

La Cassa

CASSA DI RISPARMIO DI RAVENNA S.P.A.  
Privata e Indipendente dal 1840

---

Gruppo Bancario Cassa di Risparmio di Ravenna

# **BILANCIO ESERCIZIO 2017**

Approvato dall'Assemblea degli Azionisti tenutasi il 6 aprile 2018

---

CASSA DI RISPARMIO DI RAVENNA S.p.A.

Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi

Sede sociale e Direzione Generale: Piazza Garibaldi n. 6 - 48121 RAVENNA

Capitale sociale 343.498.000,00 euro

Registro Imprese di Ravenna, C.F. e P. IVA 01188860397

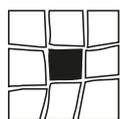
---

Gruppo Bancario  Cassa di Risparmio di Ravenna

---

Gruppo Autonomo di Banche Locali

**Capogruppo:**



La Cassa

CASSA DI RISPARMIO DI RAVENNA S.P.A.  
Privata e Indipendente dal 1840

**Altre società del Gruppo:**

 **BANCA DI IMOLA** S.p.A.



**BANCO di LUCCA**  
e del **TIRRENO** S.p.A.



**ITALCREDI**<sup>®</sup>  
S.p.A.



**Sifin**  
a tor



**SORIT**

Società Servizi e Riscossioni Italia S.p.A.

**ORGANIZZAZIONE TERRITORIALE**
**Presidenza e Direzione Generale**

Ravenna - Piazza Garibaldi, 6

Telefono: 0544 - 480111 (con selezione passante)

Telefax: 0544 - 480535 - 480328 - 480375 - 480495 - 480545

http: www.lacassa.com - e-mail: cariravenna@carira.it

**Sede Centrale**

Uffici Direzione

			<b>Comune</b>	
Generale	Piazza Garibaldi, 6	48121	Ravenna	0544/480.111
Sala Sergio Bandini	Via Boccaccio, 22	48121	Ravenna	0544/480.527
Private Banking	Piazza del Popolo, 30	48121	Ravenna	0544/213.665

**EMILIA ROMAGNA**
**Agenzie di Ravenna**

Sede Centrale	Piazza Garibaldi, 6	48121	Ravenna	0544/480.111
Agenzia n. 1	Piazza del Popolo, 3/4	48121	Ravenna	0544/217.364
Agenzia n. 2	Via Magazzini Ant., 41	48122	Ravenna	0544/423.056
Agenzia n. 3	Via Cesarea, 16			
	Ang. via Monfalcone, 2/4	48121	Ravenna	0544/61.952
Agenzia n. 4	Via Maggiore, 144/150	48121	Ravenna	0544/462.090
Agenzia n. 5	Viale Randi, 5			
	(c/o Ospedale Civile)	48121	Ravenna	0544/408.137
Agenzia n. 6	Via Marche, 38	48121	Ravenna	0544/501.774
Agenzia n. 7	Via Bassano del Grappa, 30/a	48121	Ravenna	0544/406.928
Agenzia n. 9	Via Brunelli, 40	48123	Ravenna	0544/450.790
Agenzia n. 10	Piazza Bernini, 5	48124	Ravenna	0544/401.740
Agenzia n. 11	Via Romolo Ricci, 9	48121	Ravenna	0544/217.333
Agenzia n. 12	V.le Galilei, 37	48121	Ravenna	0544/408.150
Agenzia n. 13	Via Tommaso Gulli, 167	48122	Ravenna	0544/591.746
Agenzia n. 14	Via Travaglini, 12	48122	Ravenna	0544/591.799

**Filiali Provincia di Ravenna**

Alfonsine	Corso Matteotti, 61	48011	Alfonsine	0544/81200
Bagnacavallo	P.za della Libertà, 36-37-37a	48012	Bagnacavallo	0545/64034
Brisighella	Via Baccarini, 1	48013	Brisighella	0546/81208
Castiglione di Ra	Via Turci, 1	48125	Ravenna	0544/951.442
Cervia	Piazza Garibaldi, 13-15	48015	Cervia	0544/971.173
Classe	Via Classense, 37/x	48124	Ravenna	0544/473.627
Conselice	Via Cavallotti, 1	48017	Conselice	0544/85014
Cotignola	Corso Sforza, 60	48010	Cotignola	0545/42057
Faenza Ag. 1	Piazzetta della Legna, 2	48018	Faenza	0546/681.675
Faenza Ag. 2	Via Fratelli Rosselli, 73	48018	Faenza	0546/636.181
Faenza Ag. 4	Via Laghi, 69	48018	Faenza	0546/663.640
Fognano	Piazza Garibaldi, 11	48013	Brisighella	0546/81151
Fornace Zarattini	Via Faentina, 181/a	48124	Ravenna	0544/501.718
Fusignano	Corso Emaldi, 85	48010	Fusignano	0545/953.864
Lavezzola	Via Bastia, 135	48017	Conselice	0545/988.032
Lido Adriano	Viale Virgilio, 20-22	48122	Ravenna	0544/494.558
Lugo	Piazza F. Baracca, 3/4	48022	Lugo	0545/32922
Lugo Ag. 2	Via De Brozzi, 28	48022	Lugo	0545/287.759
Marina di Ravenna	Viale delle Nazioni, 86/88	48122	Ravenna	0544/531.289
Marina Romea	Viale Italia, 110	48123	Ravenna	0544/446.222
Massa Lombarda	Via Vittorio Veneto, 23	48024	Massa Lombarda	0545/970.218
Mensa Matellica	Piazza Matellica, 26-27	48125	Ravenna	0544/554.967
Mezzano	Via Bassa, 34/B	48123	Ravenna	0544/523.168
Milano Marittima	Viale Matteotti, 80	48015	Cervia	0544/991.736
Milano Marittima 2	Viale Romagna, 107	48015	Cervia	0544/995.177
Pinarella di Cervia	Viale Italia, 178	48015	Cervia	0544/987.277
Pisignano	Piazza della Fontana, 14	48015	Cervia	0544/918.341
Punta Marina	Via Dell'Ancora, 16	48122	Ravenna	0544/438.588
Russi	Via L. C. Farini, 60	48026	Russi	0544/583.511

S. Agata s/Santerno	Piazza Umberto I, 1	48020	S. Agata s/Sant.	0545/45121
S. Alberto	Via O. Guerrini, 1	48123	Ravenna	0544/528.103
S. Pancrazio	Via Prov.le Molinaccio, 118	48026	Russi	0544/216.417
S. Pietro in Vincoli	Viale Farini, 29	48125	Ravenna	0544/553.087
S. Stefano	Via Cella, 391	48125	Ravenna	0544/563.503
S. Zaccaria	Via Dismano, 579	48125	Ravenna	0544/554.004
Savarna	Via Savarna, 176/178	48123	Ravenna	0544/532.834
Savio	Via Romea Vecchia, 52	48015	Cervia	0544/927.274
Villanova di B.	Via Glorie, 13	48012	Bagnacavallo	0545/47071
<b>Filiali Provincia di Bologna</b>				
Sede di Bologna	Piazza Galileo, 6	40123	Bologna	051/6569839
Bologna Ag. 1	Via Barelli, 3/a	40138	Bologna	051/535.380
Bologna Ag. 2	Via Riva di Reno, 56/D	40122	Bologna	051/550.047
Bologna Ag. 3	Via Massarenti, 95	40138	Bologna	051/348.366
Bologna Ag. 4	Via Matteotti, 18/a	40129	Bologna	051/356.888
Bologna Ag. 5	Via Marzabotto, 10	40133	Bologna	051/389.981
Bologna Ag. 6	Via Ferrarese, 160	40128	Bologna	051/325.325
Medicina	Piazza Garibaldi, 40	40059	Medicina	051/697.03.02
<b>Filiali Provincia di Ferrara</b>				
Longastrino	Via Molinetto, 2/a	44014	Argenta	0532/806.039
Porto Garibaldi	Via Ugo Bassi, 8/10	44029	Comacchio	0533/329.185
<b>Filiali Provincia di Forlì-Cesena</b>				
Cesena Ag. 1	Via Marconi, 225	47521	Cesena	0547/645.154
Cesena Ag. 2	Via Cesare Battisti, 85	47521	Cesena	0547/27233
Cesenatico	Piazza Comandini, 3/4	47042	Cesenatico	0547/80221
Forlì Ag. 1	Viale Spazzoli, 12	47121	Forlì	0543/62297
Forlì Ag. 2	Via Gramsci, 51	47122	Forlì	0543/550.576
Forlì Ag. 3	Corso della Repubblica, 109 ang. Via Fortis	47121	Forlì	0543/20061
Forlimpopoli	Via Duca D'Aosta, 82/a-b	47034	Forlimpopoli	0543/744.247
Savignano sul Rubicone	Piazza Giovanni XXIII, 5	47039	Savignano s/Rub.	0541/942.840
<b>Filiali Provincia di Modena</b>				
Modena	Via Luigi Carlo Farini, 4/A	41121	Modena	059/211.073
Modena Ag. 2	Via Vignolese, 530	41125	Modena	059/374.881
Modena Ag. 3	Via Carlo Sigonio, 56	41124	Modena	059/42.70.450
<b>Filiali Provincia di Parma</b>				
Parma	Viale Mentana, 120	43121	Parma	0521/285.849
<b>Filiali Provincia di Reggio Emilia</b>				
Reggio Emilia	Via Battaglione Toscano, 1/a	42121	Reggio Emilia	0522/406.402
<b>Filiali Provincia di Rimini</b>				
Rimini	Piazza Cavour, 7	47921	Rimini	0541/787.933
Santarcangelo di Rom.	Via Giordano Bruno, 29	47822	Santarcangelo di R.	0541/625.933
<b>LAZIO</b>				
<b>Filiali Provincia di Roma</b>				
Sede di Roma	Via Barberini, 4	00187	Roma	06/42.016.545
Roma Ag. 2	Via A. Doria, 41/m	00192	Roma	06/39.733.733
Roma Ag. 3	Largo Somalia, 41	00199	Roma	06/86.399.705
Roma Ag. 4	Piazza Attilio Friggeri, 11	00136	Roma	06/35.348.344
Roma Ag. 5	Corso Trieste, 99	00198	Roma	06/85.52.904
Roma Ag. 6	Via Aosta, 46/a		00182	Roma 06/ 70.476.994
<b>MARCHE</b>				
<b>Filiali Provincia di Ancona</b>				
Sede di Ancona	Piazzale della Libertà, 2-3-4	60125	Ancona	071/897560
<b>Filiali Provincia di Pesaro-Urbino</b>				
Gabicce Mare	Viale della Repubblica, 16	61011	Gabicce Mare	0541/833.033

**CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

<i>Presidente</i>	PATUELLI Cav. Lav. Dott. ANTONIO
<i>Vice Presidente Vicario</i>	SARTI Grand'Uff. GIORGIO
<i>Vice Presidente</i>	GIANNI Avv. FRANCESCO
<i>Consigliere Anziano</i>	BULGARELLI Comm. Avv. DANIELE
<i>Consiglieri</i>	AMADEI Prof. GIORGIO
	ANGELINI Dott. GIORDANO
	BANDINI Comm. Dott. ANTONIO
	BUDASSI Dott. ROBERTO
	DI BUO' Dott. LUCIANO
	GALLIANI Dott. MARCO
	MANCINI Dott.ssa CHIARA
	PELLICONI Comm. EGISTO
	POLETTI Rag. GIANCARLO
	SANSONI Comm. Rag. GUIDO

**COLLEGIO SINDACALE**

<i>Presidente</i>	GENTILE Rag. GAETANO
<i>Sindaci effettivi</i>	CONTESSI Avv. LUCIANO
	PASQUALI Dott. PAOLO
<i>Sindaci supplenti</i>	ROGANTINI PICCO Dott. GIUSEPPE
	VISTOLI Dott. EMILIO

**DIREZIONE GENERALE**

<i>Direttore Generale</i>	SBRIZZI Dott. NICOLA
<i>Vice Direttore Generale Vicario</i>	DE FILIPPI Dott. GIUSEPPE

*Revisione legale*  
DELOITTE & TOUCHE Spa - Milano

**INDICE****BILANCIO DELL'ESERCIZIO 2017**

Relazione sulla gestione.....	pag.	9
Relazione del Collegio Sindacale .....	pag.	35
Proposte all'Assemblea .....	pag.	38
Prospetti di Bilancio Separato .....	pag.	43
Nota integrativa al Bilancio Separato.....	pag.	53
Allegati .....	pag.	199
Relazione della Società di revisione .....	pag.	219

**BILANCIO CONSOLIDATO 2017**

Relazione sulla gestione.....	pag.	227
Relazione del Collegio Sindacale .....	pag.	247
Prospetti di Bilancio Consolidato .....	pag.	251
Nota integrativa al Bilancio Consolidato .....	pag.	261
Allegati .....	pag.	403
Relazione della Società di revisione .....	pag.	421

## CONVOCAZIONE DI ASSEMBLEA

I Signori Azionisti della Cassa di Risparmio di Ravenna Spa sono convocati in Assemblea straordinaria e ordinaria in unica convocazione per il giorno 6 aprile 2018 alle ore 17 presso il Teatro Comunale di Russi, a Russi (Ra), via Cavour 10 (facilmente accessibile e con ampia disponibilità di parcheggi, in considerazione dell'indisponibilità dei Teatri Alighieri e Rasi di Ravenna), per discutere e deliberare sul seguente

ordine del giorno

### Parte straordinaria

1. Proposta di modifica degli articoli 1, 4, 6, 7 e 17 e di eliminazione dell'articolo 18 dello statuto sociale, subordinatamente all'ottenimento della preventiva autorizzazione della Banca d'Italia ai sensi degli articoli 56 e 61 del Testo Unico Bancario.

### Parte ordinaria

1. bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017 corredato dalle Relazioni del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione; destinazione dell'utile d'esercizio e delibere inerenti e conseguenti;
2. Integrazione degli onorari della società di revisione Deloitte & Touche Spa incaricata della revisione legale dei conti per gli esercizi 2010-2018;
3. Autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie, mediante utilizzo del Fondo Acquisto Azioni proprie;
4. Informativa annuale sull'attuazione delle Politiche di remunerazione e incentivazione adottate nell'esercizio 2017. Approvazione, ai sensi dell'art. 9 dello Statuto, delle Politiche di remunerazione e incentivazione;
5. Determinazione dei compensi degli Amministratori.

### Intervento in assemblea

In conseguenza dell'avvio avvenuto in data 8 maggio 2017 della negoziazione delle azioni della Cassa sul sistema multilaterale di negoziazione "Hi-Mtf", possono intervenire in Assemblea i soggetti cui spetta il diritto di voto per i quali sia pervenuta alla Banca, entro i termini di legge, la comunicazione attestante la loro legittimazione; tale comunicazione, ai sensi dell'articolo 83 sexies comma 2 del D. Lgs. 58/1998 (il "TUF"), è effettuata alla Banca dall'intermediario abilitato che tiene i conti sui quali sono registrate le azioni, sulla base delle evidenze contabili relative al termine della giornata contabile del 26 marzo 2018 (c.d. record date, ossia il settimo giorno di mercato aperto precedente la data fissata per l'Assemblea).

Pertanto, coloro che risulteranno titolari delle azioni della Banca solo successivamente a tale data (ossia dopo il 26 marzo 2018) non saranno legittimati a intervenire e votare in Assemblea.

Ai sensi dell'art. 83 sexies comma 4 del TUF, la comunicazione dell'intermediario di cui sopra dovrà pervenire alla Banca entro la fine del terzo giorno di mercato aperto precedente la data fissata per l'Assemblea, ossia entro martedì 3 aprile 2018 (in orario di sportello). Resta tuttavia ferma la legittimazione all'intervento e al voto qualora la comunicazione pervenga alla Banca oltre il 3 aprile 2018, purchè entro l'inizio dei lavori assembleari.

Per agevolare l'accertamento della legittimazione all'intervento, gli aventi diritto sono invitati ad esibire, il giorno della riunione, copia della comunicazione effettuata alla Banca dall'intermediario.

Si ricorda che l'esibizione della comunicazione è necessaria anche quando le azioni si trovassero già depositate presso le banche del Gruppo Bancario Cassa di Risparmio di Ravenna.

I Soci sono invitati a presentarsi cortesemente in anticipo rispetto all'orario di convocazione dell'Assemblea, muniti di un documento d'identità; le operazioni di registrazione potranno essere espletate a partire da un'ora prima dell'inizio dei lavori.

I Soci possono farsi rappresentare in Assemblea, con l'osservanza delle disposizioni di legge, da altro soggetto avente diritto di voto, che non sia Amministratore, Sindaco o Dipendente della Società o di Società da essa controllate, mediante delega scritta inserita in calce alla copia della comunicazione rilasciata, con firma verificata da un Amministratore, da un dirigente o da un quadro direttivo delle società del Gruppo Bancario.

La stessa persona non può rappresentare in assemblea più di duecento soci.  
Non sono previste procedure di voto per corrispondenza o con mezzi elettronici.

Integrazione dell'ordine del giorno su richiesta dei soci

Ai sensi dell'articolo 6.4 dello statuto sociale, entro dieci giorni dalla pubblicazione del presente avviso, i Soci che, anche congiuntamente, rappresentino almeno 1/40 (un quarantesimo) del capitale sociale possono chiedere per iscritto (tramite raccomandata a.r. presso la sede legale della società) l'integrazione dell'elenco delle materie da trattare, indicando nella domanda gli ulteriori argomenti proposti e consegnando una relazione sulle materie di cui essi propongono la trattazione.

L'integrazione dell'ordine del giorno non è ammessa per gli argomenti sui quali l'Assemblea delibera, a norma di legge, su proposta degli Amministratori o sulla base di un progetto o di una relazione dagli stessi predisposta.

Le eventuali integrazioni dell'ordine del giorno saranno rese note, con le stesse modalità di pubblicazione del presente avviso, quindici giorni prima di quello fissato per l'Assemblea.

Il testo integrale dello statuto vigente è reperibile in formato elettronico sul sito internet [www.lacassa.com](http://www.lacassa.com), ove è altresì pubblicato il presente avviso di convocazione.

L'ulteriore documentazione prescritta dalla legge sarà depositata nei termini e con le modalità di legge.

Ravenna, 2 marzo 2018

IL PRESIDENTE  
Cav. Lav. Dott. Antonio Patuelli

# **RELAZIONE SULLA GESTIONE**

**IL BILANCIO E' CONSULTABILE ANCHE  
ALL'INDIRIZZO INTERNET**

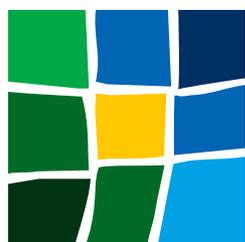
**lacassa.com**  
(investor relations)

**OPPURE ATTRAVERSO IL QR CODE**



**BILANCIO ESERCIZIO 2017**

LACASSA.COM



**La Cassa**

**CASSA DI RISPARMIO  
DI RAVENNA S.P.A.**

Privata e Indipendente dal 1840

Signori Azionisti,

La Cassa, nell'anno appena trascorso, ha compiuto il ventiseiesimo anno di attività come Società per Azioni, ha proseguito nelle proprie iniziative a sostegno dell'economia reale attraverso finanziamenti alle famiglie ed alle piccole e medie imprese locali meritevoli, favorendone la ripresa, infondendo nuova energia.

Nel contempo, la Cassa ha continuato a perseguire la prudente politica di rafforzamento patrimoniale ed ha ininterrottamente corrisposto dividendi ai propri azionisti, mai prelevandoli dalle riserve, ma accantonando annualmente nuove riserve.

Alla Cassa sono stati riconosciuti indici di eccellenza dalla rivista Altro Consumo, nell'analisi dei bilanci delle banche italiane, che ha confermato, per il secondo anno consecutivo, il massimo dei voti.

## SCENARIO ECONOMICO

L'espansione dell'attività economica mondiale resta solida e diffusa, pur in presenza, tuttavia, di una debolezza di fondo dell'inflazione. Le prospettive a breve termine sono favorevoli.

Il PIL mondiale, secondo la stima del Fondo Monetario Internazionale, è cresciuto, nel 2017, del 3,7% (nel 2016 la variazione era stata del +3,2%).

Nel 2017 l'economia USA è cresciuta del 2,3% (1,5% nel 2016). I consumi privati e le esportazioni hanno dato contributi rilevanti.

L'economia giapponese ha visto un aumento del PIL dell'1,8% (+0,9% nel 2016).

Nel 2017 l'economia cinese è cresciuta del 6,8% circa (+6,7% del 2016).

L'Area Euro, nel 2017, ha visto un aumento del PIL del 2,5% (nel 2016 era stato dell'1,8%).

La produzione industriale dell'Eurozona a fine 2017 è risultata in aumento rispetto all'anno precedente.

Le quotazioni petrolifere sono aumentate con un prezzo, a fine 2017, di 64 dollari al barile (in aumento del 24,8% su base annua).

### Prezzi al consumo

Il tasso di inflazione degli Stati Uniti è stato del 2,10% nel 2017 (invariato rispetto al 2016).

Il tasso di inflazione del Giappone è aumentato, ed è stato dello 0,90% (a fronte del -0,10% del 2016).

Il tasso d'inflazione medio annuo nell'Area Euro (misurato dall'indice armonizzato HICP), dal 2016 al 2017, è aumentato passando dallo 0,20% all'1,50%. L'andamento dei prezzi al consumo è risultato differente fra i paesi dell'area: in Germania è passato dallo 0,40% all'1,70%, in Francia dallo 0,30% all'1,20% e in Spagna dal -0,30% al 2,00%, per l'Italia dal -0,10% del 2016 all'1,30% del 2017.

Analizzando i dati tendenziali a dicembre 2017, la variazione dell'indice armonizzato HICP per l'Area Euro è dell'1,4%.

### Mercato dei capitali

Nel 2017 i mercati azionari internazionali hanno visto l'indice Standard & Poor's 500 della Borsa di New York aumentare, su base annua, del 18,59% (+9,40% nel 2016), l'indice Nikkei 225 della Borsa di Tokio è aumentato del 19,32% (+0,52% nel 2016) e l'indice Dow Jones Euro Stoxx dell'Area Euro è aumentato dell'8,08% (-2,99% nel 2016).

Anche gli indici della New Economy a livello internazionale, nello stesso periodo, sono aumentati: il Tech Dax tedesco ha segnato una variazione del +43,37% (-3,17% nel 2016) mentre l'indice NASDAQ della borsa di New York del +27,29% (+7,43% nel 2016).

### Tassi di interesse e politiche monetarie

La Federal Reserve, nel 2017, ha deciso tre rialzi di 25 centesimi del tasso dei Fed Funds che è passato dallo 0,75% di dicembre 2016 all'1,50% di dicembre 2017. Le attese future sono di ulteriori graduali incrementi dei tassi USA.

La politica monetaria della BCE è stata espansiva. La BCE ha lasciato invariati il tasso di riferimento allo 0%, ed il tasso sui depositi overnight delle banche al -0,40%.

Nello scorso mese di ottobre il Consiglio Direttivo della BCE ha dichiarato di aspettarsi che i tassi di interesse

ufficiali rimarranno ai livelli attuali per un prolungato periodo di tempo. Nella stessa seduta, inoltre, è stato deciso di ridurre, a partire da gennaio 2018, gli acquisti di attività finanziarie da 60 a 30 miliardi di euro al mese sino alla fine di settembre 2018 o, se necessario, anche oltre.

E' inoltre proseguito nel 2017 il programma di operazioni di rifinanziamento a più lungo termine (TLTRO2 – Targeted Longer Term Refinancing Operations) con l'obiettivo di migliorare l'erogazione di prestiti bancari a favore del settore privato non finanziario.

### Mercato dei cambi

Sul mercato dei cambi, nel 2017, si è verificato un apprezzamento dell'euro nei confronti delle altre principali valute. Il cambio verso il Dollaro USA si è attestato, a dicembre 2017, a 1,183 (1,054 a dicembre 2016), verso la sterlina è stato pari a 0,883 (0,845 a fine 2016) e verso lo yen giapponese a 133,70 (dal 122,40 del 2016).

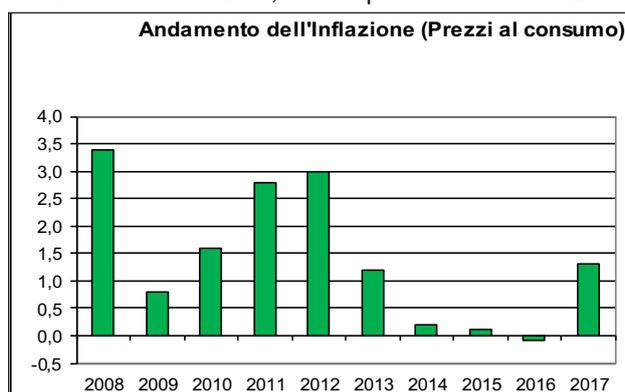
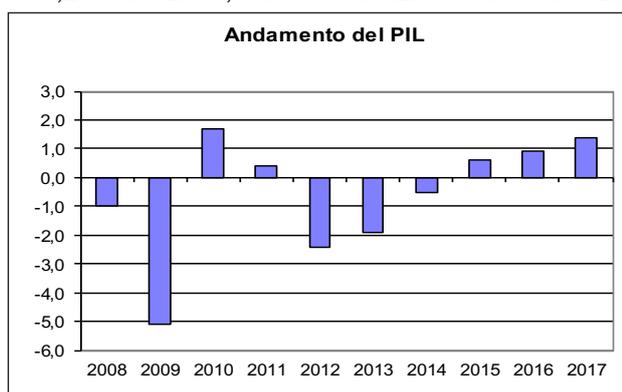
### Economia italiana

Nel 2017 il Pil è complessivamente aumentato dell'1,40% (+0,90% nel 2016) beneficiando dell'aumento della domanda sia interna sia estera. Il dato è stato positivo in tutti i trimestri del 2017.

Nell'ultimo trimestre del 2017 il Pil è aumentato dello 0,30% rispetto al trimestre precedente e dell'1,60% rispetto al quarto trimestre 2016.

Il tasso di disoccupazione è passato dall'11,80% di dicembre 2016 al 10,80% di dicembre 2017.

L'inflazione media, misurata dall'indice nazionale ISTAT, è aumentata passando dal -0,10% del 2016 all'1,20% del 2017; il dato tendenziale a dicembre 2017 è in aumento dello 0,90% rispetto a dicembre 2016.



### L'Emilia Romagna

In un contesto nazionale di moderata ripresa, le stime redatte nello scorso dicembre da Unioncamere regionale e Prometeia hanno previsto nel 2017 per l'Emilia-Romagna una crescita reale del Pil dell'1,70% rispetto all'anno precedente (+1,40% in Italia), a fronte dell'aumento dell'1,00% rilevato nel 2016. Alla ripresa del Pil regionale, si associa la ripresa della domanda interna trainata sia dai consumi delle famiglie (+1,6%), sia dall'aumento degli investimenti (+3,1%). In leggero aumento (+0,9%) anche i consumi delle amministrazioni pubbliche.

In un quadro positivo del commercio internazionale le esportazioni sono aumentate del 2,90% e le importazioni sono aumentate del 6,70%.

L'industria regionale ha visto aumenti dell'attività in tutti i settori.

Il tasso di occupazione è diminuito dal 45,3% del 2016 al 45,0% del 2017.

Il tasso di disoccupazione nel 2017 è risultato del 5,9%.

Il turismo ha registrato un aumento degli arrivi e delle presenze rispettivamente del +6,90% e del +6,20%. Si è notato un incremento delle presenze nazionali del 5,30% e delle presenze estere del 9,10%. Se si esaminano i dati relativi alla sola Riviera dell'Emilia Romagna si osserva un aumento degli arrivi e delle presenze rispettivamente del 6,30% e del 5,1%.

In questo quadro si è registrato un aumento dei traffici aerei e stradali. Secondo i dati dell'Autorità Portuale di Ravenna il movimento merci nel 2017 è lievemente aumentato dello 0,10%.

## ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Il 29 settembre 2017 è stato stipulato e iscritto nel registro delle imprese di Ravenna l'atto di fusione per incorporazione di Argentario Spa in Cassa di Risparmio di Ravenna Spa. L'operazione di fusione per incorporazione di Argentario in Cassa Ravenna fa parte di un progetto di ridefinizione della struttura societaria del Gruppo Bancario privato e indipendente della Cassa di Risparmio di Ravenna teso a realizzare una semplificazione degli assetti dello stesso, nell'ambito dei propri obiettivi di rafforzamento patrimoniale e di sempre maggiore economicità ed efficienza della gestione. Per effetto della fusione le azioni di Argentario sono state annullate, mentre agli azionisti di Argentario sono state attribuite in concambio azioni Cassa (già emesse e nella disponibilità della stessa), presenti nel fondo acquisto azioni proprie, sulla base del rapporto di cambio pari a n. 1 azione della Cassa per ogni 16,94 azioni di Argentario, con eventuale conguaglio in denaro pari ad euro 1,03 per azione, nel caso in cui il rapporto di cambio porti ad un risultato non unitario. La fusione non ha comportato quindi alcun aumento di capitale sociale, né modifiche dello statuto sociale della Cassa.

In ottobre, nell'ambito di una approfondita valutazione dell'articolazione della rete territoriale delle Banche del Gruppo si è proposto alla Banca di Imola l'acquisto della sua filiale di Milano per ancor meglio sviluppare il piano che vede la Cassa operare interregionalmente e la Banca di Imola in provincia di Bologna ed in alcuni comuni limitrofi all'Imolese della Provincia di Ravenna. E' stato conferito mandato congiunto alla società di consulenza qualificata esterna, autonoma ed indipendente Price Waterhouse Coopers Advisory di Milano di procedere alla determinazione del valore economico del ramo d'azienda in questione ai fini dell'individuazione del prezzo di cessione. Il ramo d'azienda è stato esaminato e valutato nelle condizioni "normali" di funzionamento (astruendo da eventi straordinari e non ricorrenti di gestione ed escludendo i crediti deteriorati dal perimetro della cessione), nell'ipotesi di continuità aziendale, comprensivo dei beni strumentali. L'operazione di acquisto del ramo d'azienda verrà effettuata entro il prossimo 21 aprile 2018 anche per consentire di informare adeguatamente la clientela.

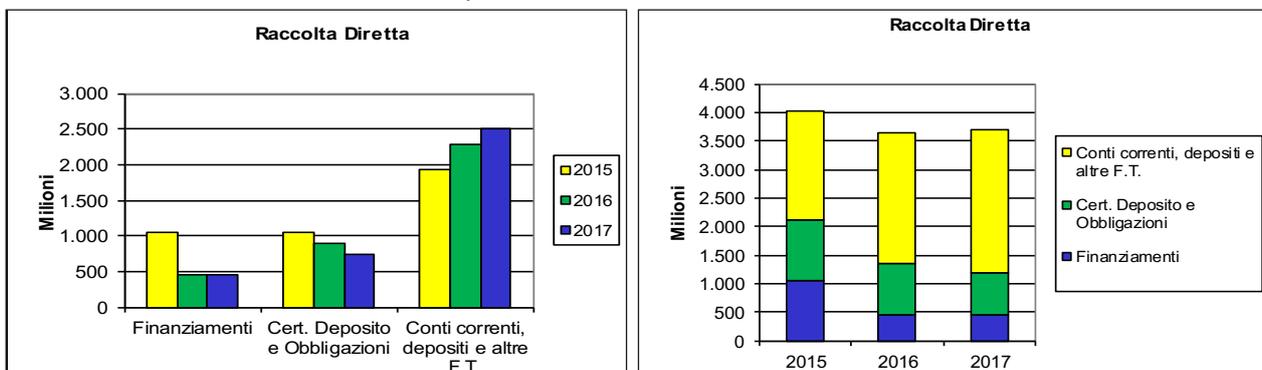
A novembre, nell'ambito delle iniziative del Gruppo Bancario volte ad ampliare e diversificare il settore di attività, è stata acquisita una partecipazione di controllo nella Sifin Srl di Bologna, società operante nel comparto del factoring, che consente una diversificazione settoriale con inserimento in un mercato vivace e in espansione in un'ottica anche di adeguata ponderazione del rischio strategico.

## RACCOLTA DIRETTA

In Italia la raccolta diretta delle banche ha fatto registrare una riduzione su base annua dello 0,01%; la sola componente obbligazionaria è diminuita del 15,18%.

La raccolta diretta da clientela della Cassa passa da 3.166 a 3.247 milioni di euro, con un incremento del 2,53% dovuto principalmente alla crescita dei conti correnti (aumento di 208 milioni, pari al 9,53%) che compensa ampiamente la diminuzione delle obbligazioni.

La raccolta diretta, comprensiva anche delle operazioni di pronti contro termine sul mercato MTS Repo per 457 milioni di euro a fine 2017, è stata pari a 3.704 milioni di euro, con un aumento del 2,29%.

