabili	2.103.569	824.468	2.891	955	495	253	144	16	31	19
A.3. Esposizioni scadute deteriorate	76.801	14.611	12.819	3.562	14	7	647	-	-	-
A.4. Esposizioni non deteriorate	34.952.024	188.650	1.587.482	3.253	483.016	557	79.810	146	7.204	39
<b>Totale A</b>	<b>38.636.458</b>	<b>2.177.497</b>	<b>1.604.900</b>	<b>8.902</b>	<b>483.537</b>	<b>868</b>	<b>80.601</b>	<b>175</b>	<b>7.235</b>	<b>91</b>
<b>B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO</b>										
B.1. Sofferenze	655	204	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2. Inadempienze probabili	7.894	5	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3. Altre attività deteriorate	16	1	-	-	-	-	-	-	-	-
B.4. Esposizioni non deteriorate	1.307.452	8.912	56.690	261	-	-	-	-	-	-
<b>Totale B</b>	<b>1.316.016</b>	<b>9.122</b>	<b>56.690</b>	<b>261</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale (A+B) 31.12.2016</b>	<b>39.952.474</b>	<b>2.186.619</b>	<b>1.661.590</b>	<b>9.164</b>	<b>483.537</b>	<b>868</b>	<b>80.601</b>	<b>175</b>	<b>7.235</b>	<b>91</b>
<b>Totale (A+B) 31.12.2015</b>	<b>40.964.818</b>	<b>1.912.198</b>	<b>1.609.666</b>	<b>9.611</b>	<b>582.021</b>	<b>1.501</b>	<b>29.137</b>	<b>120</b>	<b>20.154</b>	<b>149</b>

## B.2 Bis. Ripartizione per area geografica dei rapporti con clientela residente in ITALIA (valore di bilancio)

Esposizioni/Aree geografiche	(migliaia di euro)							
	NORD-OVEST		NORD-EST		CENTRO		SUD E ISOLE	
	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive
<b>A. ESPOSIZIONI PER CASSA</b>								
A.1. Sofferenze	631.307	437.009	231.329	151.603	313.488	253.438	327.940	307.719
A.2. Inadempienze probabili	861.119	453.124	252.645	61.347	549.050	153.547	440.755	156.450
A.3. Esposizioni scadute deteriorate	19.637	3.318	9.478	1.225	13.764	2.204	33.921	7.864
A.4. Esposizioni non deteriorate	14.923.363	73.749	7.072.769	30.744	8.134.930	46.326	4.820.963	37.830
<b>Totale A</b>	<b>16.435.427</b>	<b>967.199</b>	<b>7.566.221</b>	<b>244.920</b>	<b>9.011.232</b>	<b>455.515</b>	<b>5.623.580</b>	<b>509.863</b>
<b>B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO</b>								
B.1. Sofferenze	355	164	0	0	8	0	292	40
B.2. Inadempienze probabili	2.562	0	8	-	2.506	2	2.818	3
B.3. Altre attività deteriorate	1	0	-	-	11	0	3	0
B.4. Esposizioni non deteriorate	730.727	6.679	221.025	560	272.777	1.424	82.922	250
<b>Totale B</b>	<b>733.646</b>	<b>6.843</b>	<b>221.034</b>	<b>560</b>	<b>275.302</b>	<b>1.426</b>	<b>86.035</b>	<b>293</b>
<b>TOTALE (A+B) 31.12.2016</b>	<b>17.169.072</b>	<b>974.043</b>	<b>7.787.254</b>	<b>245.479</b>	<b>9.286.534</b>	<b>456.941</b>	<b>5.709.615</b>	<b>510.155</b>
<b>TOTALE (A+B) 31.12.2015</b>	<b>17.351.104</b>	<b>805.363</b>	<b>7.540.514</b>	<b>240.934</b>	<b>10.143.767</b>	<b>453.071</b>	<b>5.929.435</b>	<b>412.830</b>

**B.3. Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e “fuori bilancio” verso banche (valore di bilancio)**

(migliaia di euro)

Esposizioni/Aree geografiche	ITALIA		ALTRI PAESI EUROPEI		AMERICA		ASIA		RESTO DEL MONDO	
	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive
<b>A. ESPOSIZIONI PER CASSA</b>										
A.1. Sofferenze	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2. Inadempienze probabili	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3. Esposizioni scadute deteriorate	5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4. Esposizioni non deteriorate	1.315.360	428	1.027	1	-	-	1	0	-	-
<b>Totale A</b>	<b>1.315.365</b>	<b>428</b>	<b>1.027</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO</b>										
B.1. Sofferenze	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2. Inadempienze probabili	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3. Altre attività deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.4. Esposizioni non deteriorate	2.491.948	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale B</b>	<b>2.491.948</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale (A+B) 31.12.2016</b>	<b>3.807.313</b>	<b>428</b>	<b>1.027</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale (A+B) 31.12.2015</b>	<b>3.063.608</b>	<b>229</b>	<b>1.324</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>74</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**B.3 Bis. Ripartizione per area geografica dei rapporti con banche residenti in ITALIA (valore di bilancio)**

(migliaia di euro)

Esposizioni/Aree geografiche	NORD-OVEST		NORD-EST		CENTRO		SUD E ISOLE	
	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive						
<b>A. ESPOSIZIONI PER CASSA</b>								
A.1. Sofferenze	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2. Inadempienze probabili	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3. Esposizioni scadute deteriorate	5	-	-	-	-	-	-	-
A.4. Esposizioni non deteriorate	1.292.687	380	7.777	35	13.261	13	1.635	1
<b>Totale A</b>	<b>1.292.692</b>	<b>380</b>	<b>7.777</b>	<b>35</b>	<b>13.261</b>	<b>13</b>	<b>1.635</b>	<b>1</b>
<b>B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO</b>								
B.1. Sofferenze	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2. Inadempienze probabili	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3. Altre attività deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-
B.4. Esposizioni non deteriorate	2.271.948	-	-	-	220.000	-	-	-
<b>Totale B</b>	<b>2.271.948</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>220.000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE (A+B) 31.12.2016</b>	<b>3.564.640</b>	<b>380</b>	<b>7.777</b>	<b>35</b>	<b>233.261</b>	<b>13</b>	<b>1.635</b>	<b>1</b>
<b>TOTALE (A+B) 31.12.2015</b>	<b>2.819.262</b>	<b>-</b>	<b>9.588</b>	<b>173</b>	<b>232.487</b>	<b>56</b>	<b>2.271</b>	<b>-</b>

**B.4. Grandi rischi**

Al 31 dicembre 2016, n. 9 posizioni risultano classificate come Grandi Rischi.

Il valore non ponderato è pari a 8.305.434 migliaia di euro, mentre il valore ponderato è pari a 2.091.797 migliaia di euro.

In base alle disposizioni normative vigenti, il numero dei grandi rischi è stato determinato facendo riferimento alle esposizioni che superano il 10% del Capitale Ammissibile, dove per esposizioni si intende la somma delle attività di rischio per cassa e delle operazioni fuori bilancio nei confronti di un cliente o di un gruppo di clienti connessi, senza l'applicazione dei fattori di ponderazione.

In questo modo si considerano grandi rischi anche soggetti come la Capogruppo (1.146.183 migliaia di euro) o il Tesoro dello Stato (1.654.968 migliaia di euro), che – pur con ponderazione pari allo 0% - risultano avere un'esposizione non ponderata superiore al 10% degli Own Funds.

## C. OPERAZIONI DI CARTOLARIZZAZIONE

Si precisa che non formano oggetto di rilevazione nella presente Parte le operazioni di cartolarizzazione nelle quali la Banca sia originator e per le quali il complesso delle passività emesse (es. titoli ABS) dalle società veicolo sia sottoscritto all'atto dell'emissione dalla Banca stessa.

### Adriano Lease Sec S.r.l.

Si tratta di un'operazione di cartolarizzazione effettuata, ai sensi della Legge 130/99, con l'ausilio del veicolo Adriano Lease Sec S.r.l., che si è concretizzata nella cessione, da parte di ex-Leasint S.p.A. (poi incorporata in Mediocredito Italiano), di un portafoglio di crediti selezionati in base a criteri predefiniti e derivanti da contratti di leasing performing aventi ad oggetto beni immobili, strumentali e autoveicoli, per un ammontare complessivo di circa euro 5,8 miliardi. L'obiettivo dell'operazione è l'ampliamento della riserva di liquidità attivabile attraverso le operazioni di rifinanziamento sull'Eurosistema.

Il veicolo Adriano Lease Sec S.r.l. ha provveduto all'emissione di due tranches di titoli:

- la tranche senior, del valore nominale di euro 2,79 miliardi, quotata e assistita da rating A+ di Standard & Poor's e AAA di DBRS; nel luglio 2013 è iniziato il periodo di ammortamento del titolo, che a gennaio 2015 risultava completamente ammortizzato;
- la tranche junior, del valore nominale di euro 3,04 miliardi, non quotata e priva di rating ed a dicembre 2016 ancora in ammortamento; al 31 dicembre 2016 residuavano da rimborsare 2,14 miliardi di titoli.

I titoli sono stati acquistati interamente dalla ex Leasint, poi incorporata in Mediocredito Italiano; nel corso del 2013 - e sino a gennaio 2016 - il titolo junior è stato ceduto parzialmente a pronti contro termine a Capogruppo e da quest'ultima utilizzato quale garanzia a fronte di un finanziamento ricevuto.

Nel dicembre 2016 il Consiglio d'Amministrazione di Mediocredito Italiano ha deliberato di procedere con l'estinzione anticipata dell'operazione, anche in considerazione del fatto che la stessa, dopo l'integrale rimborso della tranche senior, non contribuisce più alla costituzione di collateral per le operazioni di rifinanziamento con BCE, che è fonte di costi fissi per il mantenimento della struttura sottostante e che non si prevedono utilizzi alternativi per la tranche junior.

Per realizzare la chiusura anticipata dell'operazione, nel gennaio 2017 Mediocredito Italiano ha riacquistato da Adriano Lease Sec S.r.l. il portafoglio di crediti al suo valore contabile (2,16 miliardi di euro) ed ha risolto tutti i contratti relativi all'operazione.

Si precisa che, avendo Mediocredito Italiano riconsolidato nel proprio bilancio tutti gli asset cartolarizzati in quanto non soggetti a derecognition, il riacquisto del portafoglio non ha avuto impatti né economici né patrimoniali per la Banca; alla payment date del 27 gennaio 2017, Adriano Lease Sec S.r.l. ha poi provveduto all'integrale rimborso dei titoli.

### Altre operazioni

Nel corso del 2011 Mediocredito Italiano ha stipulato due convenzioni con il Ministero dello Sviluppo Economico che si concretizzano in un'agevolazione nella forma di una garanzia costituita da un cash collateral dato in pegno alla banca a fronte di due portafogli di esposizioni creditizie da erogare alle PMI per le finalità previste dal Fondo Nazionale per l'Innovazione (FNI). Per ciascuna delle convenzioni stipulate, il portafoglio di finanziamenti sarà diviso in due distinte tranches: una tranche junior, esposta alle prime perdite, ed una tranche senior, caratterizzata da un rating equivalente ad A-. A garanzia dei due portafogli, la Banca ha ricevuto in deposito remunerato un cash collateral complessivamente pari ad € 16,4 milioni, determinato provvisoriamente sulla base della stima dei portafogli erogabili. La costruzione dei portafogli relativi alla prima e seconda convenzione sviluppata a partire dal 2011 e dal 2012, si è conclusa come contrattualmente previsto in data 31 ottobre 2014.

Date le specifiche finalità degli investimenti richiesti dalle richiamate convenzioni e le perduranti difficili condizioni economiche, le richieste di finanziamenti finalizzati sono state limitate ed è stato possibile stipulare un numero limitato di operazioni (complessivamente sono state erogate n° 23 operazioni - di cui n° 5 rimborsate anticipatamente e n° 2 in Default - con un valore residuo al 31 dicembre 2016 pari a € 8,5 milioni. Esiste poi un'operazione in concordato con un debito residuo di € 0,8 milioni e crediti scaduti per € 0,8).

Il suddetto cash collateral, per effetto dei contratti di pegno stipulati in data 18 aprile 2016 tra MiSE e MCI e dei decreti direttoriali n. 3555 e 3556 del 16 giugno 2016, è stato abbattuto in data 20 dicembre 2016, lasciando il posto a due pegni a garanzia dei portafogli residui, di ammontare totale pari ad € 2,1 milioni.

#### **C.1. Esposizioni derivanti dalle principali operazioni di cartolarizzazione "proprie" ripartite per tipologia di attività cartolarizzate e per tipologia di esposizioni**

Al 31 dicembre 2016 non risultano operazioni rientranti in tale categoria.

#### **C.2. Esposizioni derivanti dalle principali operazioni di cartolarizzazione "di terzi" ripartite per tipologia di attività cartolarizzate e per tipologia di esposizioni**

Al 31 dicembre 2016 non risultano operazioni rientranti in tale categoria.

### **C.3 Società veicolo per la cartolarizzazione**

Al 31 dicembre 2016 non risultano in essere tali fattispecie.

### **C.4 Società veicolo per la cartolarizzazione non consolidate**

Al 31 dicembre 2016 non risultano in essere tali fattispecie

### **C.5 Attività di servicer – cartolarizzazioni proprie: incassi dei crediti cartolarizzati e rimborsi dei titoli emessi dalla società veicolo per la cartolarizzazione**

Al 31 dicembre 2016 non risultano in essere tali fattispecie.

## **D. INFORMATIVA SULLE ENTITA' STRUTTURATE NON CONSOLIDATE CONTABILMENTE (DIVERSE DALLE SOCIETA' VEICOLO PER LA CARTOLARIZZAZIONE)**

Al 31 dicembre 2016 non risultano in essere tali fattispecie.

## **E. OPERAZIONI DI CESSIONE**

Al 31 dicembre 2016 non risultano in essere tali fattispecie.

## **F. MODELLI PER LA MISURAZIONE DEL RISCHIO DI CREDITO**

A fine anno la perdita attesa risultava pari allo 0,52%, con una riduzione dello 0,05% rispetto a fine 2015 (0,57%) per effetto della ricomposizione del portafoglio a favore delle classi meno rischiose.

I modelli interni di rating, di LGD e di EAD sono sottoposti ad un processo di convalida interna da parte del Servizio Validazione Interna e ad un controllo di terzo livello da parte della Direzione Internal Auditing. Le funzioni di controllo producono per il Supervisor una relazione di conformità dei modelli alla normativa di Vigilanza, nell'ambito della quale si verifica lo scostamento tra le stime effettuate ex-ante e i valori realizzati ex-post. Tale relazione, approvata dal Consiglio di Amministrazione di Intesa Sanpaolo, attesta il permanere dei requisiti di conformità.

## SEZIONE 2 - RISCHI DI MERCATO

Il profilo di rischio dell'operatività finanziaria di Mediocredito Italiano è molto contenuto, sussistendo l'obiettivo di immunizzazione del rischio di tasso e liquidità e di minimizzare la sensibilità del margine d'interesse e del valore del patrimonio a variazioni avverse dei parametri di mercato.

Il rischio finanziario di Mediocredito Italiano è originato dall'operatività tipica della clientela che alimenta il portafoglio bancario, il quale viene immunizzato su proposta delle strutture della Capogruppo in ottica di pieno rispetto dei limiti di rischio deliberati dal Comitato Rischi Finanziari di Gruppo (CRFG). Sulla base dei contratti di servizio in essere, la Direzione Centrale Rischi Finanziari e di Mercato è responsabile dello sviluppo dei criteri e delle metodologie di misurazione nonché del monitoraggio dell'esposizione ai rischi finanziari, mentre la Direzione Centrale Tesoreria è incaricata di gestire i rischi finanziari originati dalla Banca. Il profilo di rischio finanziario e gli opportuni interventi volti a modificarlo sono esaminati dal Comitato Rischi Finanziari di Gruppo.

### 2.1. RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE E RISCHIO PREZZO – PORTAFOGLIO DI NEGOZIAZIONE DI VIGILANZA

La Banca non svolge attività di trading.

### 2.2. RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE E DI PREZZO – PORTAFOGLIO BANCARIO

#### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

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

La gestione dei rischi finanziari è realizzata direttamente in service dalla Direzione Centrale Tesoreria, come previsto nel modello organizzativo operativo presso le Banche della Divisione Banca dei Territori. La stessa filosofia operativa è seguita per le attività di Mediocredito Italiano connesse all'accesso ai mercati finanziari ed alle attività di immunizzazione dai rischi di mercato assunti dalla Banca nello svolgimento della sua attività creditizia (retail e corporate banking). Per l'accesso ai mercati dei derivati a breve e a medio-lungo termine, Mediocredito Italiano si avvale attualmente sia della Capogruppo sia, direttamente, di Banca IMI, che svolge tale servizio sfruttando le sinergie derivanti dalla propria attività di market making. Per quanto riguarda il rischio di tasso di interesse, vengono negoziate nell'ambito infragruppo operazioni di mercato prevalentemente nella forma di depositi interbancari e di strumenti derivati a breve e a medio lungo (OIS, IRS,...) al fine di ricondurre il profilo di rischio della Banca verso il profilo obiettivo.

Per la misurazione dei rischi finanziari generati dal portafoglio bancario sono adottate le seguenti metodologie:

- Shift sensitivity del valore ( $\Delta$ EVE);
- Value at Risk (VaR);
- Shift Sensitivity margine d'interesse ( $\Delta$ NI).

La sensitivity del valore economico (EVE) misura il cambiamento nel valore economico del portafoglio commerciale del Gruppo a seguito di shock nelle curve dei tassi di mercato. La sensitivity dell'EVE deve essere calcolata adottando diversi scenari di shock dei tassi di interesse che tengano in considerazione non solo movimenti paralleli (parallel shift) delle curve di mercato ma anche sulla base di un range di scenari potenziali che includano condizione di stress severo riguardo all'inclinazione della curva (shape), al livello della corrente struttura per scadenza dei tassi di interesse e alla volatilità storica ed implicita dei tassi. Lo shock standard è definito come spostamento parallelo ed uniforme di +100 punti base della curva. Le misurazioni includono una stima del fenomeno del rimborso anticipato (prepayment) e della rischiosità generata dalle poste a vista con clientela, le cui caratteristiche di stabilità e di reattività parziale e ritardata alla variazione dei tassi di interesse sono state analizzate su un'ampia serie storica, pervenendo ad un modello di rappresentazione a scadenza mediante depositi equivalenti. Per il rischio equity, l'analisi di sensitività misura l'impatto di uno shock dei prezzi pari al  $\pm 10\%$ .

Il Value at Risk è calcolato come massima perdita potenziale del valore del portafoglio che potrebbe registrarsi nei dieci giorni lavorativi successivi con un intervallo statistico di confidenza del 99% (VaR parametrico).

La sensitivity del margine di interesse concentra l'analisi sull'impatto che cambiamenti dei tassi di interesse possono produrre sull'abilità del Gruppo di generare un livello stabile di utile. La componente degli utili oggetto di misurazione è rappresentata dalla differenza tra i margini di interesse prodotti dalle attività fruttifere e dalle passività onerose, includendo anche i risultati dell'attività di copertura mediante ricorso a derivati. L'orizzonte temporale di riferimento è comunemente limitato al breve-medio termine (da 1 a 3 anni) e valuta l'impatto che l'istituzione sia in grado di proseguire la propria attività (approccio "going concern").

Per la determinazione delle variazioni del margine di interesse ( $\Delta$ NI) si applicano i scenari standard di shock parallelo dei tassi di +50 punti base, avendo a riferimento un orizzonte temporale di dodici mesi.