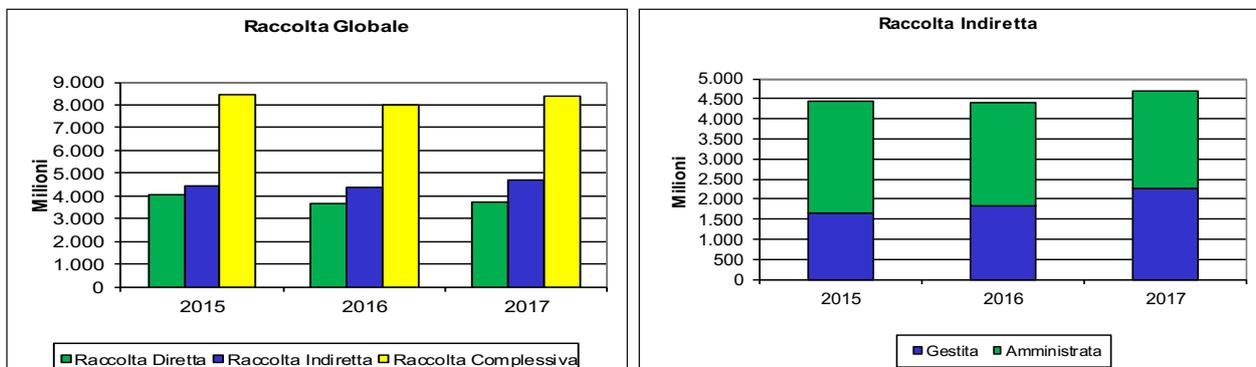


N.B.: la voce Finanziamenti comprende le operazioni di raccolta sul nuovo MIC

## RACCOLTA INDIRETTA

Al 31/12 la raccolta indiretta è stata pari a 4.691 milioni di euro (+6,87%).

Il risparmio gestito (comprensivo dei prodotti finanziario-assicurativi) ammontava a 2.257 milioni di euro e costituiva il 48,11% del totale della raccolta indiretta (+303 milioni rispetto al 2016).



## RACCOLTA GLOBALE

La raccolta complessiva ha raggiunto gli 8.395 milioni di euro, in aumento del 4,80% rispetto al risultato del 2016. La raccolta complessiva della sola clientela ha raggiunto i 7.938 milioni di euro (+5,05% rispetto all'anno precedente).

## IMPIEGHI ECONOMICI

A partire dal bilancio 2010 gli impieghi economici comprendono, come indicato da Banca d'Italia, anche le operazioni di impiego sul Nuovo Mercato Interbancario Collateralizzato (Nuovo MIC).

In Italia gli impieghi delle banche hanno fatto registrare un incremento del 2,42%.

La Cassa ha fatto registrare un totale di impieghi pari a 3.368 milioni di euro in aumento del 10,48% con un trend positivo superiore ai dati di "sistema".

Si segnala che nel 2017 sono state effettuate quattro operazioni di acquisto in via definitiva di crediti pro-soluto di cui tre dalla controllata Italcredi S.p.A. e una da Banca Popolare Pugliese s.c.p.a. derivanti da operazioni di cessione del quinto dello stipendio e delegazione di pagamento. L'operazione con Italcredi ha riguardato 7.078 pratiche ed un montante residuo alla data di acquisto pari a 168,34 milioni di euro, quella con Banca Popolare Pugliese ha riguardato 3.161 pratiche ed un montante residuo di 65,64 milioni di euro. Gli acquisti sono avvenuti secondo la procedura della cessione dei "crediti individuabili in blocco" ex art.58 del T.U.B., nel rispetto della normativa sulla privacy, a condizioni di mercato nel rispetto della normativa sulle parti correlate.

La Cassa ha proseguito nella sua tradizionale attività creditizia, non facendo mancare le risorse necessarie a famiglie e imprese meritevoli di fiducia.

## CREDITI DETERIORATI

Al 31 dicembre 2017 il totale di tutti crediti deteriorati netti ammonta a 333,3 milioni di euro (pari al 9,90% del totale degli impieghi netti) in diminuzione, rispetto al 31 dicembre 2016, di 34,5 milioni di euro (-9,37%).

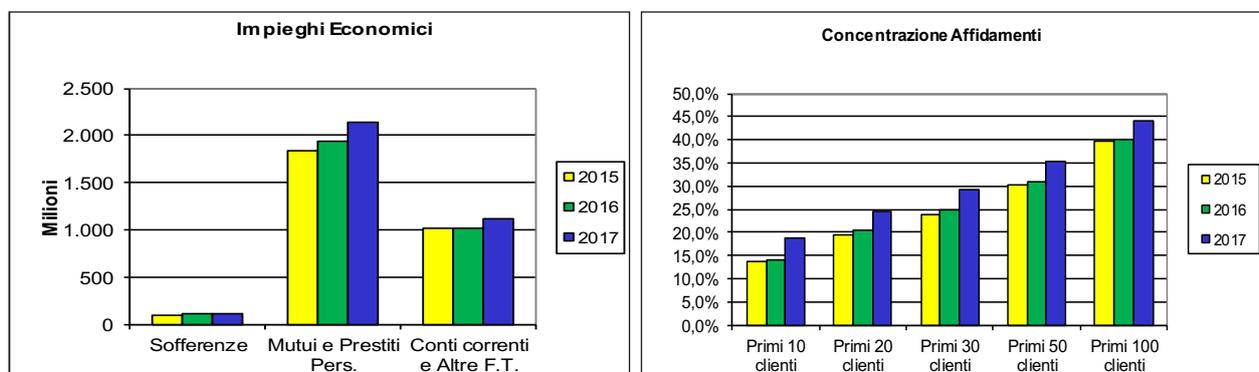
Il rapporto sofferenze nette-impieghi netti relativo al totale delle Banche italiane al 30 novembre 2017 è del 3,74%, mentre i crediti in sofferenza netti della Cassa al 31 dicembre 2017 sono pari a 112,5 milioni di euro (pari al 3,34% del totale degli impieghi netti).

Sono stati passati a perdita i crediti che ne avevano maturato i presupposti; comprendendo anche tali passaggi, il tasso di copertura delle sofferenze è pari al 57,70%.

Le inadempienze probabili nette al 31 dicembre 2017 sono pari a 208,7 milioni di euro (pari al 6,20% del totale degli impieghi) in diminuzione, rispetto al 31 dicembre 2016 di 43,7 milioni euro.

Le esposizioni scadute nette al 31 dicembre 2017 sono pari a 12,1 milioni di euro (pari allo 0,36% del totale degli impieghi).

Non sono stati utilizzati strumenti derivati o assicurativi per cercare di ridurre il nostro rischio di credito.



N.B.: la voce Conti correnti ed Altre F.T. comprende le operazioni di impiego sul nuovo MIC e presso Cassa Depositi e Prestiti.

### ESTERO

Nel 2017 l'attività del comparto estero è in aumento sia per controvalore delle operazioni effettuate (+1,72%), sia per numero delle operazioni (+22,94%).

### OPERAZIONE DI FINANZIAMENTO CON BANCA CENTRALE EUROPEA (LTRO, TLTRO E TLTRO-II)

Per aumentare la flessibilità finanziaria del Gruppo, la Cassa ha partecipato all'asta di giugno 2016 del programma "TLTRO-II" (Targeted Longer Term Refinancing Operations) della Banca Centrale Europea per un ammontare totale di 955 milioni di euro.

Al 31 dicembre 2017, l'ammontare complessivo per il Gruppo del rifinanziamento con la Banca Centrale Europea risulta pari a 955 milioni di euro con scadenza massima giugno 2020.

### TITOLI E FINANZA

Il portafoglio titoli di proprietà della Cassa è passato da 1.202,67 milioni di euro del 2016 a 984,57 milioni di euro.

Il portafoglio titoli di proprietà risulta così suddiviso:

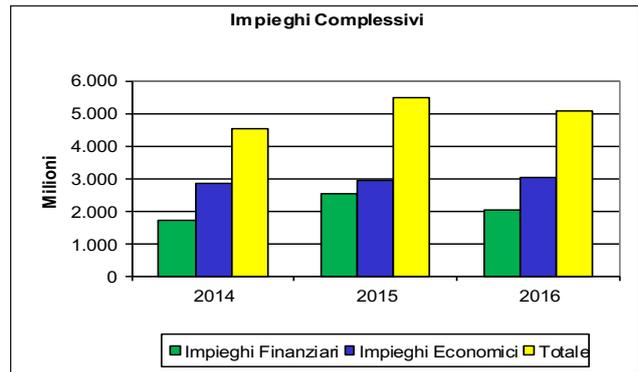
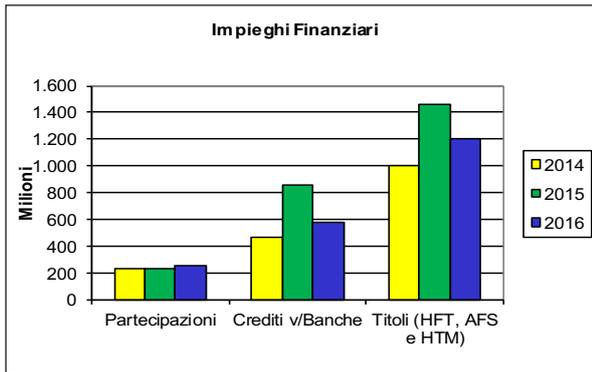
- Attività finanziarie detenute per la negoziazione pari a 3,25 milioni di euro;
- Attività finanziarie disponibili per la vendita (AFS) pari a 981,32 milioni di euro di cui 941,69 milioni di titoli e 39,63 milioni di partecipazioni non di controllo;
- Non sono presenti attività finanziarie detenute sino alla scadenza (HTM).

I crediti verso banche sono stati pari a 614,42 milioni di euro (in aumento del 5,93%).

L'operatività della Banca anche nel comparto titoli è stata improntata ai nostri consueti criteri di rigorosa prudenza.

Il risultato netto dell'attività di negoziazione (che fa riferimento alla sola voce 20 dell'attivo dello stato patrimoniale "Attività finanziarie detenute per la negoziazione") è risultato positivo per 879 mila euro, di cui 57 mila euro per proventi e plusvalenze su attività di trading, 570 mila euro per proventi su cambi e 252 mila euro per proventi su derivati di tasso utilizzati come copertura.

L'elenco delle controparti depositarie presso le quali sono presenti i titoli di terzi in deposito amministrato, in garanzia ed in gestione, viene analizzato periodicamente e presentato al Comitato Direzione Rischi di Gruppo e sottoposto al CdA. Periodicamente viene anche analizzato dal CdA l'elenco degli emittenti OICR armonizzati ed autorizzati che la Banca offre presso i propri clienti o che utilizza nelle gestioni patrimoniali in fondi.



### APPLICAZIONE DEL NUOVO PRINCIPIO CONTABILE IFRS 9

A partire dal 1 gennaio 2018 diviene obbligatoria l'applicazione del nuovo principio contabile IFRS 9. Gli impatti derivanti dalla applicazione del nuovo principio contabile saranno imputati direttamente come variazione del patrimonio netto contabile esistente alla data stessa.

In estrema sintesi il nuovo principio contabile prevede nuove regole per la classificazione e misurazione delle attività finanziarie e l'introduzione di un nuovo modello di impairment per le medesime. Il nuovo modello d'impairment comporterà un aumento dei fondi rettificativi del valore dei crediti e dei titoli di debito rispetto all'ammontare dei fondi rettificativi iscritti nel bilancio al 31 dicembre 2017 in applicazione del principio IAS 39 precedentemente in vigore.

Gli impatti derivanti dall'applicazione del nuovo principio sono in corso di definizione.

Al fine di dilazionare nel tempo gli impatti derivanti dalla applicazione del nuovo principio contabile sui fondi propri calcolati secondo le regole della vigilanza prudenziale è stata introdotta una disciplina transitoria che prevede la possibilità di includere nel capitale primario di classe 1 una componente positiva transitoria per una percentuale dell'incremento subito dagli accantonamenti per perdite attese su crediti per effetto dell'applicazione del principio contabile IFRS 9.

Tale percentuale è decrescente nel tempo in un arco temporale di cinque anni come di seguito specificato:

- Periodo dal 1 gennaio al 31 dicembre 2018: 95% dell'incremento subito dagli accantonamenti per perdite attese su crediti per effetto dell'applicazione del principio contabile IFRS 9. L'impatto negativo che ci si attende derivi dall'applicazione del nuovo modello di impairment sui fondi propri è pertanto ridotto al 5% dell'impatto che sarà rilevato sul patrimonio netto contabile al 1 gennaio 2018;
- Periodo dal 1 gennaio al 31 dicembre 2019: 85% dell'incremento subito dagli accantonamenti per perdite attese su crediti;
- Periodo dal 1 gennaio al 31 dicembre 2020: 70% dell'incremento subito dagli accantonamenti per perdite attese su crediti;
- Periodo dal 1 gennaio al 31 dicembre 2021: 50% dell'incremento subito dagli accantonamenti per perdite attese su crediti;
- Periodo dal 1 gennaio al 31 dicembre 2022: 25% dell'incremento subito dagli accantonamenti per perdite attese su crediti.

Dal 1 gennaio 2023 l'impatto derivante dalla prima applicazione del principio contabile IFRS 9 sarà pienamente riflesso nel computo dei fondi propri.

Oltre alla possibilità di dilazionare l'impatto derivante dalla prima applicazione del principio contabile alla data del 1 gennaio 2018, la disciplina transitoria prevede la possibilità di dilazionare gli eventuali impatti che l'applicazione del nuovo modello di impairment produrrà anche nei primi esercizi successivi alla prima applicazione del nuovo principio contabile ancorché limitatamente a quelli derivanti dalla valutazione delle attività finanziarie non deteriorate.

Si informa che, entro la scadenza fissata del 1 febbraio 2018, la Cassa ha informato la Banca Centrale Europea di aver esercitato l'opzione per l'applicazione nella sua completezza della disciplina transitoria prevista

dal nuovo articolo 473 bis del regolamento UE n. 575/2013 che dilaziona l'impatto sui fondi propri derivante dall'applicazione del nuovo modello di impairment introdotto dal principio contabile IFRS 9

### **FONDO ACQUISTO AZIONI PROPRIE**

Sarà esaminato più ampiamente ed approfonditamente nello specifico punto all'Ordine del Giorno dell'Assemblea.

Nessun'altra società inclusa nel perimetro di consolidamento ha, nel corso dell'esercizio, detenuto, acquistato o alienato azioni o quote proprie, o della Capogruppo.

In ossequio alle direttive comunitarie Mifid II e MIFIR ed a raccomandazione della CONSOB, il Consiglio di Amministrazione della Cassa di Ravenna ha deliberato di aderire, tramite Banca Akros Spa - Milano, ad una piattaforma di scambio attraverso un "sistema multilaterale di negoziazione" (MTF - piattaforma digitale gestita da Hi-Mtf Sim). Quindi a partire dall'8 maggio 2017 le azioni della Cassa sono negoziate su questo mercato per favorire una sempre migliore liquidabilità del titolo e la massima trasparenza e fluidità degli scambi.

La relazione sul governo societario e gli assetti proprietari prevista dall'art. 123bis del Testo Unico della Finanza è pubblicata sul sito internet della Cassa alla sezione "Corporate Governance".

### **PARTECIPAZIONI**

In base ai principi contabili internazionali IAS/IFRS, le Partecipazioni comprendono esclusivamente le azioni o quote detenute in società controllate, collegate o a controllo congiunto.

#### **BANCA DI IMOLA Spa**

Banca con sede a Imola, controllata dalla Cassa per l'81,25%. Fa parte del Gruppo bancario dal marzo 1997. Ha un capitale sociale di 56.841.267,00 euro.

La rete territoriale era costituita al 31 dicembre 2017 da 38 sportelli a seguito della razionalizzazione e trasferimento delle filiali di Fontanelice, Milano Agenzia 1 e Imola Agenzia E.

A fine anno la raccolta globale raggiunge i 3.348 milioni di euro (+5,37%), la raccolta diretta risulta di 1.394 milioni di euro (+1,06%), la raccolta indiretta di 1.954 milioni di euro (+8,67%). Nella raccolta indiretta si evidenzia un aumento di tutte le singole forme tecniche ad eccezione delle obbligazioni a custodia, in particolare del risparmio gestito (comprensivo dei prodotti finanziario assicurativi), che costituisce il 48,97% del totale e che ha raggiunto i 957 milioni di euro, con un aumento del 14,46% rispetto all'esercizio precedente.

Gli impieghi economici ammontano a 1.084 milioni di euro (+2,12%). Complessivamente le partite deteriorate nette ammontano a 103,9 milioni di euro, in diminuzione di 25,2 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2016. I coefficienti patrimoniali evidenziano un CET 1 pari al 14,22% (+7,22% rispetto ai requisiti normativi) ed un Total Capital Ratio pari al 20,12% (+9,62% rispetto ai requisiti normativi).

I Fondi propri passano da 201 milioni di euro a dicembre 2016 a 191 milioni di euro a dicembre 2017.

La banca, dopo ingenti e prudenti accantonamenti e dopo le spese per i salvataggi bancari, chiude l'esercizio con un utile di 510.441 euro (407.390 euro nel 2016).

In assemblea verrà proposto il pagamento di un dividendo pari a 6,2 centesimi per azione (5 centesimi nel 2016).

#### **BANCO DI LUCCA E DEL TIRRENO Spa**

Banca con sede in Lucca, controllata dalla Cassa per il 93,85%. Fa parte del Gruppo bancario dal febbraio 2008. Ha un capitale sociale di 21.022.266,72 euro.

La rete territoriale al 31 dicembre 2017 era costituita da 10 sportelli, invariata rispetto allo scorso anno.

A fine anno la raccolta globale raggiunge i 469 milioni di euro (+9,83%), la raccolta diretta risulta di 283 milioni di euro (+16,93%) con un incremento in particolare del comparto dei conti correnti, la raccolta indiretta risulta di 186 milioni di euro (+0,53%). Nell'ambito della raccolta indiretta si evidenzia un aumento, in particolare del risparmio gestito, che costituisce il 33,64% del totale e che ha raggiunto i 63 milioni di euro, con un aumento del 10,99% rispetto all'esercizio precedente.

Gli impieghi economici raggiungono i 263 milioni di euro (+0,97%). Complessivamente le partite deteriorate

nette ammontano a 16,8 milioni di euro, pari al 6,4% del totale degli impieghi, in diminuzione di 2,1 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2016.

I Fondi propri passano da 26,7 milioni di euro a dicembre 2016 a 25,7 milioni di euro a dicembre 2017.

I coefficienti patrimoniali evidenziano un CET 1 pari al 12,06% (+5,06% rispetto ai requisiti normativi) ed un Total Capital Ratio pari al 15,22% (+4,72% rispetto ai requisiti normativi).

La banca, nonostante la spesa obbligatoria relativa al salvataggio delle quattro banche italiane, chiude l'esercizio con un utile netto di 510.004 euro; verrà proposto all'Assemblea di utilizzarlo a parziale copertura delle perdite di esercizi precedenti.

### **ITALCREDI Spa**

Società di credito al consumo con sede a Milano, specializzata nel settore dei prestiti garantiti dalla cessione del quinto dello stipendio e delegazioni di pagamento, controllata dalla Cassa per il 70%. Fa parte del Gruppo bancario dall'ottobre 2006.

Ha un capitale sociale di 5.000.000,00 euro.

La società opera con una rete territoriale composta al 31 dicembre 2017 da 3 Punti Distretto, compresa la Sede, 3 Filiali, una unità locale, 62 Agenzie ed un intermediario finanziario.

Nel 2017 il montante dei prestiti erogati ha raggiunto i 352 milioni di euro (304 milioni nel 2016).

Nel corso dell'anno la Società ha effettuato sette operazioni di cessione in blocco di crediti ex art. 58 TUB pro soluto, per importi in linea montante di 194 milioni di euro alla Capogruppo, di 21,8 milioni di euro alle altre banche del Gruppo e di 114,9 milioni di euro alla Banca di Piacenza Scpa.

La società ha chiuso l'esercizio con un utile netto di 4.506.423 (+45,53%).

All'assemblea verrà proposta la distribuzione di un dividendo complessivo di 3.492.000 euro, di cui 2.444.400 euro di pertinenza della Cassa (966.000 euro nell'anno precedente).

### **SORIT Società Servizi e Riscossioni Italia Spa**

Società con sede a Ravenna, che svolge attività di riscossione, liquidazione, accertamento, rimborso ed ogni altra attività di incasso e gestione, comprese le fasi coattive, delle entrate tributarie ed extratributarie, incluse le sanzioni a qualsiasi titolo emesse, di spettanza degli Enti locali ed eventualmente di altri Enti ed organismi pubblici, di società di servizi pubblici locali.

E' controllata dalla Cassa per l'81,69% ed ha un capitale sociale di 10.037.610,00 euro.

La Società chiude l'esercizio con un utile netto di 2.730.812 euro (1.792.264 euro nel 2016), riclassificato IAS pari a 2.723.605 euro (1.774.429 euro nel 2016).

All'assemblea verrà proposta la distribuzione di un dividendo unitario di 2,58 euro (1,70 euro nel 2016).

### **SIFIN Srl Società di Intermediazione Finanziaria**

Società con sede a Bologna, che svolge prevalentemente attività di factoring, controllata dalla Cassa per il 61%.

La Società ha un capitale sociale di 2.000.000 di euro e fa parte del Gruppo bancario dall'8 novembre 2017.

La Società chiude l'esercizio, dopo prudenti ed ingenti accantonamenti, con un utile netto di 174.186 euro destinato interamente prudentemente a riserve.

### **CONSULTINVEST ASSET MANAGEMENT SGR Spa**

Società sottoposta a controllo congiunto, con sede a Modena, partecipata dalla Cassa per il 50% del capitale sociale di complessivi 5.000.000,00 euro, esercita l'attività di gestione e collocamento di OICR, nonché di Gestione Patrimoni Mobiliari.

Al 31 dicembre 2017 il patrimonio gestito netto ammonta a 1.294 milioni di euro (+3,96%).

La società ha chiuso l'esercizio 2017 con un utile netto di 740.612 euro (35.658 euro nel 2016).

All'assemblea verrà proposta la distribuzione di un dividendo complessivo di 740.000 euro.

### **C.S.E. Società Consortile a r.l.**

E' la società consortile con sede a San Lazzaro di Savena (BO), che gestisce il centro informatico del Gruppo, alla quale è stata affidata la gestione integrale e lo sviluppo del sistema informativo ed è partecipata per

il 20,60% dalla Cassa di Risparmio di Ravenna Spa, per lo 0,10% dalla Banca di Imola Spa e per lo 0,1% dal Banco di Lucca e del Tirreno Spa.

Nell'esercizio 2016 ha conseguito un utile consolidato di 12.688.478 euro (14.668.478 euro nel 2015), di cui 12 milioni di euro sono stati distribuiti ai soci, quale dividendo; il Gruppo Cassa di Risparmio di Ravenna nel 2016 ha quindi incassato dividendi complessivamente per 2.496.000 euro. I dati del 2017 si prevedono positivi.

CSE è sottoposto a revisione contabile volontaria da parte di Deloitte & Touche Spa.

### **Fronte Parco Immobiliare srl**

Società con controllo congiunto paritetico con Banca di Bologna scpa per la gestione di una comune iniziativa immobiliare a Casalecchio di Reno. La società ha un capitale sociale di 100.000 euro. La Società ha chiuso il primo esercizio 2017 con una perdita di 129.211 euro.

### **RISULTATI ECONOMICI**

Il conto economico al 31 dicembre 2017, confrontato con il 31/12/2016, ha evidenziato, nelle voci più significative:

- una riduzione del margine di interesse del 9,10%; da ricondurre principalmente al livello dei tassi a breve termine, ormai strutturalmente negativi;
- un aumento delle commissioni nette del 4,97%, anche per effetto dell'incremento delle commissioni relative al risparmio gestito;
- una flessione della voce 100 Utili/perdite da cessione o riacquisto.

Le rettifiche di valore nette per deterioramento dei crediti, sempre prudenti, sono pari a 26,9 milioni di euro (-20,60%). Sono presenti inoltre alla voce 100 b svalutazioni relative allo schema volontario del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi ed al Fondo Atlante per complessivi 2,3 milioni di euro.

Le spese amministrative ammontano a 77,34 milioni di euro (-3,99%); nel dettaglio le spese per il personale sono pari a 44,20 milioni di euro (-0,23%) mentre le altre spese amministrative ammontano a 33,14 milioni di euro (-8,58%). Le Altre spese amministrative comprendono contributi obbligatori ordinari e straordinari ai fondi di risoluzione per complessivi 2,7 milioni di euro.

Senza tali contributi, le Altre spese amministrative sarebbero ammontate a 30,4 milioni di euro (-1,52%).

L'utile dell'operatività corrente, al lordo delle imposte, ammonta a 21,06 milioni di euro (+3,89%).

Dopo la detrazione delle uscite straordinarie ed obbligatorie per il sostegno delle banche italiane e delle imposte sul reddito, l'utile netto d'esercizio ammonta a circa 16,90 milioni di euro con un aumento dello 0,16%, rispetto all'anno precedente.

Se detraiamo gli oneri straordinari per i salvataggi di altre banche, l'utile normalizzato "proforma" sarebbe stato pari a circa euro 20,36 milioni.

### **MEZZI PROPRI E COEFFICIENTI PATRIMONIALI**

L'Assemblea Straordinaria della Cassa, tenutasi il 13 marzo 2017, ha deliberato un aumento gratuito del capitale sociale da euro 174.660.000 a euro 343.498.000 tramite aumento del valore nominale delle azioni da 6 euro a 11,80 euro mediante utilizzo integrale della riserva statutaria e parziale utilizzo delle riserve generate anche in sede di adozione dei principi contabili internazionali IAS.

Il Patrimonio netto, al netto dell'utile di esercizio, è passato da 507,143 milioni di euro del dicembre 2016, ai 474,154 milioni di euro di dicembre 2017.

Il totale dei Fondi Propri, è diminuito, passando da 689,619 milioni di euro del dicembre 2016, ai 626,304 milioni di euro di dicembre 2017.

Tutti gli indici della Cassa e del Gruppo restano ampiamente al di sopra dei limiti a noi richiesti dalle competenti Autorità (SREP) che per il Gruppo richiedono il CET 1 Ratio minimo pari a 6,60% (6,875% dal 2018), il TIER1 Ratio minimo pari a 8,35% (8,575% dal 2018) e il Total Capital Ratio minimo pari a 10,80% (10,825% dal 2018).

Il CET 1 Ratio individuale al 31 dicembre 2017 è pari al 14,74%, mentre il Total Capital Ratio è passato al 19,65% del 2017.

## OPERAZIONI INFRAGRUPPO E CON PARTI CORRELATE

In conformità all'articolo 2391 bis del codice civile ed al Regolamento sulle operazioni con parti correlate, adottato dalla Consob con Delibera n. 17221 del 12 marzo 2010 e successivamente modificato con Delibera n. 17389 del 23 giugno 2010, il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo Cassa di Risparmio di Ravenna Spa ha approvato la "Procedura in materia di operazioni con parti correlate", entrata in vigore il 1° gennaio 2011.

La Procedura è stata integrata nel corso del 2012, a seguito dell'emanazione, in data 12 dicembre 2011, delle Disposizioni della Banca d'Italia in materia di attività di rischio e conflitti di interesse delle banche e dei gruppi bancari nei confronti di soggetti collegati.

La nuova Procedura, recepita da tutte le banche e società del Gruppo e vigente con decorrenza 31 dicembre 2012, si propone di dare attuazione alla disciplina Consob, che mira ad assicurare la trasparenza e la correttezza sostanziale e procedurale delle operazioni con parti correlate, nonché alla disciplina di Banca d'Italia, che mira a presidiare il rischio che la vicinanza di taluni soggetti ai centri decisionali della Banca possa compromettere l'oggettività e l'imparzialità delle decisioni relative alla concessione di finanziamenti e ad altre transazioni nei confronti dei medesimi soggetti, con possibili distorsioni nel processo di allocazione delle risorse, esposizione della banca a rischi non adeguatamente misurati o presidiati, potenziali danni per depositanti e azionisti.

La Procedura è disponibile sul sito internet delle banche del Gruppo.

Alla Cassa, quale emittente strumenti finanziari negoziati in un sistema multilaterale di negoziazione (Himf), si applicano entrambe le normative.

L'analisi di queste operazioni è riportata in dettaglio nella nota integrativa alla sezione H.

Nell'esercizio 2017, non sono rinvenibili operazioni atipiche e/o inusuali, per tali intendendosi – in relazione a quanto previsto dalle Comunicazioni Consob n. 98015375 del 27 febbraio 1998 e n. 1025564 del 6 aprile 2001 - quelle estranee alla normale gestione d'impresa, che per significatività/rilevanza, natura delle controparti, modalità di determinazione del prezzo di trasferimento e tempistica di accadimento, possono dare luogo a dubbi in ordine alla completezza delle informazioni in bilancio, ai conflitti di interesse, alla salvaguardia del patrimonio aziendale e alla tutela degli azionisti.

Ai sensi dell'art. 114 bis del TUF (Testo Unico Finanza) si precisa che non sono mai stati adottati e sono esclusi piani di compensi basati su strumenti finanziari in favore di esponenti aziendali, dipendenti o collaboratori.

## STRUTTURA ED OPERATIVITÀ

Al 31 dicembre 2017 la rete di vendita della Cassa conta 86 filiali, cui vanno aggiunte le 38 filiali di Banca di Imola e le 10 filiali del Banco di Lucca e del Tirreno per un totale di 134 sportelli.

Al 31 dicembre 2017 i conti correnti in essere presso la Cassa sono in aumento del 5,51%, quelli in essere presso Banca di Imola sono in aumento dell'1,63% e quelli in essere presso il Banco di Lucca sono in aumento del 6,15%.

Al 31 dicembre 2017 la rete degli ATM della Cassa è di 111 sportelli automatici, cui vanno aggiunti i 68 sportelli automatici di Banca di Imola ed i 14 sportelli automatici del Banco di Lucca, mentre sono attive oltre 3.500 postazioni POS.

Sempre più marcato è stato l'utilizzo dei servizi di banca virtuale che vede adesioni sempre più numerose di imprese e famiglie.

In materia di Sicurezza e Salute dei Lavoratori sul luogo di lavoro sono proseguite le attività previste dal D.Lgs. 81/08. Elevata è sempre l'attenzione alla sicurezza; notevoli sono stati gli investimenti anche economici in presidi di sicurezza ed anche antirapina con l'utilizzo delle più moderne tecnologie.

Sono proseguiti i periodici incontri tra le diverse strutture della Banca ed il Responsabile del Servizio Sicurezza e Salute.

Sono inoltre stati effettuati corsi di formazione specifici per le persone addette alle procedure di emergenza.

La Banca ha nel tempo aderito a diversi codici di comportamento dell'ABI del settore Bancario e finanziario: di autodisciplina in materia di intermediazione finanziaria, di comportamento nei rapporti banche-imprese in crisi, di condotta sui mutui ipotecari.

La Banca ha aderito all'Accordo Quadro per la prevenzione dell'usura e per il sostegno alle vittime del racket, dell'estorsione e dell'usura", sottoscritto dall'ABI, dal Ministero dell'Interno, dalla Banca d'Italia, dalle

Associazioni di categoria e dai Confidi, e ai "protocolli d'intesa provinciale di prevenzione".

La Cassa è dotata da anni di un Codice Etico, valevole per il Gruppo, approvato dal Consiglio di Amministrazione a conferma della volontà di affermare sempre con maggiore efficacia i principi etici fondamentali che devono permeare ogni processo lavorativo ed ogni comportamento di chi collabora con la Banca. Il codice è stato diffuso capillarmente attraverso più canali all'interno della struttura e tra i fornitori ed i collaboratori esterni alla Banca, è pubblicato sul sito Internet della Cassa e prevede strumenti di vigilanza per l'applicazione, nonché sanzioni per le eventuali violazioni.

La Cassa ha aderito alla Fondazione per l'educazione finanziaria e il risparmio, costituita dall'ABI, su spinta del Presidente Patuelli, per promuovere un approccio generalizzato e condiviso alla diffusione dell'educazione finanziaria e della cultura del risparmi.

## **POLITICA AMBIENTALE**

La Cassa considera l'ambiente come un bene comune da tutelare attraverso l'impegno concreto di tutte sue componenti.

Per un'analisi più dettagliata si rinvia alla "Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario 2017" redatta ai sensi del D.Lgs. 254/2016, contenuta in una relazione distinta dalla presente relazione sulla gestione e pubblicata sul sito internet della Cassa nella sezione "Investor Relations" - Bilanci.