## B. Attività di copertura del fair value

L'attività di copertura del fair value ha l'obiettivo di immunizzare le variazioni di valore della raccolta e degli impieghi causate dai movimenti della curva dei tassi d'interesse. Le tipologie di derivati utilizzati sono rappresentati da interest rate swap (IRS), overnight index swap (OIS) e opzioni su tassi realizzati con Capogruppo o con Banca IMI. Queste, a loro volta, coprono il rischio sul mercato affinché i requisiti richiesti per qualificare le coperture IAS compliant a livello di bilancio consolidato siano rispettati. Le poste coperte, identificate in modo puntuale nella singola strategia, sono principalmente rappresentate da impieghi a clientela.

## C. Attività di copertura dei flussi finanziari

Le coperture di cash flow hedge hanno l'obiettivo di immunizzare le variazioni dei flussi di cassa di posizioni attive e passive a tasso variabile causate dai movimenti della curva dei tassi d'interesse. In particolare, la Banca detiene strategie di copertura di macro cash flow hedge che hanno l'obiettivo di stabilizzare il flusso di interessi della raccolta a tasso variabile, utilizzata per finanziare impieghi a tasso fisso. Tali coperture sono realizzate direttamente in contropartita con la Capogruppo.

La Banca non ha attivato nel corso del 2016 nuove strategie di copertura di cash flow hedge specifico.

Compete alla Direzione Centrale Rischi Finanziari e di Mercato la verifica dell'efficacia delle coperture del rischio di tasso ai fini dell'hedge accounting, nel rispetto delle norme dettate dai principi contabili internazionali.

## D. Attività di copertura di investimenti esteri

La Banca non detiene rischi della specie.

## INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

### 1. Portafoglio bancario: distribuzione per durata residua (data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie per cassa e derivati finanziari

La sensitivity del margine di interesse – nell'ipotesi di variazione di +50 e di +100 punti base dei tassi – ammonta alla fine dell'esercizio 2016, rispettivamente a 5,2 milioni di euro e a 9,8 milioni di euro. Quest'ultimo dato è in diminuzione rispetto al valore di fine 2015, che era pari a 26,1 milioni di euro. Il Gruppo ha inoltre definito nel documento "Linee Guida di Governo del rischio tasso di banking book del Gruppo" un limite di sensitivity del margine quale valore massimo accettabile alla perdita di conto economico e che è rappresentato dalla maggiore variazione negativa del margine di interesse generata in 2 scenari di rialzo e ribasso paralleli dei tassi (+50 b.p. e -50 b.p.). Pertanto, a partire dal IV° trimestre 2016, è stata introdotta anche la misurazione della sensitivity del margine nell'ipotesi di variazione di tassi di -50 punti base. A fine esercizio 2016 tale valore ammonta a 8,7 milioni di euro.

### 2. Portafoglio bancario - modelli interni e altre metodologie per l'analisi di sensitività

Il rischio tasso di interesse generato dal portafoglio bancario di Mediocredito Italiano, misurato mediante la Shift sensitivity del valore ( $\Delta E V E$ ), ha registrato nel corso del 2016 un valore medio pari a 6,5 milioni di euro, attestandosi a fine anno su di un valore pari a 3,6 milioni di euro; tali dati si confrontano con il valore di fine esercizio 2015, pari a 7,9 milioni di euro.

Il rischio tasso di interesse, misurato in termini di VaR, è oscillato nel medesimo periodo intorno al valore medio di 2,6 milioni di euro (1,9 milioni di euro il dato di fine 2015), con un valore minimo pari a 0,9 milioni di euro ed un valore massimo pari a 7,9 milioni di euro. A fine dicembre 2016 il VaR è pari a 6,9 milioni di euro.

## 2.3. RISCHIO DI CAMBIO

### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

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

Si definisce “rischio di cambio” la possibilità che oscillazioni dei tassi di cambio di mercato producano significative variazioni, sia positive sia negative, del valore patrimoniale della Banca. Le principali fonti del rischio di cambio sono rappresentate da:

- impieghi e raccolta in divisa con clientela corporate e/o retail;
- acquisti di titoli e/o partecipazioni e di altri strumenti finanziari in divisa;
- negoziazione di divise e banconote estere;
- l’incasso e/o pagamento di interessi, commissioni, dividendi e spese amministrative in divisa.

Nello specifico, il rischio di cambio strutturale riguarda le esposizioni rivenienti dall’operatività commerciale.

Le tipologie di strumenti finanziari trattati sono prevalentemente: operazioni in cambio a contante ed a termine, forex swap, domestic currency swap ed opzioni su cambi.

#### B. Attività di copertura del rischio di cambio

Il rischio di cambio originato dalle posizioni operative in valuta del portafoglio bancario è oggetto di trasferimento da parte di Mediocredito Italiano alla Direzione Centrale Tesoreria al fine di consentirne la copertura. In pratica, tale rischio viene sostanzialmente azzerato con la prassi di effettuare il funding nella stessa divisa degli attivi.

Con riferimento al rischio di cambio generato dall’operatività in divisa con la clientela, Mediocredito Italiano effettua con Banca IMI e/o con la Direzione Centrale Tesoreria operazioni spot a condizioni di mercato finalizzate a realizzarne la copertura puntuale.

### INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

#### 1. Distribuzione per valuta di denominazione delle attività e passività e dei derivati

(migliaia di euro)

Voci	Valute					
	Dollaro USA	Sterlina	Franco svizzero	Yen	Dollaro Canada	Altre valute
<b>A. ATTIVITA' FINANZIARIE</b>	<b>1.218.575</b>	<b>340.653</b>	<b>6.469</b>	<b>62.390</b>	<b>9.827</b>	<b>32.093</b>
A.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-
A.2 Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-
A.3 Finanziamenti a banche	-	975	-	688	-	-
A.4 Finanziamenti a clientela	1.218.575	339.678	6.469	61.702	9.827	32.093
A.5 Altre attività finanziarie	-	-	-	-	-	-
<b>B. ALTRE ATTIVITA'</b>	-	-	-	-	-	-
<b>C. PASSIVITA' FINANZIARIE</b>	<b>1.224.352</b>	<b>341.169</b>	<b>6.316</b>	<b>60.924</b>	<b>9.618</b>	<b>32.067</b>
C.1 Debiti verso banche	1.218.408	341.169	6.316	58.443	9.618	32.042
C.2 Debiti verso clientela	5.944	-	-	2.481	-	25
C.3 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-
C.4 Altre passività finanziarie	-	-	-	-	-	-
<b>D. ALTRE PASSIVITA'</b>	<b>667</b>	<b>85</b>	-	-	1	5
<b>E. DERIVATI FINANZIARI</b>	<b>3.409</b>	-	<b>4</b>	<b>10</b>	-	<b>122</b>
- Opzioni	-	-	-	-	-	-
posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-
posizioni corte	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	3.409	-	4	10	-	122
posizioni lunghe	3.372	-	4	10	-	-
posizioni corte	37	-	-	-	-	122
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>1.221.947</b>	<b>340.653</b>	<b>6.473</b>	<b>62.400</b>	<b>9.827</b>	<b>32.093</b>
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>1.225.056</b>	<b>341.254</b>	<b>6.316</b>	<b>60.924</b>	<b>9.619</b>	<b>32.194</b>
<b>SBILANCIO (+/-)</b>	<b>-3.109</b>	<b>-601</b>	<b>157</b>	<b>1.476</b>	<b>208</b>	<b>-101</b>

#### 2. Modelli interni e altre metodologie di analisi della sensitività

Il rischio di cambio generato dalle posizioni operative del portafoglio bancario, misurato mediante il VaR (intervallo di confidenza 99%, holding period 10 giorni), è risultato in media d’anno estremamente contenuto.

## 2.4. GLI STRUMENTI DERIVATI

### A. DERIVATI FINANZIARI

A partire dal 2016, la Banca è stata autorizzata all'utilizzo dei modelli interni di tipo EPE (Expected Positive Exposure) per la determinazione del requisito per il rischio di controparte.

#### A.1. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: valori nozionali di fine periodo

La Banca non detiene contratti derivati finanziari di negoziazione di vigilanza.

#### A.2. Portafoglio bancario: valori nozionali di fine periodo

##### A.2.1. Di copertura

Attività sottostanti / Tipologia derivati	(migliaia di euro)			
	31.12.2016		31.12.2015	
	Over the counter	Controparti Centrali	Over the counter	Controparti Centrali
<b>1. Titoli di debito e tassi d'interesse</b>	<b>579.571</b>	-	<b>748.912</b>	-
a) Opzioni	1.950	-	3.198	-
b) Swap	577.621	-	745.714	-
c) Forward	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
<b>2. Titoli di capitale e indici azionari</b>	-	-	-	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Swap	-	-	-	-
c) Forward	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
<b>3. Valute e oro</b>	-	-	-	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Swap	-	-	-	-
c) Forward	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
<b>4. Merci</b>	-	-	-	-
<b>5. Altri sottostanti</b>	-	-	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>579.571</b>	<b>- -</b>	<b>748.912</b>	<b>-</b>

**A.2.2. Altri derivati**

(migliaia di euro)

Attività sottostanti / Tipologia derivati	31.12.2016		31.12.2015	
	Over the counter	Controparti Centrali	Over the counter	Controparti Centrali
<b>1. Titoli di debito e tassi d'interesse</b>	<b>14.459</b>	-	<b>19.426</b>	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Swap	14.459	-	19.426	-
c) Forward	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
<b>2. Titoli di capitale e indici azionari</b>	-	-	-	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Swap	-	-	-	-
c) Forward	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
<b>3. Valute e oro</b>	-	-	-	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Swap	-	-	-	-
c) Forward	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
<b>4. Merci</b>	-	-	-	-
<b>5. Altri sottostanti</b>	-	-	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>14.459</b>	-	<b>19.426</b>	-

**A.3. Derivati finanziari: fair value lordo positivo – ripartizione per prodotti****A.4. Derivati finanziari: fair value lordo negativo – ripartizione per prodotti****A.5. Derivati finanziari “over the counter”: portafoglio di negoziazione di vigilanza – valori nozionali, fair value lordi positivi e negativi per controparti – contratti non rientranti in accordi di compensazione****A.6. Derivati finanziari “over the counter” – portafoglio di negoziazione di vigilanza: valori nozionali, fair value lordi positivi e negativi per controparti – contratti rientranti in accordi di compensazione****A.7. Derivati finanziari “over the counter” – portafoglio bancario: valori nozionali, fair value lordi positivi e negativi per controparti – contratti non rientranti in accordi di compensazione****A.8. Derivati finanziari “over the counter” – portafoglio bancario: valori nozionali, fair value lordi positivi e negativi per controparti – contratti rientranti in accordi di compensazione****A.9. Vita residua dei derivati finanziari “over the counter”: valori nozionali**

Le tabelle da A.3 ad A.9 non sono state compilate in quanto, sulla base delle istruzioni di bilancio emanate dalla Banca d'Italia, tali tabelle non vanno compilate dalle banche che per il calcolo del rischio di controparte utilizzano i modelli interni di tipo EPE, se quest'ultima metodologia copre una quota significativa del portafoglio.

Come indicato nella parte iniziale della presente sezione, la Banca è stata autorizzata all'utilizzo di tali modelli a partire dal 2016, pertanto l'informativa sui derivati è riportata di seguito nella sezione relativa ai modelli interni.

## A.10 Derivati finanziari OTC: rischio di controparte/rischio finanziario - modelli interni

### Derivati finanziari fair value lordo positivo – ripartizione per prodotti

Portafogli/ Tipologia derivati	FAIR VALUE POSITIVO	
	31.12.2016	
	Over the counter	Controparti Centrali
<b>A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza</b>	<b>16</b>	-
a) Opzioni	-	-
b) Interest rate swap	<b>16</b>	-
c) Cross currency swap	-	-
d) Equity swaps	-	-
e) Forward	-	-
f) Futures	-	-
g) Altri	-	-
<b>B. Portafoglio bancario - di copertura</b>	-	-
a) Opzioni	-	-
b) Interest rate swap	-	-
c) Cross currency swap	-	-
d) Equity swaps	-	-
e) Forward	-	-
f) Futures	-	-
g) Altri	-	-
<b>C. Portafoglio bancario - altri derivati</b>	<b>5</b>	-
a) Opzioni	-	-
b) Interest rate swap	<b>5</b>	-
c) Cross currency swap	-	-
d) Equity swaps	-	-
e) Forward	-	-
f) Futures	-	-
g) Altri	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>21</b>	-

### Derivati finanziari fair value lordo negativo – ripartizione per prodotti

Portafogli/ Tipologia derivati	FAIR VALUE NEGATIVO	
	31.12.2016	
	Over the counter	Controparti Centrali
<b>A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza</b>	<b>121</b>	-
a) Opzioni	-	-
b) Interest rate swap	<b>121</b>	-
c) Cross currency swap	-	-
d) Equity swaps	-	-
e) Forward	-	-
f) Futures	-	-
g) Altri	-	-
<b>B. Portafoglio bancario - di copertura</b>	<b>104.746</b>	-
a) Opzioni	-	-
b) Interest rate swap	<b>104.746</b>	-
c) Cross currency swap	-	-
d) Equity swaps	-	-
e) Forward	-	-
f) Futures	-	-
g) Altri	-	-
<b>C. Portafoglio bancario - altri derivati</b>	-	-
a) Opzioni	-	-
b) Interest rate swap	-	-
c) Cross currency swap	-	-
d) Equity swaps	-	-
e) Forward	-	-
f) Futures	-	-
g) Altri	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>104.867</b>	-

**Derivati finanziari "over the counter": portafoglio bancario – valori nozionali, fair value lordi positivi e negativi per controparti**

(migliaia di euro)

Contratti non rientranti in accordi di compensazione	Governi e Banche Centrali	Altri enti pubblici	Banche	Società finanziarie	Società di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti
<b>1. Titoli di debito e tassi di interesse</b>							
- valore nozionale	-	-	582.298	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	5	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	104.745	-	-	-	-
<b>2. Titoli di capitale e indici azionari</b>							
- valore nozionale	-	-	-	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	-	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-	-	-	-
<b>3. Valute e oro</b>							
- valore nozionale	-	-	-	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	-	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-	-	-	-
<b>4. Altri valori</b>							
- valore nozionale	-	-	-	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	-	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-	-	-	-

**B. DERIVATI CREDITIZI**

La Banca non detiene derivati su crediti.

## C. DERIVATI FINANZIARI E CREDITIZI

### C.1. Derivati finanziari e creditizi "over the counter": fair value netti ed esposizione futura per controparti

	(migliaia di euro)						
	Governi e Banche Centrali	Altri enti pubblici	Banche	Società finanziarie	Società di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti
<b>1. Accordi bilaterali derivati finanziari</b>	-	-	<b>108.423</b>	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	-	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	103.365	-	-	-	-
- esposizione futura	-	-	2.529	-	-	-	-
- rischio di controparte netto	-	-	2.529	-	-	-	-
<b>2. Accordi bilaterali derivati crediti</b>	-	-	-	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	-	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-	-	-	-
- esposizione futura	-	-	-	-	-	-	-
- rischio di controparte netto	-	-	-	-	-	-	-
<b>3. Accordi "Cross product"</b>	-	-	-	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	-	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-	-	-	-
- esposizione futura	-	-	-	-	-	-	-
- rischio di controparte netto	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTALE 31.12.2016</b>	-	-	<b>108.423</b>	-	-	-	-

## SEZIONE 3 - RISCHIO DI LIQUIDITÀ

### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

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

Si definisce rischio di liquidità il rischio che la Banca non riesca a far fronte ai propri impegni di pagamento per l'incapacità sia di reperire fondi sul mercato (funding liquidity risk) sia di smobilizzare i propri attivi (market liquidity risk).

La predisposizione di un adeguato sistema di governo e gestione di tale rischio assume un ruolo fondamentale per il mantenimento della stabilità non solo della singola banca, ma anche del mercato, considerato che gli squilibri di una singola istituzione finanziaria possono avere ripercussioni sistemiche. Tale sistema deve essere integrato in quello complessivo per la gestione dei rischi e prevedere controlli incisivi e coerenti con l'evoluzione del contesto di riferimento.

Le disposizioni regolamentari sulla liquidità - introdotte nell'Unione europea sin da giugno 2013 con la pubblicazione del Regolamento (EU) 575/2013 e della Direttiva 2013/36/EU - sono state aggiornate ad inizio 2015 con la pubblicazione sulla Gazzetta Ufficiale dell'Unione europea del Regolamento delegato della Commissione 61/2015 in materia di Requisito di Copertura della Liquidità (Liquidity Coverage Ratio - LCR), che ha integrato e, in parte, modificato la disciplina normativa. Con il Regolamento delegato 61/2015, a partire dal 1° ottobre 2015, le banche sono tenute al rispetto del nuovo indicatore di breve termine secondo il percorso di adeguamento progressivo ("phase-in") previsto dall'art. 38 (60% dal 1° ottobre 2015, 70% dal 1° gennaio 2016, 80% dal 1° gennaio 2017, 100% dal 1° gennaio 2018).

Le «Linee Guida di Governo del rischio Liquidità di Gruppo» - che già facevano riferimento alle Circolari Banca d'Italia 263 e 285, nonché alla Direttiva 2013/36/UE (CDR IV) e al Regolamento UE 575/2013 (CRR) - fin da Marzo 2015, sono state quindi aggiornate recependo tali ultime disposizioni regolamentari, che hanno rivisto la composizione delle attività liquide ammesse alle Riserve di Liquidità (RdL) e le definizioni dei flussi di liquidità a 30 giorni, validi per il calcolo del LCR. Relativamente alla liquidità strutturale, sono inoltre state recepite le ultime disposizioni regolamentari emanate dal Comitato di Basilea in materia di Net Stable Funding Ratio (NSFR) con pubblicazione di ottobre 2014.

Le "Linee Guida di Governo del Rischio di Liquidità del Gruppo", approvate dagli Organi Societari di Intesa Sanpaolo, illustrano i compiti delle diverse funzioni aziendali, le norme e l'insieme dei processi di controllo e gestione finalizzati ad assicurare un prudente presidio del rischio di liquidità, prevenendo l'insorgere di situazioni di crisi.

Sulla base del modello approvato dal Gruppo Intesa Sanpaolo, per la gestione del rischio di liquidità Mediocredito Italiano si avvale della Banca Capogruppo che, attraverso l'accesso ai mercati sia diretto sia per il tramite di sussidiarie estere, supporta le esigenze di raccolta e impiego originate dall'attività commerciale con la clientela, sovrintendendo l'equilibrio fra le poste patrimoniali con diversa vita residua.

In questa prospettiva, la Capogruppo svolge le proprie funzioni di presidio e gestione della liquidità con riferimento non solo alla propria realtà aziendale, ma anche valutando l'operatività complessiva del Gruppo e delle singole legal entity e il rischio di liquidità a cui esse sono esposte.

In particolare, le linee guida di gestione e controllo comprendono le procedure per l'identificazione dei fattori di rischio, la misurazione dell'esposizione al rischio e la verifica del rispetto dei limiti, l'effettuazione di prove di stress, l'individuazione di appropriate iniziative di attenuazione del rischio, la predisposizione di piani d'emergenza e il reporting informativo agli organi aziendali. In tale quadro, le metriche di misurazione del rischio di liquidità sono articolate, distinguendo fra liquidità di breve, liquidità strutturale e analisi di stress.

La Politica di Liquidità di breve termine intende assicurare un livello adeguato e bilanciato tra flussi di cassa in uscita e in entrata aventi scadenza certa o stimata compresa nell'orizzonte temporale di 12 mesi, con l'obiettivo di fronteggiare periodi di tensione, anche prolungata, sui diversi mercati di approvvigionamento del funding, anche attraverso la costituzione di adeguate riserve di liquidità rappresentate da titoli liquidi sui mercati privati e titoli rifinanziabili presso Banche Centrali.