## **IL SISTEMA DEI CONTROLLI INTERNI**

La Cassa di Risparmio di Ravenna, anche quale Capogruppo, considera il Sistema dei Controlli Interni fondamentale ed essenziale al fine di garantire che le attività aziendali siano in linea con le strategie e le politiche aziendali nonché improntate alla sana e prudente gestione.

Per poter realizzare questo obiettivo il Sistema dei Controlli Interni deve essere in grado di:

- assicurare la completezza, la funzionalità (in termini di efficacia e di efficienza), l'adeguatezza, l'affidabilità del processo di gestione dei rischi nonché la sua coerenza con il RAF (*Risk Appetite Framework*);
- prevedere attività di controllo diffuse ad ogni segmento operativo e ad ogni livello gerarchico;
- garantire che le eventuali anomalie riscontrate siano tempestivamente portate a conoscenza dei livelli appropriati dell'impresa in grado di attivare tempestivamente gli opportuni interventi correttivi;
- incorporare specifiche procedure per far fronte all'eventuale violazione di limiti operativi.

Nel quadro dell'attività di direzione unitaria e coordinamento del Gruppo, la Capogruppo esercita:

- un controllo strategico sull'evoluzione delle diverse aree di attività in cui il Gruppo opera e dei rischi incombenti sulle attività esercitate. Si tratta di un controllo sia sull'andamento delle attività svolte dalle società appartenenti al Gruppo (crescita o riduzione per via endogena), sia sulle politiche di acquisizione e dismissione da parte delle Società del Gruppo (crescita o riduzione per via esogena);
- un controllo gestionale volto ad assicurare il mantenimento delle condizioni di equilibrio economico, finanziario e patrimoniale sia delle singole Società, sia del Gruppo nel suo insieme. Queste esigenze di controllo vanno affrontate preferibilmente attraverso la predisposizione di piani, programmi e budget (aziendali e di Gruppo), e mediante l'analisi delle situazioni periodiche, dei conti infra-annuali, dei bilanci di esercizio delle singole società e di quelli consolidati; ciò sia per settori omogenei di attività sia con riferimento all'intero Gruppo;
- un controllo tecnico-operativo finalizzato alla valutazione dei vari profili di rischio apportati al Gruppo dalle singole controllate e dei rischi complessivi del Gruppo.

Costituiscono parte integrante del Sistema dei controlli interni le funzioni aziendali di controllo, che all'interno del Gruppo sono:

- la Funzione Revisione Interna di Gruppo, che svolge controlli di terzo livello;
- la Funzione Risk Management di Gruppo e la Funzione Compliance di Gruppo, cui è inoltre attribuita la funzione Antiriciclaggio, che svolgono controlli di secondo livello;
- Comitato Rischi Endoconsiliare.

I controlli di primo livello o di linea, diretti ad assicurare il corretto svolgimento delle operazioni, sono invece insiti nei processi operativi: ogni Direzione, Area, Ufficio effettua attività volte a prevenire, mitigare o abbattere (ove possibile) il verificarsi di un rischio potenziale ed i relativi impatti per la Banca/Società del Gruppo di riferimento.

Nell'ambito del processo di adeguamento del sistema dei controlli interni, al fine di favorire la diffusione di un linguaggio comune nella gestione dei rischi a tutti i livelli e l'adozione di metodi e strumenti di rilevazione e valutazione tra di loro coerenti, è stata adottata un'unica scala di valutazione per tutte le attività di controllo in capo alle Funzioni aziendali di controllo.

A livello di Gruppo è stata adottata la "Policy per il coordinamento tra gli Organi e le funzioni di controllo di Gruppo" che definisce e formalizza i compiti e responsabilità dei vari organi e funzioni di controllo di Gruppo, identifica momenti periodici di coordinamento, disciplina la gestione delle aree di potenziale sovrapposizione e la previsione di adeguati flussi informativi tra gli organi e le funzioni di controllo di Gruppo.

Nell'ambito del sistema dei controlli interni, una particolare rilevanza è data dalla capacità della struttura aziendale di evidenziare da un lato disfunzioni organizzative, dall'altro violazioni delle norme che regolano l'attività bancaria.

Tutto ciò oltre le competenze e responsabilità del Collegio Sindacale e dell'Organismo di Vigilanza ex Dlgs. 231/2001.

## **LA REVISIONE INTERNA**

Il controllo interno è affidato alla Funzione di Revisione Interna, che riferisce periodicamente, direttamente e personalmente al Consiglio di Amministrazione e collabora fattivamente con il Collegio Sindacale.

Il responsabile della Funzione è svincolato da rapporti gerarchici rispetto ai settori di attività sottoposti al controllo; svolge la propria attività in modo autonomo ed indipendente e riferisce direttamente degli esiti dell'attività al Consiglio di Amministrazione con obiettività ed imparzialità.

La Funzione di Revisione Interna svolge la propria attività su base individuale per la Cassa di Risparmio di Ravenna e in ottica di Gruppo per le Banche e Società del Gruppo che hanno esternalizzato la funzione di revisione interna alla Capogruppo.

La Funzione di Revisione Interna ha provveduto a fornire alla Funzione di Compliance i dati necessari per la predisposizione della relazione sui reclami pervenuti inerenti i servizi di investimento ed i servizi accessori, relazione richiesta ai sensi del Regolamento Congiunto di Banca d'Italia/Consob del 29.10.2007.

Nel 2017 sono pervenuti, esaminati ed è stata data risposta a 68 reclami (nel 2016 erano 90) di cui 14 inerenti i servizi d'investimento. Dalla valutazione complessiva dei reclami pervenuti, non sono emerse carenze di natura organizzativa o di gestione dei processi.

## **GESTIONE DEI RISCHI AZIENDALI**

Il Gruppo Bancario Cassa di Risparmio di Ravenna Spa, privato ed indipendente, si caratterizza per la sua "territorialità" e per identificare il suo *core business* nello sviluppo dell'attività bancaria in prevalenza con famiglie e piccole e medie imprese. La Capogruppo svolge un coordinamento di Direzione di tipo strategico, operativo e di controllo indirizzando le attività delle singole Società del Gruppo.

La Capogruppo ha strutturato, in applicazione con quanto previsto dalla normativa, un efficace ed efficiente processo di gestione dei rischi, parte integrante del processo di gestione aziendale e del Gruppo. È stato definito un sistema di governo dei rischi strutturato con l'attribuzione di funzione agli organi societari della

Capogruppo. E' presente inoltre un insieme di Comitati che si riuniscono periodicamente, oltre all'Organismo di Vigilanza ai sensi del D. Lgs. 231/01.

E' bassa la propensione al rischio del Gruppo. Il forte presidio patrimoniale ha sempre contraddistinto la nostra realtà. Il Gruppo ha sempre operato con ampi margini disponibili, realizzando nel tempo importanti crescite patrimoniali che hanno trovato largo consenso.

Il RAF - Risk Appetite Framework rappresenta il quadro di riferimento per la determinazione della propensione al rischio, fissa *ex ante* gli obiettivi di rischio/rendimento che il Gruppo e le singole controllate intendono raggiungere e i conseguenti limiti operativi.

E' istituita una funzione di controllo autonoma indipendente, che riferisce direttamente e personalmente al CdA, il "Risk Management" di Gruppo che identifica, monitora e gestisce tutti i rischi a cui il Gruppo è esposto e che, al fine di minimizzare il livello di esposizione ai rischi, tenuto conto degli obiettivi di business, misura e controlla l'esposizione complessiva degli stessi, attraverso l'applicazione di idonee metodologie di analisi e valutazione ed esprimendo nel continuo pareri sulla coerenza dell'operatività con gli obiettivi rischi/rendimento del Gruppo. Sono attivi presidi sui vari rischi di credito, mercato, operativo, liquidità, concentrazione, tasso e altri rischi di natura qualitativa. E' presente una Unità autonoma e indipendente di Verifica Monitoraggio Andamentale dei crediti che svolge i seguenti compiti:

- verifica il corretto svolgimento del monitoraggio andamentale sulle singole esposizioni creditizie, in particolare di quelle deteriorate;
- valuta la coerenza delle classificazioni;
- valuta le congruità degli accantonamenti;
- valuta l'adeguatezza del processo di recupero;
- verifica l'operato delle unità operative e di recupero crediti, assicurando la corretta classificazione delle esposizioni deteriorate e l'adeguatezza del relativo grado di irrecuperabilità.

Sono presenti diversi Regolamenti fra i quali si ricordano::

- il Regolamento dei Rischi di Gruppo;
- il Manuale delle strategie e dei processi per la Gestione della liquidità;
- il Regolamento Operazioni di Maggior Rilievo;
- il Regolamento del processo per l'approvazione di nuovi prodotti e servizi;
- il Regolamento del credito di Gruppo;
- il Regolamento per la valutazione dei crediti verso la clientela;
- il Regolamento Finanza;
- il Regolamento dell'Ufficio Contabilità, bilancio e Fiscalità di Gruppo;
- il Regolamento della Funzione Risk Management di Gruppo;
- il Regolamento della Revisione Interna di Gruppo;
- il Regolamento della Funzione di Compliance di Gruppo;
- il Regolamento per la Metodologia di Gestione del Rischio Informatico;
- il Documento di Indirizzo Strategico in tema di Sistema Informatico;
- la Politica di Sicurezza Informatica;
- il Regolamento per la gestione e controllo del Sistema Informativo;
- il Regolamento sul sistema dei controlli interni aziendale e di Gruppo;
- la Politica di Gruppo sulla gestione dei crediti deteriorati (NPL).

Il Gruppo tende ad anticipare nel tempo le azioni volte a rafforzare il presidio patrimoniale, fissando limiti più stringenti di quelli "consigliati" da Banca d'Italia per il Core Tier 1 Ratio e per il Total Capital Ratio, valutando le implicazioni di Basilea 3, per poter beneficiare di un'appropriata elasticità operativa e poter così valutare crescite anche esogene, sviluppando idonei presidi organizzativi ed operativi al fine di contenere gli assorbimenti patrimoniali.

E' attivo un sistema di reportistica per il monitoraggio dei rischi. I risultati delle misurazioni evidenziano, data

la nostra tipologia di attività, la netta prevalenza del rischio di credito in termini di assorbimento patrimoniale. Molto contenuto è l'assorbimento a fronte del rischio di mercato, poiché la Banca non è caratterizzata da una rilevante attività di trading sui mercati finanziari e dei capitali. Elevata è sempre l'attenzione nei confronti del presidio del rischio strategico, operativo e reputazionale.

La Cassa è fortemente convinta che mantenere adeguate riserve di liquidità sia di importanza vitale. Per questo il monitoraggio del rischio di liquidità è particolarmente attento e la gestione proattiva, con scelte sempre improntate ai nostri consueti criteri di sana e prudente gestione.

La Capogruppo pone particolare attenzione ai rischi relativi alle esposizioni infragruppo.

Al fine di limitare e presidiare il rischio, gestisce la liquidità per tutte le banche e società del Gruppo. Il modello organizzativo è basato su una gestione accentrata della liquidità. L'Area Finanza di Gruppo gestisce il portafoglio titoli della Capogruppo sulla base delle linee strategiche approvate dal Consiglio di Amministrazione della Capogruppo e delle Società del Gruppo.

La gestione della liquidità delle società del Gruppo viene orientata al fine di tendere ad un proprio equilibrio di liquidità operativo/strutturale, come chiarito dalla normativa di vigilanza in più punti, anche in caso di gestione accentrata della liquidità, le singole banche afferenti ad un Gruppo debbano tendere ad un proprio equilibrio di liquidità. Il monitoraggio della condizione di liquidità avviene giornalmente, a cura dell'ufficio Gestione Rischi (Risk Management) di Gruppo.

In merito a Italcredi, società di credito al consumo specializzata nel settore dei prestiti garantiti dalla cessione del quinto dello stipendio e dalla delegazione di pagamento, attualmente non effettua raccolta direttamente sul mercato, pertanto può essere finanziata anche totalmente dalle banche del Gruppo. L'operatività, effettuata a tassi e condizioni di mercato, è disciplinata dalla "Delibera Quadro" ai sensi della normativa delle parti correlate e soggetti collegati.

Il Piano di Liquidità redatto annualmente dalla tesoreria integrata considera i flussi attesi in entrata/uscita delle banche e delle società del Gruppo.

Sono da tempo state realizzate mappature dei rischi inerenti e residui quali: il rischio operativo, il rischio informatico, il rischio di conformità alle norme, il rischio di antiriciclaggio.

Per il 2017 si ricordano inoltre le seguenti principali novità:

- sviluppato il progetto IFRS9;
- sviluppato il progetto MIFID2;
- intraprese le attività con SIFIN, società di factoring entrata nel Gruppo a novembre 2017.

La Cassa ha adeguato la propria normativa interna in materia di privacy recependo quanto previsto dal D.Lgs. 196/2003 e successive variazioni, analizzando i vari rischi potenziali e le misure adottate per fronteggiarli.

La riservatezza è considerata un principio di importanza vitale per l'attività della Banca. Le informazioni acquisite debbono rimanere strettamente riservate e sono opportunamente protette e non possono essere comunicate o divulgate se non in applicazione della normativa vigente.

## **FUNZIONE DI COMPLIANCE DI GRUPPO**

La Funzione di Compliance, provvista dei necessari requisiti di indipendenza e professionalità, è responsabile, secondo un approccio *risk based*, della gestione del rischio di non conformità con riguardo a tutta l'attività aziendale, verificando anche che le procedure interne siano adeguate a prevenire tale rischio.

All'interno della Funzione di Compliance di Gruppo è collocata, altresì, la Funzione Antiriciclaggio della Capogruppo alla quale spetta il compito di prevenire e contrastare la realizzazione di operazioni di riciclaggio e di finanziamento al terrorismo, di promuovere l'adozione di adeguate misure correttive, con compiti anche di indirizzo e coordinamento di Gruppo.

Fa capo al Responsabile della Funzione di Compliance di Gruppo anche la gestione dei rapporti con l'Autorità giudiziaria e con le altre Autorità competenti per le indagini penali e gli accertamenti tributari su soggetti che siano, ovvero siano stati, clienti della Cassa e delle Banche del Gruppo.

I principali compiti e le responsabilità riconducibili alla funzione di Compliance sono i seguenti:

- identificare i rischi di non conformità, esaminando nel continuo le norme applicabili e valutando il loro impatto sull'operatività aziendale mediante l'attività di *compliance risk assessment*;
- valutare *ex ante* la conformità alla regolamentazione applicabile di tutti i progetti innovativi (inclusa l'operatività in nuovi prodotti o servizi, l'avvio di nuove attività e l'inserimento in nuovi mercati) che la Banca/ Società intenda intraprendere, nonché contribuire, per quanto di competenza, alla prevenzione e nella gestione dei conflitti di interesse sia tra le diverse attività svolte dalla Banca/ Società, sia con riferimento ai dipendenti e agli esponenti aziendali;
- predisporre, annualmente, con la collaborazione dei Referenti di Compliance per le tematiche di interesse della Banca o Società di appartenenza degli stessi, il programma di attività della Funzione;
- effettuare valutazioni finalizzate ad accertare la conformità dell'operatività aziendale alla normativa applicabile;
- eseguire verifiche di adeguatezza dei processi e delle procedure, per l'esecuzione delle quali possono essere definiti, secondo il principio di economicità, accordi di servizio con la Funzione di Revisione Interna; è fatta comunque salva la possibilità di effettuare verifiche dirette nei casi in cui tali accertamenti richiedano professionalità specialistiche o abbiano un carattere di urgenza;
- svolgere periodicamente specifiche attività di verifica definite nel programma annuale di attività. Nell'ambito delle attività di verifica di competenza della Funzione, particolare attenzione viene posta all'esercizio dell'attività bancaria, ai conflitti di interesse, alla trasparenza e tutela del consumatore nonché ai servizi di investimento;
- eseguire attività di monitoraggio dei fenomeni aziendali, anche sulla base di indici di significatività, atti a rilevare l'idoneità delle procedure ad assicurare il rispetto delle regole di condotta;
- proporre gli interventi organizzativi e procedurali finalizzati ad assicurare un adeguato presidio dei rischi di non conformità identificati e monitorarne la realizzazione;
- diffondere una cultura aziendale improntata ai principi di onestà, correttezza e rispetto dello spirito e della lettera delle norme, collaborando con la funzione di Gestione del Personale all'istituzione di canali di comunicazione e strumenti di formazione efficaci, identificando i fabbisogni formativi relativi alle materie di competenza e, se del caso, predisponendo i contenuti delle iniziative di formazione per tutte le risorse del Gruppo;
- assicurare un'adeguata informativa sugli esiti della propria attività agli Organi aziendali segnalando tempestivamente le principali problematiche di non conformità emerse ed eventi di particolare rischiosità;
- assicurare, per quanto di competenza, l'applicazione e il funzionamento del Modello di Compliance;
- fornire supporto consulenziale agli Organi di Vertice e alle strutture interessate in tutte le materie in cui assume rilievo il rischio di non conformità;
- predisporre, inoltre, i *report* di propria competenza previsti o richiesti dall'Autorità di Vigilanza;
- definire le metodologie, i processi, gli strumenti e la reportistica che devono essere utilizzati per l'identificazione e valutazione dei rischi di non conformità nella prospettiva di Gruppo e rispetto alle singole Banche e Società;
- verificare la coerenza del sistema premiante aziendale (in particolare, la retribuzione e incentivazione del personale) con gli obiettivi di rispetto delle norme, dello statuto nonché di eventuali codici etici o altri *standard* di condotta applicabili alla Banca/ Società del Gruppo interessata;
- garantire la tenuta del registro dove annotare le situazioni nelle quali sia sorto o possa sorgere un conflitto di interesse, ai sensi dell'art. 26 del Regolamento Congiunto;
- effettuare le verifiche di propria competenza con riferimento all'esternalizzazione del trattamento del contante;
- nell'ambito del processo di identificazione di potenziali abusi di mercato: riceve dall'Ufficio competente le segnalazioni di operazioni dubbie; effettua ulteriori approfondimenti nell'ambito delle proprie competenze; ove ricorrano i presupposti per la segnalazione, trasmette la documentazione allo scopo richiesta all'Ufficio competente per il successivo invio alla Consob, dandone comunicazione agli Uffici interessati.

## COMITATI DI GRUPPO

Nel 2017, in sostituzione del Comitato di Direzione – Rischi di Gruppo (ICAAP), come da normativa, è stato istituito il Comitato Rischi endoconsiliare che svolge funzioni di supporto al Consiglio di Amministrazione

della Capogruppo in materia di rischi e sistema di controlli interni, ponendo particolare attenzione per tutte le attività strumentali e necessarie per una corretta determinazione del RAF (Risk Appetite Framework) e delle politiche di gestione dei rischi.

Sono inoltre presenti tre Comitati di Gruppo, non endoconsiliari, che costituiscono parte integrante del Sistema dei Controlli Interni:

- il Comitato Crediti e Finanza di Gruppo, volto a garantire un'efficace visione d'insieme e miglior presidio dei rischi di credito e finanziari e di valutare al meglio l'impatto della dinamica degli impieghi sulla liquidità strutturale;
- il Comitato Gestioni di Gruppo, che definisce le linee strategiche delle linee di gestione del Gruppo (asset allocation tattica);
- il Comitato Nuovi Prodotti e Servizi, Nuove Attività e ingresso in Nuovi Mercati, che valuta le proposte di nuovi prodotti e servizi e l'avvio di nuove attività oltre che l'inserimento in nuovi mercati, verificando preventivamente tutti i rischi insiti in tali attività, al fine di rendere sempre completo, adeguato, funzionale ed affidabile il controllo di ogni rischio, nel rispetto delle indicazioni della Banca d'Italia (Circolare 285 della Banca di Italia del 17/12/2013 - XI° aggiornamento).

I Comitati di Gruppo indirizzano le politiche finanziarie e creditizie ed assicurano al CdA una visione integrata della posizione di rischio complessiva del Gruppo in base alle funzioni ad essi attribuite.

### **RESPONSABILITÀ AMMINISTRATIVA DELLE PERSONE GIURIDICHE**

Il D.Lgs. 231/2001 ha istituito una responsabilità amministrativa in capo alle società per eventuali comportamenti illeciti posti in essere da Esponenti Aziendali nell'interesse delle società stesse. Lo stesso D.Lgs. 231/2001 ha previsto l'esclusione della responsabilità della società nel caso in cui questa abbia preventivamente adottato ed efficacemente attuato un Modello Organizzativo e di gestione idoneo a prevenire i reati indicati nel decreto e nei successivi aggiornamenti.

La Cassa si è da anni dotata del Modello Organizzativo (continuamente aggiornato a seguito di variazioni normative) che deve essere puntualmente rispettato da tutti gli Esponenti Aziendali (Amministratori, Sindaci, Dirigenti, Quadri direttivi e ogni altro Dipendente, inclusi i promotori finanziari esterni). Inoltre è costituito ed è stato recentemente deliberato dal CdA di mantenere l'Organismo di Vigilanza, presieduto da un amministratore indipendente del Gruppo e composto da alcuni Responsabili di Funzioni Aziendali e da figure con esperienza organizzativa e legale esterni, col compito di vigilare sul funzionamento, l'efficacia e l'osservanza del Modello, nonché per promuoverne il costante e tempestivo aggiornamento. Durante l'anno sono stati effettuati corsi di approfondimento e formazione del personale, ai vari livelli, per un'apposita sensibilizzazione anche su questa tematica.

Si sono svolti inoltre incontri specifici dell'Organismo di Vigilanza, che si riunisce di norma con cadenza mensile, con i Responsabili delle Aree/Uffici della Banca al fine di valutare la conoscenza e divulgazione all'interno degli uffici del Modello Organizzativo nonché dei protocolli operativi di rispettiva competenza.

### **TRASPARENZA**

La Banca tiene costantemente aggiornate le disposizioni in materia di norme sulla Trasparenza, con particolare riguardo alla Trasparenza delle condizioni contrattuali delle operazioni e dei servizi bancari e finanziari. Le disposizioni, particolarmente tutelanti per i clienti consumatori, ribadiscono il principio, fortemente condiviso dalla Banca, che il rispetto delle regole e dei principi di trasparenza e correttezza nei rapporti con la clientela attenua anche i rischi legali e di reputazione, oltre che economici e rappresenta un vantaggio anche commerciale, concorrendo alla sana e prudente gestione.

La Cassa aggiorna costantemente i propri Fogli Informativi e la documentazione relativa alla trasparenza bancaria che è sempre consultabile nelle filiali e nel sito internet. Inoltre, la Cassa si è dotata di una Politica di Gruppo per la gestione delle modifiche unilaterali ai sensi art.118 e 126- sexies TUB allo scopo di definire ruoli, responsabilità e processi operativi in caso di variazioni massive sulle condizioni applicate alla clientela.

## PERSONALE E FORMAZIONE

L'organico al 31 dicembre 2017 comprensivo dei distacchi era di 634 persone.

L'attività di formazione nel 2017 ha visto impegnate risorse per 2.599 giornate/persona ed ha riguardato principalmente la normativa bancaria, la normativa in tema di salute e sicurezza ed il comparto finanziario ed assicurativo.

In ottemperanza a quanto previsto dalla circolare 285 della Banca d'Italia in materia di controlli interni, oltre alla programmazione di un piano di formazione specifica per ciascuna funzione, anche utilizzando periodi di scambio e rotazione di personale, tra le funzioni interessate, massima attenzione è stata riservata all'attuazione di un piano di incontri su progetti delle singole funzioni o interfunzionali, sia in materia normativa che di tipo specialistico, per le Funzioni di controllo (Antiriciclaggio, Compliance, Risk Management e Revisione Interna) al fine di stimolare il confronto e l'utilizzo di spirito critico nell'attività di presidio e miglioramento continuo del Sistema dei Controlli Interni.

Seguendo le disposizioni della Banca d'Italia in merito all'applicazione del D.Lgs 231/07 (Decreto Legislativo di attuazione della terza Direttiva Antiriciclaggio) l'Ufficio Gestione del Personale ha supportato il Responsabile Antiriciclaggio, nella redazione ed erogazione del Piano di interventi formativi in tema di Antiriciclaggio. I percorsi sono stati progettati per chiarire dubbi interpretativi e supportare nelle esigenze operative, oltre che fornire un quadro organico in materia di organizzazione.

A tale fine in aula sono intervenuti docenti interni dell'Ufficio Compliance/Antiriciclaggio di Gruppo ed Organizzazione e IT. Inoltre ci si è avvalsi della collaborazione di consulenti esperti.

numero persone	Anno 2017			Anno 2016		
	Uomini	Donne	Totale	Uomini	Donne	Totale
Dirigenti	9	3	12	9	3	12
Quadri Direttivi	135	70	205	129	67	196
Aree Professionali	178	239	417	190	246	435
<b>Totale</b>	<b>322</b>	<b>312</b>	<b>634</b>	<b>328</b>	<b>316</b>	<b>644</b>
<b>Età media</b>			<b>46,81</b>			<b>46,14</b>

tipologia contratto	Anno 2017			Anno 2016		
	indeterminato	determinato	Totale indeterminato	determinato	Totale	
Dirigenti	12	0	12	12	0	12
Quadri Direttivi	205	0	205	196	0	196
Aree Professionali	417	0	417	435	0	435
<b>Totale</b>	<b>634</b>	<b>0</b>	<b>634</b>	<b>644</b>	<b>9</b>	<b>644</b>

titolo di studio	Anno 2017				Anno 2016			
	laurea	diploma	licenza media	Totale	laurea	diploma	licenza media	Totale
Dirigenti	8	4	0	12	8	4	0	12
Quadri Direttivi	64	142	0	205	55	142	0	196
Aree Professionali	165	241	11	417	173	247	16	435
<b>Totale</b>	<b>236</b>	<b>387</b>	<b>11</b>	<b>634</b>	<b>235</b>	<b>392</b>	<b>16</b>	<b>644</b>

Nota: eventuali differenze di un'unità sono dovute ad arrotondamenti relativi al personale con distacco parziale

## SVILUPPO E MARKETING

L'attività di sviluppo e marketing è stata rivolta, con molteplici iniziative, principalmente al sostegno dell'attività commerciale delle filiali, al sostegno alle famiglie ed alle piccole e medie imprese.

## ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO

La Cassa concentra l'attività di innovazione nell'ambito di nuovi prodotti e canali distributivi e nell'aggiornamento tecnologico innanzitutto tramite il supporto del CSE S.C.aR.L. (Centro Informatico Consortile di tutto il Gruppo Bancario) il quale ha effettuato nel triennio importanti investimenti nel settore superiori ad 80 milioni di euro.

L'ufficio Organizzazione e It di Gruppo cura i rapporti con l'*outsourcer* informatico al fine di rendere sempre più incisivo il presidio dei rischi connessi con la gestione in outsourcing del sistema informativo e assicurare le condizioni per mantenere nel tempo livelli di servizio rispondenti alle esigenze del Gruppo. Più in particolare, nell'ambito del processo di pianificazione dei progetti vengono presidiate la realizzazione degli applicativi legati alle esigenze di evoluzione del business e viene svolto un ruolo attivo in fase di collaudo delle procedure. A questo si affianca il presidio della sicurezza informatica per la regolazione degli accessi e più in generale per la gestione e lo sviluppo delle applicazioni e il presidio della continuità operativa implementando sempre di più la misurazione della robustezza delle misure di continuità dell'*outsourcer* e prevedendo un ruolo sempre più attivo del Gruppo.

Nel 2017 è proseguita l'attività di realizzazione di progetti a forte impatto organizzativo, finalizzati a migliorare e razionalizzare l'efficacia e l'efficienza operativa sia dei processi di business verso la clientela, sia dei processi interni a supporto. Sono stati interessati molteplici ambiti progettuali, con l'obiettivo da un lato di proseguire nel costante miglioramento della struttura della Banca e del Gruppo, dall'altro di mantenere la struttura dell'Istituto costantemente allineata al recepimento delle nuove importanti normative. Gli interventi sono stati introdotti tenendo conto delle principali linee guida:

- adeguamento normativo;
- evoluzione tecnologica;
- efficientamento operativo.

Con riferimento all'evoluzione tecnologica, si evidenziano tra gli altri:

- il rilascio del nuovo portale assicurazioni che agevola, semplifica e riduce i rischi operativi delle filiali nella gestione dei prodotti assicurativi;
- l'adozione di apposito sistema di protezione e sicurezza dei dati con una nuova piattaforma Enterprise Mobility Management (EMM) per i sistemi mobili;
- il rafforzamento del sistema anti-virus con l'adozione di una ulteriore implementazione dell'attuale software antivirus;
- l'esecuzione di appositi test di penetrazione della rete sia interna che esterna eseguiti in collaborazione con Telecom Italia;
- la sostituzione dei server a servizio del CED interno al Gruppo.

Con riferimento all'efficientamento operativo, si evidenziano infine:

- la riorganizzazione della rete territoriale, con la chiusura e razionalizzazione di alcune filiali;
- la revisione del sistema dei controlli operativi;
- l'avvio del progetto del portale del credito per la creazione di flussi operativi guidati che limiteranno i rischi connessi alla erogazione del credito;
- la continua evoluzione ed implementazione del portale wiki;
- l'importazione di tutta la modulistica nella procedura IC – Iter Contrattuali;
- la sostituzione massiva di tutti i tablet di filiale anche per incentivare la dematerializzazione dei documenti con la clientela.

## DESCRIZIONE PRINCIPALI RISCHI E INCERTEZZE CUI LA SOCIETÀ È SOTTOPOSTA

La Cassa ha identificato il proprio core business nell'attività bancaria e si è contraddistinta negli anni per la sua "vocazione al territorio" in un legame reciproco in cui il territorio è importante per la banca quanto la banca è importante per il territorio. La Cassa è una Banca locale a respiro interregionale, individua nelle famiglie/PMI localizzate nelle zone di rispettivo insediamento territoriale, i propri interlocutori.

La "missione aziendale" consiste nella realizzazione di strategie di diversificazione in un mercato aperto e competitivo, puntando alla qualità del prodotto/servizio, all'analisi dei bisogni della clientela ed alla perso-

nalizzazione del servizio stesso, unite ad una strategia di controllo professionale del rischio che si realizza fondamentalmente:

- diversificando le attività;
- selezionando la clientela e frazionando i rischi di credito;
- correlando il fattore rischio al fattore rendimento;
- perseguendo il mantenimento di un basso livello di insolvenze e di perdite.

I dati patrimoniali che, tempo per tempo i bilanci rappresentano, sono caratterizzati da un contesto economico senza precedenti e ne sono la pura espressione. In tale contesto di difficoltà la Cassa ha sempre cercato di mantenere inalterati i propri equilibri finanziari/patrimoniali ed economici pur nell'evidenza di un momento di grande difficoltà per l'economia ed i mercati.

I dati pubblicati sulla Base Informativa Pubblica di Banca d'Italia mostrano un miglioramento della qualità del credito: a livello nazionale l'incidenza delle sofferenze lorde sugli impieghi lordi è diminuita a novembre 2017 (ultimo dato al momento disponibile) al 9,78% (a fronte dell'11,14% di dicembre 2016). La stessa tendenza ha interessato anche le zone di insediamento della Cassa e del Gruppo, in particolare l'incidenza delle sofferenze lorde sugli impieghi per la Regione Emilia Romagna è passata dal 12,89% di dicembre 2016 al 12,01% di novembre 2017; la stessa tendenza ha caratterizzato anche la Provincia di Ravenna che ha visto passare il rapporto sofferenze/impieghi dal 9,94% di dicembre 2016 al 9,68% di novembre 2017.

La Cassa è sempre stata caratterizzata da uno stretto rapporto con la propria clientela, accompagnandola nei vari momenti anche di difficoltà. La struttura di governo societario è semplice e impostata su adeguati strumenti di delega e su idonei sistemi di controllo, principalmente accentrati nella Capogruppo. Il patrimonio "umano" della Banca è uno dei nostri principali punti di forza, molta attenzione è rivolta alla formazione ed all'addestramento del personale.

E' operativo un processo di pianificazione/budget che traduce le strategie in obiettivi, supportati da un sistema di rilevazione che permette di consuntivare le performance commerciali. Periodicamente il Consiglio di Amministrazione viene informato degli andamenti aziendali.

Si effettua, come meglio dettagliato nel paragrafo della Gestione dei Rischi aziendali e nell'allegato "E" della nota integrativa, un monitoraggio periodico dei rischi.

Nel 2017, l'Ufficio Organizzazione e IT di Gruppo ha provveduto alla revisione annuale del Piano di Continuità Operativa come previsto dalla circolare 285 di Banca d'Italia "Disposizioni di vigilanza per le banche".

Ad ulteriore rafforzamento dei presidi già pienamente formalizzati ed in atto in tema di continuità operativa il Gruppo Cassa di Risparmio di Ravenna per il tramite dell'Ufficio Organizzazione e IT di Gruppo ha terminato con il supporto di una società di consulenza esterna autonoma ed indipendente, una profonda attività di revisione ed ulteriore evoluzione del Piano di Continuità Operativa che è stato testato e sottoposto alle verifiche del caso sotto il controllo della Funzione di Revisione Interna.

Parallelamente sono state effettuate prove e test di verifica sul Piano di Continuità Operativa predisposto dall'outsourcer CSE.

Considerando quanto sopra espresso ed i fattori relativi alle crescite patrimoniali, alla redditività attuale ed attesa, alla valutazione attuale e prospettica dell'adeguatezza patrimoniale, il tutto recentemente rivalutato alla luce dell'aggiornamento ed estensione al 2022 del Piano Strategico, si ha la forte convinzione che la Società, in applicazione delle normative, continuerà la sua esistenza operativa in un futuro prevedibile, informiamo quindi che, secondo le norme, il bilancio è stato redatto nel presupposto della continuità aziendale.

**DATI DI SINTESI**

Per una migliore percezione dell'andamento della Cassa al 31.12.2017 riportiamo alcuni dati ed indici, che illustrano l'evoluzione aziendale negli ultimi due esercizi:

<b>Indicatori Finanziari</b>	<b>Descrizione</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	Raccolta diretta da clientela in milioni di euro	3.247	3.167
	Raccolta indiretta in milioni di euro	4.691	4.389
	Raccolta globale da clientela in milioni di euro	7.938	7.556
	Impieghi economici in milioni di euro	3.368	3.048
	Fondi propri in milioni di euro	626	690
	Totale Attivo in milioni di euro	5.606	5.418
	Margine di interesse in euro/1000	57.211	62.941
	Commissioni nette in euro/1000	45.791	43.621
	Margine di intermediazione in euro/1000	115.778	123.299
	Spese amministrative in euro/1000 (*)	77.340	80.555
	Utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte in euro/1000	21.057	20.268
	Utile d'esercizio in euro/1000	16.903	16.876
ROE	risultato netto / patrimonio netto (senza utile)	3,56	3,33
ROA	risultato netto / totale attivo	0,30	0,31
DPO	dividendi pagati / utile netto	68,89	69,00
COST INCOME	Spese Amm.ve / margine di intermediazione (cost income) (*)	56,86	55,81
CET1 ratio	Capitale primario di classe I / totale attività ponderate	14,74	16,52
Total capital ratio	Totale Fondi propri / totale attività ponderate	19,65	22,66
<b>Indici di struttura</b>	<b>Descrizione</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	crediti verso clientela / totale attivo	60,07	56,26
	raccolta diretta da clientela / totale attivo	57,91	58,44
	raccolta gestita / raccolta indiretta	46,00	44,52
<b>Qualità degli investimenti</b>			
	Rettifiche/riprese di valore su crediti (voce 130a) / mrg intermediaz.	23,27	27,52
<b>Indici di rischiosità</b>			
	sofferenze nette verso clientela / crediti netti verso clientela	3,34	3,60
	rettifiche di valore su sofferenze verso clientela / soff. lorde verso clientela (**)	39,60	35,69
	rettifiche di valore su crediti in bonis / crediti lordi in bonis	0,48	0,60
<b>Indicatori non finanziari</b>		<b>2017</b>	<b>2016</b>
Posizionamento	numero sportelli/agenzie:	86	86
mercato	in EMILIA ROMAGNA	78	78
	nelle MARCHE	2	2
	nel LAZIO	6	6

(\*) Comprensive di quelle per i salvataggi bancari.

(\*\*) Tenendo conto anche degli importi passati a perdita su posizioni ancora aperte, la percentuale di copertura delle sofferenze è pari al 57,70% nel 2017

## **EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE**

Secondo previsioni esterne, l'economia italiana a partire dal 2017 e nei prossimi anni dovrebbe mostrare una ripresa dell'attività economica. La crescita deriverebbe sia dalla ripresa dei consumi privati, sia da quella degli investimenti delle imprese e delle esportazioni.

In tale contesto l'operatività della Cassa proseguirà in coerenza con le linee di indirizzo definite nel Piano Industriale.

## **EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO**

Nel gennaio 2018 la Cassa ha avanzato una ulteriore offerta di rimborso integrale ed anticipato di alcuni titoli obbligazionari subordinati emessi dopo il 31/12/2011, già oggetto di analoghe proposte nel 2015, nel 2016 e nel 2017.

\* \* \*

## **CONSIDERAZIONI FINALI**

Signori Azionisti,

i dieci anni della crisi economica più grave che l'Italia abbia subito, in tempo di pace nell'ultimo secolo, sono stati superati dalla Cassa di Ravenna, privata e indipendente, senza ricorrere ad aumenti di capitale onerosi per gli azionisti, accantonando prudenzialmente anche parte cospicua dell'utile netto maturato ogni anno e distribuendo dividendi per il ventiquattresimo anno consecutivo senza mai prelevarli dalle riserve, anzi incrementandole.

In questo decennio di crisi, la Cassa di Ravenna si è ulteriormente rafforzata, spesso in controtendenza, in un panorama bancario che ha visto scomparire marchi anche storici in Italia, soprattutto nella costiera adriatica dal Veneto all'Abruzzo e nella vicina Toscana, dopo crisi di banche concorrenti che sono costate pure a tutte le altre banche in Italia e anche alla Cassa per i contributi ai salvataggi imposti dalle norme e dalle circostanze, con costi per le banche concorrenti, come la nostra, che contiamo non si ripetano nel 2018 e negli anni a venire.

Il mercato ha selezionato con severità, soprattutto in anni di dura crisi: la sempre positiva gestione della Cassa, anche in questi difficili anni, deve essere di stimolo per fare ancora meglio nella fase di ripresa che si va profilando, confermando e rafforzando sempre i principi e i comportamenti etici e di sana e prudente gestione e puntando sempre innanzitutto alla qualità lungimirante.

In questo 2018 sarà ancor più evidente quanto sia stato rivoluzionato il quadro bancario soprattutto in Italia: a fine 2018 è prevedibile che i gruppi bancari e le banche indipendenti in Italia saranno soltanto circa centodieci, con una tendenza all'ulteriore riduzione.

In questo quadro sarà sempre più decisivo un combinato disposto di fattori produttivi di solidità patrimoniale anche prospettica e di prudenza nella selezione e assunzione dei rischi, di accrescimento delle qualità professionali di ciascuno, integrate con sempre più innovativi servizi tecnologici del CSE e con prodotti e servizi finanziari forniti in gran parte da selezionate società esterne al Gruppo.

Insomma, insieme intelligenza umana e artificiale, innovazione e solidità, forte sensibilità etica e per la legalità sempre, sono ancor più indispensabili per l'avvenire, senza arroganza, con quotidiano impegno intellettuale e gestionale, mai rassegnati di fronte ad avversità, sempre impegnati a far meglio.

Gli orizzonti globali si intrecciano con i localismi, la memoria non va dispersa quando si lavora per l'avvenire.

La Cassa è proiettata nel futuro del dopo crisi e valorizza la propria storia come elemento identitario da non disperdere: preziosa è l'attività del Vicepresidente vicario Giorgio Sarti per l'archivio storico e la biblioteca della Cassa nei Chiostrì della Fondazione Cassa attigui alla Tomba di Dante.

Le sensibilità umane nelle attività bancarie debbono sempre prevalere di fronte ai rischi di burocratizzazione e di disumanizzazione che convivono con le imponenti positive innovazioni delle sempre più nuove tecnologie.

\* \* \*

La Cassa di Ravenna ha visto, anche nel 2017, impegnato a fondo il Presidente Antonio Patuelli per la nostra Banca e per l'Associazione Bancaria Italiana che, con il suo deciso impulso innanzitutto morale, culturale e metodologico, rappresenta un fondamentale punto di riferimento in una fase complessivamente turbolenta della società anche italiana.

Nella sua opera di guida collegiale il Presidente Patuelli ha avuto il sempre prezioso, costruttivo e decisivo impegno del Vicepresidente ABI Camillo Venesio.

Nel gennaio del 2018 il Comitato esecutivo dell'ABI, unanime, ha deciso di proporre la modifica dello Statuto dell'ABI per consentire e proporre la conferma di Antonio Patuelli a Presidente dell'ABI per il biennio 2018-2020. Nel febbraio scorso, il Comitato Esecutivo dell'ABI ha approvato all'unanimità con acclamazione il piano di innovativa riorganizzazione dell'ABI e le proposte di modifiche statutarie per far crescere le attività dell'Associazione nelle tre capitali: Roma, capitale istituzionale d'Italia, Milano, capitale finanziaria, e Bruxelles, capitale europea. Anche per questi nuovi ambiziosi obiettivi ringraziamo e esprimiamo ad Antonio Patuelli e Camillo Venesio i migliori auguri di buon lavoro.

\* \* \*

Il "mondo Cassa di Ravenna", in questi decenni di forti trasformazioni, ha sempre sviluppato il metodo della ragione come presupposto di tutte le attività, non ha seguito le mode, né semplicistici luoghi comuni. Le strategie del "mondo Cassa di Ravenna" sono, quindi, state e dovranno sempre essere frutto di riflessioni e progettualità originali, quali quelle di un'impresa. Perché le Banche, più che mai, sono imprese in un mercato apertissimo e quanto mai competitivo.

\* \* \*

Signori Azionisti,

il giorno 31 agosto è scomparso il Consigliere Anziano dott. Achille Saporetti, limpida figura di imprenditore a lungo componente gli Organi di Confindustria Ravenna, cittadino esemplare, Amministratore della Cassa e artefice, in lunghi anni di dedizione nell'impegno, della crescita morale e progettuale della Cassa come moderna impresa bancaria all'avanguardia per solidità e illuminata indipendenza.

Ricordiamo la grande coerenza di principi e di comportamenti di Achille Saporetti, esemplare come figura di banchiere illuminato e indipendente, identificato nei principi della nostra Cassa.

\* \* \*

Signori Azionisti,

per tutto quanto realizzato e per i positivi risultati conseguiti in un altro così difficile anno di conseguenze della crisi economica, rivolgiamo un forte, sentito, non rituale e vivissimo ringraziamento al Direttore Generale Nicola Sbrizzi e al Vice Direttore Generale Vicario Giuseppe De Filippi. A loro, con i quali la collaborazione si svolge quotidianamente in grande sintonia e progettualità, rivolgiamo un sincero e vivo apprezzamento ed un sentito ulteriore augurio di buon lavoro.

Un apprezzamento ugualmente non rituale ed un ringraziamento vivissimo va ai Dirigenti, al personale direttivo ed ai dipendenti tutti che con le loro responsabili attività hanno contribuito al raggiungimento di questi importanti traguardi che vengono ottenuti per qualità intellettuali, linguaggio chiaro, rigore di comportamenti e forte spirito di corpo, anche con sensibilità umane che travalicano gli obblighi formali e che si estrinsecano pure in tante preziose attività collaterali e di volontariato.

Un saluto cordiale rivolgiamo alle Organizzazioni Sindacali che, nell'ambito della normale dialettica, si sono impegnate con spirito di collaborazione.

Un grazie sentito va al Collegio Sindacale e all'Organismo di Vigilanza che con grande attenzione ed alta professionalità hanno costantemente controllato tutte le attività della Cassa.

Un ringraziamento particolare lo riserviamo alla Banca d'Italia che ci ha accompagnato con alta cultura, attenzione e indicazioni sempre utili ed apprezzate.

In questo quadro, rivolgiamo un saluto particolare a tutti i fedeli azionisti della Cassa che con noi partecipano a questo impegno, traendone ogni anno redditi dividendi, e sviluppando un forte radicamento anche delle attività tutte del nostro Gruppo bancario. Un saluto particolarissimo va alla benemerita Fondazione Cassa di Risparmio di Ravenna che utilizza i proventi dei dividendi della Cassa per preziose attività sociali e nel continuo rafforzamento del proprio patrimonio.

Ci auguriamo e lavoriamo perché il 2018 confermi e rafforzi le tendenze al rafforzamento patrimoniale e degli indicatori qualitativi e quantitativi del nostro Gruppo bancario, anche con la continua riduzione dei crediti deteriorati.

Ravenna, 2 marzo 2018

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

**Signori Azionisti,**

Vi invitiamo ad approvare la relazione sulla gestione, lo stato patrimoniale, il conto economico e la nota integrativa al 31 dicembre 2017, così come presentati dal Consiglio di amministrazione, nel loro complesso e nelle singole appostazioni nonché la seguente ripartizione e destinazione dell'utile d'esercizio:

**Utile d'esercizio** **16.902.742,95**

Variazione con utilizzo quota imputabile alla riserva indisponibile (D.lgs. n. 38/2005 art. 6 c.1, lettera A)	-229.558,51
A riserva statutaria (ex art. 15 dello Statuto)	-2.535.411,44
A riserva legale	-2.493.773,00

**Utile distribuibile** **11.644.000,00**

- dividendo massimo pagabile in contanti agli azionisti su numero massimo di 29.110.000 azioni nella misura di 40 centesimi per azione, con la possibilità per i soci di optare per il pagamento in azioni nella misura di 1 azione ogni 43 azioni possedute alla data di stacco (16 aprile 2018), con conseguente trasferimento ad una riserva di utili dell'ammontare equivalente dei dividendi delle azioni proprie in possesso della banca alla data dello stacco. 11.644.000,00

La presente proposta si attiene a criteri di consueta prudenza e di attenzione al rafforzamento patrimoniale, in coerenza anche con i recenti richiami dell'Organo di Vigilanza, con l'attribuzione, sulle azioni in circolazione di un dividendo lordo in contanti di 0,40 euro per azione, offrendo inoltre a ciascun azionista la possibilità di optare per il pagamento del dividendo con assegnazione di azioni Cassa di Risparmio di Ravenna spa (della stessa categoria di quelle per le quali vengono pagati i dividendi) detenute nel portafoglio della banca in seguito all'utilizzo del fondo acquisto azioni proprie (autorizzato dall'Assemblea del 13 marzo 2017 e dalla Banca d'Italia con lettera in data 6 ottobre 2017).

Per la parte di dividendo in azioni, a scelta di ciascun azionista, l'assegnazione di azioni della Banca, tenuto conto del recente andamento del mercato azionario anche di settore, avverrà nel rapporto di n. 1 azione propria ogni 43 azioni detenute dall'azionista alla data dello stacco del dividendo del 16 aprile 2018, per un totale massimo distribuibile pari al numero di azioni presenti nel portafoglio di proprietà della Banca alla stessa data del 16 aprile 2018 (data stacco dividendo), interamente prelevabili dal Fondo acquisto azioni proprie allora in portafoglio della Cassa, godimento regolare 1.1.2018, con conseguente riduzione della specifica riserva impegnata; vorrete pertanto autorizzarci ad assegnare le azioni, in data 3 maggio 2018, con allocazione della eventuale differenza alla riserva "sovrapprezzi di emissione".

Vi precisiamo che secondo i recenti orientamenti espressi dall'Amministrazione Finanziaria con le risoluzioni n. 26/E del 7 marzo 2011 e n. 12/E del 7 febbraio 2012, le azioni proprie oggetto di assegnazione non costituiscono utili in natura ai fini fiscali e non sono, pertanto, assoggettate a imposizione fiscale all'atto della loro assegnazione. Rimangono a carico della Cassa eventuali altri oneri tributari che dovessero emergere, in tema di imposizione indiretta, per effetto di sopravvenute prese di posizione dell'Amministrazione Finanziaria.

La scelta di pagamento del dividendo in azioni Cassa di Risparmio di Ravenna Spa dovrà essere esercitata da ciascun azionista dal 16 aprile 2018 fino e improrogabilmente alle ore 15.30 del 27 aprile 2018, oltre tale data o in assenza dell'esercizio dell'opzione dell'azionista, il dividendo sarà pagato esclusivamente in contanti per l'importo lordo di 0,40 euro per azione, in pagamento il 3 maggio 2018, pari valuta.

Qualora l'ammontare dei dividendi delle azioni per cui venisse esercitata l'opzione, fosse superiore al nu-

mero delle azioni proprie detenute nel portafoglio di proprietà della Cassa a seguito dell'utilizzo del fondo acquisto azioni proprie alla data dello stacco dividendo del 16 aprile 2018, l'azionista riceverebbe un numero di azioni proporzionato, e quindi inferiore alla sua richiesta e, per la differenza, in contanti per 0,40 euro lordi per azione.

Il totale delle azioni della Cassa di Risparmio di Ravenna Spa rimane naturalmente invariato a n. 29.110.000. Della suddetta modalità di pagamento di dividendo opzionale sarà data adeguata informazione agli azionisti anche tramite il sito della Cassa [www.la.cassa.com](http://www.la.cassa.com) e presso tutte le Filiali delle Banche del Gruppo.

Ravenna, 2 marzo 2018

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

**RELAZIONE  
DEL COLLEGIO SINDACALE**

Messaggio pubblicitario con finalità promozionale.

Per le condizioni contrattuali si rimanda ai fogli informativi a disposizione della Clientela nelle filiali e nei siti internet delle Banche del Gruppo Cassa di Risparmio di Ravenna (REV. FEB. 2016)

# C CONTO!



## IL TUO CONTO ONLINE VELOCE. COMODO. SEMPLICE.

[WWW.CCONTO.IT](http://WWW.CCONTO.IT)

 **BANCA  
DI IMOLA** S.p.A.



**BANCO di LUCCA  
e del TIRRENO** S.p.A.



**La Cassa**

CASSA DI RISPARMIO  
DI RAVENNA S.P.A.

Privata e Indipendente dal 1840

Gruppo Bancario  Cassa di Risparmio di Ravenna

Gruppo Autonomo di Banche Locali

## Signori Azionisti,

il Collegio Sindacale è chiamato a riferire all'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio al 31.12.2017 sull'attività di vigilanza posta in essere e sulle omissioni e sui fatti censurabili eventualmente rilevati ai sensi dell'art. 153 del D.Lgs. 158/1998 (TUF) e, a norma dell'art. 2429, 2° comma del codice civile, ha il dovere di riferirVi sui risultati dell'esercizio sociale e sull'attività svolta in adempimento delle disposizioni di legge, in particolare dell'art. 2403 del codice civile, della comunicazione CONSOB DEM 1025564 del 6 aprile 2001, modificata e integrata dalle Comunicazioni DEM 3021582 del 4 aprile 2003 e DEM 6031329 del 7 aprile 2006, dell'art. 9 del D.Lgs. n.38/2005 e delle Disposizioni della Banca d'Italia.

Il progetto di bilancio dell'esercizio 2017 è stato redatto nel presupposto della continuità aziendale ed in ottemperanza alle disposizioni del Decreto Legislativo n° 38 del 2005 e alla Circolare della Banca d'Italia n° 262 del 22 Dicembre 2005, con il 4° aggiornamento del 15 dicembre 2015, che recepisce la normativa sui principi contabili internazionali IAS/IFRS. Il progetto di bilancio è stato da noi esaminato nel rispetto delle norme del Codice Civile e dei D. Lgs. n. 385/1993 (TUB) e n. 58/1998 (TUF), oltre ai Principi di Revisione Internazionale (ISA Italia), non rilevando alcun indicatore di pericolosità.

Il bilancio è accompagnato dalla Relazione sulla Gestione che risponde alle prescrizioni dell'art. 2428 del codice civile nonché al D.Lgs. 139/2015. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione, in conformità a quanto previsto dalle norme di legge, compete agli Amministratori della Società; a nostro giudizio è coerente con il bilancio d'esercizio.

### Operazioni Straordinarie

Il Collegio ha esaminato le operazioni straordinarie avvenute nel corso del 2017 e nello specifico:

1. Aumento gratuito del capitale sociale con aumento del valore nominale delle azioni mediante utilizzo di riserve;
2. Fusione per incorporazione della sub-holding Argentario S.p.A. nella Cassa di Risparmio di Ravenna S.p.A.;
3. Acquisizione della società Sifin S.r.l. operante nel settore del factoring, non rilevando alcuna irregolarità.

Il Collegio Sindacale in attuazione del D.Lgs. n.39 del 27 gennaio 2010 e n.135 del 17 luglio 2016 ha avuto sei incontri con Deloitte & Touche S.p.A. la quale non ha sollevato alcun genere di eccezione e rilievo sul controllo contabile effettuato come emerso in modo particolare nella riunione del 28 febbraio 2018 durante la quale è stato ripercorso l'intero bilancio.

Da parte nostra Vi confermiamo che nel corso dell'esercizio abbiamo svolto l'attività di vigilanza e di controllo prevista dalla legge, nel rispetto delle disposizioni emanate dalla Banca d'Italia, attenendoci anche ai principi di Comportamento del Collegio Sindacale raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

In particolare possiamo assicurarVi che:

- il Fondo relativo al "Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato" è pari al valore attuale dell'obbligazione a benefici definiti e copre integralmente, al netto degli anticipi, tutte le indennità maturate a favore del Personale alla data del 31.12.17;
- il Fondo imposte e tasse risulta adeguato rispetto al presumibile onere fiscale, corrente e differito, tenendo in considerazione le norme tributarie in vigore;
- i costi pluriennali da ammortizzare sono esposti nell'ambito delle immobilizzazioni immateriali (art. 2426, punti 5 e 6 del codice civile). Essi figurano per il costo residuo rettificato delle quote d'ammortamento;
- i crediti a medio e lungo termine sono stati valutati al costo ammortizzato, mentre quelli a breve sono contabilizzati al costo;
- non risultano ricorsi a deroghe di cui all'art. 2423, comma 4 del codice civile.

Vi assicuriamo di aver preso parte a tutte le riunioni del Consiglio d'Amministrazione in ottemperanza all'obbligo sancito dall'art. 2405 del codice civile ed, inoltre, di avere effettuato trentanove verifiche collegiali ed individuali presso le Filiali, in particolare sugli sconfinamenti, sulla trasparenza, sull'adeguata verifica e in materia di antiriciclaggio (D.Lgs. n. 231 del 21 novembre 2007), centocinque verifiche presso gli uffici della Direzione Generale, in particolare sull'andamento dei crediti, con riferimento a quelli deteriorati e sugli affidamenti, e nella funzione di Collegio sindacale della Capogruppo con compiti di coordinamento dei Collegi sindacali delle società controllate ha effettuato n. 6 riunioni congiunte per esaminare le nuove normative

emesse dalla Banca d'Italia e affrontare le problematiche comuni alle società del Gruppo. Nei riscontri e nelle verifiche sindacali ci siamo avvalsi, ove necessario, della fattiva collaborazione dell'Ufficio Revisione Interna, dell'Ufficio Risk Management, dell'Ufficio Compliance e dell'Ufficio Contabilità, bilancio e Fiscalità del Gruppo Cassa di Risparmio di Ravenna come previsto dalla Circolare Banca d'Italia n. 285 del 17 dicembre 2013 e successivi aggiornamenti e si è provveduto all'esame di tutti i verbali emessi dai suddetti uffici con periodiche riunioni come da circolare interna n.1625 del 26 giugno 2014 (terzo aggiornamento dell'1/12/2017).

Dalla nostra attività di verifica non sono emersi fatti significativi tali da richiedere la segnalazione agli Organi di Vigilanza.

Il Collegio:

- ha ricevuto dagli Amministratori le informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione nonché sulle operazioni di maggior rilievo, di natura commerciale e finanziaria, infra-gruppo o con parti correlate, sia in occasione delle riunioni del Consiglio d'Amministrazione, sia dai diretti responsabili degli uffici, rilevandole adeguate rispetto a quanto previsto dalla normativa e dalle comunicazioni CONSOB in materia di controlli societari, confermando il rispetto delle disposizioni di legge vigenti, sulla base di reciproca convenienza economica e in linea con le condizioni di mercato;
- ha acquisito conoscenza e vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo della società e sull'adeguatezza del sistema dei controlli interni, anche tramite la raccolta d'informazioni dai responsabili delle funzioni in applicazione del 4° aggiornamento della Circolare Banca d'Italia n. 285 del 17 dicembre 2013;
- ha valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile nonché sull'affidabilità in concreto di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti, gli atti e le operazioni di gestione anche in relazione alla salvaguardia e all'incremento del patrimonio sociale;
- ha provveduto ai necessari scambi di informazioni con i corrispondenti organi delle società controllate e con la società di Revisione in merito all'uniformità dei sistemi d'amministrazione e controllo e sull'andamento generale dell'attività di Gruppo;
- ha accertato che le operazioni in potenziale conflitto di interesse (art. 136 T.U.B. e artt. 2391 e 2391 bis del c.c.) sono state deliberate in conformità alla normativa vigente;
- ha riscontrato l'inesistenza di operazioni atipiche e inusuali;
- ha effettuato periodici controlli sulle funzioni affidate in regime di esternalizzazione sia all'interno che all'esterno del Gruppo;
- ha constatato che la Cassa, nel suo ruolo di Capogruppo, ha esercitato l'attività di direzione e coordinamento nei confronti delle società controllate in base alla Circolare Banca d'Italia n. 285 del 17 dicembre 2013 e successivi aggiornamenti, attuando in particolare anche quanto previsto nel capitolo che riguarda il RAF (Risk Appetite Framework);
- ha rilevato che le azioni e le decisioni poste in essere e assunte dagli Amministratori sono risultate conformi alle norme di legge (D.Lgs 231/2001) e dello statuto;
- ha preso atto dell'inesistenza di ulteriori incarichi alla società di revisione Deloitte & Touche S.p.A. e a soggetti ad essa collegati, salvo quelli di seguito indicati:
  1. consulenza per il Piano di Risanamento
  2. consulenza per il Bilancio di sostenibilità
  3. Gap Analysis sul piano di continuità operativa
  4. parere di congruità ex art. 2501 sexies comma 4 del Codice Civile (fusione Argentario S.p.A. in Cassa di Risparmio di Ravenna S.p.A.)
  5. Due diligence Sifin S.r.l.

I servizi di cui sopra sono stati svolti in base al principio dell'indipendenza come da comunicazione della Società emessa in data 19 marzo 2018, ai sensi dell'art. 6 paragrafo 2) lett. a) del Regolamento Europeo 537/2014.

Vi evidenziamo, infine, che non sono pervenute denunce ex art. 2408 del codice civile o esposti di altra natura.

Il bilancio è corredato altresì dalla Nota Integrativa sufficientemente dettagliata ed articolata che fornisce una rappresentazione chiara e trasparente dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico e ne illustra i criteri di valutazione che trovano il nostro consenso.

Lo Stato Patrimoniale si riassume in modo sintetico nelle seguenti cifre:

Attivo	5.606.397.926,41
Passivo	5.115.341.015,92
Patrimonio netto	474.154.167,54
Utile d'esercizio	16.902.742,95

Il Conto Economico si riassume nelle seguenti cifre:

Ricavi	211.408.320,24
Costi	194.505.577,29
Utile d'esercizio	16.902.742,95

Il bilancio d'esercizio corrisponde alle risultanze delle scritture contabili, nel suo complesso è stato certificato, senza rilievi, dalla società Deloitte & Touche S.p.A. che ha emesso, in data 19 marzo 2018 per la funzione di revisione, una relazione ai sensi dell'art.14 del D.Lgs. n. 39 del 27 gennaio 2010 e dell'art.10 del Regolamento (UE) n. 537/2014.

Esprimiamo pertanto parere favorevole all'approvazione del bilancio di cui attestiamo la regolarità e conformità alla legge, nonché all'approvazione delle proposte formulate dal Consiglio d'Amministrazione in ordine alla destinazione dell'Utile netto di esercizio ed alla distribuzione dei dividendi.

Il Collegio sindacale, a norma di quanto disposto nella Circolare 285/2013 della Banca d'Italia, ha effettuato l'autovalutazione sulla propria composizione e funzionamento, riscontrando una fattiva collaborazione da parte di tutte le strutture coinvolte.

Desideriamo ringraziare l'Assemblea per la fiducia accordataci e ringraziare sentitamente il Presidente, i componenti dell'Organo amministrativo, la Direzione Generale e tutta la struttura della Banca per la collaborazione fornitaci nell'espletamento dei nostri compiti.

Ravenna, 19 marzo 2018

IL COLLEGIO SINDACALE

## PROPOSTA ALL'ASSEMBLEA

### Signori Azionisti,

siete stati convocati in sede ordinaria per discutere e deliberare in merito all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie, nei termini e con le modalità di seguito indicate.

Si ricorda, preliminarmente, che la precedente autorizzazione all'acquisto ed alla disposizione di azioni proprie, approvata dall'Assemblea del 13 marzo 2017 ai sensi degli articoli 2357 e seguenti del codice civile, con conferma successiva da parte dell'Assemblea ordinaria del 12 settembre 2017, verrà in scadenza con l'approvazione da parte dell'Assemblea del bilancio di esercizio 2017.

Si ricorda inoltre che, in attuazione delle suddette deliberazioni assembleari, nonché dei provvedimenti autorizzativi rilasciati da Banca d'Italia in data 29 aprile 2015 ed in data 6 ottobre 2017 ai sensi degli articoli 77 e 78 del Regolamento UE n. 575/2013 (denominato CRR) e del Regolamento delegato UE n. 241/2014, il Fondo Acquisto Azioni Proprie è stato utilizzato per i seguenti importi:

- sono state acquistate, fino alla data odierna, per un importo complessivo di 10.284.225,71 euro, n. 598.992 azioni proprie;
- sono state assegnate n. 174.127 azioni proprie ai soci che hanno optato per il pagamento del dividendo relativo all'esercizio 2016 in azioni nella misura di 1 azione ogni 45 azioni possedute, con accredito del Fondo acquisto azioni proprie per un importo di 2.882.496,44 euro;
- sono state inoltre assegnate n. 155.435 azioni proprie in concambio nell'ambito dell'operazioni di fusione per incorporazione di Argentario S.p.A. in Cassa di Risparmio di Ravenna S.p.A., con accredito del Fondo acquisto azioni proprie per un importo complessivo di 2.625.718,35 euro;
- sono state vendute n. 33.977 azioni, con accredito del Fondo acquisto azioni proprie per un importo di 577.551,36 euro.

Alla data odierna il Fondo risulta complessivamente utilizzato per l'importo di 11.336.807,59 euro (n. 669.229 azioni).

A seguito dell'adesione da parte della Cassa, tramite l'aderente diretto Banca Akros di Milano, in data 8 maggio 2017, al sistema multilaterale di negoziazione Hi-Mtf Order Driven comparto azionario, gli utilizzi del Fondo Acquisto Azioni proprie sono avvenuti in conformità del relativo Regolamento interno, approvato dal Consiglio di amministrazione e consultabile sul sito internet della banca, nonché del Regolamento del mercato Hi-Mtf presente nel loro sito e rispettando le prassi di mercato ammesse dalla Consob applicabili alle negoziazioni sui mercati MTF.

#### **1. Motivazioni per le quali è richiesta l'autorizzazione**

Il Consiglio di Amministrazione si è determinato a sottoporre all'Assemblea la richiesta di autorizzazione ad effettuare operazioni di acquisto e disposizione di azioni proprie in quanto si ritiene che tale facoltà costituisca uno strumento di flessibilità gestionale ed anche strategica della quale gli Amministratori possano continuare a disporre al fine di perseguire i seguenti obiettivi, individuati anche nel Regolamento del Fondo Acquisto Azioni proprie:

1. sostegno della liquidabilità del titolo, nell'interesse della generalità degli azionisti;
2. assegnazione di azioni ai soci a titolo di dividendo, se già presenti nel Fondo Acquisto Azioni proprie;
3. impiego delle azioni già presenti nel Fondo Acquisto Azioni proprie come corrispettivo nell'ambito di operazioni di interesse della Banca.

#### **2. Indicazioni sul numero massimo delle azioni per le quali si richiede l'autorizzazione**

Il capitale sociale sottoscritto e versato della Società è rappresentato da n. 29.110.000 azioni ordinarie, del valore nominale di 11,80 euro ciascuna, per un valore complessivo di Euro 343.498.000,00.

Tenuto conto di quanto sopra, si propone all'Assemblea di autorizzare il Consiglio di Amministrazione ad acquistare azioni proprie della Società, in una o più volte, in misura liberamente determinabile dal Consiglio stesso, fino alla concorrenza dell'importo massimo di euro 22.000.000,00 e comunque sempre nell'ambito del limite autorizzato da Banca d'Italia, per un numero massimo di 1.000.000 di azioni.

L'autorizzazione richiesta include la facoltà di disporre successivamente delle azioni proprie in portafoglio, in una o più volte.

### 3. Durata per la quale si richiede l'autorizzazione

L'autorizzazione all'acquisto di azioni proprie è richiesta fino all'approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2018 e comunque, per un periodo massimo di 18 mesi a far tempo dalla data nella quale l'Assemblea adotterà la corrispondente deliberazione (ai sensi dell'articolo 2357, comma 2 del codice civile).

Il Consiglio di Amministrazione potrà procedere alle operazioni autorizzate in una o più volte e in ogni momento.