La Politica di Liquidità strutturale raccoglie invece l'insieme delle misure e dei limiti finalizzati a controllare e gestire i rischi derivanti dal mismatch di scadenze a medio-lungo termine dell'attivo e del passivo, indispensabile per pianificare strategicamente la gestione della liquidità.

E' altresì prevista l'estensione temporale dello scenario di stress contemplato dal nuovo quadro regolamentare ai fini dell'indicatore LCR, misurando sino a 3 mesi l'effetto di tensioni acute di liquidità specifiche (a livello di Gruppo) combinate ad una crisi di mercato estesa e generalizzata. Le linee guida di governo interne prevedono anche una soglia di attenzione

(Stressed soft ratio) sull'indicatore LCR consolidato sino a 3 mesi, finalizzata a prevedere un livello complessivo di riserve in grado di fronteggiare le maggiori uscite di cassa in un intervallo di tempo adeguato a porre in essere i necessari interventi operativi per ricondurre il Gruppo in condizioni di equilibrio.

A livello individuale trovano applicazione i principi e le metodologie adottati a livello di Capogruppo. In tale quadro e in coerenza con la soglia massima di tolleranza al rischio di liquidità di Gruppo, il sistema dei limiti individuali prevede l'adozione degli indicatori di LCR e NSFR, ai cui algoritmi di calcolo sono stati apportati opportuni "adjustment" per tener conto delle particolarità gestionali legate all'accentramento delle attività di tesoreria presso la Capogruppo.

Congiuntamente agli indicatori di Liquidità di breve e strutturale e all'analisi di stress è inoltre previsto siano assicurate le modalità di governo di un'eventuale crisi di liquidità, definita come una situazione di difficoltà o incapacità della Banca di far fronte ai propri impegni di cassa in scadenza, a meno di attivare procedure e/o utilizzare strumenti in maniera non riconducibile, per intensità o modalità, all'ordinaria amministrazione. Il Contingency Liquidity Plan, prefiggendosi gli obiettivi di salvaguardia del patrimonio del Gruppo e, contestualmente, di garanzia della continuità operativa in condizioni di grave emergenza sul fronte della liquidità, assicura, a livello di Banca Capogruppo, l'identificazione dei segnali di pre-allarme, il loro continuo monitoraggio, la definizione delle procedure da attivare nel caso si manifestino tensioni sulla liquidità, le linee di azione immediate e gli strumenti di intervento per la risoluzione dell'emergenza. Gli indici di pre-allarme, finalizzati a cogliere i segnali di una potenziale tensione di liquidità, sia sistematica sia specifica, sono monitorati con periodicità giornaliera dalla Direzione Centrale Rischi Finanziari e di Mercato.

Le funzioni aziendali della Capogruppo preposte a garantire la corretta applicazione delle Linee Guida sono in particolare la Direzione Centrale Tesoreria e la Direzione Pianificazione e Active Value Management, responsabili della gestione della liquidità, e la Direzione Centrale Rischi Finanziari e di Mercato, che ha la responsabilità diretta dei controlli di secondo livello e in qualità di attivo partecipante ai Comitati Rischi Finanziari svolge un ruolo primario nella gestione e diffusione delle informazioni sul rischio di liquidità, contribuendo al miglioramento complessivo della consapevolezza del Gruppo sulla posizione in essere.

## 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 a 7 giorni	Da oltre 7 giorni a 15 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	(migliaia di euro)	
									Oltre 5 anni	Durata indeterm.
<b>Attività per cassa</b>	<b>2.865.435</b>	<b>1.583.827</b>	<b>639.008</b>	<b>2.665.527</b>	<b>4.257.506</b>	<b>2.738.427</b>	<b>3.860.719</b>	<b>12.596.424</b>	<b>9.963.073</b>	<b>3.697</b>
A.1 Titoli di Stato	-	-	-	-	520	12	726	2.539	-	-
A.2 Altri titoli di debito	-	13	-	-	-	-	9	34	-	-
A.3 Quote O.I.C.R.	1.226	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Finanziamenti	2.864.209	1.583.814	639.008	2.665.527	4.256.986	2.738.415	3.859.984	12.593.851	9.963.073	3.697
- Banche	175.484	172	291	918.422	5.151	22.308	182.245	6.210	1.616	3.697
- Clientela	2.688.725	1.583.642	638.717	1.747.105	4.251.835	2.716.107	3.677.739	12.587.641	9.961.457	-
<b>Passività per cassa</b>	<b>894.250</b>	<b>629.397</b>	<b>250.128</b>	<b>2.812.870</b>	<b>5.288.434</b>	<b>2.268.459</b>	<b>4.159.839</b>	<b>16.502.165</b>	<b>5.271.255</b>	-
B.1 Depositi e conti correnti	64.896	626.214	250.026	2.637.439	4.615.035	1.136.230	2.731.676	4.237.993	418.999	-
- Banche	64.896	626.214	250.026	2.637.439	4.615.035	1.136.230	2.731.676	4.237.993	418.999	-
- Clientela	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Titoli di debito	711	-	-	-	476	476	952	300.000	-	-
B.3 Altre passività	828.643	3.183	102	175.431	672.923	1.131.753	1.427.211	11.964.172	4.852.256	-
<b>Operazioni "fuori bilancio"</b>	<b>519.006</b>	<b>710</b>	-	<b>247</b>	<b>5.357</b>	<b>9.066</b>	<b>11.760</b>	<b>164.728</b>	<b>339.471</b>	-
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	2.894	465	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	158	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	2.894	307	-	-	-	-	-	-	-	-
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale	137	245	-	247	4.662	6.559	10.679	-	-	-
- Posizioni lunghe	16	19	-	19	378	405	772	-	-	-
- Posizioni corte	121	226	-	228	4.284	6.154	9.907	-	-	-
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi	515.975	-	-	-	695	2.507	1.081	164.728	339.471	-
- Posizioni lunghe	3.747	-	-	-	695	2.507	1.081	164.728	339.471	-
- Posizioni corte	512.228	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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 valute**

Voci/Scaglioni temporali	A vista	Da oltre 1 giorno a 7 giorni	Da oltre 7 giorni a 15 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	(migliaia di euro)	
									Oltre 5 anni	Durata indeterm.
<b>Attività per cassa</b>	<b>95.878</b>	<b>86.862</b>	<b>188.851</b>	<b>411.785</b>	<b>625.734</b>	<b>73.194</b>	<b>34.175</b>	<b>86.002</b>	<b>44.874</b>	-
A.1 Titoli di Stato	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Quote O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Finanziamenti	95.878	86.862	188.851	411.785	625.734	73.194	34.175	86.002	44.874	-
- Banche	687	1	518		457					-
- Clientela	95.191	86.861	188.333	411.785	625.277	73.194	34.175	86.002	44.874	-
<b>Passività per cassa</b>	<b>250.869</b>	<b>41.679</b>	<b>141.207</b>	<b>678.481</b>	<b>494.966</b>	<b>16.115</b>	<b>2.261</b>	<b>17.645</b>	<b>2.941</b>	-
B.1 Depositi e conti correnti	226.613	41.679	141.207	678.481	491.797	16.115	-	-	-	-
- Banche	226.613	41.679	141.207	678.481	491.797	16.115	-	-	-	-
- Clientela	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre passività	24.256	-	-	-	3.169	-	2.261	17.645	2.941	-
<b>Operazioni "fuori bilancio"</b>	<b>47.275</b>	<b>341</b>	-	-	<b>6.979</b>	<b>33.231</b>	<b>3.983</b>	-	-	-
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	3.082	341	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	3.082	304	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	37	-	-	-	-	-	-	-	-
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere	40.210	-	-	-	6.979	33.231	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	40.210	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	6.979	33.231	-	-	-	-
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi	3.983	-	-	-	-	-	3.983	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	3.983	-	-	-
- Posizioni corte	3.983	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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 rischio operativo è definito come il rischio di subire perdite derivanti dalla inadeguatezza o dalla disfunzione di procedure, risorse umane e sistemi interni, oppure da eventi esogeni. Nel rischio operativo è compreso il rischio legale, ossia il rischio di perdite derivanti da violazioni di leggi o regolamenti, da responsabilità contrattuale o extra-contrattuale ovvero da altre controversie, il rischio di non conformità, il rischio ICT (Information and Communication Technology) e il rischio di modello; non sono invece inclusi i rischi strategici e di reputazione.

La Capogruppo ha definito il quadro complessivo per il governo dei rischi operativi, stabilendo normativa e processi organizzativi per la misurazione, la gestione e il controllo degli stessi.

Il governo dei rischi operativi di Gruppo è attribuito al Consiglio di Amministrazione, che individua le politiche di gestione del rischio, e al Comitato per il Controllo sulla Gestione, cui sono demandate l'approvazione e la verifica delle stesse, nonché la garanzia della funzionalità, dell'efficienza e dell'efficacia del sistema di gestione e controllo dei rischi.

Inoltre, il Comitato Coordinamento Controlli e Operational Risk di Gruppo ha, fra gli altri, il compito di verificare periodicamente il profilo di rischio operativo complessivo del Gruppo, disponendo le eventuali azioni correttive, coordinando e monitorando l'efficacia delle principali attività di mitigazione e approvando le strategie di trasferimento del rischio operativo.

Il Gruppo ha una funzione centralizzata di gestione del rischio operativo, che è parte della Direzione Enterprise Risk Management. L'Unità è responsabile della progettazione, dell'implementazione e del presidio del framework metodologico e organizzativo, nonché della misurazione dei profili di rischio, della verifica dell'efficacia delle misure di mitigazione e del reporting verso i vertici aziendali.

In conformità ai requisiti della normativa vigente, le singole Unità Organizzative hanno la responsabilità dell'individuazione, della valutazione, della gestione e della mitigazione dei rischi: al loro interno sono individuate le funzioni responsabili dei processi di Operational Risk Management per l'unità di appartenenza (raccolta e censimento strutturato delle informazioni relative agli eventi operativi, esecuzione dell'analisi di scenario e della valutazione della rischiosità associata al contesto operativo).

Il Processo di Autodiagnosi Integrata, svolto con cadenza annuale, consente di:

- individuare, misurare, monitorare e mitigare i rischi operativi attraverso l'identificazione delle principali criticità operative e la definizione delle più opportune azioni di mitigazione;
- analizzare l'esposizione al rischio informatico;
- creare importanti sinergie con il Servizio Information Security e Business Continuity che presidia la progettazione dei processi operativi e le tematiche di Business Continuity, con la Governance Amministrativa Finanziaria e con le funzioni di controllo (Compliance e Internal Audit) che presidiano specifiche normative e tematiche (D. Lgs. 231/01, L. 262/05) o svolgono i test di effettività dei controlli sui processi aziendali.

Il processo di Autodiagnosi per l'anno 2016 ha evidenziato complessivamente l'esistenza di un buon presidio dei rischi operativi e ha contribuito ad ampliare la diffusione di una cultura aziendale finalizzata al presidio continuativo di tali rischi. Nell'ambito del processo di Autodiagnosi la Banca ha analizzato anche la propria esposizione al rischio informatico; questa valutazione si affianca a quella condotta dalle funzioni tecniche (Direzione Centrale Sistemi Informativi di Intesa Sanpaolo Group Services, Ufficio Presidio Infrastruttura IT Market Risk della Direzione Centrale Rischi Finanziari e di Mercato di Intesa Sanpaolo e dalle altre funzioni con compiti di controllo (Servizio Information Security e Business Continuity).

Il processo di raccolta dei dati sugli eventi operativi (perdite operative in particolare, ottenute sia da fonti interne che esterne) fornisce informazioni significative sull'esposizione pregressa; contribuisce inoltre alla conoscenza e alla comprensione dell'esposizione al rischio operativo da un lato e alla valutazione dell'efficacia ovvero di potenziali debolezze nel sistema dei controlli interni dall'altro.

Il modello interno di calcolo dell'assorbimento patrimoniale sviluppato dalla Capogruppo è concepito in modo da combinare tutte le principali fonti informative sia di tipo quantitativo (perdite operative) che qualitativo (Autodiagnosi).

La componente quantitativa si basa sull'analisi dei dati storici relativi a eventi interni (rilevati presso i presidi decentrati, opportunamente verificati dalla funzione centralizzata e gestiti da un sistema informatico dedicato) ed esterni (dal consorzio Operational Riskdata eXchange Association).

La componente qualitativa (analisi di scenario) è focalizzata sulla valutazione prospettica del profilo di rischio di ciascuna unità e si basa sulla raccolta strutturata e organizzata di stime soggettive espresse direttamente dal Management e aventi per obiettivo la valutazione del potenziale impatto economico di eventi operativi di particolare gravità.

Il capitale a rischio è quindi individuato come la misura minima a livello di Gruppo, necessaria per fronteggiare la massima perdita potenziale; il capitale a rischio è stimato utilizzando un modello di Loss Distribution Approach (modello statistico di derivazione attuariale per il calcolo del Value-at-Risk delle perdite operative), applicato sia ai dati quantitativi sia ai risultati dell'analisi di scenario su un orizzonte temporale di un anno, con un intervallo di confidenza del 99,90%; la metodologia prevede inoltre l'applicazione di un fattore di correzione, derivante dalle analisi qualitative sulla rischiosità del contesto operativo, per tenere conto dell'efficacia dei controlli interni nelle varie unità organizzative.

Il monitoraggio dei rischi operativi è realizzato attraverso un sistema integrato di reporting, che fornisce al management informazioni a supporto della gestione e/o della mitigazione dei rischi assunti.

Per supportare con continuità il processo di governo del rischio operativo, la Capogruppo ha attivato un programma strutturato di formazione per le persone attivamente coinvolte nel processo stesso.

Oltre a ciò, il Gruppo attua da tempo una politica tradizionale di trasferimento del rischio operativo (a tutela da illeciti come l'infedeltà dei dipendenti, furto e danneggiamenti, trasporto valori, frode informatica, falsificazione, cyber, incendio e terremoto nonché da responsabilità civile verso terzi) che contribuisce alla sua attenuazione. A fine giugno 2013, per consentire un utilizzo ottimale degli strumenti di trasferimento del rischio operativo disponibili e poter fruire dei benefici patrimoniali, nel rispetto dei requisiti stabiliti dalla normativa, il Gruppo ha stipulato una polizza assicurativa denominata Operational Risk Insurance Programme che offre una copertura in supero alle polizze tradizionali, elevando sensibilmente i massimali coperti, con trasferimento al mercato assicurativo del rischio derivante da perdite operative rilevanti.

La componente di mitigazione assicurativa del modello interno è stata autorizzata da Banca d'Italia nel mese di giugno 2013 e ha esplicitato i suoi benefici gestionali e sul requisito patrimoniale con pari decorrenza.

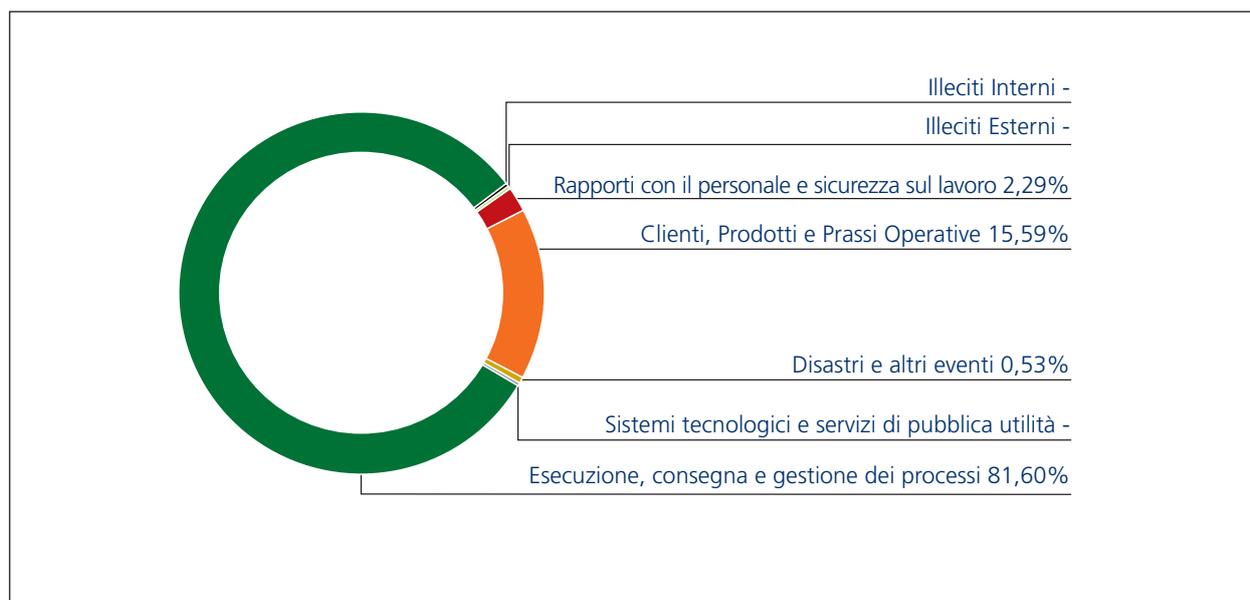
## INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

Per la determinazione del requisito patrimoniale, la Banca adotta il Metodo Avanzato AMA (modello interno), autorizzato dall'Organo di Vigilanza, unitamente alla Capogruppo e ad altre controllate; l'assorbimento patrimoniale così ottenuto è di circa 41,2 milioni di Euro.

Di seguito si illustra la ripartizione delle perdite operative (di importo superiore alla soglia di rilevazione obbligatoria stabilita per il Gruppo) contabilizzate nell'esercizio, suddivise per tipologia di evento.

### Impatto delle perdite operative per tipologia di evento

	2016	
	impatto perdite	% impatto su totale
<b>Totale complessivo</b>	<b>13.289.903</b>	<b>100%</b>
Illeciti Interni	-	0,00%
Illeciti Esterni	-	0,00%
Rapporti con il personale e sicurezza sul lavoro	304.080	2,29%
Clienti, Prodotti e Prassi Operative	2.071.592	15,59%
<i>di cui revocatorie fallimentari ex Art.67 Legge Fallimentare</i>	-	0,00%
Disastri e altri eventi	69.832	0,53%
Sistemi tecnologici e servizi di pubblica utilità	-	0,00%
Esecuzione, consegna e gestione dei processi	10.844.399	81,60%



## Rischi legali

I rischi connessi con vertenze legali sono stati approfonditamente esaminati in vari ambiti quali ad esempio il collegio sindacale e le strutture interne della Banca.

Qualora si siano riscontrati pericoli di perdita economica, si è provveduto ad effettuare i relativi accantonamenti al fine di adeguare il Fondo Rischi ed Oneri.

Nel paragrafo che segue sono fornite sintetiche informazioni sulle singole vertenze legali più rilevanti con un rischio di esborso ritenuto probabile o possibile. Non sono state prese in considerazione le vertenze con rischio stimato "remoto", in quanto sulla base dei principi contabili internazionali non è prevista né l'effettuazione di accantonamenti, né la necessità di fornire disclosures.

### Fallimento Enterprise Digital Architects S.p.A. in liq.

Il Tribunale di Roma ha ingiunto a MCI (già Mediofactoring) di pagare al Fallimento Enterprise Digital Architects SpA in Liquidazione ("EDA") la complessiva somma di Euro 1.449.695 in linea capitale, oltre interessi e spese, in relazione ad un contratto di factoring intercorso tra Mediofactoring e EDA (in bonis).

MCI ha quindi promosso opposizione avverso il decreto ingiuntivo eccependo, tra l'altro, l'opponibilità al fallimento della cessione di crediti avvenuta nell'ambito del contratto di factoring, nonché l'effettivo pagamento del relativo corrispettivo, sia mediante il versamento di acconti, sia tramite compensazione con altre partite relative all'intero rapporto di factoring.

Rigettate le istanze istruttorie e la domanda di compensazione formulate da MCI, si attende l'esito del giudizio di opposizione.

### Gestioni Patrimoniali Mignano

Instaurato giudizio da parte della società Gestioni Patrimoniali Mignano nei confronti di MCI e Relase (contratto di leasing in pool) tendente a:

- 1) accertare e dichiarare la nullità del contratto di compravendita dell'albergo oggetto del contratto di leasing;
- 2) accertare e dichiarare la nullità del contratto di locazione finanziaria;
- 3) accertare e dichiarare la nullità delle fidejussioni prestate;
- 4) per l'effetto, ordinare al Conservatore dei RR.II. di Roma ed all'Ufficio delle Entrate di Cortelona la cancellazione degli atti dichiarati nulli, con espressa esenzione di responsabilità.

Il procedimento è pendente presso il Tribunale civile di Roma.

### Alfa Immobiliare

Giudizio in corso con la Procedura la quale ha richiesto domanda di accertamento e conseguenziale dichiarazione di nullità del contratto di sale and lease back per illecità della causa e violazione del patto commissorio. Trattasi di una passività potenziale.

## Rischi Fiscali

Al 31 dicembre 2016 il contenzioso fiscale passivo di Mediocredito Italiano ammonta a complessivi € 16,2 milioni (22,1 mln al 31.12.2015), per imposte, sanzioni, interessi e spese legali e si riferisce principalmente a vertenze in tema di IVA, per gli anni d'imposta dal 2001 al 2007, della incorporata ex-Leasint S.p.A. e in tema di ICI e IMU in relazione all'attività tipica del leasing immobiliare.

Per la ex Leasint, le controversie vertono sulle seguenti tematiche: un primo gruppo attiene ad operazioni accertate presso le controparti come "soggettivamente inesistenti"; un secondo gruppo riguarda la questione del "leasing nautico" (riqualificazione di alcuni contratti di leasing in finanziamenti con conseguente applicazione del regime IVA ordinario anziché di quello speciale forfettario). Nel complesso, come supportato anche da valutazioni dei professionisti che assistono la Banca, molte delle contestazioni appaiono di dubbio fondamento, in quanto basate su interpretazioni fuorvianti delle norme fiscali e che, in taluni casi, richiamano impropriamente la figura giuridica dell'"abuso di diritto", attraverso rinvii a precedenti giurisprudenziali della Corte di Cassazione afferenti a fattispecie diverse da quelle contestate.

In tema di ICI e IMU possono essere individuati due filoni di contestazioni: uno su operazioni in cui, a seguito della risoluzione del contratto di leasing, il reimpossessamento dei beni immobili da parte della banca si verifica a distanza di tempo e, l'altro, su contratti in regolare esecuzione in cui o per errore dei Comuni o per inadempimento del conduttore viene riscontrata la mancata corresponsione del tributo. Sul primo filone, al momento, la giurisprudenza di merito e di legittimità non hanno assunto un indirizzo univoco; sul secondo, esistono fondate motivazioni a sostegno del corretto operato della banca.

Il rischio di passività derivante dai contenziosi in essere è cautelato da idonei stanziamenti pari a 14 mln di euro circa (86 per cento circa del valore complessivo delle controversie); i pagamenti a titolo provvisorio sui contenziosi pendenti, iscritti tra le attività della banca, sono pari a 6,3 mln di euro.

Si evidenzia, infine, che in data 29 giugno 2016 è stato notificato dall'Agenzia delle Entrate - Direzione Regionale della Lombardia - Ufficio Grandi Contribuenti un processo verbale di constatazione relativo ad una verifica fiscale avviata il 9 aprile 2014 in tema di imposte dirette, IRAP, IVA e obblighi dei sostituti d'imposta per il periodo d'imposta 2011. La verifica si è conclusa senza alcun rilievo per la Società.

# Parte F – Informazioni sul patrimonio

## SEZIONE 1 – IL PATRIMONIO DELL'IMPRESA

### PREMESSA

Il presidio dell'adeguatezza patrimoniale a livello consolidato e di singola partecipata è assicurato dall'attività di capital management nell'ambito della quale vengono definite, nel rispetto dei vincoli regolamentari e in coerenza con il profilo di rischio assunto dal Gruppo, la dimensione e la combinazione ottimale tra i diversi strumenti di patrimonializzazione.

Il Gruppo Intesa Sanpaolo assegna un ruolo prioritario alla gestione e all'allocazione delle risorse patrimoniali, sia come leva strategica che come strumento per assicurare la coerenza dei piani operativi delle unità di business. Una volta definiti gli obiettivi strategici di redditività, solidità patrimoniale e di liquidità che il Gruppo intende perseguire, le risorse patrimoniali e finanziarie sono allocate alle unità di business attraverso un processo che ne valuta il potenziale di crescita, la capacità di creazione di valore e l'autonomia finanziaria.

Il capitale a rischio considerato è duplice:

- capitale regolamentare a fronte dei rischi di Pillar 1;
- capitale interno complessivo a fronte dei rischi di Pillar 2, ai fini del processo ICAAP.

Il capitale regolamentare e il capitale interno complessivo differiscono tra loro per definizione e per copertura delle categorie di rischio. Il primo discende da schemi definiti nella normativa di vigilanza, il secondo dalle misurazioni gestionali. L'attività di capital management si sostanzia, pertanto, nel governo dell'adeguatezza patrimoniale attuale e prospettica attraverso un attento presidio sia dei vincoli regolamentari di Pillar 1 (dal 1° gennaio 2014 secondo le regole di Basilea III), sia dei vincoli gestionali di Pillar 2. Le proiezioni sono prodotte anche in situazioni di stress al fine di assicurare che le risorse disponibili siano adeguate a coprire tutti i rischi anche in condizioni congiunturali avverse.

Dal 2013 inoltre, il Gruppo redige un Recovery Plan, in linea con le previsioni regolamentari (direttiva "Bank Recovery and Resolution Directive – BRRD" - 2014/59/UE recepita in Italia il 16 novembre 2015 con d.lgs 180, 181), le prassi internazionali ed in coerenza sia con il Risk Appetite Framework di Gruppo sia con il modello di gestione delle crisi adottato dalla Banca.

Annualmente, nell'ambito del processo di assegnazione degli obiettivi di budget viene svolta una verifica di compatibilità delle proiezioni a livello consolidato e di singola partecipata. In funzione delle dinamiche attese degli aggregati patrimoniali ed economici, se necessario, già in questa fase vengono identificate le opportune azioni di "capital management" per assicurare alle singole unità di business le risorse finanziarie necessarie.

Trimestralmente, viene effettuata un'attività di monitoraggio del rispetto dei livelli di patrimonializzazione, intervenendo, quando necessario, con appropriate azioni.

Il rispetto dell'adeguatezza patrimoniale viene perseguito attraverso varie leve, quali la politica di distribuzione dei dividendi, la definizione di operazioni di finanza strategica (aumenti di capitale, emissione di prestiti convertibili e di obbligazioni subordinate, dismissione di attività non strategiche, ecc.) e la gestione degli investimenti, in particolare degli impieghi, in funzione della rischiosità delle controparti.

Ulteriori analisi ai fini del controllo preventivo dell'adeguatezza patrimoniale vengono svolte in occasione di operazioni di carattere straordinario (fusioni, acquisizioni, cessioni, ecc.) sia interne al gruppo che modificative del perimetro dello stesso.

### A. Informazioni di natura qualitativa

I fondi propri, le attività ponderate per il rischio (Risk Weighted Assets - RWA) ed i coefficienti di solvibilità al 31 dicembre 2016 sono stati determinati in base alla nuova disciplina armonizzata per le banche e le imprese di investimento contenuta nella Direttiva 2013/36/UE (CRD IV) e nel Regolamento (UE) 575/2013 (CRR) del 26 giugno 2013, che traspongono nell'Unione europea gli standard definiti dal Comitato di Basilea per la vigilanza bancaria (cd. framework Basilea 3), e sulla base delle Circolari della Banca d'Italia n. 285 e n. 286 e n. 154.

Le disposizioni normative relative ai fondi propri prevedono l'introduzione del nuovo framework regolamentare in maniera graduale, attraverso un periodo transitorio, in genere fino al 2017, durante il quale alcuni elementi che a regime saranno computabili o deducibili integralmente nel Common Equity, impattano sul Capitale primario di Classe 1 (CET1) solo per una quota percentuale; di norma la percentuale residua rispetto a quella applicabile è computata/dedotta dal Capitale aggiuntivo di Classe 1 (AT1) e dal Capitale di Classe 2 (T2) o considerata nelle attività ponderate per il rischio.

Anche per gli strumenti subordinati che non rispettano i requisiti previsti dalle nuove disposizioni normative, sono previste specifiche disposizioni transitorie, volte all'esclusione graduale dai fondi propri (in un arco temporale di 8 anni) degli strumenti non più computabili.

I ratio prudenziali al 31 dicembre 2016 tengono conto, pertanto, delle rettifiche previste dalle disposizioni transitorie per il 2016.

**B. Informazioni di natura quantitativa**

Per gli aspetti di natura quantitativa, si espone di seguito la composizione del patrimonio netto contabile e, nella successiva sezione 2, i valori relativi ai fondi propri ed ai coefficienti di vigilanza.

**B.1. Patrimonio dell'impresa: composizione**

Voci/valori	(migliaia di euro)	
	31.12.2016	31.12.2015
<b>1. Capitale sociale</b>	<b>992.043</b>	<b>992.043</b>
<b>2. Sovrapprezzi di emissione</b>	<b>442.648</b>	<b>442.648</b>
<b>3. Riserve</b>	<b>845.159</b>	<b>839.833</b>
di utili:	33.352	29.453
a) <i>legale</i>	23.623	19.631
b) <i>statutaria</i>	-	-
c) <i>azioni proprie</i>	-	-
d) <i>altre</i>	9.729	9.822
altre:	811.807	810.380
<b>4. Strumenti di capitale</b>	-	-
<b>5. (Azioni proprie)</b>	-	-
<b>6. Riserve da valutazione:</b>	<b>-59.463</b>	<b>-65.283</b>
- Attività finanziarie disponibili per la vendita	36	16
- Copertura dei flussi finanziari	-66.173	-72.962
- Utili (perdite) attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti	-2.081	-1.094
- Leggi speciali di rivalutazione	8.755	8.757
<b>7. Utile (perdita) d'esercizio</b>	<b>92.707</b>	<b>79.841</b>
<b>Totale</b>	<b>2.313.094</b>	<b>2.289.083</b>

Le variazioni intervenute nell'esercizio nella sottovoce 3. "Riserve di utili" riguardano principalmente la riserva legale, il cui incremento di 3.992 migliaia di euro è legato alla destinazione del 5% dell'utile del 2015 come da disposizione dell'art. 2430 del Codice Civile.

Le variazioni intervenute nell'esercizio nella sottovoce 3. "Riserve altre" sono riconducibili quasi interamente all'aumento per 1.367 migliaia di euro della riserva indisponibile relativamente al piano di incentivazione per i dipendenti Lecoip.

**B.2. Riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione**

Attività/valori	(migliaia di euro)			
	Totale al 31.12.2016		Totale al 31.12.2015	
	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa
1. Titoli di debito	1	-9	20	-7
2. Titoli di capitale	44	-	3	-
3. Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>45</b>	<b>-9</b>	<b>23</b>	<b>-7</b>

**B.3. Riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita: variazioni annue**

(migliaia di euro)

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti
<b>1. Esistenze iniziali</b>	<b>13</b>	<b>3</b>	-	-
<b>2. Variazioni positive</b>	-	<b>41</b>	-	-
2.1 Incrementi di fair value	-	41	-	-
2.2 Rigiro a conto economico di riserve negative	-	-	-	-
<i>da deterioramento</i>	-	-	-	-
<i>da realizzo</i>	-	-	-	-
2.3 Altre variazioni	-	-	-	-
<b>3. Variazioni negative</b>	<b>-21</b>	-	-	-
3.1 Riduzioni di fair value	-11	-	-	-
3.2 Rettifiche da deterioramento	-	-	-	-
3.3 Rigiro a conto economico da riserve positive: da realizzo	-10	-	-	-
3.4 Altre variazioni	-	-	-	-
<b>4. Rimanenze finali</b>	<b>-8</b>	<b>44</b>	-	-

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

(migliaia di euro)

	Utili/perdite attuariali sul TFR	Utili/perdite attuariali fondi di previdenza a prestazione definita
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>-957</b>	<b>-137</b>
<b>B. Aumenti</b>	-	-
B.1 incrementi di fair value	-	-
B.2 altre variazioni	-	-
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>-895</b>	<b>-91</b>
C.1 riduzioni di fair value	-884	-91
C.2 altre variazioni	-11	-
C.3 operazioni di aggregazione aziendale	-	-
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>-1.852</b>	<b>-228</b>

## SEZIONE 2 – I FONDI PROPRI E I COEFFICIENTI DI VIGILANZA

### 2.1. Fondi propri

I Fondi Propri e i coefficienti di vigilanza sono stati calcolati sulla base delle disposizioni in vigore (Circolari n.285 e n.286, entrambe emanate nel corso del 2013, e dell'aggiornamento della Circolare n.154 del 22 novembre 1991) emanate dalla Banca d'Italia a seguito del recepimento della Direttiva 2013/36/UE (CRD IV) e del Regolamento (UE) 575/2013 (CRR) del 26 giugno 2013 che traspongono nell'Unione europea gli standard definiti dal Comitato di Basilea per la vigilanza bancaria (cd. framework Basilea 3).

#### A. Informazioni di natura qualitativa

Dal 1° gennaio 2014 è applicabile la nuova disciplina armonizzata per le banche e le imprese di investimento contenuta nella Direttiva 2013/36/UE (CRD IV) e nel Regolamento 575/2013 (CRR) del 26 giugno 2013, che traspongono nell'Unione europea gli standard definiti dal Comitato di Basilea per la vigilanza bancaria (cd. framework Basilea 3).

Le disposizioni normative sopra citate sono state recepite, a livello nazionale, attraverso le seguenti circolari:

- Circolare Banca d'Italia n. 285: Disposizioni di vigilanza per le Banche;
- Circolare Banca d'Italia n. 286: Istruzioni per la compilazione delle segnalazioni prudenziali per le Banche e le Società di Intermediazione Immobiliare;
- Aggiornamento della Circolare Banca d'Italia n.154: Segnalazioni di vigilanza delle Istituzioni Creditizie e Finanziarie. Schemi di rilevazione e istruzioni per l'inoltro dei flussi informativi.

Il nuovo framework normativo prevede che i Fondi Propri (o Patrimonio di vigilanza) siano costituiti dai seguenti livelli di capitale:

- Capitale di Classe 1 (Tier 1 Capital), a sua volta composto da:
  - Capitale primario di Classe 1 (Common Equity Tier 1 - CET1);
  - Capitale aggiuntivo di Classe 1 (Additional Tier 1 - AT1);
- Capitale di Classe 2 (Tier 2 - T2).

La forma predominante del Tier 1 è il Common Equity, composto principalmente da strumenti di capitale (es. azioni ordinarie al netto delle azioni proprie), sovrapprezzi di emissione, riserve di utili, riserve da valutazione, interessi di minoranza computabili, oltre agli elementi in deduzione.

Gli strumenti di capitale emessi, per essere computati nel Common Equity devono garantire l'assorbimento delle perdite "on going concern", attraverso il rispetto delle seguenti caratteristiche:

- massimo livello di subordinazione;
- possibilità di sospensione del riconoscimento di dividendi/cedole a totale discrezione dell'ente emittente e in modo non cumulativo;
- irredimibilità;
- assenza di incentivi al rimborso.

Allo stato attuale, con riferimento al Gruppo Intesa Sanpaolo, nessun altro strumento di capitale oltre alle azioni ordinarie rientra nel computo del Common Equity.

Sono inoltre previsti alcuni filtri prudenziali con effetto sul Common Equity:

- filtro su utili legati a margini futuri derivanti da operazioni di cartolarizzazione;
- filtro sulle riserve per coperture di Cash Flow Hedge (CFH);
- filtro su utili o perdite su passività al fair value (derivative e no) connessi alle variazioni del proprio merito creditizio;
- rettifiche di valore su attività al fair value connesse alla cosiddetta "Prudent valuation".

La normativa prevede anche una serie di elementi da dedurre dal Capitale primario di Classe 1:

- avviamento, intangibili e attività immateriali residuali;
- attività per imposte anticipate (DTA) connesse alla redditività futura ma non derivanti da differenze temporanee (es. DTA su perdite portate a nuovo);
- eccedenza delle perdite attese rispetto alle rettifiche di valore complessive (shortfall reserve) per le posizioni ponderate secondo metodi IRB;
- attività nette derivanti da piani pensionistici a benefici definiti;
- esposizioni per le quali si è scelta l'opzione della deduzione in luogo della ponderazione al 1.250% tra gli RWA;
- investimenti non significativi in strumenti di CET1 emessi da società del settore finanziario (dedotti per la parte che eccede la franchigia prevista dalla normativa);
- attività per imposte anticipate (DTA) che dipendono dalla redditività futura e che derivano da differenze temporanee (dedotte per l'ammontare che eccede le franchigie previste dalla normativa);
- investimenti significativi in strumenti di CET1 emessi da società del settore finanziario (dedotti per la parte che eccede le franchigie previste dalla normativa).

Nella categoria dell'AT1 vengono in genere ricompresi gli strumenti di capitale diversi dalle azioni ordinarie (che sono computabili nel Common Equity) e che rispettano i requisiti normativi per l'inclusione in tale livello dei Fondi propri (ad esempio le azioni di risparmio).

Il Capitale di Classe 2 (Tier 2) è composto principalmente dalle passività subordinate computabili e dalle eventuali eccedenze delle rettifiche di valore rispetto alle perdite attese (excess reserve) per le posizioni ponderate secondo i metodi IRB.

Come già precisato, l'introduzione del nuovo framework regolamentare avviene in maniera graduale, attraverso un periodo transitorio - in genere fino al 2017 - in cui alcuni elementi che a regime sarebbero computabili o deducibili integralmente dal Common Equity impattano sul Capitale primario di Classe 1 solo per una data percentuale; di norma la percentuale residua rispetto a quella applicabile è computata/dedotta dall'AT1 e dal T2 o ponderata negli RWA. Anche per gli strumenti subordinati che non rispettano i requisiti previsti dalle nuove disposizioni normative sono previste specifiche disposizioni transitorie, volte all'esclusione graduale dai Fondi propri (in un arco temporale di 8 anni) degli strumenti non più computabili.

### 1. Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 – CET1)

Il "Capitale primario di classe 1 prima dell'applicazione dei filtri prudenziali" accoglie il capitale sociale versato (992.043 migliaia di euro), per la quota costituita da azioni ordinarie, la riserva sovrapprezzo azioni (442.648 migliaia di euro), la riserva legale (23.623 migliaia di euro), la riserva straordinaria (9.729 migliaia di euro), la riserva indisponibile acquisto azioni controllante in portafoglio (60 migliaia di euro), la riserva relativa al piano di incentivazione Lecoip (3.118 migliaia di euro), la riserva disavanzo di fusione di Agriventure in MCI (351 migliaia di euro), le riserve libere dell'avanzo di fusione di Leasint libere (808.980 migliaia di euro); sono inoltre inclusi nell'aggregato le riserve da valutazione relative ai titoli di debito, di capitale e degli OICR classificati nelle AFS (36 migliaia di euro), le riserve da valutazione per perdite e utili attuariali relative ai fondi a benefici definiti (-2.081 migliaia di euro), la copertura dei flussi finanziari (-66.173 migliaia di euro) e le riserve delle leggi speciali di rivalutazione (8.755 migliaia di euro).