### 4. Corrispettivo minimo e massimo

L'utilizzo del Fondo Acquisto Azioni proprie, in acquisto o vendita, avverrà in osservanza dei limiti previsti nel Regolamento del Fondo Acquisto Azioni proprie, nonché delle regole del mercato Hi-Mtf.

Il prezzo di acquisto delle azioni sarà individuato di volta in volta, nel rispetto delle eventuali prescrizioni regolamentari o prassi di mercato ammesse dalla Consob, senza superare, in ogni caso, i seguenti limiti:

- corrispettivo minimo per l'acquisto: 15,00 euro;
- corrispettivo massimo per l'acquisto: 19,00 euro.

La vendita e/o l'utilizzo delle azioni proprie avverrà in tutte le forme e le modalità consentite dalla vigente normativa e dal Regolamento del Fondo Acquisto Azioni Proprie ad un prezzo unitario non inferiore al corrispettivo minimo di acquisto (15,00 euro); non si determina il prezzo massimo per le operazioni di disposizione delle azioni proprie, che è determinato dalla domanda.

### 5. Modalità attraverso le quali saranno effettuati gli acquisti e le alienazioni di azioni proprie

Ai sensi dell'articolo 144-bis comma 1 lettera b) del Regolamento Emittenti (delibera Consob 11971/1999), il Consiglio di Amministrazione propone che l'autorizzazione sia concessa per l'effettuazione degli acquisti *sul sistema multilaterale di negoziazione Hi-Mtf Order Driven* comparto azionario, nel quale le nostre azioni sono negoziate dall'8 maggio 2017.

Le operazioni di acquisto e di disposizione di azioni proprie per le quali si richiede l'autorizzazione saranno eseguite nel rispetto della normativa applicabile e, in particolare, nel rispetto delle disposizioni legislative e regolamentari, nazionali e comunitarie, anche in tema di abusi di mercato, nonché in conformità del Regolamento del Fondo Acquisto Azioni proprie, pubblicato sul sito internet della Cassa e del Regolamento del mercato Hi-Mtf pubblicato nel sito [www.himtf.com](http://www.himtf.com).

Delle operazioni di acquisto e di disposizione di azioni proprie verrà fornita adeguata comunicazione nel sito internet della banca in ottemperanza agli obblighi di informazione applicabili.

\*\*\*

Ogni decisione sull'opportunità di procedere o meno all'acquisto o alla disposizione di azioni è rimessa, nell'ambito dei criteri deliberati, al prudente apprezzamento del Consiglio di Amministrazione.

\*\*\*

In relazione a quanto sopra Vi invitiamo quindi ad approvare la seguente proposta:

*“L'Assemblea Ordinaria*

*- preso atto della relazione illustrativa del Consiglio d'Amministrazione e delle proposte ivi contenute,*

**DELIBERA**

*di autorizzare il Consiglio di Amministrazione ad acquistare e disporre delle azioni proprie negoziate sul mercato Hi-Mtf, ai sensi degli articoli 2357 e 2357 ter codice civile, nei termini e secondo le modalità proposte, conferendo al Consiglio di Amministrazione ogni più ampio potere occorrente, ottemperando a quanto eventualmente richiesto dalle Autorità competenti.”*

Ravenna, 6 aprile 2018



## **PROSPETTI DEL BILANCIO SEPARATO**

### **CASSA DI RISPARMIO DI RAVENNA SPA**

- Stato Patrimoniale
- Conto Economico
- Prospetto della Redditività Complessiva
- Variazioni Patrimonio Netto 2016-2017
- Rendiconto Finanziario

**STATO PATRIMONIALE SEPARATO CASSA DI RISPARMIO DI RAVENNA SPA**

(importi in unità di euro)

<b>VOCI DELL'ATTIVO</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>VAR. % 2017/16</b>
10 CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE	187.848.481	120.811.193	55,49
20 ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE	3.251.950	12.346.987	-73,66
40 ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA	981.322.445	1.190.321.879	-17,56
60 CREDITI VERSO BANCHE	614.412.639	580.028.184	5,93
70 CREDITI VERSO CLIENTELA	3.367.693.815	3.048.109.082	10,48
80 DERIVATI DI COPERTURA		516.999	n.s.
100 PARTECIPAZIONI	225.464.592	251.568.778	-10,38
110 ATTIVITÀ MATERIALI	61.902.702	64.161.677	-3,52
120 ATTIVITÀ IMMATERIALI	16.442	12.012	36,88
130 ATTIVITÀ FISCALI	74.124.481	63.828.219	16,13
a) correnti	8.159.377	20.012.502	-59,23
b) anticipate	65.965.104	43.815.717	50,55
b1) di cui alla legge 214/2011	60.498.991	38.101.308	58,78
140 ATTIVITÀ NON CONCORRENTI E GRUPPI DI ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE	3.350.278		n.s.
150 ALTRE ATTIVITÀ	87.010.101	86.471.430	0,62
<b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>	<b>5.606.397.926</b>	<b>5.418.176.440</b>	<b>3,47</b>

**STATO PATRIMONIALE SEPARATO CASSA DI RISPARMIO DI RAVENNA SPA**

(importi in unità di euro)

<b>VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>VAR. % 2017/16</b>
10 DEBITI VERSO BANCHE	1.244.057.858	1.182.456.925	5,21
20 DEBITI VERSO CLIENTELA	2.964.050.373	2.723.806.563	8,82
30 TITOLI IN CIRCOLAZIONE	699.627.971	860.986.642	-18,74
40 PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE	795.006	613.297	29,63
50 PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE	40.087.845	36.225.838	10,66
80 PASSIVITÀ FISCALI	555.978	1.764.764	-68,50
a) correnti		517.258	n.s.
b) differite	555.978	1.247.506	-55,43
100 ALTRE PASSIVITÀ	153.952.425	75.227.251	n.s.
110 TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	5.284.200	5.672.090	-6,84
120 FONDI PER RISCHI E ONERI:	6.929.360	7.404.696	-6,42
a) quiescenza e obblighi simili	1.049.021	1.189.487	-11,81
b) altri fondi	5.880.339	6.215.209	-5,39
130 RISERVE DA VALUTAZIONE	(1.251.925)	(773.520)	61,85
160 RISERVE	13.060.380	209.784.657	-93,77
170 SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	128.483.807	128.154.714	0,26
180 CAPITALE	343.498.000	174.660.000	96,67
190 AZIONI PROPRIE (-)	(9.636.095)	(4.683.329)	n.s.
200 UTILE D'ESERCIZIO (+/-)	16.902.743	16.875.852	0,16
<b>TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO</b>	<b>5.606.397.926</b>	<b>5.418.176.440</b>	<b>3,47</b>

**CONTO ECONOMICO SEPARATO CASSA DI RISPARMIO DI RAVENNA SPA**  
 (importi in unità di euro)

<b>VOCI</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>VAR. % 2017/16</b>
10 INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	78.211.467	88.306.889	-11,43
20 INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(21.000.355)	(25.366.291)	-17,21
<b>30 MARGINE DI INTERESSE</b>	<b>57.211.112</b>	<b>62.940.598</b>	<b>-9,10</b>
40 COMMISSIONI ATTIVE	50.521.185	48.169.967	4,88
50 COMMISSIONI PASSIVE	(4.730.451)	(4.548.678)	4,00
<b>60 COMMISSIONI NETTE</b>	<b>45.790.734</b>	<b>43.621.289</b>	<b>4,97</b>
70 DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI	9.275.533	12.306.245	-24,63
80 RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE	879.158	511.437	71,90
90 RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI COPERTURA	22.876	648.893	n.s.
100 UTILI (PERDITE) DA CESSIONE O RIACQUISTO DI:	2.254.091	3.276.390	-31,20
a) crediti	(54.104)	(1.001.609)	n.s.
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	2.234.316	4.142.489	-46,06
c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza			
d) passività finanziarie	73.879	135.510	n.s.
110 RISULTATO NETTO DELLE ATTIVITÀ/PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE	344.544	(6.213)	n.s.
<b>120 MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>	<b>115.778.048</b>	<b>123.298.638</b>	<b>-6,10</b>
130 RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE PER DETERIORAMENTO DI:	(28.892.539)	(34.183.466)	-15,48
a) crediti	(26.936.090)	(33.926.092)	-20,60
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	(2.371.786)	(466.888)	n.s.
c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza			
d) altre operazioni finanziarie	415.338	209.515	n.s.
<b>140 RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA</b>	<b>86.885.509</b>	<b>89.115.172</b>	<b>-2,50</b>
150 SPESE AMMINISTRATIVE	(77.339.700)	(80.555.177)	-3,99
a) spese per il personale	(44.197.040)	(44.300.100)	-0,23
b) altre spese amministrative	(33.142.660)	(36.255.076)	-8,58
160 ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI	(357.695)	(212.606)	68,24
170 RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI	(2.798.816)	(2.986.319)	-6,28
180 RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI	(15.774)	(24.057)	-34,43
190 ALTRI ONERI/PROVENTI DI GESTIONE	14.682.969	14.965.766	-1,89

**CONTO ECONOMICO SEPARATO CASSA DI RISPARMIO DI RAVENNA SPA**

(importi in unità di euro)

<b>VOCI</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>VAR. % 2017/16</b>
<b>200 COSTI OPERATIVI</b>	<b>(65.829.016)</b>	<b>(68.812.394)</b>	<b>-4,34</b>
240 UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI	33	(34.803)	n.s.
<b>250 UTILE DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE AL LORDO DI IMPOSTE</b>	<b>21.056.526</b>	<b>20.267.976</b>	<b>3,89</b>
260 IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE	(4.153.783)	(3.392.124)	22,45
<b>270 UTILE DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE</b>	<b>16.902.743</b>	<b>16.875.852</b>	<b>0,16</b>
<b>290 UTILE D' ESERCIZIO</b>	<b>16.902.743</b>	<b>16.875.852</b>	<b>0,16</b>

**PROSPETTO DELLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA**

(importi in unità di euro)

<b>VOCI</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
10. UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	16.902.743	16.875.852
<b>ALTRE COMPONENTI REDDITUALI AL NETTO DELLE IMPOSTE SENZA RIGIRO A CONTO ECONOMICO</b>		
20. ATTIVITÀ MATERIALI		
30. ATTIVITÀ IMMATERIALI		
40. PIANI A BENEFICI DEFINITI	4.842	(122.244)
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>		
70. COPERTURA DI INVESTIMENTI ESTERI		
80. DIFFERENZE DI CAMBIO		
90. COPERTURA DEI FLUSSI FINANZIARI		
100. ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA	(483.247)	1.419.993
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>(478.405)</b>	<b>1.297.749</b>
<b>140 REDDITIVITÀ COMPLESSIVA (VOCE 10+130)</b>	<b>16.424.338</b>	<b>18.173.601</b>

<b>PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO - 2016</b> (Importi in unità di euro)														
	Esistenze al 31.12.2015	Modifica saldi di apertura	Esistenze al 01.01.2016	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio							Patrimonio netto al 31.12.2016	
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Operazioni sul patrimonio netto								
						Variazioni di riserve	Emissioni nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock options	Redditività complessiva esercizio 2016	
Capitale	174.660.000		174.660.000											174.660.000
a) azioni ordinarie	174.660.000		174.660.000											174.660.000
b) altre azioni														
Sovrapprezzi di emissione	128.699.986		128.699.986				(545.272)							128.154.714
Riserve:	204.064.670		204.064.670		5.271.452	448.534								209.784.657
a) di utili	204.064.670		204.064.670		5.271.452	448.534								209.784.657
b) altre														
Riserve da valutazione	(2.071.269)		(2.071.269)										1.297.749	(773.520)
Strumenti di capitale														
Azioni proprie	(3.247.719)		(3.247.719)				10.434.736	(11.870.346)						(4.683.329)
Utile (perdita) d'esercizio	16.688.960		16.688.960		(5.271.452)								16.875.852	16.875.852
Patrimonio Netto	518.794.629		518.794.629		(11.417.508)	448.534	9.889.464	(11.870.346)					18.173.601	524.018.374

<b>PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO - 2017</b>													
<b>(Importi in unità di euro)</b>													
	Esistenze al 31.12.2016	Modifica saldi di apertura	Esistenze al 01.01.2017	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio						Patrimonio netto al 31.12.2017	
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Emissioni nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni		Stock options
Capitale	174.660.000		174.660.000				168.838.000						343.498.000
a) azioni ordinarie	174.660.000		174.660.000				168.838.000						343.498.000
b) altre azioni													
Sovrapprezzi di emissione	128.154.714		128.154.714				329.093						128.483.807
Riserve:	209.784.657		209.784.657	5.417.047		(202.141.324)							13.060.379
a) di utili	209.784.657		209.784.657	5.417.047		(168.838.000)							46.363.704
b) altre						(33.303.324)							(33.303.324)
Riserve da valutazione	(773.520)		(773.520)									(478.405)	(1.251.925)
Strumenti di capitale													
Azioni proprie	(4.683.329)		(4.683.329)				5.509.415	(10.462.180)					(9.636.095)
Utile (perdita) d'esercizio	16.875.852		16.875.852	(5.417.047)	(11.458.805)							16.902.743	16.902.743
Patrimonio Netto	524.018.374		524.018.374		(11.458.805)	(202.141.324)	174.676.508	(10.462.180)				16.424.338	491.056.910

Si segnala che nell'anno 2017 è stata perfezionato un aumento gratuito di capitale sociale, approvato dall'Assemblea straordinaria della Cassa in data 13 marzo 2017, con l'aumento del valore nominale unitario delle azioni utilizzando la riserva statutaria per 125,14 milioni di euro e le riserve generate in sede di adozione dei principi contabili internazionali IAS per l'importo di 43,7 milio di euro.

<b>RENDICONTO FINANZIARIO CASSA DI RISPARMIO DI RAVENNA SPA</b>		
<b>Metodo Indiretto (Importi in unità di euro)</b>		
	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>A. ATTIVITÀ OPERATIVA</b>		
<b>1. Gestione</b>		
- risultato di esercizio (+/-)	16.902.743	16.875.852
- plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e su attività/passività valutate al <i>fair value</i> (-/+)	(410.755)	(1.226.039)
- plus/minus su attività di copertura (-/+)	(22.876)	(648.893)
- rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento (+/-)	34.864.761	38.430.010
- rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)	2.814.590	3.010.377
- accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)	470.529	(630.240)
- imposte, tasse e crediti d'imposta non liquidati (+/-)	4.153.783	(1.523.602)
- rettifiche/riprese di valore nette dei gruppi di attività in via di dismissione al netto dell'effetto fiscale (+/-)		
- altri aggiustamenti (+/-)*	9.947.797	10.696
<b>2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie</b>		
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	9.112.673	(1.388.641)
- attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>		
- attività finanziarie disponibili per la vendita	206.168.508	254.963.095
- crediti verso banche: a vista	(71.627.456)	27.313.281
- crediti verso banche: altri crediti	37.243.001	245.546.689
- crediti verso clientela	(352.493.045)	(144.148.288)
- altre attività	21.977.924	11.672.235
<b>3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie</b>		
- debiti verso banche: a vista	163.311.783	53.293.584
- debiti verso banche: altri debiti	(101.710.850)	50.157.674
- debiti verso clientela	240.243.810	(239.569.418)
- titoli in circolazione	(161.358.671)	(155.445.211)
- passività finanziarie di negoziazione	181.709	(1.396.559)
- passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	4.255.125	(5.323.211)
- altre passività	29.173.801	(22.595.233)
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa</b>	<b>93.198.886</b>	<b>127.378.160</b>
<b>B. ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO</b>		
<b>1. Liquidità generata da</b>		
- vendite di partecipazioni	(+)	(+)
- dividendi incassati su partecipazioni		
- vendite di attività finanziarie detenute sino alla scadenza		
- vendite di attività materiali	3.350.677,90	486.839,17
- vendite di attività immateriali		
- vendite di rami di azienda		
<b>2. Liquidità assorbita da</b>		
- acquisti di partecipazioni	(-)	(-)
- acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	(9.519.075)	(17.973.124)
- acquisti di attività materiali	(3.890.519)	(882.052)
- acquisti di attività immateriali	(20.204)	
- acquisti di rami di azienda		
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento</b>	<b>(10.079.120)</b>	<b>(18.368.337)</b>
<b>C. ATTIVITÀ DI PROVVISTA</b>		
- emissioni/acquisti di azioni proprie	(4.623.673)	(1.980.882)
- emissioni/acquisti di strumenti di capitale		
- riserve da valutazione		
- altri		
- distribuzione dividendi e altre finalità	(11.458.805)	(11.644.000)
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista</b>	<b>(16.082.478)</b>	<b>(13.624.882)</b>
<b>LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO</b>	<b>67.037.288</b>	<b>95.384.941</b>
<b>RICONCILIAZIONE</b>		
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	120.811.193	25.426.252
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	67.037.288	95.384.942
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi		
<b>Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio</b>	<b>187.848.481</b>	<b>120.811.194</b>

legenda: (+) generata (-) assorbita

\* Negli "altri aggiustamenti" è ricompreso il saldo della voce "Cassa disponibilità liquide" riveniente dalla fusione di Argentario S.p.A..

**A GRANDE RICHIESTA  
NUOVA EDIZIONE**  
fino al 30/06/2018

**Numero Verde**  
**800 296 705**  
Lun-Ven 8,15 - 13,30 / 14,30 - 16,45



**TASSO FISSO  
PER I PRIMI 5 ANNI**  
MUTUO IPOTECARIO PRIMA CASA  
CON CLAUSOLA DI TASSO MINIMO

Dopo i primi 5 anni a scelta del cliente:

- Tasso Variabile Euribor 6 mesi + spread 1,30% , minimo 1,30% (TAN 1,17% - TAEG 1,49%)\*
- Tasso Fisso IRS a 5 anni + spread 1,60% , minimo 1,80% (TAN 1,56% - TAEG 1,88%)\*\*

Messaggio pubblicitario con finalità promozionale. Inibizione di alcuni consumatori. Richiesta di risultato. Impossibilità di accedere ai servizi. Per le richieste, sottostituite, entro il 30/06/2018, informazioni relative ai nuovi contratti di credito. Nuovo Circolo per Uno con clausola di tasso minimo disponibile presso il Gruppo Cassa di Risparmio di Ravenna. L'erogazione è soggetta alla indispensabile valutazione della Banca. Condizioni applicate a mutui di importo inferiore al 50% del valore dell'immobile. Per conoscere le condizioni applicate a mutui di importo superiore al 50% del valore dell'immobile, La invitiamo a recarci presso le filiali delle Banche del Gruppo. Nel caso il cliente si avvalga di un mediatore creditizio, il TAEG sulla sua valutazione sarà in base al compenso riconosciuto dal cliente al mediatore.

Esempio rappresentativo.

Esempio riferito a un mutuo di importo pari a € 100.000,00, durata 20 anni, n. 240 rate mensili, spesa di istruttoria € 500,00, spesa di perizia € 281,50, spese di incasso rate € 2,00, spesa invio rendimento € 20,00, assicurazione incendio, scoppio e fulmine (obbligatoria) € 1.500,00, imposta sostitutiva € 19,63,30, importo delle prime 60 rate € 461,90 ciascuna, importo totale che il consumatore è tenuto a pagare a € 100.000,00, durata 20 anni, n. 240 rate mensili, spesa di istruttoria € 500,00, spesa di perizia € 281,50, spese di incasso rate € 2,00, spesa invio rendimento € 20,00, assicurazione incendio, scoppio e fulmine (obbligatoria) € 1.500,00, imposta sostitutiva € 19,63,30, importo delle prime 60 rate € 461,90 ciascuna, importo totale che il consumatore è tenuto a pagare a € 118.981,30. Il TAEG è calcolato, dopo i primi 60 mesi a tasso fisso, sulla base del valore dell'Euribor 6 mesi/365.

**MUTUO CINQUE PER UNO**  
**SEMPLICE. ECONOMICO. CHIARO.**

[BANCADIIMOLA.IT](http://BANCADIIMOLA.IT)

[BANCODILUCCA.IT](http://BANCODILUCCA.IT)

[LACASSA.COM](http://LACASSA.COM)



**BANCO di LUCCA  
e del TIRRENO S.p.A.**



**La Cassa**

**CASSA DI RISPARMIO  
DI RAVENNA S.p.A.**

Privata e Indipendente dal 1840

Gruppo Bancario Cassa di Risparmio di Ravenna

Gruppo Autonomo di Banche Locali

**NOTA INTEGRATIVA  
BILANCIO SEPARATO**

## Premessa

**Il bilancio è redatto in unità di euro, ad eccezione delle tabelle di nota integrativa che sono redatte in migliaia di euro, quando non indicato diversamente.**

Il presente 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. E'corredato inoltre dalle note relative all'andamento della gestione avvenuta nell'anno. Esso è predisposto secondo le disposizioni previste dalla Circolare n. 262 del 22 dicembre 2005 "Il bilancio bancario: schemi e regole di compilazione" pubblicata sulla Gazzetta Ufficiale n. 11 del 14 gennaio 2006 e successive integrazioni ed aggiornamenti (4° aggiornamento del 15 dicembre 2015). La Circolare contiene le disposizioni amministrative emanate dalla Banca d'Italia ai sensi dell'art. 43 del D.Lgs. 136/15<sup>1</sup>, che disciplinano, in conformità di quanto previsto dai principi contabili internazionali IAS/IFRS, gli schemi del bilancio e della nota integrativa.

Gli intermediari sono tenuti a fornire nella nota integrativa del bilancio le informazioni previste dagli IAS/IFRS non richiamate dalle presenti disposizioni, nel rispetto di tali principi.

La nota integrativa è suddivisa nelle seguenti parti:

- 1) parte A - Politiche contabili;
- 2) parte B - Informazioni sullo stato patrimoniale;
- 3) parte C - Informazioni sul conto economico;
- 4) parte D - Redditività complessiva;
- 5) parte E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura;
- 6) parte F - Informazioni sul patrimonio;
- 7) parte G - Operazioni di aggregazione riguardanti imprese o rami d'azienda;
- 8) parte H - Operazioni con parti correlate;
- 9) parte I - Accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali;
- 10) parte L - Informativa di settore.

Ogni parte della nota è articolata in sezioni, ciascuna delle quali illustra un singolo aspetto della gestione aziendale.

Le sezioni contengono informazioni di natura sia qualitativa sia quantitativa.

Le informazioni di natura quantitativa sono costituite, di regola, da voci e da tabelle. Le sezioni e le tabelle che non presentano importi o non sono applicabili alla realtà aziendale non vengono presentate.

Per ciascuna informativa delle parti A, B, C, D va indicato il riferimento alle corrispondenti voci degli schemi di stato patrimoniale, conto economico, redditività complessiva, prospetto delle variazioni del patrimonio netto e rendiconto finanziario.

---

<sup>1</sup> - L'Art. 43 del D. Lgs. n.136/2015 ha confermato alla Banca d'Italia i poteri in materia di forme tecniche dei bilanci già precedentemente attribuiti alla stessa Autorità dal D. Lgs. n. 38/2005.

## PARTE A - POLITICHE CONTABILI

### A.1 Parte generale

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

Il presente bilancio, in applicazione dell'art. 43 del D.Lgs. 136/15, è redatto secondo i principi contabili internazionali 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.

I principi contabili adottati per la predisposizione del bilancio 2017, con riferimento alle fasi di classificazione, iscrizione, valutazione e cancellazione delle diverse poste dell'attivo e del passivo, così come per le modalità di riconoscimento dei ricavi e dei costi, sono rimasti invariati rispetto al bilancio 2016. Le disposizioni entrate in vigore dal 1° gennaio 2017 si sostanziano in modifiche ad alcuni principi contabili internazionali, nessuna delle quali risulta significativa per la Cassa.

Di seguito si elencano brevemente:

- **IAS 12 Imposte sul reddito.** Le modifiche sono intese a fornire chiarimenti sulla contabilizzazione delle imposte differite attive sulle perdite non realizzate nella valutazione di attività finanziarie della categoria "Attività Finanziarie disponibili per la vendita", al verificarsi di determinate circostanze e sulla stima dei redditi imponibili per gli esercizi futuri;
- **IAS 7 Rendiconto finanziario.** Le modifiche sono volte a chiarire il principio in oggetto, per migliorare l'informativa con riferimento alla variazione delle passività derivanti da attività di finanziamento. Le modifiche non prevedono uno specifico formato da utilizzare per l'informativa. Tuttavia, le modifiche introdotte richiedono che un'entità debba fornire una riconciliazione tra il saldo iniziale e il saldo finale per le passività derivanti da operazioni finanziarie.

#### Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni IFRS e IFRIC omologati dall'Unione Europea, non ancora obbligatoriamente applicabili e non adottati in via anticipata al 31 dicembre 2017

Si riepilogano nella tabella seguente i principi, dettagliando in seguito quelli che si ritengono maggiormente significativi per la Banca.

Titolo documento	Data di omologazione	Entrata in vigore	Regolamento UE
IFRS 15 – Ricavi provenienti da contratti con clienti	22/09/2016	01/01/2018	N. 1905/2016
IFRS 9 – Strumenti finanziari	22/11/2016	01/01/2018	N. 2067/2016
IFRS 16 – Leasing	31/10/2017	01/01/2019	N. 1986/2017
Chiarimenti dell'IFRS 15 – Ricavi provenienti da contratti con clienti	31/10/2017	01/01/2018	N. 1987/2017
Modifiche all'IFRS 4 – Applicazione congiunta dell'IFRS 9 Strumenti finanziari e dell'IFRS 4 Contratti assicurativi	03/11/2017	01/01/2018	N. 1988/2017

In data 22 settembre 2016 con il regolamento 1905/2016 la Commissione Europea ha omologato l'IFRS 15 *Ricavi provenienti da contratti con i clienti* che sostituirà lo IAS 18 *Ricavi* e lo IAS 11 *Lavori su ordinazione*. L'IFRS 15 è inteso a migliorare la rendicontazione contabile dei ricavi e quindi nel complesso la comparabilità dei ricavi nei bilanci. Il principio stabilisce un nuovo modello di riconoscimento dei ricavi che si applicherà a tutti i contratti stipulati con i clienti ad eccezione di quelli che rientrano nell'ambito di applicazione di altri principi IAS/IFRS come i leasing, i contratti d'assicurazione e gli strumenti finanziari. Inoltre il nuovo principio contabile consentirà di migliorare l'informativa sui ricavi, fornirà orientamenti per le operazioni in precedenza non disciplinate in maniera esauriente (ad esempio, i ricavi da servizi e le modifiche contrattuali) e migliorerà le indicazioni in merito agli accordi con elementi multipli.

Postulato fondamentale del nuovo principio contabile è che le società devono rilevare i ricavi in modo da rappresentare fedelmente il processo di trasferimento del controllo di beni e servizi ai clienti e per un importo che rappresenti effettivamente il corrispettivo che la società si attende di ottenere in cambio dei beni o servizi offerti.

Il principio prevede l'applicazione dei seguenti cinque passaggi fondamentali per la rilevazione dei ricavi:

- l'identificazione del contratto con il cliente;
- l'identificazione delle singole *performance obligations* all'interno del contratto;
- la determinazione del corrispettivo della transazione;
- l'allocazione del corrispettivo a ciascuna *performance obligation* del contratto (metodo dello *stand alone selling price*);
- iscrizione del ricavo in contabilità nel momento in cui l'entità soddisfa ciascuna *performance obligation*.

Il regolamento 1987/2017 del 31 ottobre 2017 approvato dalla Commissione Europea ha recepito ulteriori chiarimenti all'IFRS 15. L'IFRS 15 sarà direttamente applicabile in ciascuno degli stati membri a partire dal 1° gennaio 2018

L'IFRS 15 risulta, in talune circostanze, maggiormente prescrittivo ed introduce nuove regole di contabilizzazione che interessano molteplici aspetti in precedenza non dettagliati dallo IAS 18. Gli amministratori non si attendono che dall'applicazione del nuovo principio si abbiano impatti significativi, tuttavia non è possibile fornire una stima ragionevole degli effetti finché la Banca non avrà completato l'analisi dettagliata dei principali contratti in essere.

In data 24 luglio 2014 L'International Accounting Standards Board (IASB) ha emanato, la versione definitiva del principio IFRS 9 "Financial Instruments", con lo scopo di sostituire l'International Accounting Standards (IAS) 39. Il principio è stato omologato, nel mese di novembre 2016, dalla Commissione Europea, con il regolamento n. 2067/2016. Il principio, applicabile a partire dal 1° gennaio 2018, disciplina le nuove regole per la classificazione, valutazione, perdita di valore e hedge accounting.

L'IFRS 9 si struttura in tre pilastri fondamentali:

**Classificazione e misurazione:** in particolare, per le attività finanziarie il nuovo principio utilizza un unico approccio basato sulle modalità di gestione degli strumenti finanziari e sulle caratteristiche dei flussi di cassa contrattuali delle attività finanziarie stesse, rappresentati esclusivamente dai pagamenti di capitale e interessi sull'importo del capitale in essere ("solely payments of principal and interest" o "attività SPPI"), al fine di determinarne il criterio di valutazione. In base al modello di business della società, le attività finanziarie "SPPI" possono essere classificate come "detenute per incassare flussi di cassa contrattuali" (valutate al costo ammortizzato), "detenute per incassare i flussi di cassa e per la vendita" (valutate al *fair value* rilevato nelle altre componenti reddituali, riserva di valutazione) o detenute per la negoziazione (valutate al *fair value* rilevato a conto economico).

Per le passività finanziarie, l'IFRS 9 non prevede variazioni dei requisiti attuali IAS 39 ad eccezione del trattamento contabile del merito creditizio dell'entità (own credit risk) le cui variazioni vengono rilevate a patrimonio netto secondo l'IFRS 9, mentre l'ammontare residuo delle variazioni di *fair value* delle passività deve essere rilevato a conto economico.

**Impairment:** in relazione al nuovo modello di classificazione delle attività finanziarie, il principio prevede l'introduzione di una nuova metodologia di "impairment". Gli strumenti valutati al costo ammortizzato ed al *fair value* rilevato nelle altre componenti reddituali, riserva di valutazione, eccetto gli strumenti di capitale irrevocabile elected, devono essere rettificati secondo un modello basato sulla perdita attesa (cd. forward - looking expected loss), anziché sull'attuale perdita effettiva avvenuta (cd. incurred loss). Lo IASB ha introdotto tale metodo, richiesto nel 2008 dal G20 a seguito della crisi finanziaria, al fine di rilevare anticipatamente le perdite su crediti rispetto allo IAS 39, il quale si basa invece sull'esistenza di evidenze di avvenuta riduzione di valore. Il nuovo principio richiede di basare la valutazione dell'accantonamento per la riduzione di valore delle attività finanziarie sul concetto di perdita attesa (ECL) utilizzando un metodo di riduzione del valore articolato in tre stage di deterioramento. La nuova misurazione della perdita attesa per le attività finanziarie dipende dal rischio di credito del debitore e dall'incremento del rischio di credito tra la rilevazione iniziale e la data di riferimento del bilancio, così come indicato: (a) "Perdita attesa a 12 mesi" (Stage 1), che si applica a tutte le esposizioni (a decorrere dalla rilevazione iniziale) in assenza di un incremento significativo del rischio di credito; e (b) "Perdita attesa sulla vita residua" (Stage 2 e Stage 3), che si applica quando si è

manifestato un incremento significativo del rischio di credito, a prescindere che esso sia osservato su base individuale o collettiva.

**Hedge accounting:** le principali novità del documento riguardano:

- l'incremento delle tipologie di transazioni eleggibili per l'hedge accounting;
- il cambiamento della modalità di contabilizzazione dei contratti forward e delle opzioni quando inclusi in una relazione di hedge accounting al fine di ridurre la volatilità del conto economico;
- le modifiche al test di efficacia mediante la sostituzione delle attuali modalità basate sul parametro dell'80-125% con il principio della "relazione economica" tra voce coperta e strumento di copertura; inoltre, non sarà più richiesta una valutazione dell'efficacia retrospettiva della relazione di copertura.

La maggior flessibilità delle nuove regole contabili è controbilanciata da richieste aggiuntive di informativa sulle attività di risk management della società.

Alla luce del fatto che la gestione delle coperture macro non è contemplata nell'IFRS 9 e che verranno disciplinate da un nuovo standard, viene data la possibilità di implementare il nuovo standard per la gestione delle coperture specifiche (micro hedging) in combinazione con lo IAS piuttosto che continuare ad adottare lo IAS 39 per tutte le tipologie di coperture.

Stanti tali impatti, sia sul business sia di tipo organizzativo, applicativo e di reporting, la Cassa per tutte le società del Gruppo ha avviato a partire dall'esercizio 2016 con la collaborazione di una primaria società di consulenza, uno specifico progetto in vista dell'attuazione dell'IFRS 9. Il progetto è stato organizzato in due cantieri, in linea con le aree di intervento del principio (i) Classificazione e misurazione (ii) Impairment, in quanto la terza area di intervento non è alla data di prima applicazione del principio, applicabile al Gruppo. In relazione a ciò, nell'ambito del Gruppo le aree maggiormente coinvolte nell'implementazione del progetto sono state l'area Risk Management, l'area Amministrazione, l'area Finanza, l'area Crediti, e l'area Risorse e Sistemi.

### **Progetto IFRS 9 nel Gruppo Cassa di Risparmio di Ravenna**

Il progetto è stato seguito a livello centrale per tutte le società (ad eccezione di Sifin facente parte del Gruppo dal 2/11/2017 che aveva già avviato un progetto in autonomia ante aggregazione).

#### **Classificazione e misurazione**

Relativamente al business model si segnala che è stata conclusa l'attività di analisi e censimento delle diverse modalità con cui vengono gestiti gli strumenti finanziari al fine di generare flussi di cassa. Il Gruppo, a vocazione prioritariamente retail, intende di massima confermare l'attuale strategia di gestione dei portafogli e, pertanto, non sono attese modifiche rilevanti in termini di classificazione delle attività finanziarie. Con specifico riferimento al comparto titoli il Gruppo non intende rivedere strutturalmente le logiche attraverso le quali gli strumenti finanziari sono attualmente gestiti. Per quanto riguarda il secondo driver, l'SSPPI Test è stato effettuato per tipologia di prodotto, per i prodotti "standard", mentre per singolo rapporto per i prodotti non standard.

Le analisi delle caratteristiche dei flussi di cassa degli strumenti finanziari rientranti nei portafogli esistenti non hanno evidenziato, al momento, la necessità di interventi di riclassifica significativi.

Una analisi particolare va fatta per i crediti rappresentati dalle cessioni del quinto dello stipendio.

Con specifico riferimento alle modalità con cui viene gestita tale operatività, si evidenzia che le erogazioni effettuate dalla controllata Italcresi vengono periodicamente cedute ai rispettivi soci in misura proporzionale alle relative percentuali di partecipazione (si precisa che il restante 30% di Italcresi è detenuto da altra controparte bancaria). L'acquisto di tali crediti da parte del Gruppo è finalizzato alla detenzione degli stessi fino a scadenza.

In ottica IFRS9, il business model è stato definito secondo un duplice livello: un livello di Gruppo ed un livello individuale di Italcresi; in particolare:

- per Italcresi:

lo stock crediti ancora in essere al 31 Ottobre 2017, è riconducibile ad una logica di detenzione degli assets fino a scadenza e, pertanto, trattabile attraverso un Business Model di tipo "Hold to Collect"; tenuto conto degli ammontari venduti rapportati alla totalità del portafoglio e della frequenza delle vendite, con riferimento al nuovo erogato concesso successivamente al 1° Novembre 2017, in prossimità della FTA,

l'operatività sopra descritta è riconducibile ad un Business Model di tipo "Hold to Collect & Sell";  
 - per il Gruppo Cassa di Risparmio di Ravenna, tale attività è legata alla generazione e gestione dei rapporti di credito retail con un logica di detenzione degli stessi al fine di collezionare i flussi di cassa contrattuali.  
 Alla luce di ciò l'attività sopra descritta è riconducibile ad un Business Model di tipo "Hold to Collect".

**Impairment:**

In relazione all'impairment il Gruppo ha determinato i principali aspetti, attualmente in corso di affinamento. In relazione alla metodologia di "staging" sono stati definiti i criteri qualitativi e quantitativi per la determinazione del significativo incremento del rischio di credito.

In relazione ai criteri qualitativi sono state identificate le seguenti condizioni per la classificazione del portafoglio crediti all'interno dello stage 2:

1. Esposizioni con più di 30 giorni di scaduto;
2. Esposizioni oggetto di concessioni (Misure di Forbearance);
3. Esposizioni che già oggi presentano anomalie andamentali e per i quali la gestione del rischio di credito della Banca diventa più attiva (c.d Watchlist).

In relazione ai criteri quantitativi la banca ha adottato il criterio "Delta Noch" e "Delta CPC"

Per quanto riguarda i titoli di debito il Gruppo ha deciso di adottare la semplificazione, prevista dal principio, della "low credit risk exemption".

Lo stage 3 comprende tutti i rapporti classificati in stato di default alla data di reporting secondo la definizione interna di credito deteriorato che risulta allineata alla "definizione di default" utilizzata ai fini regolamentari. Sono stati definiti i modelli di perdita attesa inclusivi dell'effetto del ciclo macro-economico forward-looking: 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).

**Sistemi Informativi (IT)**

Accanto alle attività a cura del Gruppo è in corso un progetto di natura consortile, dove svolge un ruolo centrale l'info provider informatico CSE nell'ambito degli sviluppi IT. Al Consorzio informatico CSE è demandata l'implementazione dei modelli di stima degli accantonamenti secondo il nuovo principio, nonché l'aggiornamento e lo sviluppo dei sistemi di legacy verso il modello target previsto dal nuovo frame work normativo.

In data 12 Dicembre 2017, il Parlamento Europeo e la Commissione dell'Unione Europea hanno adottato il Regolamento 2395/2017 contenente l'aggiornamento della CRR con riferimento alla determinazione dei Fondi propri per il periodo transitorio al fine di mitigare gli impatti sugli stessi dovuti all'introduzione dell'IFRS9. L'aggiornamento fornisce alle Banche due opzioni: i) di adottare un "approccio graduale" (cd. "phase-in") di iscrizione dell'impatto derivante dall'applicazione dell'IFRS 9 in base al nuovo metodo ECL; o ii) di iscrivere l'impatto totale dell'IFRS 9 al 1° gennaio 2018. In data 30 gennaio 2018 il Gruppo ha comunicato formalmente all'Autorità di Vigilanza la propria decisione di avvalersi del regime transitorio. La suddetta disciplina prevede la possibilità di includere nel capitale primario di classe 1 una componente positiva transitoria per una percentuale dell'incremento subito dagli accantonamenti per perdite attese su crediti per effetto dell'applicazione del principio contabile IFRS 9. Tale percentuale è decrescente nel tempo in un arco temporale di cinque anni. Dal 1° gennaio 2023 l'impatto sarà pienamente riflesso nel computo dei Fondi Propri. E' attualmente in corso, la quantificazione dell'impatto derivante dalla prima applicazione del nuovo principio contabile, comprensivo inoltre dell'impatto derivante dall'intervento straordinario sugli accantonamenti, previsto nell'ambito dell'"NPL strategy" approvata dal Cda in data 20/11/2017.

In data 31 ottobre 2017, con il regolamento n. 1986/2017 la Commissione Europea ha omologato l'IFRS 16 *Leasing*, destinato a sostituire il principio omonimo IAS 17. Il principio ha ad oggetto la rilevazione, valutazione ed esposizione in bilancio delle informazioni sui leasing per assicurare che locatori e locatari forniscano appropriata informativa secondo modalità che rappresentino fedelmente le operazioni. L'IFRS 16, che introduce una profonda revisione del modo in cui le imprese contabilizzano i leasing, impone che tutti i leasing siano rilevati nello stato patrimoniale del locatario come attività e passività, eliminando di fatto la differente contabilizzazione fra i leasing operativi e i leasing finanziari prevista dai principi attualmente in vigore. Il nuovo principio fornisce una nuova definizione di *lease* ed introduce un criterio basato sul controllo (*right of use*) di un bene per distinguere i contratti di leasing dai contratti per servizi. Il principio stabilisce un

modello unico di riconoscimento e valutazione dei contratti di leasing per il locatario (*lessee*) che prevede l'iscrizione del bene oggetto di *lease* anche operativo nell'attivo con contropartita un debito finanziario. Il nuovo Standard fornisce inoltre una possibilità di esenzione, permettendo di non riconoscere come *leasing* i contratti che hanno ad oggetto i "low-value assets" e i leasing con una durata del contratto pari o inferiore ai 12 mesi. Al contrario, il Principio non prevede modifiche significative per i locatori. L'IFRS 16 sarà direttamente applicabile in ciascuno degli stati membri a partire dal 1° gennaio 2019 ma è consentita un'applicazione anticipata per le Società che hanno applicato in via anticipata l'IFRS 15 *Ricavi provenienti da contratti con i clienti*.

Gli amministratori, stante il residuo utilizzo di tale forma contrattuale, si attendono che dall'applicazione dell'IFRS 16 non si abbia un impatto significativo. Tuttavia, non è possibile fornire una stima ragionevole degli effetti finché la Banca non avrà completato un'analisi dettagliata dei relativi contratti.

In data 3 novembre 2017 con il regolamento n. 1988/2017 la Commissione Europea ha recepito la modifica dell'IFRS 4 *Contratti assicurativi*. Le modifiche all'IFRS 4 hanno l'obiettivo di chiarire le preoccupazioni derivanti dall'applicazione del nuovo principio IFRS 9 alle attività finanziarie, prima che avvenga la sostituzione dell'attuale principio IFRS 4 con il principio IFRS 17 attualmente in fase di predisposizione. Quest'ultimo principio ha l'obiettivo di garantire un modello per tutti i contratti assicurativi. L'IFRS 17 si applicherà a partire dal 1 gennaio 2021 ma è consentita un'applicazione anticipata solo per le entità che applicheranno l'IFRS 9.

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

Alla data di riferimento del presente bilancio gli organi competenti dell'Unione Europea non hanno ancora concluso il processo di omologazione necessario per l'adozione di alcuni emendamenti e nuovi principi. Si riepilogano nella tabella seguente i principi, dettagliando in seguito quelli che si ritengono maggiormente significativi per la Banca.

Titolo documento	Data di emissione (IASB)	Data di entrata in vigore (IASB)
IFRS 17 – Insurance Contracts	18/05/2017	01/01/2021
IFRIC 22 – Foreign Currency Transactions and Advance Consideration	08/12/2016	01/01/2018
IFRIC 23 – Uncertainty over Income Tax Treatments	07/06/2017	01/01/2019
Amendments to IFRS 2: Classification and Measurement of Share-based Payment Transactions	20/06/2016	01/01/2018
Annual Improvements to IFRS Standards 2014 – 2016 Cycle	08/12/2016	01/01/2017
Amendments to IAS 40: Transfer of Investment Property	08/12/2016	01/01/2018
Amendments to IAS 28: Long-term interests in Associations and Joint Ventures	12/10/2017	01/01/2019
Amendments to IFRS 9: Prepayment Features with Negative Compensation	12/10/2017	01/01/2019
Annual Improvements to IFRS Standards 2015 – 2017 Cycle	12/12/2017	01/01/2019

In data 18 maggio 2017 lo IASB ha emesso il nuovo principio contabile internazionale relativo ai contratti assicurativi con applicazione a partire dal 1° gennaio 2021: l'IFRS 17. Lo IASB ha sviluppato lo standard per eliminare incongruenze e debolezze delle politiche contabili esistenti, fornendo un quadro unico principle-based per tenere conto di tutti i tipi di contratti di assicurazione, inclusi i contratti di riassicurazione che un assicuratore detiene. Gli impatti economici, patrimoniali e operativi connessi all'adozione dell'IFRS 17 varieranno a seconda delle specificità dell'impresa o Gruppo.

In data 8 dicembre 2016 lo IASB ha pubblicato l'emendamento allo IAS 40 "Transfers of Investment Property". Tali modifiche chiariscono i trasferimenti di un immobile ad, o da, investimento immobiliare. In parti-

colare, un'entità deve riclassificare un immobile tra, o da, gli investimenti immobiliari solamente quando c'è l'evidenza che si sia verificato un cambiamento d'uso dell'immobile. Tale cambiamento deve essere ricondotto ad un evento specifico che è accaduto e non deve dunque limitarsi ad un cambiamento delle intenzioni da parte della Direzione di un'entità. Tali modifiche sono applicabili dal 1° gennaio 2018, ma è consentita un'applicazione anticipata.

In data 12 ottobre 2017 lo IASB ha pubblicato l'emendamento allo IAS 28 "Long-term Interests in Associates and Joint Ventures". Tale documento chiarisce la necessità di applicare l'IFRS 9, inclusi i requisiti legati all'impairment, alle altre interessenze a lungo termine in società collegate e joint venture per le quali non si applica il metodo del patrimonio netto. La modifica si applica dal 1° gennaio 2019, ma è consentita un'applicazione anticipata.

## SEZIONE 2 – PRINCIPI GENERALI DI REDAZIONE

Il bilancio rappresenta in modo *attendibile* la situazione patrimoniale, finanziaria, il risultato economico e i flussi finanziari della società. L'attendibilità richiede una rappresentazione fedele degli effetti delle rilevazioni di attività, passività, proventi e costi applicando tutte le disposizioni degli IAS/IFRS.

Qualora non vi sia un principio o una interpretazione specificamente applicabile ad una voce, lo IAS n. 8 "*Principi Contabili, Cambiamenti nelle stime contabili ed errori*" lascia al giudizio della Direzione Aziendale lo sviluppo e l'applicazione dei principi contabili, al fine di fornire una informativa:

- rilevante ai fini delle decisioni economiche da parte degli utilizzatori;
- attendibile, in modo che il bilancio:
  - rappresenti fedelmente la situazione patrimoniale - finanziaria, il risultato economico e i flussi finanziari dell'entità;
  - rifletta la sostanza economica delle operazioni, altri eventi e circostanze, e non meramente la forma legale;
  - sia neutrale, cioè scevro da pregiudizi;
  - sia prudente;
  - sia completo con riferimento a tutti gli aspetti rilevanti.

Per poter esercitare tale giudizio lo IAS 8 definisce una gerarchia di fonti a cui riferirsi di seguito riportata in ordine gerarchicamente decrescente:

- disposizioni e guide applicative contenute nei principi e interpretazioni che trattano casi simili o correlati;
- le definizioni, i criteri di rilevazione ed i concetti di misurazione per la contabilizzazione delle attività, delle passività, dei ricavi e dei costi contenuti nel Quadro sistematico per la preparazione e presentazione del bilancio (*framework*).

Nell'esprimere un giudizio la Direzione Aziendale può inoltre considerare le disposizioni più recenti emanate da altri organismi preposti alla statuizione dei principi contabili che utilizzano un Quadro sistematico concettualmente simile per sviluppare i principi contabili, altra letteratura contabile e prassi consolidate nel settore. Nella fase di preparazione del bilancio d'esercizio si attende ad alcune linee guida che di seguito vengono esposte:

- attendibilità del dato;
- continuità aziendale, intesa come capacità della società di continuare ad operare come una entità in funzionamento;
- contabilizzazione per competenza economica delle voci ad eccezione dell'informativa sui flussi finanziari;
- coerenza di presentazione delle voci di bilancio da un anno all'altro, salvo quanto disposto dallo IAS 8 § 14. In quest'ultimo caso viene fornita l'informativa riguardante i cambiamenti effettuati rispetto l'anno precedente;
- rilevanza e aggregazione delle voci. Gli schemi di stato patrimoniale e di conto economico sono costituiti da voci (contrassegnate da numeri), da sottovoci (contrassegnate da lettere) e da ulteriori dettagli informativi (i "di cui" delle voci e delle sottovoci). Gli schemi sono conformi a quelli definiti dalla Banca d'Italia nella Circolare n. 262 del 22 dicembre 2005 e successivi aggiornamenti. Le voci di natura dissimile sono rappresentate distintamente a meno che siano irrilevanti;
- prevalenza della sostanza sulla forma: le operazioni e gli altri eventi sono rilevati e rappresentati in conformità alla loro sostanza e realtà economica e non solamente secondo la loro forma legale;

- non compensazione delle attività, passività, proventi e costi per non ridurre la capacità degli utilizzatori di comprendere le operazioni, se non richiesto o consentito da un Principio o da una interpretazione;
- informazioni comparative: per ogni conto dello stato patrimoniale e del conto economico viene fornita l'informazione comparativa relativa all'esercizio precedente, a meno che un principio contabile o una interpretazione non consentano o prevedano diversamente. I dati relativi allo stesso periodo dell'esercizio precedente possono essere opportunamente adattati, ove necessario, al fine di garantire la comparabilità delle informazioni del periodo in corso. Lo IAS 8, tratta le modifiche delle informazioni comparative richieste quando vengono modificati principi contabili o si corregge un errore.

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

Per quanto riguarda gli eventi successivi si rimanda alla Relazione sulla gestione.

Ai sensi dello IAS 10 si precisa che la data in cui il bilancio è stato autorizzato alla pubblicazione dal Consiglio di Amministrazione è il 2 marzo 2018.

### SEZIONE 4 – ALTRI ASPETTI

#### • Incarico alla società di Revisione

Con l'assemblea del 30 aprile 2010 è stato conferito alla società Deloitte & Touche S.p.A. di Milano l'incarico della revisione legale del bilancio di esercizio e consolidato e del controllo contabile per gli anni 2010-2012 automaticamente estesi al novennio 2010-2018 per effetto dell'entrata in vigore del D.Lgs. 27 gennaio 2010 n. 39 come previsto dall'art. 13 del suddetto D.Lgs. n. 39/2010 che comporta l'espletamento delle seguenti attività:

- controllo della regolare tenuta della contabilità sociale e della corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili, attraverso verifiche da effettuarsi con cadenza almeno trimestrale;
- verifica che il bilancio d'esercizio e consolidato corrisponda alle risultanze delle scritture contabili e che gli accertamenti eseguiti siano conformi alle norme che li disciplinano.

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

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

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

I processi adottati confortano i valori di iscrizione al 31 dicembre 2017. Il processo valutativo è risultato particolarmente complesso in considerazione dell'attuale contesto macroeconomico e della conseguente difficoltà nella formulazione di previsioni andamentali, anche di breve periodo, relative ai suddetti parametri di natura finanziaria che influenzano, in modo rilevante, i valori oggetto di stima.

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

Le stime e ipotesi sono riviste regolarmente.

In particolare si evidenzia che l'esercizio 2017 è stato caratterizzato da un peggioramento del portafoglio deteriorato imputabile maggiormente al merito creditizio delle posizioni già presenti e non a quelle provenienti dai crediti in bonis. Per alcune posizioni *non performing* di ammontare significativo per le quali sono in corso attività di recupero basate sulla definizione di piani di rientro concordati con i debitori, piani di ristrutturazioni o realizzo dei beni in garanzia, le stime effettuate si basano sul presupposto che tali piani

vegnano rispettati dai debitori e i valori di realizzo dei beni in garanzia rispecchino le valutazioni predisposte dai periti incaricati.

La Banca, nel valutare le proprie esposizioni al 31 dicembre 2017 ha adottato le necessarie cautele tenuto conto degli elementi oggettivi ad oggi disponibili.

#### • Contribuzioni a sistemi di garanzia dei depositi e a meccanismi di risoluzione

##### **Oneri contributivi derivanti dalla Deposit Guarantee Schemes Directive (DGS)**

La Direttiva 2014/49/UE armonizza i livelli di tutela offerti dai fondi nazionali di tutela dei depositi (DGS) e le loro modalità di intervento, al fine di eliminare possibili disparità competitive nel mercato europeo. A tale scopo, la citata direttiva prevede che i DGS nazionali (in Italia il Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi - FITD) si dotino di risorse commisurate ai depositi protetti che devono essere fornite mediante contributi obbligatori da parte degli enti creditizi.

Il meccanismo di finanziamento del fondo prevede un sistema di contribuzione misto in cui è previsto che i fondi debbano essere versati anticipatamente fino a raggiungere, entro 10 anni dall'entrata in vigore della direttiva (cioè entro il 3 luglio 2024), un livello obiettivo minimo, pari allo 0,8% dei depositi garantiti. I contributi di ciascun ente sono calcolati in funzione del rapporto tra l'ammontare dei propri depositi rispetto all'ammontare complessivo dei depositi protetti del Paese.

L'art. 10 della Direttiva 2014/49/UE prevede peraltro che i contributi siano versati dalle banche con frequenza almeno annuale. Per l'anno 2017 l'onere contributivo a carico della Cassa di Risparmio di Ravenna S.p.A. è pari ad euro 1.108.801,41 (euro 1.028.860,17 nel 2016).

##### **Oneri contributivi derivanti dal Single Resolution Mechanism**

Dal 1° gennaio 2016 è pienamente operativo il Meccanismo di risoluzione unico (Single Resolution Mechanism – SRM) delle banche e delle società di intermediazione mobiliare (SIM) introdotto con regolamento UE/2014/806 con l'obiettivo di preservare la stabilità finanziaria dell'area dell'euro mediante una gestione centralizzata delle procedure di risoluzione superando i problemi determinati dalla frammentazione delle procedure su base nazionale. È divenuto attivo anche il Fondo di risoluzione unico per il finanziamento dei programmi di risoluzione (Single Resolution Fund, SRF) alimentato dai contributi degli intermediari dei paesi dell'area dell'euro con un piano di versamenti distribuito in 8 anni, senza utilizzo di denaro pubblico. Il sistema è formato dalle Autorità Nazionali di Risoluzione (National Resolution Authority, NRA) e dal Comitato di Risoluzione Unico (Single Resolution Board, SRB), un'agenzia europea per l'esercizio delle funzioni di risoluzione, nel cui board sono presenti anche i rappresentanti delle autorità nazionali. Il Comitato di risoluzione unico assume le decisioni in merito ai piani di risoluzione e all'avvio della risoluzione e individua le azioni più idonee al raggiungimento degli obiettivi fissati dalla disciplina comunitaria. Le autorità nazionali di risoluzione, oltre a partecipare alle decisioni del Comitato, sono responsabili dell'attuazione delle concrete misure di risoluzione.

Le Autorità nazionali di risoluzione rimangono altresì responsabili della gestione delle crisi degli intermediari meno significativi e nello svolgimento di tali attività nell'ambito di orientamenti e linee guida stabiliti dal Comitato di risoluzione unico che, in casi eccezionali, potrà esercitare poteri di sostituzione assicurando l'effettiva unitarietà del Meccanismo.

Sia il Comitato sia le autorità nazionali si avvarranno degli strumenti di gestione delle crisi introdotti dalla Direttiva 2014/59/UE (Banking Recovery and Resolution Directive - BRRD).

Il D.lgs. 12 maggio 2015 n. 72 e la legge di delegazione europea 2014, approvata il 2 luglio 2015, hanno attribuito alla Banca d'Italia la funzione di Autorità nazionale di risoluzione (NRA). È stata pertanto istituita l'Unità di Risoluzione e gestione delle crisi; essa svolge i compiti istruttori e operativi del Meccanismo di risoluzione unico, collabora con gli Uffici del SRB, gestisce le procedure di liquidazione di banche e intermediari finanziari.

Il Fondo di risoluzione unico è una componente fondamentale del Meccanismo di risoluzione unico. Il Comitato di risoluzione unico è responsabile della gestione del Fondo, istituito per partecipare al finanziamento degli interventi di risoluzione.

Il Fondo è finanziato dai contributi versati dal sistema bancario e da alcune imprese di investimento inse-

diate negli Stati Membri partecipanti all'Unione bancaria.

Le contribuzioni sono raccolte a livello nazionale e sono messe in comune a livello europeo sulla base di un accordo intergovernativo per il trasferimento e la mutualizzazione delle risorse.

Il target level del Fondo è stato fissato in misura pari all'1% dei depositi protetti di tutte le banche dell'area euro. Tale livello dovrebbe essere raggiunto alla fine di un periodo di otto anni a decorrere dal 1° gennaio 2016.

Le contribuzioni ex-ante al Fondo saranno richieste annualmente alle istituzioni incluse nell'ambito del Meccanismo di risoluzione unico. La Banca d'Italia, in qualità di Autorità di Risoluzione Nazionale, è responsabile, tra l'altro, della raccolta e del trasferimento dei contributi al Fondo. Laddove le contribuzioni ex ante fossero insufficienti a coprire le perdite e i costi sostenuti dal Fondo nell'ambito delle azioni di risoluzione, potranno essere raccolte contribuzioni addizionali.

A livello nazionale tale ipotesi è stata prevista dalla Legge n. 208 del 28 dicembre 2015 (Legge di stabilità 2016). Per gli anni 2015 e 2016 il contributo straordinario è stato rispettivamente pari a tre volte e due volte la quota ordinaria annuale versata all'SRF. Nessun contributo straordinario è dovuto per il 2017.

Con lettera del 26 aprile 2017 la Banca d'Italia ha quantificato in euro 1.597.798,20 (euro 1.436.978,00 nel 2016) il contributo ordinario al Fondo per il 2017 della Cassa di Risparmio di Ravenna S.p.A. iscritto, come precisato dalla stessa Banca d'Italia con comunicazione del 19 gennaio 2016, a voce 150 b) "altre spese amministrative".

Di seguito si riepilogano gli oneri 2017 relativi alle Contribuzioni a sistemi di garanzia dei depositi e a meccanismi di risoluzione.

#### **Dati espressi in unità di euro**

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Contributo ordinario SRF	1.597.798	1.436.978
Contributo straordinario SRF	-	2.881.990
DGS	1.108.801	1.028.860
<b>Totale Oneri</b>	<b>2.706.510</b>	<b>5.347.828</b>

#### **Oneri contributivi derivanti dall'adesione allo schema volontario del Fondo Interbancario di Tutela Depositi (FITD)**

Con l'approvazione del nuovo Statuto da parte dell'Assemblea delle Consorziato al Fondo Interbancario di Tutela Depositi (FITD) del 26 novembre 2015, è stato introdotto nell'ambito del FITD uno Schema volontario di intervento a favore di banche aderenti in situazioni di crisi, dotato di una propria disciplina statutaria a cui la Cassa ha aderito.

Lo Schema volontario costituisce uno strumento aggiuntivo per la soluzione delle crisi bancarie. Le decisioni sui singoli interventi a valere sulla dotazione finanziaria dello Schema sono vincolanti per le banche aderenti.

Lo Schema volontario può attuare interventi di sostegno a favore di banche, ad esso aderenti, in amministrazione straordinaria o in condizioni di dissesto o rischio di dissesto, al ricorrere delle specifiche condizioni previste dalla normativa, nonché interventi in trasferimenti di attività e passività attuati nell'ambito della liquidazione coatta amministrativa.

Lo Schema volontario dispone di una dotazione finanziaria autonoma che le banche a esso aderenti di impegnano a fornire su chiamata per l'effettuazione degli interventi.

Qualora esaurita, la dotazione finanziaria dello Schema volontario può essere ricostituita con deliberazione dell'Assemblea straordinaria.

Nel corso del precedente esercizio lo Schema Volontario è intervenuto a sostegno della Cassa di Risparmio di Cesena S.p.A. attraverso un aumento di capitale riservato che ha portato lo stesso ad ottenere una partecipazione di controllo pari al 95,30% del capitale sociale dell'Istituto. Tale intervento ha comportato per la Cassa l'iscrizione di uno strumento finanziario partecipativo nel portafoglio "Attività finanziarie disponibili per la vendita" (come indicato dalla nota tecnica di Banca d'Italia del 26 ottobre 2016) che, in

seguito alle valutazioni al *fair value* di fine anno, ammontava a euro 465.701,55.

Nel corso del 2017 il Consiglio di Gestione del FITD, considerata l'esigenza di dare urgente soluzione alle difficoltà di altri due Istituti Bancari oltre alla Cassa di Risparmio di Cesena S.p.A. (Cassa di Risparmio di Rimini S.p.A. e Cassa di Risparmio di San Miniato S.p.A.), ha approvato la proposta formulata dal Credit Agricole Cariparma che prevede l'acquisizione delle tre Banche previa ricapitalizzazione e risanamento da parte dello Schema delle stesse e l'acquisto dallo Schema volontario della partecipazione di controllo detenuta nella Cassa di Risparmio di Cesena S.p.A. La realizzazione dell'operazione ha comportato anche l'intervento congiunto del Fondo Atlante II nella cartolarizzazione degli NPL di tutte e tre le Banche.

La *due diligence* avviata da Cariparma in seguito all'offerta preliminare ha fatto emergere ulteriori elementi negativi che hanno reso insufficienti le risorse messe a disposizione dallo Schema Volontario per la copertura del fabbisogno patrimoniale delle banche (pari a 420 milioni di euro) richiamando la necessità di reperire ulteriori mezzi per rispettare i parametri indicati nell'offerta. In data 28 luglio 2017 il Consiglio di Gestione del FITD ha deliberato l'attribuzione di risorse aggiuntive per 95 milioni di euro (di cui 5 milioni, necessari per far fronte alle esigenze operative, richiamabili solo in caso di effettiva necessità), deliberazione approvata dall'Assemblea straordinaria delle Banche aderenti il 7 settembre 2017.

Alla luce di quanto sopra la contribuzione richiesta nel 2017 alla Cassa è stata pari a euro 902.067,58 per la ricapitalizzazione di Cassa di Risparmio di Rimini S.p.A, di Cassa di Risparmio di San Miniato S.p.A e per Cassa di Risparmio di Cesena S.p.A, a euro 330.200,72 per la sottoscrizione delle tranches di titoli cartolarizzati delle tre Banche, a euro 14.660,16 per dotare lo Schema di liquidità per un totale di euro 1.246.928,46.

Al termine dell'operazione di acquisizione delle tre Casse da parte di Credit Agricole Cariparma perfezionatasi il 21 dicembre 2017, lo Schema Volontario detiene nel proprio bilancio titoli rivenienti dalla cartolarizzazione dei crediti deteriorati e disponibilità di cassa. Di conseguenza nel bilancio 2017 della Cassa si è provveduto:

- a rettificare completamente gli interventi finalizzati alla ricapitalizzazione delle Banche (compreso quello residuo del 2016 nella Cassa di Risparmio di Cesena S.p.A pari a euro 465.701,55) per un importo di euro 1.367.769,13;
- a rettificare parzialmente la quota parte dell'investimento nei titoli junior della cartolarizzazione, pari inizialmente a euro 330.200,72, per un importo pari a euro 263.092,28. Ai fini di tale valutazione si sono prese a riferimento le valutazioni al *fair value* condotte da società esterna, autonoma e indipendente PricewaterhouseCoopers Advisory S.p.A., advisor incaricato dallo Schema Volontario per la valutazione dei titoli mezzanine e senior, e rese note dallo Schema Volontario nella propria comunicazione del 19 gennaio 2018.

L'onere complessivo dell'esercizio pari a euro 1.630.861,41 è stato contabilizzato a voce 130 del conto economico "Rettifiche /riprese di valore nette per deterioramento di attività finanziarie disponibili per la vendita".

Tenuto conto di quanto sopra illustrato, al 31 dicembre 2017 l'investimento residuo della Banca nello Schema Volontario del FITD, contabilizzato nel portafoglio "Attività finanziarie disponibili per la vendita" è pari a euro 81.768,60.

#### • Fondo Atlante

Fondo di investimento mobiliare di tipo chiuso gestito da Questio Capital Management SGR S.p.A. Tale fondo è finalizzato a garantire gli aumenti di capitale delle banche che hanno necessità di rafforzare il proprio patrimonio (Veneto Banca S.p.A. e Banca Popolare di Vicenza S.p.A.) e ad acquisire crediti deteriorati.

La Cassa ha aderito sottoscrivendo la quota minima per l'importo di un milione di euro. Alla data del presente bilancio, a valere sull'impegno totale, sono stati richiamati dal fondo euro 921.392,39 ( di cui euro 811.447,34 nell'anno 2016). Al 31 dicembre 2016 era emersa una minusvalenza di euro 191.867,10; al 31 dicembre 2017 si è provveduto a svalutare ulteriori euro 619.580,24 contabilizzati a voce 130 del conto economico "Rettifiche /riprese di valore nette per deterioramento di attività finanziarie disponibili per la vendita". Il valore residuo nel fondo Atlante al 31.12.2017 è pari a euro 109.945,05.

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

Nel presente capitolo sono esposti i principi contabili adottati per la predisposizione del bilancio 2017 con riferimento all'iscrizione, classificazione, valutazione e cancellazione delle diverse poste dell'attivo e del passivo e le modalità di riconoscimento dei ricavi e dei costi.

Le attività cedute e non cancellate e le attività deteriorate sono ricondotte nelle pertinenti forme tecniche.

### 1. ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE

La voce comprende:

- Attività per cassa
  - Titoli di debito strutturati
  - Titoli di debito altri
  - Titoli di capitale
  - Quote di OICR
  - Finanziamenti
  
- Strumenti derivati
  - Derivati finanziari di negoziazione
  - Derivati connessi con la *fair value option*
  - Derivati altri

#### Criteri di iscrizione

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

Le attività finanziarie di negoziazione sono inizialmente iscritte nello stato patrimoniale al loro *fair value* che corrisponde generalmente al corrispettivo pagato. Gli eventuali costi/proventi di transazione di diretta imputazione, sostenuti in via anticipata e che non rappresentano recuperi di spesa (quali commissioni di intermediazione, collocamento, spese di bollo, ecc.) vengono invece rilevati a conto economico. Nei contratti derivati non opzionali avviati a condizioni di mercato il *fair value* iniziale è pari a zero.