I "filtri prudenziali" del CET1 accolgono la copertura dei flussi finanziari (66.173 migliaia di euro).

Nella voce E "Regime transitorio - Impatto su CET1", avvalorata per 1.234 migliaia di euro, confluiscono:

- +1.248 migliaia di euro relativi alla sterilizzazione delle riserve da valutazione per perdite e utili attuariali dei fondi a benefici definiti, in base alle percentuali previste dal Regolamento UE 575/2013 per il 2016;
- -17 migliaia di euro riferite alla sterilizzazione degli utili non realizzati delle riserve da valutazione dei titoli di capitale e degli OICR classificati a AFS, secondo le percentuali previste dal Regolamento UE 575/2013 per il 2016;
- +3 migliaia di euro relativi alla sterilizzazione delle perdite non realizzate delle riserve da valutazione dei titoli di debito classificati a AFS: essendo tali titoli interamente rappresentativi di esposizioni verso Amministrazioni centrali dell'UE, in base al recente Regolamento UE n. 2016/445 della Banca centrale Europea, entrato in vigore il 1° ottobre 2016, tali perdite non realizzate devono essere dedotte dal CET1 per una percentuale del 60% del loro ammontare.

Non vi sono strumenti innovativi di capitale computabili nel CET1.

La sommatoria di tutti gli elementi sopra elencati costituisce il "Totale Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 - CET1), pari a 2.287.795 migliaia di euro.

### 2. Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 – AT1)

Non si rilevano elementi aggiuntivi di classe 1 (Additional Tier 1 – AT1).

### 3. Capitale di classe 2 (Tier 2 –T2)

La voce M “Capitale di classe 2 (Tier 2 – T2) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio” accoglie gli strumenti subordinati computabili per un valore complessivo di 525.940 migliaia di euro (vedi tabella sottostante), di cui 29.753 migliaia di euro rientranti nel regime di “*grandfathering*”, e 65.324 migliaia di euro relative all’eccedenza delle rettifiche di valore contabilizzate in bilancio rispetto alle perdite attese per le posizioni ponderate secondo i metodi IRB (cosiddetta “*excess reserve*”).

La voce O “*Regime transitorio – Impatto su T2*” per + 9 migliaia di euro contiene la mitigazione degli utili non realizzati delle riserve da valutazione dei titoli di capitale e degli OICR classificati a AFS, secondo le percentuali previste dal Regolamento UE 575/2013 per il 2016.

La somma delle suddette due voci costituisce il “Totale Capitale di classe 2”, pari a 591.273 migliaia di euro.

Caratteristiche degli strumenti subordinati	Tasso di interesse	Step-up	Data di emissione	Data di scadenza	Rimborso anticipato	Valute	Oggetto di grandfathering	Importo originario in valuta (migliaia di euro)	Apporto al patrimonio di vigilanza (migliaia di euro)
Prestito obbligazionario	Euribor 3 mesi/360 + 0,40	SI	30-mar-2005	30-mar-2020	NO	Euro	NO	220.000	129.792
Notes (DB)	Euribor 3 mesi/360 + 2,05	SI	27-giu-2008	27-giu-2018	NO	Euro	SI	100.000	29.753
Finanziamento	Euribor 3 mesi + 5,14	SI	1-gen-2014	27-set-2021	NO	Euro	NO	70.000	66.395
Prestito obbligazionario	Euribor 3 mesi + 2,96	NO	31-mar-2014	31-mar-2024	NO	Euro	NO	300.000	300.000

### B. Informazioni di natura quantitativa

Per gli aspetti di natura quantitativa, si espone di seguito la consistenza del patrimonio netto contabile e, nella successiva Sezione 2, i valori relativi ai fondi propri ed ai coefficienti di vigilanza.

	(migliaia di euro)	
	31.12.2016	31.12.2015
<b>A. Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 - CET1) prima dell'applicazione dei filtri prudenziali</b>	<b>2.220.388</b>	<b>2.209.242</b>
di cui strumenti di CET1 oggetto di disposizioni transitorie	-	-
<b>B. Filtri prudenziali del CET1 (+ / -)</b>	<b>66.173</b>	<b>72.962</b>
<b>C. CET1 al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio (A +/- B)</b>	<b>2.286.561</b>	<b>2.282.204</b>
<b>D. Elementi da dedurre dal CET 1</b>	-	<b>68.692</b>
<b>E. Regime transitorio - Impatto su CET1 (+/-)</b>	<b>1.234</b>	<b>31.027</b>
<b>F. Totale Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 - CET1) (C-D +/- E)</b>	<b>2.287.795</b>	<b>2.244.539</b>
<b>G. Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 - AT1) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio)</b>	-	<b>15.084</b>
di cui strumenti di AT1 oggetto di disposizioni transitorie	-	-
<b>H. Elementi da dedurre dall'AT1</b>	-	-
<b>I. Regime transitorio - Impatto su AT1 (+/-)</b>	-	<b>-15.084</b>
<b>L. Totale Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 - AT1) (G - H +/- I)</b>	-	-
<b>M. Capitale di classe 2 (Tier 2 - T2) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio</b>	<b>591.264</b>	<b>589.688</b>
di cui strumenti di T2 oggetto di disposizioni transitorie	29.753	49.808
<b>N. Elementi da dedurre dal T2</b>	-	-
<b>O. Regime transitorio - Impatto su T2 (+ / -)</b>	<b>9</b>	<b>-15.084</b>
<b>P. Totale Capitale di classe 2 (Tier 2 - T2) (M - N +/- O)</b>	<b>591.273</b>	<b>574.604</b>
<b>Q. Totale fondi propri (F + L + P)</b>	<b>2.879.068</b>	<b>2.819.143</b>

L'aumento di 59.925 migliaia di euro dei fondi propri rispetto alla situazione al 31 dicembre 2015 è legato alle seguenti principali variazioni:

- incremento del Capitale primario di classe 1 (CET1) per 43.256 migliaia di euro dovuto prevalentemente all'azzeramento degli elementi da dedurre (voce D), a seguito soprattutto della scomparsa della " *shortfall reserve*" e cioè della rilevazione di un'eccedenza delle perdite attese rispetto alle rettifiche di valore contabilizzate in bilancio, e, in misura minore, dell'annullamento delle attività immateriali; tali effetti positivi, in termini di crescita dell'aggregato in oggetto, sono stati solo parzialmente compensati da una diminuita contribuzione degli elementi transitori (1.234 migliaia di euro a fronte di 31.027 migliaia di euro del 2015), dato che nel 2016 i fenomeni legati a questa fattispecie hanno riguardato solo le sterilizzazioni delle riserve da valutazione per utili e perdite attuariali;
- aumento di 16.669 migliaia di euro del Capitale di classe 2 (T2) determinato dal verificarsi dell'" *excess reserve*" (vedi sopra), in quanto da una parte la minore contribuzione dei prestiti subordinati del 2016 al Tier2 (525.940 migliaia di euro rispetto a 589.688 del 2015) viene interamente recuperata dall'apporto dell'eccedenza delle rettifiche di bilancio rispetto alle perdite attese (65.324 migliaia di euro) e dall'altra non determina un impatto negativo sul regime transitorio (voce O), come invece si era verificato lo scorso anno per la presenza di una " *shortfall reserve*".

## 2.2. Adeguatezza patrimoniale

### A. Informazioni di natura qualitativa

Sulla base delle disposizioni di vigilanza prudenziale per le banche (Circolare di Banca d'Italia n. 285 del 17 dicembre 2013 e successivi aggiornamenti), che recepiscono gli ordinamenti in materia di misurazione del capitale e dei coefficienti patrimoniali (Basilea 3), il patrimonio del singolo ente creditizio appartenente ad un Gruppo bancario deve rappresentare almeno l'8,625% del totale delle attività ponderate (Total capital ratio) derivanti dai rischi tipici dell'attività bancaria e finanziaria (rischi di credito, di controparte, di mercato e operativi), pesati in base alla segmentazione regolamentare delle controparti debitorie e tenendo conto delle tecniche di mitigazione del rischio di credito e della riduzione dei rischi operativi a seguito di coperture assicurative.

Per quanto riguarda i rischi creditizi, il Gruppo ha ricevuto l'autorizzazione ai metodi basati sui rating interni a partire dalla segnalazione al 31 dicembre 2008 sul portafoglio Corporate di un perimetro comprendente la Capogruppo, le banche rete della Divisione Banca dei Territori e le principali società prodotte italiane. Successivamente, l'ambito di applicazione è stato progressivamente esteso ai portafogli SME Retail e Mortgage e ad altre società del Gruppo italiane e estere.

Lo sviluppo dei modelli di rating relativi agli altri segmenti e l'estensione del perimetro societario della loro applicazione procedono secondo un piano presentato all'Organo di Vigilanza.

Le banche sono tenute anche a rispettare i requisiti patrimoniali a fronte dei rischi di mercato, calcolati sull'intero portafoglio di negoziazione distintamente per i diversi tipi di rischio: rischio di posizione su titoli di debito e di capitale e rischio di concentrazione. Con riferimento all'intero bilancio, occorre inoltre determinare il rischio di cambio, il rischio di regolamento ed il rischio di posizione su merci. Il calcolo di questi rischi viene effettuato utilizzando le metodologie standard.

Relativamente al rischio di controparte, esso è calcolato indipendentemente dal portafoglio di allocazione. A valere dalla segnalazione del 31 dicembre 2016, la Banca ha ricevuto l'autorizzazione da parte della Banca d'Italia per l'utilizzo del modello interno di rischio controparte a fini regolamentari. A partire da tale data segnaletica, pertanto, la Banca utilizza il modello interno ai fini del calcolo della componente di EAD del requisito a fronte di rischio default e ai fini del calcolo del nuovo requisito di CVA capital charge.

Per quanto attiene i rischi operativi, si evidenzia che il Gruppo ha ottenuto, a partire dalla segnalazione al 31 dicembre 2009, l'autorizzazione all'utilizzo del Metodo Avanzato AMA (modello interno) per la determinazione del relativo requisito patrimoniale su un primo perimetro che comprende la maggior parte tra cui Mediocredito Italiano.

## B. Informazioni di natura quantitativa

(migliaia di euro)

Categorie/Valori	Importi	Importi	Importi	Importi ponderati/
	non ponderati	non ponderati	ponderati/requisiti	requisiti
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
<b>A. ATTIVITA' DI RISCHIO</b>				
<b>A.1 Rischio di credito e di controparte</b>	<b>45.909.888</b>	<b>48.334.736</b>	<b>21.858.252</b>	<b>23.355.352</b>
1. Metodologia standardizzata	10.775.924	13.288.929	4.556.173	4.937.047
2. Metodologia basata sui rating interni	35.133.964	35.045.807	17.302.079	18.418.305
2.1 Base	5	5	18	18
2.2 Avanzata	35.133.959	35.045.802	17.302.061	18.418.287
3. Cartolarizzazioni	-	-	-	-
<b>B. REQUISITI PATRIMONIALI DI VIGILANZA</b>				
<b>B.1 Rischio di credito e di controparte</b>			<b>1.748.660</b>	<b>1.868.428</b>
<b>B.2 Rischio di aggiustamento della valutazione del credito</b>			<b>3</b>	<b>4</b>
<b>B.3 Rischio di regolamento</b>			-	-
<b>B.4 Rischio di mercato</b>			-	-
1. Metodologia standardizzata			-	-
2. Modelli interni			-	-
3. Rischio di concentrazione			-	-
<b>B.5 Rischio operativo</b>			<b>41.161</b>	<b>43.581</b>
1. Metodo base			-	-
2. Metodo standardizzato			-	-
3. Metodo avanzato			41.161	43.581
<b>B.6 Altri elementi di calcolo</b>			-	-
<b>B.7 Totale requisiti prudenziali</b>			<b>1.789.824</b>	<b>1.912.013</b>
<b>C. ATTIVITA' DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA</b>				
<b>C.1 Attività di rischio ponderate</b>			<b>22.372.804</b>	<b>23.900.164</b>
<b>C.2 Capitale primario di classe 1 /Attività di rischio ponderate (CET1 capital ratio)</b>			<b>10,23%</b>	<b>9,39%</b>
<b>C.3 Capitale di classe 1 / Attività di rischio ponderate (Tier 1 capital ratio)</b>			<b>10,23%</b>	<b>9,39%</b>
<b>C.4 Totale fondi propri / Attività di rischio ponderate (Total capital ratio)</b>			<b>12,87%</b>	<b>11,80%</b>

Nel caso della metodologia standardizzata gli "importi non ponderati" corrispondono - in ottemperanza alle disposizioni normative - al valore dell'esposizione, che tiene conto dei filtri prudenziali, delle tecniche di mitigazione del rischio e dei fattori di conversione del credito. Nel caso di metodologia basata sui rating interni, gli "importi non ponderati" corrispondono alla "esposizione al momento del default" (c.d. EAD). Nel caso delle garanzie rilasciate e degli impegni a erogare fondi, nella determinazione dell'EAD concorrono i fattori di conversione del credito.

---

# Parte G – Operazioni di aggregazione riguardanti imprese o rami d’azienda

## **SEZIONE 1 - OPERAZIONI REALIZZATE DURANTE L’ESERCIZIO**

Nel corso dell’esercizio non sono state effettuate operazioni di aggregazione aziendale, così come disciplinate dall’IFRS 3.

Sono invece state realizzate due operazioni straordinarie infragruppo, escluse dall’ambito di applicazione dell’IFRS 3, che hanno comportato il trasferimento di rami d’azienda tra società appartenenti al Gruppo Intesa Sanpaolo (under common control). In considerazione della finalità meramente riorganizzativa delle operazioni ed in applicazione della policy contabile di Gruppo in materia, esse sono state contabilizzate in continuità di valori contabili nei bilanci separati delle società coinvolte, senza la rilevazione di effetti economici.

Le operazioni infragruppo perfezionate nell’esercizio hanno riguardato:

- la scissione parziale a favore di Intesa Sanpaolo, a far data dal 1° giugno 2016, del ramo d’azienda della Banca inerente le funzioni e/o attività aziendali afferenti a: risk management, compliance e AML, bilancio (ad eccezione delle attività inerenti la gestione di assegni e cambiali, contabilità con banche corrispondenti e riconciliazioni nonché quadratura e certificazione di flussi contabili), pianificazione e controllo, compliance clearing (supporto al processo di approvazione di nuovi prodotti), monitoraggio dell’andamento commerciale di prodotti e servizi della Banca e dei settori economici a supporto della Rete commerciale;
- la scissione parziale a favore di Intesa Sanpaolo Group Services, a far data dal 1° luglio 2016, del ramo d’azienda della Banca inerente le funzioni e/o attività aziendali afferenti a: affari legali e sistemi informativi (ad esclusione per queste ultime delle attività di interfaccia con il servicer di Gruppo per la gestione dei requisiti ed esigenze manifestate della Banca) nonché mappatura e formalizzazione dei processi aziendali.

Ad esito delle scissioni sono stati sottoscritti specifici contratti di service a condizioni di mercato tra Intesa Sanpaolo e Mediocredito Italiano e tra Intesa Sanpaolo Group Services e Mediocredito Italiano per l’erogazione dei servizi inerenti le funzioni e/o attività trasferite.

## **SEZIONE 2 - OPERAZIONI REALIZZATE DOPO LA CHIUSURA DELL’ESERCIZIO**

Successivamente alla chiusura dell’esercizio 2016 non sono state realizzate operazioni di aggregazione disciplinate dall’IFRS 3.

## **SEZIONE 3 – RETTIFICHE RETROSPETTIVE**

Non vi sono operazioni cui applicare l’informativa richiesta.



---

# Parte H – Informazioni sui compensi e operazioni con parti correlate

## INFORMAZIONI SUI COMPENSI E OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

### Aspetti procedurali

Con delibera del 27 ottobre 2016 il Consiglio di Amministrazione di Mediocredito Italiano S.p.A. ha recepito, nel rispetto delle procedure previste dalla normativa, il nuovo Regolamento di Gruppo per la gestione delle operazioni con Parti Correlate di Intesa Sanpaolo S.p.A., Soggetti Collegati del Gruppo e Soggetti Rilevanti ex art. 136 TUB e ha adottato il relativo Addendum integrativo (di seguito Regolamento). Le nuove regole sostituiscono le precedenti approvate nel 2012. Il Regolamento, in linea con il precedente, tiene conto sia della disciplina emanata dalla Consob, ai sensi del art. 2391 bis c.c., che delle disposizioni di vigilanza introdotte dalla Banca d'Italia il 12 dicembre 2011 in materia di attività di rischio e conflitti di interesse delle banche e dei gruppi bancari nei confronti di "Soggetti Collegati" ed emanate in attuazione dell'art. 53, comma 4 e ss. del Testo unico bancario e in conformità alla delibera del CICR del 29 luglio 2008, n. 277 nonché, in aggiunta, delle regole stabilite dall'art. 136 del Testo Unico Bancario.

Il Regolamento disciplina per l'intero Gruppo Intesa Sanpaolo, i seguenti aspetti:

- i criteri per identificare le Parti Correlate e i Soggetti Collegati;
- il processo di istruttoria, deliberazione e informazione agli Organi sociali per le operazioni realizzate con Parti Correlate e Soggetti Collegati;
- l'informazione al mercato per le operazioni con Parti Correlate;
- i limiti prudenziali e gli adempimenti di segnalazione periodica alla Banca d'Italia per le attività di rischio nei confronti dei Soggetti Collegati;
- le regole che riguardano i controlli e i presidi organizzativi;
- le regole generali di disclosure e di astensione per la gestione degli interessi personali degli esponenti, dei dipendenti e dei collaboratori aziendali anche diversi dai Soggetti Collegati.

Ai sensi del citato Regolamento sono considerate Parti Correlate di Intesa Sanpaolo: i soggetti che esercitano il controllo o l'influenza notevole, le entità controllate e collegate, le joint venture, i fondi pensione del Gruppo, gli Esponenti e i Key Manager di Intesa Sanpaolo, con i relativi stretti familiari e le entità partecipate rilevanti.

L'insieme dei Soggetti Collegati di Gruppo è costituito dai Soggetti Collegati di ciascuna banca del Gruppo (compresa Mediocredito Italiano) e di ciascun intermediario vigilato rilevante con patrimonio di vigilanza superiore al 2% del patrimonio consolidato. Rispetto a ciascuna banca o intermediario vigilato rilevante del Gruppo sono Soggetti Collegati: i) gli azionisti che esercitano il controllo, l'influenza notevole o che sono comunque tenuti a richiedere autorizzazione ai sensi dell'art. 19 TUB o in grado di nominare un componente dell'organo con funzione di gestione o di supervisione strategica e i relativi gruppi societari, ii) le entità controllate, controllate congiunte e collegate, nonché le entità da queste controllate anche congiuntamente ad altri; iii) gli esponenti aziendali con i relativi parenti fino al secondo grado e le entità partecipate rilevanti.

In via di autoregolamentazione, la Capogruppo ha esteso la disciplina in materia di operazioni con Parti Correlate e quella sull'attività di rischio e conflitti di interesse nei confronti dei Soggetti Collegati a: i) gli azionisti di Intesa Sanpaolo e relativi gruppi societari che abbiano una partecipazione al capitale con diritto di voto della Capogruppo superiore alla soglia minima prevista dalla disciplina sulla comunicazione delle partecipazioni rilevanti nelle società con azioni quotate calcolata sulle sole azioni in proprietà o in gestione; ii) le società nelle quali hanno cariche esecutive gli stretti familiari di esponenti con cariche esecutive nelle banche e negli Intermediari Vigilati Rilevanti del Gruppo; iii) le società con le quali il Gruppo presenta significativi legami partecipativi e finanziari. Tale soluzione consente di sviluppare uno standard più elevato di monitoraggio delle transazioni con le principali entità in potenziale rischio di conflitto di interessi - assoggettandole agli adempimenti istruttori, deliberativi e di informativa successiva agli Organi e al mercato riservati alle operazioni con Parti Correlate e Soggetti Collegati - e contenere entro i limiti prudenziali stabiliti dalla Banca d'Italia anche le attività di rischio svolte dal Gruppo con tali soggetti.