#### Criteri di classificazione

Nella categoria "Attività finanziarie detenute per la negoziazione" sono classificati:

- titoli di debito e/o di capitale, acquistati e posseduti con l'intento di rivenderli sul mercato entro breve termine al fine di realizzare utile da negoziazione;
  - il valore positivo dei contratti derivati, compresi quelli gestionalmente collegati con attività e/o passività valutate al *fair value (fair value option)* ad eccezione di quelli designati come efficace strumento di copertura.
- Le attività finanziarie detenute per la negoziazione includono anche il valore positivo dei derivati incorporati in altri strumenti finanziari complessi e separati dallo strumento ospitante se:
- le caratteristiche economiche e i rischi del derivato incorporato non sono strettamente correlati alle caratteristiche economiche e ai rischi del contratto primario;
  - uno strumento separato con le stesse condizioni del derivato incorporato soddisfa la definizione di derivato;
  - lo strumento che include il derivato incorporato non è valutato al *fair value* con imputazione al conto economico delle variazioni di valore.

#### Criteri di valutazione

Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività finanziarie detenute per la negoziazione sono valorizzate al *fair value*, con rilevazione delle variazioni in contropartita del conto economico.

Per quanto concerne la determinazione del *fair value* si rimanda alla sezione "Altre Informazioni" dei presenti principi contabili.

Gli strumenti di capitale (azioni e contratti derivati su azioni), per i quali non sia possibile determinare il *fair value* in maniera attendibile secondo le linee guida indicate, sono mantenuti al costo.

### **Criteri di cancellazione**

Le attività finanziarie vengono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivati dalle attività stesse o quando l'attività finanziaria viene ceduta trasferendo sostanzialmente tutti i rischi/benefici ad essa connessi.

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

Gli utili e le perdite derivanti dalla variazione di *fair value* delle attività finanziarie sono rilevati per "sbilancio" nella voce 80 "Risultato netto dell'attività di negoziazione" di conto economico, ad eccezione di quelli relativi a strumenti derivati attivi connessi con la *fair value option* che sono classificati nella voce 110 "Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al *fair value*".

Il saldo dei differenziali dei derivati, gestionalmente collegati ad attività o passività finanziarie valutate al *fair value (fair value option)* è riclassificato tra gli interessi (voci 10 e 20 di conto economico).

Il saldo dei contratti derivati diversi da quelli connessi alla *fair value option* è da ricondurre nella voce 80 di conto economico "Risultato netto dell'attività di negoziazione".

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

La voce comprende:

- Titoli di debito strutturati
- Titoli di debito altri
- Titoli di capitale valutati al *fair value*
- Titoli di capitale valutati al costo
- Quote di OICR
- Finanziamenti

### **Criteri di iscrizione**

Le attività finanziarie disponibili per la vendita sono iscritte nello stato patrimoniale al loro *fair value*, che di norma corrisponde al corrispettivo pagato. Gli eventuali costi/proventi di transazione di diretta imputazione, sostenuti in via anticipata e che non rappresentano recuperi di spesa (quali commissioni di intermediazione, collocamento, spese di bollo, ecc.) vengono capitalizzati sul valore iniziale.

### **Criteri di classificazione**

Tale categoria deve contenere titoli di debito e di capitale, non derivati, che effettivamente si ritengono disponibili per la vendita e, in via residuale, tutti quelli che non siano stati classificati in altra categoria. Sono qui indicati gli strumenti finanziari che non si vuole vincolare in maniera rigida, le partecipazioni diverse da quelle di controllo o di collegamento, gli investimenti strategici in titoli destinati a produrre soprattutto un rendimento finanziario, i titoli detenuti per esigenze di tesoreria e i titoli di capitale che non sono strettamente finalizzati alla negoziazione.

### **Criteri di valutazione**

Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività disponibili per la vendita continuano ad essere valutate al *fair value* ma, per quei titoli (principalmente quelli di capitale) il cui *fair value* non sia attendibilmente determinabile, la valutazione viene fatta, in alternativa, al costo.

Gli utili/perdite conseguenti vengono rilevati a riserve di patrimonio netto, sino a che l'attività finanziaria non viene cancellata o non viene rilevata una perdita di valore. Al momento della dismissione o della rilevazione di una perdita di valore, l'utile o la perdita cumulati vengono riversati a conto economico nella voce 100 "Utili/perdite da cessione o riacquisto".

### **Criteri di impairment**

Lo IAS 39 § 58 impone di determinare a ogni data di riferimento del bilancio se vi è qualche obiettiva evidenza che un'attività finanziaria ha subito una riduzione di valore.

Il § 67 stabilisce che "quando una riduzione di *fair value* di un'attività finanziaria disponibile per la vendita è

stata rilevata direttamente nel patrimonio netto e sussistono evidenze obiettive che l'attività abbia subito una riduzione di valore, la perdita cumulativa che è stata rilevata direttamente nel patrimonio netto deve essere stornata e rilevata a conto economico anche se l'attività finanziaria non è stata eliminata".

Il § 68 precisa che "l'importo della perdita complessiva che viene stornata dal patrimonio netto e rilevata nel conto economico deve essere la differenza tra il costo di acquisizione (al netto di qualsiasi rimborso in conto capitale e ammortamento) e il *fair value* (valore equo) corrente, dedotta qualsiasi perdita per riduzione di valore su quell'attività finanziaria rilevata precedentemente nel conto economico". Dunque l'intera riserva negativa del patrimonio netto deve essere imputata al conto economico nel caso di evidenze di *Impairment*. La differenza tra il valore di iscrizione ed il valore recuperabile rappresenta una perdita di valore. Lo IAS 39 prevede che il valore recuperabile, vale a dire il valore a cui l'attività finanziaria debba essere iscritta, sia, nel caso degli strumenti finanziari classificati nel comparto AFS, il *fair value*.

Le attività finanziarie del portafoglio disponibile per la vendita sono sottoposte ad *Impairment test* ogni qualvolta si manifestino eventi tali da far ritenere che l'investimento abbia subito una perdita di valore. Il procedimento è articolato in due fasi:

- individuazione delle situazioni di deterioramento tali da determinare l'*Impairment*;
- quantificazione delle perdite associabili alle situazioni di *Impairment*. Queste perdite si ragguagliano alla differenza negativa tra il *fair value* ed il valore di libro.

I criteri applicati dal Gruppo per identificare situazioni di *Impairment* del portafoglio AFS, distinguono tra titoli di debito e titoli di capitale.

L'obiettivo evidenza che un titolo di debito abbia subito una perdita di valore è rintracciabile nella lista degli eventi di perdita riportati nello IAS 39 § 59, vale a dire:

- significative difficoltà finanziarie dell'emittente;
- una violazione del contratto, quale un inadempimento o un mancato pagamento degli interessi o del capitale;
- il sottoscrittore/acquirente per ragioni economiche o legali relative alle difficoltà finanziarie dell'emittente, estende all'emittente una concessione che il sottoscrittore/acquirente non avrebbe altrimenti preso in considerazione;
- sussiste la probabilità che l'emittente dichiari bancarotta o venga sottoposto ad altre procedure di ristrutturazione finanziaria;
- la scomparsa di un mercato attivo di quel titolo dovuta a difficoltà finanziarie.

Nel caso di titoli obbligazionari con un "rating" si valuta il deterioramento del merito creditizio dell'emittente. Al riguardo si ritiene che un deterioramento tale da far ricadere i titoli di debito in classi di rating inferiori alla soglia "Investment grade" sia indicativo della necessità di procedere nel verificare l'esistenza di un *Impairment*, mentre negli altri casi il deterioramento del merito creditizio è invece da valutare congiuntamente con gli altri fattori disponibili.

Nel caso di titoli obbligazionari si considera la disponibilità di fonti specializzate (ad esempio indicazioni di investimento fornite da istituzioni finanziarie, rating reports, etc.) o di informazioni disponibili su "info-provider" (ad es. Bloomberg, Reuters, etc.), attraverso cui si determina più puntualmente la rilevanza della situazione di deterioramento dell'emittente.

In assenza di tali elementi, ove possibile, si fa riferimento alla quotazione di obbligazioni similari a quella presa in esame in termini sia di caratteristiche finanziarie che di standing dell'emittente.

Con riferimento ai titoli di capitale (inclusi i fondi), è ragionevole ipotizzare che le azioni in portafoglio siano da assoggettare ad *Impairment* prima dei titoli obbligazionari emessi dalla stessa società emittente; pertanto gli indicatori di svalutazione dei titoli di debito emessi da una società, ovvero la svalutazione di tali titoli di debito, sono forti indicatori dell'*Impairment* dei titoli di capitale della stessa società.

Inoltre, per stabilire se vi è un'evidenza di *Impairment* per un titolo di capitale, oltre alla presenza degli eventi indicati dallo IAS 39 § 59, ed alle considerazioni in precedenza riportate ove applicabili, sono da considerare i due seguenti eventi (IAS 39 § 61):

- 1) cambiamenti significativi con effetti avversi relativi alle tecnologie, mercati, ambiente economico o legale relativamente all'emittente, che indicano che il costo dell'investimento non può più essere recuperato;

2) un significativo o prolungato declino nel *fair value* dell'investimento al di sotto del suo costo.

Relativamente al primo punto appaiono particolarmente significative le seguenti situazioni:

- il *fair value* dell'investimento risulta significativamente inferiore a quello di società simili dello stesso settore;
- il management della società non è considerato di adeguato standing ed in ogni caso capace di assicurare una ripresa delle quotazioni;
- si rivela la riduzione del "credit rating" dalla data dell'acquisto;
- significativo declino dei profitti, dei cash flow o della posizione finanziaria netta dell'emittente dalla data di acquisto;
- si rileva una riduzione o interruzione della distribuzione dei dividendi;
- scompare un mercato attivo per i titoli obbligazionari emessi;
- si verificano cambiamenti del contesto normativo, economico e tecnologico dell'emittente che hanno un impatto negativo sulla situazione reddituale, patrimoniale e finanziaria dello stesso;
- esistono prospettive negative del mercato, settore o area geografica nel quale opera l'emittente.

Per quanto concerne il secondo punto si precisa che costituisce un'evidenza di *Impairment* la presenza delle seguenti circostanze:

- il *fair value* è inferiore del 40% rispetto al valore di carico di prima iscrizione;
- oppure
- il *fair value* è inferiore al valore di carico per un arco temporale superiore a 30 mesi.

E' sufficiente il verificarsi del superamento di una sola delle due soglie per dover procedere alla svalutazione dell'attività finanziaria a conto economico.

La significatività della suddetta soglia è stata individuata tenendo presente l'andamento nei precedenti 10 anni delle quotazioni della Borsa Italiana, dal quale si può desumere che la percentuale indicata è da considerarsi prudenzialmente significativa, essendo stata superata unicamente una volta nel 2008 a seguito degli effetti determinati dagli eventi finanziari del fallimento Lehman.

In quanto alla durezza si può desumere che il termine di 30 mesi costituisce un lasso di tempo adeguato affinché possano stabilizzarsi singole evenienze che producono periodici cali di Borsa.

#### **Criteri di cancellazione**

Le attività finanziarie vengono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivati dalle attività stesse o quando l'attività finanziaria viene ceduta trasferendo sostanzialmente tutti i rischi e benefici della proprietà dell'attività finanziaria.

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

Le perdite di valore sono rappresentate dalla differenza tra il costo ammortizzato dei titoli sottoposti a *Impairment* e il loro valore recuperabile che è pari al relativo valore corrente (*fair value*). Le perdite sono registrate nella voce 130 di conto economico "Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento". Gli aumenti di valore dovuti al passaggio del tempo come pure le eventuali successive riprese di valore vanno registrate nel conto economico per i titoli di debito, direttamente a patrimonio netto per i titoli di capitale. Per i titoli di capitale non quotati valutati al costo le riprese di valore non possono essere riconosciute a conto economico.

### **4. CREDITI**

Nella presente voce figurano le attività finanziarie non quotate verso banche e verso clientela. In particolare:

- Crediti verso banche centrali:
  - depositi vincolati;
  - riserva obbligatoria (inclusa la parte mobilizzabile della riserva stessa);
  - pronti contro termine;
  - altri.
- Crediti verso banche:
  - conti correnti e depositi liberi;
  - depositi vincolati;

- pronti contro termine attivi;
  - leasing finanziario;
  - altri finanziamenti;
  - titoli di debito strutturati;
  - altri titoli di debito.
- Crediti verso clientela
- conti correnti;
  - pronti contro termine attivi;
  - mutui;
  - carte di credito, prestiti personali e cessione del quinto;
  - leasing finanziario;
  - factoring;
  - altri finanziamenti;
  - titoli di debito strutturati;
  - altri titoli di debito.

### **Criteri di iscrizione**

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

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

### **Criteri di classificazione**

Nei crediti verso clientela sono anche inclusi i crediti verso gli Uffici Postali e la Cassa Depositi e Prestiti nonché i margini di variazione presso organismi di compensazione a fronte di operazioni su contratti derivati.

I prestiti erogati a valere su fondi forniti dallo Stato o da altri enti pubblici e destinati a particolari operazioni di impiego previste e disciplinate da apposite leggi ("Crediti con fondi di terzi in amministrazione") sono rilevati in questa voce, sempre che sui prestiti e sui fondi maturino interessi, rispettivamente, a favore e a carico dell'ente prestatore.

Non figurano invece i crediti erogati a valere su fondi amministrati per conto dello Stato o di altri enti pubblici, la cui gestione sia remunerata esclusivamente con un compenso forfetario (commissione) e che rivestano pertanto natura di mero servizio. Tuttavia, se i crediti suddetti comportano un rischio a carico dell'azienda, essi vanno inclusi per la relativa quota nella presente voce.

Gli effetti e i documenti che le banche ricevono salvo buon fine o al dopo incasso e dei quali le banche stesse curano il servizio di incasso per conto dei soggetti cedenti devono essere registrati nei conti dello stato patrimoniale (cassa, crediti e debiti verso le banche e verso clientela) solo al momento del regolamento di tali valori. Per la determinazione della data di regolamento può farsi riferimento a quella in cui matura la valuta economica di addebito o di accredito dei valori stessi sui conti intrattenuti con le banche corrispondenti e con i clienti. Pertanto, se nella contabilità aziendale il portafoglio salvo buon fine è accreditato (addebitato) nei conti correnti dei clienti prima della maturazione della relativa valuta economica, occorre che in bilancio il saldo contabile di tali conti venga depurato degli accrediti (addebiti) la cui valuta non sia ancora giunta a scadenza alla data di chiusura dell'esercizio. Si procede in modo analogo per gli addebiti e per gli accrediti non ancora liquidi presenti nei conti correnti delle banche corrispondenti nonché dei conti "cedenti".

Le suddette rettifiche e le altre che risultassero necessarie per assicurare il rispetto delle presenti istruzioni devono essere effettuate mediante apposite scritture di riclassificazione che garantiscano la necessaria coe-

renza tra le evidenze contabili e i conti del bilancio. Eventuali transitorie differenze tra le attività e le passività, dipendenti dagli “scarti” fra le valute economiche applicate nei diversi conti, sono registrate, a seconda del segno, nella voce 150 dell’attivo (“Altre attività”) o nella voce 100 del passivo (“Altre passività”).

Gli effetti e i documenti scontati pro soluto vanno rilevati in base al valore nominale, al netto dei risconti passivi. Sono inclusi gli effetti e i documenti scontati pro-soluto e trasmessi per l’incasso alle proprie filiali o a terzi.

### **Criteri di valutazione**

Dopo la rilevazione iniziale, i crediti sono valutati al *costo ammortizzato*, pari al valore di prima iscrizione diminuito/aumentato dei rimborsi di capitale, delle rettifiche/riprese di valore e dell’ammortamento (calcolato col *metodo del tasso di interesse effettivo*), della differenza tra l’ammontare erogato e quello rimborsabile a scadenza riconducibile tipicamente ai costi/proventi imputati direttamente al singolo credito. Il tasso di interesse effettivo è individuato calcolando il tasso che eguaglia il valore attuale dei flussi futuri del credito per capitale ed interesse, all’ammontare erogato inclusivo dei costi/proventi ricondotti al credito. Tale modalità di contabilizzazione, utilizzando una logica finanziaria, consente di distribuire l’effetto economico dei costi/proventi lungo la vita residua attesa del credito.

Il metodo del costo ammortizzato non viene utilizzato per i crediti, la cui breve durata fa ritenere trascurabile l’effetto dell’applicazione della logica di attualizzazione. Detti crediti vengono valorizzati al costo storico ed i costi/proventi agli stessi riferibili, sono attribuiti a conto economico in modo lineare lungo la durata contrattuale del credito.

Analogo criterio di valorizzazione viene adottato per i crediti senza una scadenza definita o a revoca.

Ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale viene effettuata una ricognizione dei crediti 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 ed esposizioni scadute/sconfinanti secondo le attuali regole di Banca d’Italia coerenti con la normativa IAS. Ai fini della determinazione delle rettifiche da apportare al valore dei crediti si procede, a seconda del diverso stato di deterioramento degli stessi, alla valutazione analitica o collettiva delle stesse, come di seguito meglio dettagliato.

#### 1. Sono oggetto di valutazione analitica:

- le sofferenze: crediti verso soggetti in stato di insolvenza o in situazioni sostanzialmente equiparabili;
- le inadempienze probabili: esposizioni per le quali l’intermediario valuta l’improbabilità che, senza il ricorso ad azioni quali l’escussione delle garanzie, il debitore adempia integralmente (in linea capitale e/o interessi) alle sue obbligazioni creditizie. Tale valutazione va operata indipendentemente dalla presenza di eventuali importi (o rate) scaduti e non pagati;
- le esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate: la categoria include le esposizioni per cassa, diverse da quelle classificate tra le sofferenze o le inadempienze probabili, che sono scadute o sconfinanti da oltre 90 giorni;
- le esposizioni creditizie oggetto di concessione (*forbearance*), così come definite negli ITS (cfr. artt. 163 e seguenti); il concetto di concessione implica che, pur in presenza di difficoltà finanziarie, vengono identificate delle misure utili a riportare il rapporto a una gestione ordinaria. Tali esposizioni rientrano, a seconda dei casi, tra le sofferenze, le inadempienze probabili oppure tra le esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate e non formano una categoria a sé stante di attività deteriorate.

Il valore di presumibile realizzo delle esposizioni deteriorate oggetto di valutazione analitica, assume come riferimento il valore attuale dei flussi finanziari attesi per capitale ed interessi delle esposizioni.

Nella determinazione di tale valore attuale gli elementi fondamentali sono rappresentati dall’individuazione:

- degli incassi stimati (flussi finanziari attesi);
- dei tempi di recupero;
- e del tasso di attualizzazione da applicare.

Per gli incassi stimati e le relative scadenze si fa riferimento alle analitiche ipotesi formulate dagli uffici preposti alla valutazione dei crediti e in mancanza di questi, a valori stimati e forfetari desunti da serie storiche interne e studi di settore, nella stima degli incassi si tiene altresì conto del valore delle garanzie e delle spese

che occorrerà sostenere per il recupero dell'esposizione. In ordine al tasso di attualizzazione degli incassi stimati nei piani di rientro delle esposizioni deteriorate, sono utilizzati i tassi/parametri originari; se variabile, viene fissato al momento in cui viene effettuata la valutazione della sofferenza.

## 2. Sono oggetto di valutazione collettiva:

- le esposizioni *"in bonis"*: crediti verso soggetti che non hanno manifestato, alla data di riferimento specifici rischi di insolvenza.

In seguito al mutamento del contesto economico e normativo, la Cassa nel 2014 ha approvato una nuova policy sulla valutazione del credito affinando il criterio di stima della valutazione collettiva e passando da dati di sistema (tassi di decadimento Banca d'Italia) a dati interni ritenuti più rappresentativi della qualità del credito. In particolare il modello utilizzato per la valutazione collettiva dei crediti *in bonis* prevede la ripartizione del portafoglio crediti in gruppi omogenei e la successiva determinazione della probabilità di default per singolo portafoglio desunta da serie storiche interne, approfondite ed affidabili. Ad ogni classe di attività economica viene applicata la LGD delle sofferenze determinata internamente e differenziata tra LGD chirografari e LGD ipotecari. Si è poi provveduto, ove necessario, ad applicare alle singole branche di attività economica una maggiorazione per tenere conto della propensione alle perdite assumendo come riferimento l'esperienza storica e l'andamento congiunturale.

In particolare per le posizioni *forborne performing*, in linea alla citata policy sulla valutazione del credito, si adotta una svalutazione analitica forfettaria che prevede una rettifica pari a quella che la medesima posizione aveva quando era in bonis moltiplicata per un fattore pari a 2, che rappresenta una stima del peggioramento del relativo DR (*danger rate*).

Le svalutazioni, analitiche e collettive, sono rilevate mediante una "rettifica di valore" in diminuzione del valore iscritto nell'attivo dello stato patrimoniale, sulla base dei criteri sopra esposti e sono ripristinate mediante "riprese di valore" su crediti quando vengono meno i motivi che le hanno originate, ovvero si verificano recuperi superiori alle svalutazioni originariamente imputate alla voce 130 di conto economico "Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento".

In considerazione della metodologia utilizzata per la determinazione delle rettifiche di valore delle esposizioni deteriorate, il semplice decorso del tempo, con il conseguente avvicinamento alle scadenze previste per il recupero, implica un' automatica riduzione degli oneri finanziari impliciti precedentemente imputati in riduzione dei crediti. I ripristini di valore connessi con il trascorrere del tempo sono da evidenziare nella voce 130 "riprese di valore - da interessi" di conto economico.

## Criteri di cancellazione

I crediti ceduti vengono cancellati dalle attività in bilancio solamente se la cessione ha comportato il sostanziale trasferimento di tutti i rischi e benefici connessi ai crediti stessi. Per contro, qualora siano stati mantenuti i rischi e i 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 dei benefici, i crediti vengono cancellati 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.

## Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Tali criteri si rilevano dall'esposizione illustrata nei punti precedenti.

## 6. OPERAZIONI DI COPERTURA

### Criteri di iscrizione

Nelle voci dell'attivo e del passivo figurano i derivati di copertura, che alla data di riferimento presentano

rispettivamente un *fair value* positivo e negativo. Le operazioni di copertura dei rischi sono finalizzate a neutralizzare potenziali perdite rilevabili su un determinato strumento finanziario.

### **Criteri di classificazione**

Lo IAS 39 prevede le seguenti tipologie di coperture:

- Copertura di *fair value*, che ha l'obiettivo di coprire l'esposizione alla variazione di *fair value* di una posta di bilancio attribuibile ad un particolare rischio;
- Copertura di flussi finanziari, che ha l'obiettivo di coprire l'esposizione a variazioni dei flussi di cassa futuri attribuibili a particolari rischi associati a poste del bilancio;
- Copertura di un investimento in valuta, che attiene alla copertura dei rischi di un investimento in una impresa estera espresso in valuta.

Nel caso specifico la Cassa ha posto in essere esclusivamente coperture di tipo *fair value hedge*.

Lo strumento derivato è designato a 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 compensati da quelle dello strumento di copertura.

Pertanto l'efficacia è apprezzata dal confronto di suddette variazioni. Si ha efficacia quando le variazioni di *fair value* (o dei flussi di cassa) dello strumento finanziario di copertura neutralizzano quasi integralmente le variazioni dello strumento coperto. La Cassa ha deciso di testare l'efficacia delle coperture utilizzando il "dollar offset method" o "ratio analysis" il quale consiste nel confrontare le variazioni di *fair value* della posta coperta con quello dello strumento di copertura.

Il rapporto dovrà essere compreso in valore assoluto all'interno del range 80% - 125%.

La valutazione dell'efficacia è effettuata semestralmente utilizzando:

- Test prospettici, che giustificano l'applicazione della contabilizzazione di copertura, in quanto dimostrano l'efficacia attesa;
- Test retrospettivi, che evidenziano il grado di efficacia della copertura raggiunto nel periodo cui si riferiscono.

La Banca non ha in essere alla data del presente bilancio attività finanziarie oggetto di copertura generica.

### **Criteri di valutazione**

I derivati di copertura sono valutati al *fair value* quindi, 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 di entrambi (voce 90 "Risultato netto delle attività di copertura") a rettifica dei rispettivi valori di carico.

### **Criteri di cancellazione**

Se le verifiche non confermano l'efficacia, la contabilizzazione delle operazioni di copertura viene interrotta a partire dalla data dell'ultimo test superato ed il contratto derivato di copertura viene riclassificato tra gli strumenti di negoziazione e lo strumento finanziario coperto riacquisisce il criterio di valutazione corrispondente alla sua classificazione di bilancio.

## **7. PARTECIPAZIONI**

La voce comprende:

- Imprese controllate in via esclusiva;
- Imprese controllate in modo congiunto;
- Imprese sottoposte ad influenza notevole.

### **Criteri di iscrizione**

Le partecipazioni all'atto della rilevazione iniziale sono iscritte al costo di acquisto, comprensivo dei costi

direttamente attribuibili.

Per ciascuna società partecipata vengono indicate la denominazione, la sede, la quota di partecipazione nonché la disponibilità di voti nell'assemblea ordinaria, distinguendo tra voti effettivi e voti potenziali. La disponibilità dei voti va indicata solo se differente dalla quota di partecipazione.

### **Criteri di classificazione**

Formano oggetto di rilevazione nella presente voce le partecipazioni in società controllate, controllate in modo congiunto e sottoposte ad influenza notevole, diverse da quelle ricondotte nella voce 40 "Attività finanziarie disponibili per la vendita".

Ai fini di questa classificazione sono considerate controllate le entità per le quali si detiene il potere di determinare le politiche finanziarie e gestionali al fine di ottenere benefici dalla sua attività. Ciò avviene quando sono detenuti direttamente e/o indirettamente più della metà dei diritti di voto ovvero in presenza di altre condizioni di controllo di fatto, quali ad esempio la nomina della maggioranza degli amministratori.

Sono considerate entità a controllo congiunto quelle per cui vi sono accordi contrattuali, parasociali o di altra natura per la gestione paritetica dell'attività e la nomina degli amministratori.

Le entità collegate sono quelle in cui si detiene il 20% o una quota superiore dei diritti di voto e le società che per particolari legami giuridici, quali la partecipazione a patti di sindacato, debbono considerarsi sottoposte ad influenza notevole.

### **Criteri di valutazione**

Successivamente alla prima iscrizione le partecipazioni sono contabilizzate al costo in base alle indicazioni del principio IAS 27 §10. Ad ogni data di bilancio o situazione infrannuale viene accertata l'eventuale obiettiva evidenza che la partecipazione abbia subito una riduzione di valore.

Le partecipazioni in società controllate mantengono la rilevanza di singolo asset nel bilancio individuale.

Tali partecipazioni rientrano nell'ambito di applicazione dello IAS 36 per quanto riguarda il test di *impairment*.

In particolare, devono essere sottoposte a test ogniqualvolta sussistano indicatori oggettivi di *impairment*.

Qualora si rilevino indicatori oggettivi di *impairment* con riferimento alle singole partecipazioni di controllo, è necessario procedere al test tenendo conto delle relazioni con l'analoga verifica sulle CGU (*Cash Generating Units*) svolta a livello consolidato. Tali interrelazioni devono essere considerate in funzione delle caratteristiche e delle modalità di reporting utilizzate dal management come base per la definizione delle CGU stesse.

Si rinvia al consolidato circa le attività operative delle singole partecipazioni assieme alle attività operative svolte direttamente dalla Capogruppo, aggregando le stesse in una unica CGU.

Alla luce delle considerazioni svolte in quella sede, si ritiene che le singole partecipazioni non debbano assumere rilevanza individualmente ai fini dell'eventuale test di *impairment* nel bilancio separato.

Ai sensi dello IAS 36 una CGU è il più piccolo Gruppo identificabile di attività che genera flussi finanziari in entrata ampiamente indipendenti dai flussi finanziari generati da altre CGU. Il modello operativo di Gruppo prevede una unica CGU coerente con il modello unico e integrato, con cui il Gruppo ad oggi gestisce il proprio business.

Contrariamente si smentirebbero nel bilancio separato le scelte operate a livello di bilancio consolidato e comunque non sarebbero plausibili, dalla prospettiva del bilancio separato, CGU differenti rispetto a quelle consolidate, essendo l'ottica con cui l'organo strategico guarda e gestisce lo stesso, la medesima sia a livello individuale di Capogruppo, sia a livello consolidato.

In conclusione, ai fini del bilancio separato della Capogruppo:

- Occorre verificare l'eventuale presenza di indicatori oggettivi di *impairment* sulle singole partecipazioni di controllo.
- Qualora si rilevi la presenza di tali indicatori, è necessario procedere al test di *impairment*, tenendo conto in modo coerente delle relazioni funzionali con il test svolto a livello consolidato sulla CGU.
- In particolare le singole partecipazioni di controllo, non presentando capacità autonome e indipendenti di generazione e governo dei flussi, devono essere articolate ed aggregate in modo omogeneo e coerente con la CGU definita a livello consolidato.
- In caso di positivo superamento del test di *impairment* a livello consolidato non si rende necessaria una

nuova verifica di tenuta nel bilancio separato.

- In caso di perdite di valore individuate a livello consolidato, è necessario allocare tali perdite di valore alle singole partecipazioni di controllo nel bilancio separato.

Qualora il valore di recupero risulti inferiore al valore contabile, la relativa differenza è rilevata a conto economico nella voce 210 "Utili (perdite) delle partecipazioni". In tale voce confluiscono anche le eventuali future riprese di valore, laddove siano venuti meno i motivi che hanno originato le precedenti svalutazioni.

### **Criteri di cancellazione**

Le partecipazioni vengono cancellate dal bilancio quando sono cedute con trasferimento sostanziale di tutti i rischi ed i benefici derivanti dalla loro proprietà. Il risultato della cessione di partecipazioni è imputato a conto economico nella voce 210 "Utili (Perdite) delle partecipazioni". Quanto sopra vale per le partecipazioni non precedentemente classificate nella voce 140 dell'attivo "Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione"; in tale caso il risultato della cessione è iscritto nella voce 280 "Utile (Perdita) delle attività non correnti in via di dismissione al netto delle imposte".

## **8. ATTIVITÀ MATERIALI**

La voce comprende:

- Attività ad uso funzionale di proprietà;
- Attività ad uso funzionale acquisite in locazione finanziaria;
- Attività detenute a scopo di investimento;
- Attività detenute a scopo di investimento acquisite in locazione finanziaria.

### **Criteri di iscrizione**

Le attività materiali, strumentali e non, sono iscritte inizialmente ad un valore pari al costo comprensivo di tutti i costi direttamente connessi alla messa in funzione del bene ed alle imposte e tasse di acquisto non recuperabili. Tale valore è successivamente incrementato delle spese sostenute da cui ci si aspetta di godere dei benefici futuri. I costi di manutenzione ordinaria effettuata sull'attività sono rilevati a conto economico nel momento in cui si verificano.

Il costo di un'attività materiale è rilevato come un'attività se, e soltanto se:

- è probabile che i futuri benefici economici associati al bene affluiranno all'azienda;
- il costo del bene può essere attendibilmente determinato.

### **Criteri di classificazione**

Occorre distinguere tra attività ad uso funzionale e attività detenute a scopo di investimento:

#### *Attività ad uso funzionale*

Sono definite "Attività ad uso funzionale" le attività tangibili possedute per essere utilizzate ai fini dell'espletamento dell'attività sociale ed il cui utilizzo è ipotizzato su un arco temporale maggiore dell'esercizio.

#### *Attività detenute a scopo di investimento*

Sono definite "Attività detenute a scopo di investimento" le proprietà possedute con la finalità di percepire canoni di locazione o per l'apprezzamento del capitale investito. Di conseguenza un investimento immobiliare si distingue dall'attività detenuta ad uso del proprietario per il fatto che origina flussi finanziari ampiamente differenziati dalle altre attività possedute dalla Banca.

Sono ricomprese tra le attività materiali (ad uso funzionale e detenute a scopo di investimento) anche quelle iscritte a seguito di contratti di leasing finanziario sebbene la titolarità giuridica delle stesse rimanga in capo all'azienda locatrice.

### **Criteri di valutazione**

Successivamente alla rilevazione iniziale le attività materiali strumentali sono iscritte al costo, come sopra definito, al netto degli ammortamenti cumulati e di qualsiasi perdita di valore cumulata. Il valore ammortiz-

zabile, pari al costo meno il valore residuo (ossia l'ammontare previsto che si otterrebbe normalmente dalla dismissione, dedotti i costi attesi di dismissione se l'attività fosse già nelle condizioni, anche di vecchiaia, previste alla fine della sua vita utile), è ripartito sistematicamente lungo la vita utile dell'attività materiale adottando come criterio di ammortamento il metodo a quote costanti. La vita utile, oggetto di periodica revisione al fine di rilevare eventuali stime significativamente difformi dalle precedenti, è definita come:

- il periodo di tempo nel quale ci si attende che un'attività sia utilizzabile dall'azienda;
- la quantità di prodotti o unità simili che l'impresa si aspetta di ottenere dall'utilizzo dell'attività stessa.