Il perimetro complessivo dei soggetti considerati rilevanti dal Regolamento include le parti correlate della Banca identificate ai sensi dello IAS 24.

Il Regolamento contempla le diverse cautele istruttorie che devono essere osservate dalle strutture della Banca nella realizzazione di operazioni con Parti Correlate di Intesa Sanpaolo, Soggetti Collegati di Gruppo e Soggetti Rilevanti ex art. 136 TUB, al fine di soddisfare le esigenze di correttezza sostanziale delle transazioni, richiedendo, tra l'altro, un esame dettagliato delle motivazioni, degli interessi, degli effetti dal punto di vista patrimoniale, economico e finanziario e delle condizioni dell'operazione.

In coerenza con la regolamentazione adottata dalla Consob e dalla Banca d'Italia, è inoltre previsto un regime di esenzioni, integrali o parziali, dall'applicazione della disciplina.

Per quanto attiene ai profili deliberativi, il procedimento viene differenziato per:

- operazioni di importo esiguo: di controvalore inferiore o pari a euro 250.000 per le persone fisiche e euro 1 milione per le persone giuridiche (escluse dall'applicazione della disciplina);
- operazioni di minore rilevanza: di controvalore superiore alle soglie di esiguità (euro 250.000 per le persone fisiche e euro 1 milione per le persone giuridiche) ma inferiore o pari alle soglie di maggiore rilevanza di seguito indicate;
- operazioni di maggiore rilevanza: di controvalore superiore alla soglia del 5% degli indicatori definiti dalla Consob e dalla Banca d'Italia (circa euro 2,5 miliardi per il Gruppo Intesa Sanpaolo);
- operazioni di competenza assembleare, a norma di legge o di statuto.

Nel processo finalizzato all'approvazione delle operazioni con Parti Correlate di Intesa Sanpaolo e Soggetti Collegati di Gruppo, un ruolo qualificato è svolto dal Comitato Operazioni con parti Correlate, costituito in seno al Consiglio di Amministrazione della Banca e composto da tre amministratori, in possesso dei necessari requisiti di indipendenza. Il Comitato può avvalersi, ove ritenuto opportuno, di esperti indipendenti in relazione alla significatività, alle particolari caratteristiche economiche o strutturali dell'operazione o alla natura della parte correlata o soggetto collegato.

Per le operazioni di maggiore rilevanza le strutture devono coinvolgere il Comitato nelle fasi dell'istruttoria e delle trattative, attraverso l'invio di un flusso completo e tempestivo e con la facoltà del Comitato di richiedere ulteriori informazioni e formulare osservazioni.

Tutte le operazioni – che non siano esenti in base al Regolamento – realizzate dalla Banca con una Parte Correlata o Soggetto Collegato sono assoggettate al benessere della Capogruppo e riservate alla competenza deliberativa del Consiglio di Amministrazione, previo parere del Comitato Operazioni con Parti Correlate. Inoltre, con l'adozione delle nuove regole, sono comunque assoggettate al parere del Comitato Operazioni con Parti Correlate della Banca e alla deliberazione del Consiglio di Amministrazione le operazioni con Parti Correlate o Soggetti Collegati non appartenenti al Gruppo Intesa Sanpaolo, anche se ordinarie e a condizioni di mercato, qualora queste siano soggette alla deliberazione del consiglio di amministrazione sulla base delle regole aziendali della Banca.

Il Regolamento prevede specifici presidi nel caso in cui il Consiglio di Amministrazione deliberi un'operazione di minore o maggiore rilevanza, nonostante il parere negativo del Comitato di indipendenti.

Il Regolamento definisce altresì i criteri generali per l'informativa da rendere, almeno trimestralmente, al Consiglio di Amministrazione e al Collegio Sindacale in ordine alle operazioni con Parti Correlate e Soggetti Collegati perfezionate dalla Banca nel periodo di riferimento, al fine di fornire un quadro completo dell'insieme delle operazioni più significative poste in essere, nonché dei volumi e delle principali caratteristiche di tutte quelle delegate. L'informativa deve riguardare tutte le operazioni, anche se esenti da procedura deliberativa, di controvalore superiore alle soglie di esiguità; sono escluse le operazioni di minore rilevanza di finanziamento e di raccolta bancaria infragruppo (sempre che non riguardino una società controllata con interessi significativi di altra parte correlata o soggetto collegato e presentino condizioni non di mercato o standard). Per le operazioni di minore rilevanza infragruppo ordinarie e a condizioni di mercato è, invece, prevista un'informativa di tipo aggregato su base annuale.

Il nuovo Regolamento disciplina inoltre l'operatività con Soggetti Rilevanti ai sensi dell'art. 136 TUB che deve essere applicato da tutte le banche italiane del Gruppo Intesa Sanpaolo, ivi inclusa Mediocredito Italiano. Tale norma richiede l'adozione di una procedura deliberativa aggravata (delibera unanime dell'organo amministrativo, con esclusione del voto dell'esponente interessato, e voto favorevole dei componenti l'organo di controllo) per consentire agli esponenti bancari di assumere, direttamente o indirettamente, obbligazioni con la banca nella quale gli stessi rivestono la carica di esponente.

Sono inoltre fatti salvi gli obblighi previsti dal codice civile (art. 2391) e dall'art. 53 TUB in materia di interessi degli amministratori.

L'art. 2391 c.c., primo comma, stabilisce che ciascun Consigliere dia notizia di ogni interesse detenuto, per conto proprio o di terzi, che possa rilevare nell'esercizio della funzione gestoria, con riferimento a una determinata operazione. Ai sensi della predetta disposizione, sono di competenza del Consiglio di Amministrazione le delibere relative a quelle operazioni, anche con Parti Correlate, nelle quali il Consigliere Delegato sia titolare di un interesse per conto proprio o di terzi ed osservi quindi l'obbligo di astensione dal compiere l'operazione, investendo della stessa l'organo collegiale ex art. 2391 C.C.

In aggiunta l'art. 53 TUB prevede che i soci e gli amministratori delle banche debbano astenersi dalle deliberazioni in cui abbiano un conflitto di interessi per conto proprio o di terzi.

## 1. Informazioni sui compensi corrisposti ai componenti degli organi di amministrazione e di controllo e ai dirigenti con responsabilità strategiche

	Collegio Sindacale		Amministratori		Altri Dirigenti con responsabilità strategica		TOTALE al 31.12.2016	
	Importo di competenza	Importo corrisposto	Importo di competenza	Importo corrisposto	Importo di competenza	Importo corrisposto	Importo di competenza	Importo corrisposto
Benefici a breve termine <sup>(1)</sup>	207	107	530	480	432	432	1.169	1.019
Benefici successivi al rapporto di lavoro <sup>(2)</sup>	-	-	-	-	50	50	50	50
Altri benefici a lungo termine <sup>(3)</sup>	-	-	-	-	117	-	117	-
Indennità per la cessazione del rapporto di lavoro <sup>(4)</sup>	-	-	-	-	210	-	210	-
Pagamenti in azioni <sup>(5)</sup>	-	-	-	-	72	-	72	-
<b>Totale remunerazioni</b>	<b>207</b>	<b>107</b>	<b>530</b>	<b>480</b>	<b>881</b>	<b>482</b>	<b>1.618</b>	<b>1.069</b>
<b>Numero soggetti</b>	<b>3</b>		<b>11</b>		<b>1</b>		<b>15</b>	

<sup>(1)</sup> Include anche i compensi fissi e variabili degli Amministratori in quanto assimilabili al costo del lavoro e gli oneri sociali a carico dell'azienda per i dipendenti.

<sup>(2)</sup> Include la contribuzione aziendale ai fondi pensione e l'accantonamento al TFR nelle misure previste dalla legge e dai regolamenti aziendali.

<sup>(3)</sup> Include una stima degli accantonamenti per i premi di anzianità dei dipendenti.

<sup>(4)</sup> Include gli oneri corrisposti per l'incentivazione al pensionamento.

<sup>(5)</sup> Include il costo per i piani di stock option di ISP determinato in base ai criteri dell'IFRS 2 ed imputato in bilancio.

## 2. Informazioni sulle transazioni con parti correlate

Le operazioni realizzate nel 2016 con parti correlate rientrano nell'ambito della ordinaria operatività di Mediocredito Italiano, sono state poste in essere a condizioni di mercato e comunque sulla base di valutazioni di reciproca convenienza economica, nel rispetto delle procedure interne di Gruppo. Tali considerazioni valgono anche per i rapporti di outsourcing, che regolano le attività di carattere ausiliario prestate dalla Capogruppo, da Intesa Sanpaolo Provis e da Intesa Sanpaolo Group Services a favore della Banca, fatta eccezione per il carattere di non ordinarietà delle stesse.

I rapporti con le parti correlate diverse dalle società partecipate e dalla Capogruppo Intesa Sanpaolo sono di norma regolati alle condizioni praticate sul mercato per le specifiche operatività o allineati, qualora ne ricorrano i presupposti, alla misura più favorevole eventualmente determinata per il personale dipendente.

L'operatività infragruppo ha riguardato principalmente:

- il sostegno da parte della Capogruppo alle esigenze finanziarie delle altre società del Gruppo, sotto forma sia di capitale di rischio e di finanziamenti, sia di sottoscrizione di titoli emessi dalle controllate;
- la canalizzazione della provvista estera effettuata dalle società specializzate del Gruppo;
- le operazioni d'impiego della liquidità delle controllate presso la Capogruppo;
- la copertura dei rischi di tasso o liquidità tramite la Capogruppo o Banca IMI;
- i rapporti di outsourcing, che regolano le attività di carattere ausiliario prestate dalla Capogruppo, da Intesa Sanpaolo Provis e da Intesa Sanpaolo Group Services S.c.p.A. a favore della Banca.  
In particolare, i servizi forniti riguardano: la gestione della piattaforma informatica e dei back office; i servizi immobiliari e la logistica; l'assistenza e la consulenza in ambito commerciale, amministrativo, gestione sofferenze; gli adempimenti amministrativi, fiscali e di vigilanza; l'attività di pianificazione e controllo; le attività di risk management, compliance e AML; la gestione degli affari legali.
- l'attivazione del Progetto A.Ba.Co per l'utilizzo dei prestiti bancari a garanzia dei finanziamenti presso l'Eurosistema;
- gli accordi con le società del Gruppo riguardanti la distribuzione di prodotti e/o servizi o, più in generale, l'assistenza e la consulenza;
- i regolamenti finanziari previsti dagli accordi stipulati con le società Gruppo partecipanti al "Consolidato Fiscale Nazionale".

Mediocredito Italiano nel 2016 ha corrisposto alla Capogruppo o a Società del Gruppo i costi relativi all'utilizzo di immobili di proprietà o concessi in sublocazione per le succursali di Torino, Napoli, Firenze, Roma, Bari, Bologna, Padova, Palermo e per gli uffici di Assago. I relativi canoni sono commisurati ai prezzi di mercato.

I servizi per le attività di gestione crediti in sofferenza ed il loro recupero crediti sono in parte gestiti dalla società Italfondario S.p.A. (società sottoposta ad influenza notevole dalla Capogruppo) sotto stretta supervisione della Direzione Recupero Crediti di Intesa Group Services S.c.p.A.

Sotto il profilo economico si segnalano interessi attivi e passivi verso la Capogruppo rispettivamente per € 14.922 migliaia e per € 242.275 migliaia, oltre a spese amministrative per circa € 8.000 migliaia ed altri proventi di gestione per € 6.467 migliaia.

Si rilevano, inoltre, interessi passivi verso Intesa Sanpaolo Bank Luxembourg S.A. per € 15.630 migliaia e verso Intesa Sanpaolo Bank Ireland Plc per € 6.955 migliaia, altri proventi di gestione relativi all'attività di servicer svolta dalla banca in favore delle banche dei territori per € 839 migliaia e spese amministrative verso Intesa Sanpaolo Group Services S.c.p.A. per € 25.707 migliaia (di cui € 23.752 migliaia per oneri e servizi prestati).

### Operazioni di natura ordinaria o ricorrente

	31.12.2016	
	Importo (migliaia di euro)	Incidenza (%)
Totale attività finanziarie	1.161.966	2,8
Totale altre attività	109.256	39,2
Totale passività finanziarie	35.488.386	89,9
Totale altre passività	47.716	45,2

	31.12.2016		
	Importo (migliaia di euro)	Incidenza (%)	
Totale interessi attivi	15.475	2,0	
Totale interessi passivi	-	267.263	94,5
Totale commissioni attive	3.126	2,1	
Totale commissioni passive	-	10.915	53,9
Totale costi di funzionamento	-	33.930	18,6

I "costi di funzionamento" si riferiscono essenzialmente alle "Spese per il personale" (recuperi per circa 5 milioni di euro) ed alle "Altre spese amministrative", prevalentemente riconducibili ai servizi forniti da Intesa Sanpaolo S.p.A. e Intesa Sanpaolo Group Services S.c.p.A., rispettivamente pari a circa 7 e circa 24 milioni di euro.

	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	Crediti verso banche	Crediti verso clientela	Altre attività	Debiti verso Banche	Debiti verso clientela	Altre passività	Garanzie rilasciate/ ricevute e impegni
Impresa controllante (a)	21	57	1.085.028	-	107.625	34.108.142	-	22.054	2.312.158
Entità controllate da Intesa Sanpaolo	-	-	10.723	17.135	1.631	1.380.239	-	25.643	462.143
Azionisti rilevanti della Capogruppo e relativi gruppi societari	-	-	-	12.586	-	-	-	-	-
Entità controllate	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Entità collegate e relative controllate	-	-	-	-	-	-	5	-	29.551
Esponenti Key Manager e soggetti ad essi riconducibili (b)	-	-	-	7.822	-	-	-	19	5.432
Altre parti correlate (c)	-	-	-	28.594	-	-	-	-	7.171
<b>Totale</b>	<b>21</b>	<b>57</b>	<b>1.095.751</b>	<b>66.137</b>	<b>109.256</b>	<b>35.488.381</b>	<b>5</b>	<b>47.716</b>	<b>2.816.455</b>

(a) Tutti i saldi sono riferiti a rapporti con la Capogruppo Intesa Sanpaolo S.p.A.

(b) Nella categoria " Management con responsabilità strategiche e organi di controllo " sono compresi le Entità riconducibili ai key managers.

(c) Tra le altre parti correlate sono incluse le società del Gruppo, ad esclusione della Capogruppo e delle società direttamente controllate dalla Banca.



---

# Parte I – Accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali

## INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

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

#### 1.1. Piano di incentivazione basato su strumenti finanziari

Le Disposizioni di Vigilanza in materia di politiche e prassi di remunerazione e incentivazione nelle banche e nei gruppi bancari emanate il 30 marzo 2011 prescrivono, tra l'altro, che parte dei premi erogati (50%) ai cosiddetti "Risk Taker" sia attribuito mediante l'assegnazione di strumenti finanziari, in un orizzonte di tempo pluriennale.

Conseguentemente:

- con riferimento ai risultati dell'esercizio 2011 e in attuazione della delibera assembleare del 28 maggio 2012, il 26 giugno 2012, il Gruppo Intesa Sanpaolo ha complessivamente acquistato – tramite Banca IMI, incaricata dell'esecuzione del programma – n. 12.894.692 azioni ordinarie Intesa Sanpaolo (pari allo 0,08% circa del capitale sociale ordinario) a un prezzo medio di acquisto per azione pari a 0,97969 euro, per un controvalore totale di 12.632.743 euro;
- con riferimento ai risultati dell'esercizio 2014 e in attuazione della delibera assembleare del 27 aprile 2015, il 9 ottobre 2015, il Gruppo Intesa Sanpaolo ha complessivamente acquistato – tramite Banca IMI, incaricata dell'esecuzione del programma – n. 4.501.521 azioni ordinarie Intesa Sanpaolo (pari allo 0,03% circa del capitale sociale ordinario) a un prezzo medio di acquisto per azione pari a 3,18822 euro, per un controvalore totale di 14.389.260 euro.

Le Assemblee di cui sopra hanno, altresì, autorizzato l'alienazione sul mercato regolamentato delle azioni eventualmente eccedenti l'effettivo fabbisogno, ovvero la loro conservazione a servizio di eventuali futuri piani di incentivazione.

Le suddette azioni saranno attribuite ai beneficiari nel rispetto delle norme attuative contenute nei sistemi di incentivazione che richiedono, di norma, la permanenza in servizio dei beneficiari sino al momento dell'effettiva consegna dei titoli agli stessi e sottopongono ciascuna quota differita dell'incentivo (sia essa erogata in forma cash, sia mediante strumenti finanziari) a un meccanismo di correzione ex post – cosiddetta "malus condition" – secondo il quale il relativo importo riconosciuto e il numero delle eventuali azioni attribuite potranno essere decurtati in relazione al grado di conseguimento, nell'esercizio a cui la quota differita fa riferimento, di specifici obiettivi economico-patrimoniali che misurano la sostenibilità nel tempo risultati conseguiti.

#### 1.2 Strumenti a lungo termine basati su azioni: PAD e LECOIP

Gli strumenti a lungo termine di partecipazione azionaria diffusa sono finalizzati a sostenere la motivazione e la fidelizzazione di tutte le risorse del Gruppo, in concomitanza con il lancio del Piano di Impresa 2014-2017. In particolare, tali strumenti si propongono l'obiettivo di favorire l'identificazione (ownership), l'allineamento agli obiettivi di medio/lungo periodo e condividere il valore creato nel tempo.

Gli strumenti a lungo termine offerti alla generalità dei dipendenti nel corso del 2014 sono stati due: un Piano di Azionariato Diffuso (PAD) e i Piani di co-investimento in strumenti finanziari pluriennali (Leveraged Employee Co – Investment Plans – LECOIP) perché si è voluto, da un lato, rafforzare il senso di appartenenza e coesione (PAD) e, dall'altro, ricercare la condivisione esplicita della "sfida di creazione di valore" rappresentata dal Piano di Impresa (LECOIP).

La proposta di partecipazione azionaria si è, infatti, articolata in due fasi:

1. il lancio di un Piano di Azionariato Diffuso che permette ad ogni dipendente di condividere quota parte del valore di Intesa Sanpaolo (ownership) e, per questa via, di accrescerne il senso di appartenenza;
2. la possibilità per ogni dipendente di disporre delle azioni ricevute e:
  - di mantenerle nel proprio conto titoli, per eventualmente rivenderle successivamente, o alienarle immediatamente;
  - di investirle in Piani di Co- Investimento tramite strumenti finanziari pluriennali, i "LECOIP Certificate", con durata allineata al Piano d'Impresa.

Le azioni Intesa San Paolo necessarie al servizio dei piani provengono sia da acquisti sul mercato, sia da aumenti di capitale. Infatti, l'assegnazione gratuita di azioni ordinarie Intesa Sanpaolo (PAD) ha previsto l'acquisto di tali azioni sul mercato – Free Share – mentre i Lecoip Certificate - emessi da una società finanziaria terza non appartenente al Gruppo - prevedono quale sottostante ulteriori azioni ordinarie Intesa Sanpaolo di nuova emissione attribuite al dipendente a fronte di un aumento gratuito di capitale - Matching Share - e la sottoscrizione, da parte del dipendente medesimo, di azioni ordinarie Intesa Sanpaolo di nuova emissione rivenienti da un aumento di capitale a pagamento riservato ai dipendenti, ad un prezzo scontato rispetto al valore di mercato – Azioni scontate.

I Lecoip Certificate si suddividono in tre categorie ed hanno caratteristiche diverse a seconda che siano destinati ai dipendenti c.d. Risk Taker, ai Dirigenti ovvero alla generalità dei dipendenti. In generale i Lecoip Certificate incorporano:

- il diritto a ricevere a scadenza un ammontare per cassa (o in azioni ordinarie Intesa Sanpaolo) pari al valore di riferimento originario (determinato come media dei valori di mercato registrati nel corso del mese di novembre 2014) delle Free Share e delle Matching Share (“capitale protetto”) e
- il diritto a ricevere, sempre a scadenza, una porzione dell’eventuale apprezzamento del valore delle azioni (delle Free Share, delle Matching Share e delle Azioni a sconto) rispetto al valore di riferimento originario sopra descritto.

L’adesione ai Piani non ha comportato esborso di denaro da parte dei dipendenti. Infatti, contestualmente alla sottoscrizione dei Certificate, i dipendenti hanno stipulato con la controparte emittente dei Certificate un contratto di vendita a termine delle Free Share, delle Matching Share e delle Azioni scontate. Il corrispettivo della vendita è stato utilizzato dai dipendenti per la sottoscrizione delle azioni scontate e, per la restante parte, per l’acquisto dei Certificate.

I Piani di Co-Investimento sono stati sottoposti all’approvazione dell’Assemblea ordinaria dei Soci di Intesa Sanpaolo dell’8 maggio 2014. L’Assemblea ordinaria della Banca ha inoltre deliberato l’acquisto delle azioni proprie (ai sensi dell’art. 2357, comma 2 del codice civile) funzionale all’assegnazione delle azioni gratuite (Free Share). L’assemblea straordinaria di ISP ha deliberato sempre in data 8 maggio 2014 la delega al Consiglio di Gestione per:

- aumentare il capitale (aumento gratuito del capitale sociale) per l’attribuzione ai dipendenti delle azioni gratuite (Matching Share), e
- aumentare il capitale a pagamento a favore dei dipendenti, con esclusione del diritto di opzione, mediante emissione di azioni a prezzo scontato rispetto a quello di mercato delle azioni ordinarie ISP.

A servizio dei piani di assegnazione gratuita ai propri dipendenti, la Banca è stata autorizzata dalle Assemblee tenutesi in data 08/05/2014 e 18/06/2014 all’acquisto di azioni ordinarie di Intesa Sanpaolo.

I Piani di Co-Investimento sono stati autorizzati dalla Banca d’Italia in data 30 settembre 2014; a seguito di tale provvedimento il Consiglio di Gestione in data 2 ottobre 2014 ha assunto le delibere necessarie per dare attuazione al Piano.

Il periodo di offerta per l’adesione ai Piani di Co-Investimento da parte dei dipendenti si è concluso il 31 ottobre 2014. La data di assegnazione delle azioni ai dipendenti è il 1° dicembre 2014, che corrisponde all’inizio del vesting period che terminerà ad aprile 2018.

In applicazione del principio contabile internazionale IFRS 2 Pagamenti basati su azioni, nel bilancio consolidato del Gruppo il PAD e il LECOIP sono rappresentati come piani “equity settled” in quanto il Gruppo ha assegnato propri strumenti rappresentativi di capitale come remunerazione aggiuntiva a fronte dei servizi ricevuti (la prestazione lavorativa). Il Gruppo non ha invece assunto alcuna passività da liquidare con disponibilità liquide o con altre attività nei confronti dei dipendenti.

Invece nel bilancio individuale di Mediocredito Italiano, in applicazione dell’IFRS 2, il PAD e il LECOIP sono rappresentati secondo due differenti modalità:

- come un’operazione con pagamento basato su azioni regolate per cassa (“cash settled”) per la parte relativa alle Free Share: la banca ha provveduto direttamente all’acquisto sul mercato delle azioni ordinarie di Intesa Sanpaolo da assegnare ai propri dipendenti;
- come un’operazione con pagamento basato su azioni regolate con strumenti rappresentativi di capitale (“equity settled”), per la parte relativa alle Azioni scontate e alla Matching Share: è Intesa Sanpaolo ad aver assunto l’obbligazione ad assegnare le azioni anche ai dipendenti beneficiari delle società del Gruppo. Per questa componente la Banca rileva, in contropartita al costo per la prestazione ricevuta, un incremento del Patrimonio netto che rappresenta una contribuzione di valore da parte della Controllante.

Stante l’impossibilità di stimare attendibilmente il fair value dei servizi ricevuti da parte dei dipendenti, il costo del beneficio ai dipendenti è rappresentato dal fair value delle azioni assegnate, calcolato alla data di assegnazione, da imputare a conto economico, alla voce 150a “Spese amministrative: spese per il personale”. Per le Free Share e per le Matching Share il fair value è stato determinato in base alla quotazione di mercato delle azioni alla data di assegnazione. Per quanto riguarda le Azioni scontate si è determinato il fair value dello sconto di sottoscrizione, calcolato considerato il prezzo di borsa delle azioni alla data di assegnazione. Per le azioni assegnate ai soli Risk Taker il prezzo di borsa è stato rettificato per tener conto del vincolo al trasferimento successivo al periodo di maturazione (holding period).

Per i dipendenti che hanno aderito al solo Piano di Azionariato Diffuso, senza aderire ai Piani di Investimento LECOIP (e che, quindi, hanno ricevuto le sole Free Share), il costo è stato interamente speso al momento dell’assegnazione a dicembre 2014, in quanto le azioni non erano soggette a condizioni di maturazione (vesting period).

Per i dipendenti che hanno aderito ai Piani di Co-Investimento LECOIP è invece prevista la condizione di permanenza in servizio per la durata del Piano e condizioni di performance aggiuntive per i Risk Taker e per i Dirigenti (ovvero il conseguimento di determinati obiettivi correlati alla patrimonializzazione aziendale e al raggiungimento di risultati reddituali). In caso di mancato rispetto delle condizioni di maturazione è previsto il subentro di Intesa Sanpaolo nei diritti che sarebbero stati riconosciuti ai dipendenti a fronte dei Certificate e la retrocessione del controvalore di tali diritti alla Banca. Gli effetti economici e patrimoniali del Piano, stimati ponderando adeguatamente le condizioni di maturazione definite (inclusa la probabilità di permanenza nel Gruppo dei dipendenti per la durata del Piano), verranno contabilizzati durante il periodo di maturazione del beneficio, ovvero lungo la durata del Piano.

**B. INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA****1. Variazioni annue****1.1 Evoluzione dei piani di incentivazione basati su strumenti finanziari nel 2016**

	Numero di azioni	Prezzo medio di esercizio (euro)	Vita Residua
Strumenti finanziari esistenti al 31 dicembre 2015	32.064	-	Apr- Mag 2016/Apr- Mag 2017
Strumenti finanziari assegnati nel corso dell'esercizio	-	-	
Strumenti finanziari non più attribuibili <sup>(a)</sup>	-	-	
Strumenti finanziari vested nel corso dell'esercizio e attribuiti	25.494	-	
Strumenti finanziari esistenti al 31 dicembre 2016	6.570	-	Apr- Mag 2017
di cui: vested ed attribuiti al 31 dicembre 2016	-	-	-

<sup>(a)</sup> Azioni non più consegnabili ai beneficiari a seguito del venir meno del relativo rapporto di lavoro e/o per effetto dell'applicazione delle c.d. "malus condition".

**Dettaglio per vita residua**

Vita residua	Numero di azioni
Apr - Mag 2017	6.570

**1.2 Evoluzione strumenti a lungo termine basati su azioni LECOIP**

Gli effetti economici di competenza del 2016 connessi ai Piani LECOIP sono pari a 3,0 milioni di euro circa (comprensivi del rimborso degli oneri fiscali - sell to cover - a carico degli assegnatari). Trattandosi di un piano equity settled, non sono rilevati debiti per pagamenti cash settled.

La sottostante tabella riepiloga l'evoluzione dei Piani LECOIP dalla data di adesione (dicembre 2014) al 31 dicembre 2016.

	Piano LECOIP								Numero LECOIP Certificates al 31.12.2015	Variazioni dell'esercizio (c)	Numero LECOIP Certificates al 31.12.2016	Fair value medio al 31.12.2016		
	Free Shares al 31.12.2014		Matching Shares al 31.12.2014		Azioni scontate al 31.12.2014		Azioni Sell to cover (a) al 31.12.2014						Numero totale azioni assegnate al 31.12.2014	
	Numero di azioni	Fair value unitario	Numero di azioni	Fair value unitario	Numero di azioni	Fair value unitario (b)	Numero di azioni	Fair value unitario						
<b>Totale dipendenti</b>	<b>466.976</b>	<b>2,3127</b>	<b>973.849</b>	<b>2,3325</b>	<b>5.763.290</b>	<b>0,3721</b>	<b>1.030.485</b>	<b>2,4007</b>	<b>8.234.600</b>	<b>1.397.840</b>	<b>-</b>	<b>46.264</b>	<b>1.351.576</b>	<b>3,7532</b>

(a) Azioni assegnate destinate a coprire l'esborso relativo all'imposizione fiscale a carico del dipendente.

(b) Fair value dello sconto di sottoscrizione.

(c) Numero di Certificates per cui è previsto il subentro di Intesa Sanpaolo nei diritti che sarebbero stati riconosciuti ai dipendenti a fronte dei Certificates derivante dal mancato rispetto della condizione di permanenza in servizio per la durata del Piano



---

## Allegati di bilancio



# Prospetto di raccordo tra il conto economico riclassificato e lo schema di conto economico Banca d'Italia

(migliaia di euro)

Voci del conto economico consolidato riclassificato	Voci dello schema di conto economico consolidato riesposto	2016
Interessi netti		558.326
	Voce 30 - Margine di interesse	488.642
	+ Voce 90 - Risultato netto dell'attività di copertura	(1.069)
	+ Voce 130 a) (parziale) - Rettifiche / riprese di valore nette per deterioramento di crediti (Rientro time value crediti)	71.119
	+ Voce 150 a) (parziale) - Spese per il personale (Rientro time value trattamento di fine rapporto e altri fondi del personale)	(366)
Commissioni nette		127.992
	Voce 60 - Commissioni nette	129.726
	+ Voce 150 b) (parziale) - Altre spese amministrative - Spese di perizia su mutui	(1.733)
Risultato dell'attività di negoziazione		(293)
	Voce 80 - Risultato netto dell'attività di negoziazione	(205)
	+ Voce 100 b) (parziale) - Attività finanziarie disponibili per la vendita	0
	+ Voce 100 d) - Utile (Perdita) da cessione o riacquisto di passività finanziarie	(17)
	+ Voce 110 - Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	(75)
	+ Voce 70 - Dividendi per Riclassifica dividendi HFT	4
Altri proventi (oneri) operativi netti		29.462
	Voce 190 - Altri oneri / proventi di gestione	37.440
	- Voce 190 (parziale) - Altri oneri/proventi di gestione (Recuperi spese e svalutazioni IAS2)	1.646
	+ Voce 150 b) (parziale) - Altre spese amministrative (Spese di perizia e recuperi bolli auto su leasing)	(9.624)
<b>Proventi operativi netti</b>		<b>715.488</b>
Spese del personale		(64.876)
	Voce 150 a) - Spese per il personale	(66.610)
	- Voce 150 a) (parziale) - Spese per il personale (Oneri di integrazione)	1.369
	- Voce 150 a) (parziale) - Spese per il personale (Rientro time value trattamento di fine rapporto e altri fondi del personale)	366
Spese amministrative		(68.086)
	Voce 150 b) - Altre spese amministrative	(115.836)
	- Voce 150 b) (parziale) - Altre spese amministrative (Oneri di integrazione)	1.015
	- Voce 150 b) (parziale) - Altre spese amministrative - Contributo a Fondo di Risoluzione	35.377
	- Voce 150 b) (parziale) - Altre spese amministrative - Spese di perizia su mutui	1.733
	+ Voce 190 (parziale) - Altri proventi / oneri di gestione (Recuperi di spese)	9.624
Ammortamento immobilizzazioni materiali e immateriali		(605)
	Voce 170 - Rettifiche / riprese di valore nette su attività materiali	(61)
	- Voce 170 (parziale) - Rettifiche di valore nette su attività materiali (Effetti economici dell'allocazione del costo di acquisizione)	-
	+ Voce 180 - Rettifiche / riprese di valore nette su attività immateriali	(555)
	- Voce 180 (parziale) - Rettifiche di valore nette su attività immateriali (Effetti economici dell'allocazione del costo di acquisizione)	-
	- Voce 170 (parziale) - Rettifiche / riprese di valore nette su attività materiali (Svalutazioni durature)	10
	- Voce 180 (parziale) - Rettifiche / riprese di valore nette su attività immateriali (Svalutazioni durature)	-
	- Voce 170 (parziale) - Rettifiche / riprese di valore nette su attività materiali (Oneri di Integrazione)	-
	- Voce 180 (parziale) - Rettifiche / riprese di valore nette su attività immateriali (Oneri di Integrazione)	-
<b>Costi operativi</b>		<b>(133.567)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>		<b>581.920</b>
Rettifiche di valore nette su crediti		(412.294)
	Voce 100 a) - Utile (Perdita) da cessione o riacquisto di crediti	(194)
	+ Voce 130 a) - Rettifiche / riprese di valore nette per deterioramento di crediti	(338.293)
	- Voce 130 a) (parziale) - Rettifiche / riprese di valore nette per deterioramento di crediti (Rientro time value crediti)	(71.119)
	+ Voce 130 d) - Rettifiche / riprese di valore nette per deterioramento di altre operazioni finanziarie	(2.688)
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività		648
	Voce 160 - Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	2.304
Rettifiche di valore nette su altre attività		(1.656)
	+ Voce 190 (parziale) - Altri oneri / proventi di gestione (Svalutazioni IAS2)	(1.656)
Proventi (oneri) netti su altre attività		7
	Voce 100 c) - Utile (Perdita) da cessione o riacquisto di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-
	Voce 210) - Utili (Perdite) delle partecipazioni	-
	Voce 240) - Utili (Perdite) da cessione di investimenti	7
<b>Risultato corrente lordo</b>		<b>170.281</b>
Imposte sul reddito		(52.105)
	Voce 260 - Imposte sul reddito di periodo dell'operatività corrente	(39.814)
	- Voce 260 (parziale) - Imposte sul reddito relativo al contributo al Fondo di Risoluzione	(11.502)
	- Voce 260 (parziale) - Imposte sul reddito di periodo dell'operatività corrente (Oneri di integrazione)	(788)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)		(1.596)
	+ Voce 150 a) (parziale) - Spese per il personale (Oneri di integrazione)	(1.369)
	+ Voce 150 b) (parziale) - Altre spese amministrative (Oneri di integrazione)	(1.015)
	+ Voce 260 (parziale) - Imposte sul reddito di periodo dell'operatività corrente (Oneri di integrazione)	788
Tributi e altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)		-23.875
	+ Voce 150 b) (parziale) - Altre spese amministrative - Contributo a Fondo di Risoluzione	-35.377
	+ Voce 260 (parziale) - Imposte sul reddito relative al Fondo di Risoluzione	11.502
<b>Risultato netto</b>	<b>Voce 290 - Utile (Perdita) d'esercizio</b>	<b>92.706</b>

# Prospetto di raccordo tra lo stato patrimoniale riclassificato e lo schema di stato patrimoniale Banca d'Italia

(migliaia di euro)

<b>Voci dello stato patrimoniale riclassificato - Attivo</b>	<b>Voci dello schema di stato patrimoniale riesposto - Attivo</b>	<b>31.12.2016</b>
Attività finanziarie di negoziazione		20
	Voce 20 - Attività finanziarie detenute per la negoziazione	20
Attività finanziarie valutate al fair value		397
	Voce 30 - Attività finanziarie valutate al fair value	397
Attività finanziarie disponibili per la vendita		5.747
	Voce 40 - Attività finanziarie disponibili per la vendita	5.747
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza		57
	Voce 50 - Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	57
Crediti verso banche		1.316.002
	Voce 60 - Crediti verso banche	1.316.002
Crediti verso clientela		40.808.916
	Voce 70 - Crediti verso clientela	40.808.916
Partecipazioni		48
	Voce 100 - Partecipazioni	48
Attività materiali e immateriali		485
	Voce 110 - Attività materiali	485
	+ Voce 120 - Attività immateriali	-
Attività fiscali		556.528
	Voce 130 - Attività fiscali	556.528
Altre voci dell'attivo		279.068
	Voce 10 - Cassa e disponibilità liquide	3
	+ Voce 150 - Altre attività	279.064
	+ Voce 80 - Derivati di copertura	-
<b>Totale attività</b>	<b>Totale dell'attivo</b>	<b>42.967.267</b>
<b>Voci dello stato patrimoniale riclassificato - Passivo</b>	<b>Voci dello schema di stato patrimoniale riesposto - passivo</b>	<b>31.12.2016</b>
Debiti verso banche		39.033.488
	Voce 10 - Debiti verso banche	38.733.472
	+ Voce 30 - Titoli in circolazione sottoscritti da banche	300.015
Debiti verso clientela e titoli in circolazione		458.026
	Voce 20 - Debiti verso clientela	457.315
	+ Voce 30 - Titoli in circolazione	300.726
	- Voce 30 - Titoli in circolazione sottoscritti da banche	(300.015)
Passività finanziarie di negoziazione		121
	Voce 40 - Passività finanziarie di negoziazione	121
Passività fiscali		58.779
	Voce 80 - Passività fiscali	58.779
Altre voci del passivo		1.032.766
	Voce 100 - Altre passività	928.020
	+ Voce 60 - Derivati di copertura	104.745
Fondi a destinazione specifica		70.993
	Voce 110 - Trattamento di fine rapporto del personale	20.969
	Voce 120 - Fondi per rischi ed oneri	50.024
Capitale		992.043
	Voce 180 - Capitale	992.043
Sovrapprezzi di emissione		442.648
	Voce 170 - Sovrapprezzi di emissione	442.648
Riserve (al netto delle azioni proprie)		845.160
	Voce 160 - Riserve	845.160
Riserve da valutazione		(59.463)
	Voce 130 - Riserve da valutazione	(59.463)
Utile (Perdita) d'esercizio		92.706
	Voce 200 - Utile (Perdita) d'esercizio	92.706
<b>Totale passività e patrimonio netto</b>	<b>Totale del passivo</b>	<b>42.967.267</b>

## ELENCO PRINCIPI CONTABILI OMOLOGATI ALLA DATA DI CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

### PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI OMOLOGATI E PUBBLICATI SINO AL 31 DICEMBRE 2016

PRINCIPI CONTABILI	Regolamento omologazione
IFRS 1 Prima adozione dei principi contabili internazionali	1126/2008 mod. 1260/2008 - 1274/2008 - 69/2009 - 70/2009 - 254/2009 - 494/2009 - 495/2009 - 1136/2009 - 1164/2009 - 550/2010 - 574/2010 - 662/2010 - 149/2011 - 1205/2011 - 475/2012 - 1254/2012 - 1255/2012 - 183/2013 - 301/2013 - 1174/2013 - 2173/2015 - 2343/2015 - 2441/2015 - 1905/2016 (*) - 2067/2016 (*)
IFRS 2 Pagamenti basati su azioni	1126/2008 mod. 1261/2008 - 495/2009 - 243/2010 - 244/2010 - 1254/2012 - 1255/2012 - 28/2015 - 2067/2016 (*)
IFRS 3 Aggregazioni aziendali	1126/2008 mod. 495/2009 - 149/2011 - 1254/2012 - 1255/2012 - 1174/2013 - 1361/2014 - 28/2015 - 1905/2016 (*) - 2067/2016 (*)
IFRS 4 Contratti assicurativi	1126/2008 mod. 1274/2008 - 494/2009 - 1165/2009 - 1255/2012 - 1905/2016 (*) - 2067/2016 (*)
IFRS 5 Attività non correnti possedute per la vendita e attività operative cessate	1126/2008 mod. 1274/2008 - 70/2009 - 494/2009 - 1142/2009 - 243/2010 - 475/2012 - 1254/2012 - 1255/2012 - 2343/2015 - 2067/2016 (*)
IFRS 6 Esplorazione e valutazione delle risorse minerarie	1126/2008
IFRS 7 Strumenti finanziari: informazioni integrative	1126/2008 mod. 1274/2008 - 53/2009 - 70/2009 - 495/2009 - 824/2009 - 1165/2009 - 574/2010 - 149/2011 - 1205/2011 - 475/2012 - 1254/2012 - 1255/2012 - 1256/2012 - 1174/2013 - 2343/2015 - 2406/2015 - 2067/2016 (*)
IFRS 8 Settori operativi	1126/2008 mod. 1274/2008 - 243/2010 - 632/2010 - 475/2012 - 28/2015
IFRS 9 Strumenti finanziari	2067/2016 (*)
IFRS 10 Bilancio consolidato	1254/2012 mod. 313/2013 - 1174/2013 - 1703/2016
IFRS 11 Accordi a controllo congiunto	1254/2012 mod. 313/2013 - 2173/2015
IFRS 12 Informativa sulle partecipazioni in altre entità	1254/2012 mod. 313/2013 - 1174/2013 - 1703/2016
IFRS 13 Valutazioni del fair value	1255/2012 mod. 1361/2014 - 2067/2016 (*)
IFRS 15 Ricavi provenienti da contratti con i clienti	1905/2016 (*)
IAS 1 Presentazione del bilancio	1126/2008 mod. 1274/2008 - 53/2009 - 70/2009 - 494/2009 - 243/2010 - 149/2011 - 475/2012 - 1254/2012 - 1255/2012 - 301/2013 - 2113/2015 - 2406/2015 - 1905/2016 (*) - 2067/2016 (*)
IAS 2 Rimanenze	1126/2008 mod. 70/2009 - 1255/2012 - 1905/2016 (*) - 2067/2016 (*)
IAS 7 Rendiconto finanziario	1126/2008 mod. 1260/2008 - 1274/2008 - 70/2009 - 494/2009 - 243/2010 - 1254/2012 - 1174/2013
IAS 8 Principi contabili, cambiamenti nelle stime ed errori	1126/2008 mod. 1274/2008 - 70/2009 - 1255/2012 - 2067/2016 (*)
IAS 10 Fatti intervenuti dopo la data di riferimento del bilancio	1126/2008 mod. 1274/2008 - 70/2009 - 1142/2009 - 1255/2012 - 29/2015 - 2067/2016 (*)
IAS 11 Lavori su ordinazione	1126/2008 mod. 1260/2008 - 1274/2008 - 1905/2016 (*)
IAS 12 Imposte sul reddito	1126/2008 mod. 1274/2008 - 495/2009 - 475/2012 - 1254/2012 - 1255/2012 - 1174/2013 - 1905/2016 (*) - 2067/2016 (*)
IAS 16 Immobili, impianti e macchinari	1126/2008 mod. 1260/2008 - 1274/2008 - 70/2009 - 495/2009 - 1255/2012 - 301/2013 - 28/2015 - 2113/2015 - 2231/2015 - 1905/2016 (*)
IAS 17 Leasing	1126/2008 mod. 243/2010 - 1255/2012 - 2113/2015
IAS 18 Ricavi	1126/2008 mod. 69/2009 - 1254/2012 - 1255/2012 - 1905/2016 (*)
IAS 19 Benefici per i dipendenti	1126/2008 mod. 1274/2008 - 70/2009 - 475/2012 - 1255/2012 - 29/2015 - 2343/2015
IAS 20 Contabilizzazione dei contributi pubblici e informativa sull'assistenza pubblica	1126/2008 mod. 1274/2008 - 70/2009 - 475/2012 - 1255/2012 - 2067/2016 (*)
IAS 21 Effetti delle variazioni dei cambi delle valute estere	1126/2008 mod. 1274/2008 - 69/2009 - 494/2009 - 149/2011 - 475/2012 - 1254/2012 - 1255/2012 - 2067/2016 (*)
IAS 23 Oneri finanziari	1126/2008 mod. 1260/2008 - 70/2009 - 2113/2015 - 2067/2016 (*)
IAS 24 Informativa di bilancio sulle operazioni con parti correlate	1126/2008 mod. 1274/2008 - 632/2010 - 475/2012 - 1254/2012 - 1174/2013 - 28/2015
IAS 26 Rilevazione e rappresentazione in bilancio di fondi pensione	1126/2008
IAS 27 Bilancio consolidato e separato	1126/2008 mod. 1274/2008 - 69/2009 - 70/2009 - 494/2009 - 1254/2012 - 1174/2013 - 2441/2015
IAS 28 Partecipazioni in società collegate	1126/2008 mod. 1274/2008 - 70/2009 - 494/2009 - 495/2009 - 1254/2012 - 1255/2012 - 2441/2015 - 1703/2016 - 2067/2016 (*)
IAS 29 Rendicontazione contabile in economie iperinflazionate	1126/2008 mod. 1274/2008 - 70/2009
IAS 32 Strumenti finanziari: esposizione nel bilancio	1126/2008 mod. 1274/2008 - 53/2009 - 70/2009 - 494/2009 - 495/2009 - 1293/2009 - 475/2012 - 1254/2012 - 1255/2012 - 1256/2012 - 301/2013 - 1174/2013 - 1905/2016 (*) - 2067/2016 (*)
IAS 33 Utile per azione	1126/2008 mod. 1274/2008 - 494/2009 - 495/2009 - 475/2012 - 1254/2012 - 1255/2012 - 2067/2016 (*)
IAS 34 Bilanci intermedi	1126/2008 mod. 1274/2008 - 70/2009 - 495/2009 - 149/2011 - 475/2012 - 1255/2012 - 301/2013 - 1174/2013 - 2343/2015 - 2406/2015 - 1905/2016 (*)
IAS 36 Riduzione di valore delle attività	1126/2008 mod. 1274/2008 - 69/2009 - 70/2009 - 495/2009 - 243/2010 - 1254/2012 - 1255/2012 - 1374/2013 - 2113/2015 - 1905/2016 (*) - 2067/2016 (*)
IAS 37 Accantonamenti, passività e attività potenziali	1126/2008 mod. 1274/2008 - 495/2009 - 28/2015 - 1905/2016 (*) - 2067/2016 (*)
IAS 38 Attività immateriali	1126/2008 mod. 1260/2008 - 1274/2008 - 70/2009 - 495/2009 - 243/2010 - 1254/2012 - 1255/2012 - 28/2015 - 2231/2015 - 1905/2016 (*)
IAS 39 Strumenti finanziari: rilevazione e valutazione (ad eccezione di talune disposizioni relative alla contabilizzazione delle operazioni di copertura)	1126/2008 mod. 1274/2008 - 53/2009 - 70/2009 - 494/2009 - 495/2009 - 824/2009 - 839/2009 - 1171/2009 - 243/2010 - 149/2011 - 1254/2012 - 1255/2012 - 1174/2013 - 1375/2013 - 28/2015 - 1905/2016 (*) - 2067/2016 (*)
IAS 40 Investimenti immobiliari	1126/2008 mod. 1274/2008 - 70/2009 - 1255/2012 - 1361/2014 - 2113/2015 - 1905/2016 (*)
IAS 41 Agricoltura	1126/2008 mod. 1274/2008 - 70/2009 - 1255/2012 - 2113/2015

(\*) Le società applicano quanto previsto dal presente Regolamento al più tardi a partire dalla data di inizio del loro primo esercizio finanziario che cominci dopo il 1 gennaio 2018.

## Publicità dei corrispettivi di revisione legale e dei servizi diversi dalla revisione a norma del Regolamento Emittenti Consob art. 149 duodecies.

Ai sensi di quanto disposto dall'art. 149 duodecies del Regolamento Emittenti Consob, si riportano nella tabella che segue, le informazioni riguardanti i corrispettivi erogati a favore della società di revisione KPMG S.p.A. ed alle società appartenenti alla stessa rete per i seguenti servizi:

1. Servizi di revisione che comprendono:
  - l'attività di controllo dei conti annuale finalizzata all'espressione di un giudizio professionale;
  - l'attività di controllo dei conti infrannuali.
2. Servizi di attestazione che comprendono incarichi con cui il revisore valuta uno specifico elemento, la cui determinazione è effettuata da un altro soggetto che ne è responsabile, attraverso opportuni criteri, al fine di esprimere una conclusione che fornisca al destinatario un grado di affidabilità in relazione a tale specifico elemento.
3. Servizi di consulenza fiscale.
4. Altri servizi che comprendono incarichi di natura residuale.

I corrispettivi esposti in tabella, di competenza dell'esercizio 2016, sono quelli contrattualizzati, comprensivi di eventuali indicizzazioni (ma non anche di spese vive, dell'eventuale contributo di vigilanza e di IVA).

Non sono inclusi, come da disposizione citata, i compensi riconosciuti ad eventuali revisori secondari o a soggetti delle rispettive reti.

	(migliaia di euro)
	<b>2016</b>
Servizi di revisione contabile <sup>(1)</sup>	883
Servizi di attestazione	-
Servizi di consulenza fiscale	-
Altri servizi	-
<b>Totale</b>	<b>883</b>

(1) I servizi di revisione contabile comprendono la revisione contabile del bilancio di esercizio, la revisione contabile limitata della situazione semestrale, la revisione limitata al 30 settembre e la verifica della regolare tenuta della contabilità.

## Stato patrimoniale e Conto economico di Intesa Sanpaolo S.p.A. al 31 dicembre 2015

Ai sensi dell'art. 2497-bis c.c. si riportano gli schemi di bilancio al 31 dicembre 2015 di Intesa Sanpaolo S.p.A., società che esercita su Mediocredito Italiano attività di direzione e coordinamento.

## Stato patrimoniale

Voci dell'attivo	31.12.2015	31.12.2014	(importi in euro)	
			variazioni assolute	%
10. Cassa e disponibilità liquide	7.477.547.444	4.382.716.255	3.094.831.189	70,6
20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	22.971.959.692	24.074.886.694	-1.102.927.002	-4,6
30. Attività finanziarie valutate al fair value	355.523.001	344.848.692	10.674.309	3,1
40. Attività finanziarie disponibili per la vendita	29.794.218.699	30.974.689.500	-1.180.470.801	-3,8
50. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	298.870.548	299.306.480	-435.932	-0,1
60. Crediti verso banche	122.044.376.484	117.189.212.282	4.855.164.202	4,1
70. Crediti verso clientela	186.426.949.651	168.630.762.363	17.796.187.288	10,6
80. Derivati di copertura	6.386.635.076	8.249.661.702	-1.863.026.626	-22,6
Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica				
90. (+/-)	66.239.334	56.927.550	9.311.784	16,4
100. Partecipazioni	28.581.589.307	28.940.304.195	-358.714.888	-1,2
110. Attività materiali	2.867.522.439	2.641.927.808	225.594.631	8,5
120. Attività immateriali	2.343.076.036	2.339.970.672	3.105.364	0,1
di cui:				
- avviamento	820.300.337	815.013.801	5.286.536	0,6
130. Attività fiscali	10.383.106.634	9.795.410.042	587.696.592	6,0
a) correnti	2.422.549.173	1.984.612.432	437.936.741	22,1
b) anticipate	7.960.557.461	7.810.797.610	149.759.851	1,9
- di cui trasformabili in crediti d'imposta (L. n. 214/2011)	6.728.550.675	6.623.245.976	105.304.699	1,6
140. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	1.152.500	-	1.152.500	-
150. Altre attività	2.361.327.188	2.829.693.891	-468.366.703	-16,6
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>422.360.094.033</b>	<b>400.750.318.126</b>	<b>21.609.775.907</b>	<b>5,4</b>

Voci del passivo e del patrimonio netto	31.12.2015	31.12.2014	(importi in euro)	
			variazioni assolute	%
10. Debiti verso banche	125.517.148.598	106.521.642.805	18.995.505.793	17,8
20. Debiti verso clientela	124.245.111.940	110.914.920.161	13.330.191.779	12,0
30. Titoli in circolazione	99.444.916.462	109.921.269.419	-10.476.352.957	-9,5
40. Passività finanziarie di negoziazione	15.920.938.735	16.678.253.049	-757.314.314	-4,5
50. Passività finanziarie valutate al fair value	4.435.126	-	4.435.126	-
60. Derivati di copertura	5.960.365.528	7.234.780.366	-1.274.414.838	-17,6
Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica				
70. (+/-)	679.681.792	999.753.304	-320.071.512	-32,0
80. Passività fiscali	745.320.093	667.755.044	77.565.049	11,6
a) correnti	86.147.032	153.508.238	-67.361.206	-43,9
b) differite	659.173.061	514.246.806	144.926.255	28,2
90. Passività associate ad attività in via di dismissione	-	-	-	-
100. Altre passività	4.134.660.256	4.814.296.920	-679.636.664	-14,1
110. Trattamento di fine rapporto del personale	644.926.449	660.275.208	-15.348.759	-2,3
120. Fondi per rischi ed oneri	1.866.409.239	1.955.215.546	-88.806.307	-4,5
a) quiescenza e obblighi simili	700.186.372	945.534.108	-245.347.736	-25,9
b) altri fondi	1.166.222.867	1.009.681.438	156.541.429	15,5
130. Riserve da valutazione	-258.215.809	-596.514.141	-338.298.332	-56,7
140. Azioni rimborsabili	-	-	-	-
150. Strumenti di capitale	877.201.768	-	877.201.768	-
160. Riserve	3.576.534.339	3.550.816.748	25.717.591	0,7
170. Sovrapprezzi di emissione	27.507.513.386	27.507.513.386	-	-
180. Capitale	8.731.874.498	8.724.861.779	7.012.719	0,1
190. Azioni proprie (-)	-17.013.442	-17.287.358	-273.916	-1,6
200. Utile (perdita) d'esercizio	2.778.285.075	1.212.765.890	1.565.519.185	
<b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>	<b>422.360.094.033</b>	<b>400.750.318.126</b>	<b>21.609.775.907</b>	<b>5,4</b>

## Conto economico

Voci	2015	2014	(importi in euro)	
			variazioni assolute	%
10. Interessi attivi e proventi assimilati	6.772.110.686	7.790.073.304	-1.017.962.618	-13,1
20. Interessi passivi e oneri assimilati	-4.640.072.877	-5.762.265.117	-1.122.192.240	-19,5
30. Margine di interesse	2.132.037.809	2.027.808.187	104.229.622	5,1
40. Commissioni attive	3.167.485.078	2.948.787.905	218.697.173	7,4
50. Commissioni passive	-491.334.089	-424.802.774	66.531.315	15,7
60. Commissioni nette	2.676.150.989	2.523.985.131	152.165.858	6,0
70. Dividendi e proventi simili	3.078.520.614	2.410.626.638	667.893.976	27,7
80. Risultato netto dell'attività di negoziazione	-110.074.386	-3.697.117	106.377.269	
90. Risultato netto dell'attività di copertura	-10.043.733	-69.365.316	-59.321.583	-85,5
100. Utile/perdita da cessione o riacquisto di:	322.281.263	263.155.796	59.125.467	22,5
a) crediti	7.893.992	105.156.956	-97.262.964	-92,5
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	373.399.821	213.204.023	160.195.798	75,1
c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-
d) passività finanziarie	-59.012.550	-55.205.183	3.807.367	6,9
110. Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	420.122	-366.287	786.409	
120. Margine di intermediazione	8.089.292.678	7.152.147.032	937.145.646	13,1
130. Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di:	-813.940.527	-1.766.891.960	-952.951.433	-53,9
a) crediti	-856.342.428	-1.574.487.828	-718.145.400	-45,6
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	-70.550.233	-166.977.049	-96.426.816	-57,7
c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-23.908	375	-24.283	
d) altre operazioni finanziarie	112.976.042	-25.427.458	138.403.500	
140. Risultato netto della gestione finanziaria	7.275.352.151	5.385.255.072	1.890.097.079	35,1
150. Spese amministrative:	-4.724.790.326	-4.100.165.082	624.625.244	15,2
a) spese per il personale	-2.288.800.007	-2.088.104.874	200.695.133	9,6
b) altre spese amministrative	-2.435.990.319	-2.012.060.208	423.930.111	21,1
160. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	-263.922.560	-98.419.590	165.502.970	
170. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali	-131.646.537	-116.487.559	15.158.978	13,0
180. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali	-2.637.300	-35.824.300	-33.187.000	-92,6
190. Altri oneri/proventi di gestione	699.366.514	498.388.012	200.978.502	40,3
200. Costi operativi	-4.423.630.209	-3.852.508.519	571.121.690	14,8
210. Utili (Perdite) delle partecipazioni	-115.286.115	-176.531.905	-61.245.790	-34,7
Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e				
220. immateriali	-	-	-	-
230. Rettifiche di valore dell'avviamento	-	-	-	-
240. Utili (Perdite) da cessione di investimenti	66.480.152	112.817.035	-46.336.883	-41,1
250. Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	2.802.915.979	1.469.031.683	1.333.884.296	90,8
260. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	-24.630.904	-256.265.793	-231.634.889	-90,4
270. Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	2.778.285.075	1.212.765.890	1.565.519.185	
280. Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	-	-	-	-
290. Utile/ (perdita) d'esercizio	2.778.285.075	1.212.765.890	1.565.519.185	





## GALLERIE D'ITALIA. TRE SEDI MUSEALI, UNA RETE CULTURALE PER IL PAESE.

Con il progetto Gallerie d'Italia, Intesa Sanpaolo condivide con la collettività il proprio patrimonio artistico e architettonico: 1.000 opere d'arte esposte in palazzi storici di tre città, a formare una rete museale unica nel suo genere.

**Gallerie di Piazza Scala a Milano** ospitano, in un complesso architettonico di grande valore, una selezione di duecento capolavori dell'Ottocento lombardo e un percorso espositivo dedicato all'arte italiana del Novecento.

**Gallerie di Palazzo Leoni Montanari a Vicenza** espongono la più importante collezione di icone russe in Occidente, testimonianze dell'arte veneta del Settecento e ceramiche attiche e magnogreche.

**Gallerie di Palazzo Zevallos Stigliano a Napoli** presentano il *Martirio di sant'Orsola*, dipinto dell'ultima stagione di Caravaggio, insieme a opere tra XVII e inizio XX secolo di ambito meridionale.

In copertina:



HENDRIK FRANS VAN LINT (*Anversa 1684 - Roma 1763*)  
**Veduta della chiesa della Salute con la Punta della Dogana, 1750 ca**  
Olio su tela, 46,5 x 71,5 cm  
Collezione Intesa Sanpaolo  
Gallerie d'Italia - Palazzo Leoni Montanari, Vicenza

La veduta di van Lint, raffigurante la chiesa della Salute con la Punta della Dogana a Venezia, fa parte della collezione di arte veneta del Settecento di Intesa Sanpaolo, esposta in modo permanente nelle Gallerie d'Italia - Palazzo Leoni Montanari, sede museale della Banca a Vicenza.

La raccolta permette di passare in rassegna tutti i generi pittorici che nel XVIII secolo posero Venezia e la sua scuola al centro della scena artistica internazionale, in particolare il vedutismo. Grande importanza per la fortuna settecentesca di questo genere ebbero le vedute di molti luoghi d'Italia, tra i quali Venezia, eseguite da Gaspar van Wittel verso la fine del Seicento. Tra i suoi migliori seguaci spicca Hendrik Frans van Lint, pittore fiammingo di successo, molto ricercato per la grande finezza di esecuzione.