In considerazione della circostanza che le attività materiali possono essere composte da componenti di diversa vita utile, i terreni, siano essi a sé stanti o inclusi nel valore del fabbricato, non sono soggetti ad ammortamento in quanto immobilizzazioni a cui è associata vita utile indefinita. Lo scorporo del valore attribuibile al terreno dal valore complessivo dell'immobile avviene, per tutti i fabbricati, in proporzione alla percentuale di possesso. I fabbricati sono per contro ammortizzati secondo i criteri sopra esposti.

Le opere d'arte non sono soggette ad ammortamento in quanto il loro valore è generalmente destinato ad aumentare con il trascorrere del tempo.

L'ammortamento di una attività ha inizio quando la stessa è disponibile per l'uso e cessa quando l'attività è eliminata contabilmente. Di conseguenza, l'ammortamento non cessa quando l'attività diventa inutilizzata o non è più in uso o è destinata alla dismissione, a meno che l'attività non sia completamente ammortizzata.

In fase di prima applicazione dei principi contabili internazionali, così come consentito dall'IFRS 1, è stato scelto di valutare al *fair value* gli immobili e i terreni ad uso sia funzionale che di investimento utilizzando tale valore come sostituto del costo a tale data; si è provveduto altresì ad individuare la vita utile dell'intero patrimonio immobiliare in un periodo massimo di 50 (cinquanta) anni che diviene pertanto criterio di nostro periodo di ammortamento.

### **Attività materiali acquisite in leasing finanziario**

Il *leasing* finanziario è un contratto che trasferisce sostanzialmente tutti i rischi e i benefici derivanti dalla proprietà del bene. Il diritto di proprietà può essere trasferito o meno al termine del contratto.

L'inizio della decorrenza del *leasing* è la data dalla quale il locatario è autorizzato all'esercizio del suo diritto all'utilizzo del bene locato e corrisponde quindi alla data di rilevazione iniziale del *leasing*.

Al momento della decorrenza del contratto, il locatario rileva le operazioni di *leasing* finanziario come attività e passività a valori pari al *fair value* del bene locato o, se inferiore, al valore attuale dei pagamenti minimi dovuti. Nel determinare il valore attuale dei pagamenti minimi dovuti il tasso di attualizzazione utilizzato è il tasso di interesse contrattuale implicito, se determinabile; in caso contrario viene utilizzato il tasso di interesse del finanziamento marginale del locatario. Eventuali costi diretti iniziali sostenuti dal locatario sono aggiunti all'importo rilevato come attività.

I pagamenti minimi dovuti sono suddivisi tra costi finanziari (quota interessi canone di *leasing*) e riduzione del debito residuo (quota capitale). I primi sono ripartiti lungo la durata contrattuale in modo da determinare un tasso d'interesse costante sulla passività residua e vengono appostati nella voce 190 "Altri proventi/oneri di gestione".

Il contratto di *leasing* finanziario comporta, inoltre, l'iscrizione a conto economico voce 170 "Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali" della quota di ammortamento delle attività oggetto di contratto. Il criterio di ammortamento utilizzato per i beni acquisiti in locazione è coerente con quello adottato per i beni di proprietà al cui paragrafo si rinvia per una descrizione più dettagliata.

### **Criteri di cancellazione**

L'attività materiale è eliminata dal bilancio al momento della dismissione o quando la stessa è permanentemente ritirata dall'uso e dalla sua dismissione non sono attesi benefici economici futuri. Le eventuali plusvalenze o le minusvalenze derivanti dallo smobilizzo o dalla dismissione dell'attività materiale, pari alla differenza tra il corrispettivo netto di cessione ed il valore contabile dell'attività, sono rilevate a conto economico nella voce 240 "Utili (Perdite) da cessione di investimenti".

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

Tali criteri si rilevano dall'esposizione illustrata nei punti precedenti.

## 9. ATTIVITÀ IMMATERIALI

### Criteri di iscrizione

Le attività immateriali sono iscritte al costo ed eventuali spese successive all'iscrizione iniziale sono capitalizzate solo se in grado di generare benefici economici futuri e solo se tali spese possono essere determinate ed attribuite all'attività in modo attendibile.

Il costo di un'attività immateriale include: il prezzo di acquisto incluse eventuali imposte e tasse su acquisti non recuperabili dopo aver dedotto sconti commerciali e abbuoni; qualunque costo diretto per predisporre l'attività all'utilizzo.

### Criteri di classificazione

E' definita immateriale un'attività non monetaria, identificabile, priva di consistenza fisica ed utilizzata nell'espletamento dell'attività sociale.

L'attività è identificabile quando: è separabile, ossia capace di essere separata o scorporata e venduta, trasferita, data in licenza, locata o scambiata; deriva da diritti contrattuali o altri diritti legali indipendentemente dal fatto che tali diritti siano trasferibili o separabili da altri diritti e obbligazioni.

L'attività si caratterizza per la circostanza di essere controllata dall'impresa in conseguenza di eventi passati e nel presupposto che, tramite il suo utilizzo, affluiranno benefici economici all'impresa. L'impresa ha il controllo di un'attività se ha il potere di usufruire dei benefici economici futuri derivanti dalla risorsa in oggetto e può, inoltre, limitare l'accesso a tali benefici da parte di terzi.

I benefici economici futuri derivanti da un'attività immateriale possono includere i proventi originati dalla vendita di prodotti o servizi e i risparmi di costo od altri benefici derivanti dall'utilizzo dell'attività da parte dell'impresa.

Un'attività immateriale è rilevata come tale se, e solo se: è probabile che affluiranno all'impresa benefici economici futuri attesi attribuibili all'attività; il costo dell'attività può essere misurato attendibilmente.

La probabilità che si verifichino benefici economici futuri è valutata usando presupposti ragionevoli e sostenibili che rappresentano la migliore stima dell'insieme di condizioni economiche che esisteranno nel corso della vita utile dell'attività.

Il grado di probabilità connesso al flusso di benefici economici attribuibili all'utilizzo dell'attività è valutato sulla base delle fonti d'informazione disponibili al tempo della rilevazione iniziale, dando un maggior peso alle fonti d'informazione esterne. La Banca classifica, quali attività immateriali a vita utile definita, i costi di software di terzi ad utilità pluriennale.

Attività immateriale a vita utile definita: è detta a vita utile definita l'attività per cui è possibile stimare il limite temporale entro il quale ci si attende la produzione dei correlati benefici economici.

Attività immateriale a vita utile indefinita: è a vita utile indefinita l'attività per cui non è possibile stimare un limite prevedibile al periodo durante il quale ci si attende che l'attività generi benefici economici per l'azienda. L'attribuzione di vita utile indefinita del bene non deriva dall'aver già programmato spese future che nel corso del tempo vadano a ripristinare il livello di *performance* standard dell'attività, prolungando la vita utile.

### Criteri di valutazione

Successivamente all'iscrizione iniziale le attività immateriali a vita utile definita sono iscritte al costo al netto degli ammortamenti complessivi e delle perdite di valore eventualmente verificatesi. L'ammortamento è calcolato su base sistematica lungo la miglior stima della vita utile dell'immobilizzazione (vedasi definizione inclusa nel paragrafo "Attività Materiali") utilizzando il metodo di ripartizione a quote costanti.

Il processo di ammortamento inizia quando l'attività è disponibile all'uso e cessa alla data in cui l'attività è eliminata contabilmente.

Le attività immateriali aventi vita utile indefinita (vedasi avviamento) sono iscritte al costo al netto delle eventuali perdite di valore riscontrate periodicamente in applicazione del test condotto per la verifica dell'adeguatezza del valore di carico dell'attività.

Per tali attività, di conseguenza, non si procede al calcolo dell'ammortamento; in caso di svalutazione non sono ammesse riprese di valore successive.

Nessuna attività immateriale derivante da ricerca (o dalla fase di ricerca di un progetto interno) è oggetto di rilevazione.

**Criteria di cancellazione**

L'attività immateriale è cancellata dal bilancio a seguito di dismissione ovvero quando nessun beneficio economico futuro è atteso per il suo utilizzo o dismissione.

**Criteria di rilevazione delle componenti reddituali**

Tali criteri si rilevano dall'esposizione illustrata nei punti precedenti.

**10. ATTIVITA' NON CORRENTI 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.

**11. FISCALITÀ CORRENTE E DIFFERITA**

La voce comprende:

- Attività fiscali correnti;
- Attività fiscali anticipate in contropartita al conto economico;
- Attività fiscali in contropartita al patrimonio netto;
- Passività fiscali correnti;
- Passività fiscali differite in contropartita al conto economico;
- Passività fiscali differite in contropartita al patrimonio netto.

**Criteria di classificazione*****Attività e passività fiscali correnti***

Le imposte correnti dell'esercizio e di quelli precedenti, nella misura in cui esse non siano state pagate, sono rilevate come passività; l'eventuale eccedenza rispetto al dovuto è rilevata come attività.

***Attività e passività fiscali differite***

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

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

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

**Criteria di valutazione**

Gli effetti relativi alle imposte correnti, anticipate e differite sono rilevati applicando le aliquote di imposta vigenti oppure, se conosciute, quelle previste. L'accantonamento per imposte sul reddito è determinato in base ad una prudenziale previsione dell'onere fiscale corrente, di quello anticipato e di quello differito. In particolare le imposte anticipate e quelle differite vengono determinate sulla base delle differenze temporanee – senza limiti temporali – tra il valore attribuito ad un'attività o ad una passività secondo i criteri civilistici ed i corrispondenti valori assunti ai fini fiscali.

### **Criteri di cancellazione**

Le attività e le passività fiscali correnti e differite vengono opportunamente stornate in sede di liquidazione dell'imposta e/o mutamento della legislazione tributaria esistente.

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

Le imposte sul reddito sono rilevate nel conto economico ad eccezione di quelle relative a poste addebitate o accreditate direttamente a patrimonio netto.

## **12. FONDI PER RISCHI E ONERI**

La voce comprende:

- Fondi di quiescenza e obblighi simili;
- Altri fondi per rischi ed oneri:
  - controversie legali;
  - oneri per il personale;
  - altri fondi.

Nella sottovoce "Fondi di quiescenza e obblighi simili" vanno indicati esclusivamente i fondi di previdenza complementare a prestazione definita e quelli a contribuzione definita (semprech  vi sia una garanzia, legale o sostanziale, sulla restituzione del capitale e/o sul rendimento a favore dei beneficiari) classificati come "Fondi interni" ai sensi della vigente legislazione previdenziale. I restanti fondi di previdenza complementare ("Fondi esterni") sono inclusi soltanto se   stata rilasciata una garanzia sulla restituzione del capitale e/o sul rendimento a favore dei beneficiari. Nella sottovoce "Altri fondi per rischi ed oneri" figurano i fondi per rischi e oneri costituiti in ossequio a quanto previsto dai principi contabili internazionali, ad eccezione delle svalutazioni dovute al deterioramento delle garanzie rilasciate e dei derivati creditizi ad esse assimilati ai sensi dello IAS 39, da ricondurre alle "Altre passivit ".

### **Criteri di valutazione**

Gli accantonamenti vengono aggiornati, laddove l'elemento temporale sia significativo, utilizzando i tassi correnti di mercato "free risk". L'accantonamento   rilevato a conto economico. Per maggiori dettagli si rimanda alla Parte B, Sezione 12 del presente bilancio.

## **13. DEBITI E TITOLI IN CIRCOLAZIONE**

### **I "Debiti verso banche" comprendono:**

- debiti verso banche centrali;
- debiti verso banche;
- conti correnti e depositi liberi;
- depositi vincolati;
- pronti contro termine passivi;
- altri finanziamenti;
- debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali;
- altri debiti.

### **I "Debiti verso clientela" comprendono:**

- conti correnti e depositi liberi;
- depositi vincolati;
- pronti contro termine passivi;
- altri finanziamenti;
- debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali;
- altri debiti.

### **I "Titoli in circolazione" comprendono:**

- obbligazioni;
- altri titoli.

### **Criteri di iscrizione**

La prima iscrizione di tali passività finanziarie avviene all'atto della ricezione delle somme raccolte o dell'emissione dei titoli di debito. La prima iscrizione è effettuata sulla base del *fair value* delle passività, normalmente pari all'ammontare incassato o al prezzo di emissione, aumentato degli eventuali costi/proventi aggiuntivi direttamente attribuibili alla singola operazione di provvista o di emissione e non rimborsati dalla controparte creditrice. Sono esclusi i costi interni di carattere amministrativo.

### **Criteri di classificazione**

I "Debiti verso banche" e i "Debiti verso clientela", ricomprendono le varie forme di provvista interbancaria e con la clientela, nonché i debiti per locazioni finanziarie. Sono inclusi i margini di variazione presso organismi di compensazione a fronte di operazioni su contratti derivati nonché i debiti di funzionamento (diversi da quelli connessi con il pagamento di forniture di beni e servizi, da ricondurre alla voce "Altre passività").

I "Titoli in circolazione" ricomprendono i titoli emessi (inclusi i prestiti subordinati, i buoni fruttiferi, i certificati di deposito, assegni circolari emessi al portatore), esclusa la quota non ancora collocata presso terzi o riacquistata, compresi i titoli che alla data di riferimento del bilancio risultano scaduti ma non ancora rimborsati.

### **Criteri di valutazione**

Le passività a breve termine, ove il fattore temporale risulti trascurabile, rimangono iscritte per il valore incassato ed i costi eventualmente ad esse imputabili sono attribuiti a conto economico in modo lineare lungo la durata contrattuale della passività.

Le passività a lungo termine sono valutate al costo ammortizzato.

### **Criteri di cancellazione**

Le passività finanziarie sono cancellate quando risultano scadute o estinte. La differenza tra valore contabile della passività e l'ammontare pagato per acquistarla viene registrata a conto economico.

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

Il saldo, positivo o negativo, tra gli utili e le perdite realizzati in occasione del riacquisto di proprie passività finanziarie è indicato nella voce 100 di conto economico "Utili (perdite) da cessione o riacquisto".

## **14. PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE**

La voce comprende:

- passività per cassa;
- strumenti derivati.

### **Criteri di iscrizione**

Le passività finanziarie di negoziazione sono inizialmente iscritte al loro *fair value* che corrisponde generalmente al corrispettivo pagato. Gli eventuali costi/proventi di transazione di diretta imputazione, sostenuti in via anticipata e che non rappresentano recuperi di spesa (quali commissioni di intermediazione, collocamento, spese di bollo, ecc.) vengono invece rilevati a conto economico.

### **Criteri di classificazione**

Formano oggetto di rilevazione nella presente voce i titoli di debito ed il valore negativo dei contratti derivati compresi quelli gestionalmente collegati con attività e/o passività valutate al *fair value* (*fair value option*) ad eccezione di quelli designati come efficaci strumenti di copertura.

Va esclusa la quota dei titoli di debito di propria emissione non ancora collocata presso terzi o riacquistata.

### **Criteri di valutazione**

Successivamente alla rilevazione iniziale, le passività finanziarie detenute per la negoziazione sono valorizzate al *fair value*, con rilevazione delle variazioni in contropartita a conto economico.

Sui criteri di determinazione del *fair value* si veda la voce 20 dell'attivo.

### **Criteri di cancellazione**

Le passività finanziarie vengono cancellate quando risultano scadute od estinte. La cancellazione avviene anche in presenza di riacquisto di titoli precedentemente emessi. La differenza tra valore contabile della passività e l'ammontare pagato per acquistarla viene registrato a conto economico.

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

Gli utili e le perdite derivanti dalla variazione di *fair value* delle passività finanziarie sono rilevati nella voce 80 "Risultato netto dell'attività di negoziazione" di conto economico, ad eccezione di quelli relativi a strumenti derivati passivi connessi con la *fair value option* che sono classificati nella voce 110 "Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al *fair value*".

## **15. PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE**

La voce comprende:

- debiti verso banche;
- debiti verso clientela;
- titoli di debito.

### **Criteri di iscrizione**

Formano oggetto di rilevazione nella presente voce le passività finanziarie, qualunque sia la loro forma tecnica, designate al *fair value*, sulla base della facoltà riconosciuta alle imprese (c.d. "*fair value option*") dallo IAS 39. Va esclusa la quota dei titoli di debito di propria emissione non ancora collocata presso terzi.

### **Criteri di classificazione**

I titoli di debito qui iscritti si riferiscono ai titoli di debito emessi dalla Cassa e valutati al *fair value* in applicazione della cosiddetta "*fair value option*" prevista dallo IAS 39.

### **Criteri di valutazione**

Successivamente all'iscrizione, il metodo della *fair value option* prevede che venga interessato il conto economico per riflettere le variazioni delle valutazioni stesse, calcolando tali variazioni come il differenziale tra il valore contabile di iscrizione e la valutazione del *fair value* alla data di rilevazione.

In assenza di un mercato attivo, vengono utilizzati metodi di stima e modelli valutativi basati su dati rilevabili sul mercato quali attualizzazione di flussi futuri e modelli di determinazione del prezzo delle opzioni.

### **Criteri di cancellazione**

Le passività finanziarie vengono cancellate quando risultano scadute od estinte. La cancellazione avviene anche in presenza di riacquisto di titoli precedentemente emessi. La differenza tra valore contabile della passività e l'ammontare pagato per acquistarla viene registrato a conto economico.

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

I risultati valutativi sono iscritti nel conto economico alla voce 110 "Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al *fair value*".

## **16. OPERAZIONI IN VALUTA**

Un'operazione in valuta estera è registrata, al momento della rilevazione iniziale, nella valuta funzionale applicando all'importo in valuta estera il tasso di cambio a pronti tra la valuta funzionale e la valuta estera in vigore alla data dell'operazione. A ogni data di riferimento del bilancio gli elementi monetari in valuta estera sono convertiti utilizzando il tasso di chiusura; gli elementi non monetari che sono valutati al costo storico in valuta estera sono convertiti usando il tasso di cambio in essere alla data dell'operazione; gli elementi non monetari che sono valutati al *fair value* in una valuta estera sono convertiti utilizzando i tassi di cambio alla data in cui il *fair value* è determinato.

Le differenze di cambio, derivanti dall'estinzione di elementi monetari o dalla conversione di elementi mo-

netari, a tassi differenti da quelli ai quali erano stati convertiti al momento della rilevazione iniziale durante l'esercizio o in bilanci precedenti, sono rilevate nel conto economico dell'esercizio in cui hanno origine, ad eccezione delle differenze di cambio derivanti da un elemento monetario che fa parte di un investimento netto in una gestione estera.

Le differenze di cambio, derivanti da un elemento monetario che fa parte di un investimento netto in una gestione estera di un'impresa che redige il bilancio, sono rilevate nel conto economico del bilancio individuale dell'impresa che redige il bilancio o del bilancio individuale della gestione estera. Nel bilancio che include la gestione estera (per esempio il bilancio consolidato quando la gestione estera è una controllata), tali differenze di cambio sono rilevate inizialmente in una componente separata di patrimonio netto e rilevate nel conto economico alla dismissione dell'investimento netto.

Quando un utile o una perdita di un elemento non monetario viene rilevato direttamente nel patrimonio netto, ogni componente di cambio di tale utile o perdita è rilevato direttamente nel patrimonio netto. Viceversa, quando un'utile o una perdita di un elemento non monetario è rilevato nel conto economico, ciascuna componente di cambio di tale utile o perdita è rilevata a conto economico.

## 17. ALTRE INFORMAZIONI

### CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE

Formano oggetto di rilevazione nella presente voce:

- cassa costituita dalle valute aventi corso legale, comprese le banconote e le monete divisionali estere;
- depositi liberi presso banche centrali.

Sono esclusi i crediti a vista con il Tesoro, Cassa Depositi e Prestiti, verso Uffici Postali che vanno rilevati tra i crediti verso clientela.

### ALTRE ATTIVITÀ E ALTRE PASSIVITÀ

Nella presente voce sono iscritte le attività e passività non riconducibili nelle altre voci dell'attivo dello stato patrimoniale.

Sono inclusi, ad esempio:

- a) l'oro, l'argento e i metalli preziosi;
- b) i ratei attivi diversi da quelli che vanno capitalizzati sulle relative attività finanziarie;
- c) le migliorie e le spese incrementative sostenute su beni di terzi diverse da quelle riconducibili alla voce "Attività materiali";
- d) debiti a fronte del deterioramento di crediti di firma;
- e) accordi di pagamento basati su proprie azioni;
- f) i debiti connessi con il pagamento di forniture di beni e servizi;
- g) i ratei passivi diversi da quelli da capitalizzare sulle pertinenti passività finanziarie.

Possono anche figurarvi eventuali rimanenze di partite viaggianti e sospese non attribuite ai conti di pertinenza, purché di importo complessivamente irrilevante.

### TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE

In base alla Legge n. 296 del 27 dicembre 2006 (Legge Finanziaria 2007), le imprese con almeno 50 dipendenti versano mensilmente ed obbligatoriamente, in conformità alla scelta effettuata dal dipendente, le quote di Trattamento di Fine Rapporto (TFR) maturato successivamente al 1° gennaio 2007 ai Fondi di previdenza complementare di cui al D.Lgs. 252/05 ovvero ad un apposito Fondo per l'erogazione ai lavoratori dipendenti del settore privato dei trattamenti di fine rapporto di cui all'art. 2120 del Codice Civile (di seguito Fondo di Tesoreria) istituito presso l'INPS.

Alla luce di ciò si hanno le seguenti due situazioni:

- il TFR maturando, dal 1° gennaio 2007 per i dipendenti che hanno optato per il Fondo di Tesoreria e dal mese successivo a quello della scelta per quelli che hanno optato per la previdenza complementare, si configura come un *piano a contribuzione definita*, che non necessita di calcolo attuariale; la stessa impostazione vale anche per il TFR di tutti i dipendenti assunti dopo il 31 dicembre 2006, indipendentemente

dalla scelta effettuata in merito alla destinazione del TFR;

- il TFR maturato alle date indicate al punto precedente, permane invece come *piano a prestazione definita*, ancorché la prestazione sia già completamente maturata. In conseguenza di ciò si è reso necessario un ricalcolo attuariale del valore del TFR alla data del 31 dicembre 2006, al fine di tenere in considerazione quanto segue:
  - allineamento delle ipotesi di incremento salariale a quelle previste dall'art. 2120 C.C.;
  - eliminazione del metodo del pro-rata del servizio prestato, in quanto le prestazioni da valutare possono considerarsi interamente maturate.

Le differenze derivanti da tale *restatement* sono state trattate secondo le regole applicabili al c.d. *curtailment*, di cui ai paragrafi 109-115 dello IAS 19, che ne prevedono l'imputazione diretta a conto economico.

L'emendamento allo IAS, in vigore dal 1° gennaio 2013, elimina, per i piani successivi al rapporto di lavoro a benefici definiti (es: TFR) due delle tre opzioni di riconoscimento degli utili e delle perdite attuariali, previste dal precedente IAS 19 ovvero:

- metodo del corridoio che evitava di contabilizzare nel valore della passività, l'ammontare totale degli utili/perdite attuariali conseguiti;
- riconoscimento degli utili/perdite attuariali interamente a conto economico nel momento in cui si manifestano. Rimane pertanto nel nuovo IAS 19 l'obbligo d'iscrizione degli utili e perdite attuariali che derivano dalla rimisurazione in ogni esercizio della passività determinata dall'attuario tra gli "Altri utili (perdite) complessivi" (*Other Comprehensive Income - OCI*).

Altre novità significative dello IAS 19 sono rappresentate da:

- il riconoscimento separato nel conto economico delle componenti di costo legate alla prestazione lavorativa e gli oneri finanziari netti;
- il rendimento delle attività incluso tra gli oneri finanziari netti dovrà essere calcolato sulla base del tasso di sconto delle passività e non più del rendimento atteso delle stesse.

Il nuovo principio infine, introduce nuove informazioni addizionali da fornire nelle note al bilancio.

In proposito si precisa quanto segue:

- in sede di prima applicazione dei principi contabili internazionali la Banca aveva scelto, tra le possibili opzioni consentite dallo IAS 19, di rilevare le suddette componenti attuariali sistematicamente nel conto economico, tra le "Spese per il personale"; la versione "Revised" di tale principio, omologato da parte della Commissione Europea prevede che, al fine di fornire informazioni attendibili e più rilevanti, la rilevazione di tali componenti avvenga direttamente tra le "Riserve da valutazione" incluse nel patrimonio netto con il riconoscimento immediato delle stesse nel "Prospetto della redditività complessiva", senza pertanto transitare dal conto economico; il principio IAS 19 "Revised" esclude pertanto la possibilità di riconoscimento sistematico nel conto economico delle componenti attuariali.

Il tasso utilizzato ai fini dell'attualizzazione del TFR maturato è determinato in linea con quanto previsto dal paragrafo 78 dello IAS 19, con riferimento ai rendimenti di mercato alla data di valutazione di titoli di aziende primarie. E' stata prevista la correlazione tra il tasso di attualizzazione e l'orizzonte di scadenza medio relativo alle erogazioni delle prestazioni (*duration*).

L'ammontare complessivo del trattamento di fine rapporto viene certificato annualmente da un attuario indipendente.

### **RISERVE DA VALUTAZIONE**

Nella presente voce figurano le riserve da valutazione relative alle attività finanziarie disponibili per la vendita e alla rilevazione dell'effetto attuariale con riferimento alle obbligazioni a benefici definiti nei confronti del personale.

### **AZIONI RIMBORSABILI**

La Banca non ha alcun obbligo di rimborso/riacquisto di proprie azioni nei confronti dei soci ma esclusivamente un Fondo acquisto azioni proprie deliberato dall'Assemblea ordinaria che può essere utilizzato entro i limiti stabiliti dall'Organo di Vigilanza.

### **RISERVE**

Nella presente voce figurano le riserve di utili sotto forma di:

- Riserva legale;
- Riserva statutaria;
- Riserva per acquisto azioni proprie;
- Riserve *Under Common Control*;
- Altre riserve.

### **SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE**

Nella presente voce figurano i sovrapprezzi pagati in occasione degli aumenti di capitale.

### **CAPITALE**

Nella presente voce figura l'importo delle azioni emesse dalla banca al netto dell'importo del capitale sottoscritto e non ancora versato alla data di riferimento.

### **AZIONI PROPRIE**

Nella presente voce figura l'importo delle azioni emesse dalla banca al netto dell'importo del capitale sottoscritto e non ancora versato alla data di riferimento.

### **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 prestazione di servizi, nel momento in cui gli stessi vengono prestati. In particolare:

1. 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:
  - di copertura di attività e passività che generano interessi;
  - classificati nello stato patrimoniale nel portafoglio di negoziazione, ma gestionalmente collegati ad attività e/o passività finanziarie valutate al *fair value (fair value option)*;
2. gli interessi di mora, eventualmente previsti in via contrattuale, sono contabilizzati a conto economico solo al momento del loro effettivo incasso;
3. i dividendi sono rilevati a conto economico nel corso dell'esercizio in cui ne viene deliberata la distribuzione;
4. 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;
5. gli utili e perdite derivanti della 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;
6. 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 i costi e i 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.

### **BENEFICI AI DIPENDENTI**

Si considerano tali tutti i tipi di remunerazione erogati dall'azienda in cambio dell'attività lavorativa svolta dai dipendenti e si suddividono fra:

- benefici a breve termine (diversi dai benefici dovuti per la cessazione del rapporto di lavoro) dovuti interamente entro dodici mesi dal termine dell'esercizio nel quale i dipendenti hanno prestato l'attività lavorativa;
- benefici successivi al rapporto di lavoro per quelli dovuti dopo la conclusione del rapporto di lavoro;

- benefici a lungo termine, diversi dai precedenti e dovuti interamente al termine dell'esercizio in cui i dipendenti hanno svolto il lavoro relativo.

Per quanto riguarda le modalità di contabilizzazione si fa rimando a quanto già esposto nella parte dedicata al trattamento di fine rapporto.

## IL RENDICONTO FINANZIARIO

Lo IAS 7 stabilisce che il rendiconto finanziario può essere redatto seguendo, alternativamente, il "metodo diretto" o quello "indiretto". La Banca ha optato per il metodo indiretto di seguito illustrato.

### Metodo indiretto

I flussi finanziari (incassi e pagamenti) relativi all'attività operativa, di investimento e di provvista vanno indicati al lordo, cioè senza compensazioni, fatte salve le eccezioni facoltative previste dallo IAS 7, paragrafi 22 e 24.

Nella voce "Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento" vanno comprese le rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di crediti, attività finanziarie disponibili per la vendita, attività finanziarie detenute sino alla scadenza, altre operazioni, avviamento. Sono escluse le riprese di valore da incassi.

Nella voce "Altri aggiustamenti" figura il saldo delle altre componenti reddituali, positive e negative, non liquidate nell'esercizio (le plus/minusvalenze su partecipazioni, interessi attivi incassati, interessi attivi non pagati, ecc.).

Nelle sezioni 2 e 3 deve essere indicata la liquidità generata (o assorbita), nel corso dell'esercizio, dalla riduzione (incremento) delle attività e dall'incremento (riduzione) delle passività finanziarie per effetto di nuove operazioni e di rimborsi di operazioni esistenti. Sono esclusi gli incrementi e i decrementi dovuti alle valutazioni (rettifiche e riprese di valore, variazioni di *fair value* ecc.), agli interessi maturati nell'esercizio e non pagati/incassati, alle riclassificazioni tra portafogli di attività, nonché all'ammortamento, rispettivamente, degli sconti e dei premi.

Nella voce "Altre passività" figura anche il fondo di trattamento di fine rapporto.

Nelle voci "Vendite di rami d'azienda" e "Acquisti di rami d'azienda" il valore complessivo degli incassi e dei pagamenti effettuati quali corrispettivi delle vendite o degli acquisti deve essere presentato nel rendiconto finanziario al netto delle disponibilità liquide e dei mezzi equivalenti acquisiti o dismessi.

Nella voce "Emissioni/acquisti di azioni proprie" sono convenzionalmente incluse le azioni con diritto di recesso. Vi figurano anche i premi pagati o incassati su proprie azioni aventi come contropartita il patrimonio netto. In calce alla tavola vanno fornite le informazioni previste dallo IAS 7, paragrafi 40 e 48 (limitatamente alle filiali estere), nonché quelle di cui all'IFRS 5, paragrafo 33, lett. c).

## MODALITÀ DI DETERMINAZIONE DEL *FAIR VALUE* DI STRUMENTI FINANZIARI

### Aspetti generali

Gli strumenti finanziari valutati al *fair value* includono le attività e le passività finanziarie detenute per la negoziazione, gli strumenti finanziari designati al *fair value*, gli strumenti derivati e, infine, gli strumenti classificati come disponibili per la vendita.

L'obiettivo della determinazione del *fair value* degli strumenti finanziari è di valorizzare il prezzo che si percepirebbe per la vendita di una attività ovvero che si pagherebbe per il trasferimento di una passività in una regolare operazione tra operatori di mercato alla data di valutazione.

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

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

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

Infine gli uffici della funzione Risk Management sono chiamati a validare le tecniche di valutazione utilizzate, inclusi i relativi modelli e i parametri utilizzati.

In generale, la Banca determina il *fair value* di attività e passività finanziarie secondo tecniche di valutazione scelte in base alla natura degli strumenti detenuti ed in base alle informazioni disponibili al momento della valutazione. Tale metodo, definito nel “Regolamento della Finanza” del Gruppo attribuisce la massima priorità ai prezzi ufficiali disponibili su mercati attivi e priorità più bassa all'utilizzo di input non osservabili, in quanto maggiormente discrezionali.

Alla luce di quanto sopra esposto, si applica la seguente gerarchia:

- qualora il prezzo dello strumento finanziario sia quotato ed esista un mercato attivo al momento della valutazione, il *fair value* coincide con il prezzo di quotazione rilevato (Mark to Market);
- qualora non sia possibile identificare l'esistenza di un mercato attivo, e non siano disponibili quotazioni sul mercato ritenute valide o rappresentative si utilizza una tecnica di valutazione (Mark to Model) basata il più possibile su dati di mercato osservabili.

### Mark to Market

Nel determinare il *fair value* la Banca utilizza, ogni volta che sono disponibili, informazioni basate su dati di mercato ottenute da fonti indipendenti, in quanto considerate come la migliore evidenza di *fair value*. In tal caso il *fair value* è il prezzo di mercato dello stesso strumento finanziario oggetto di valutazione - ossia senza modifiche o ricomposizioni dello strumento stesso - desumibile dalle quotazioni espresse da un mercato attivo.

Sono di norma considerati mercati attivi:

- i mercati regolamentati dei titoli e dei derivati ad eccezione del mercato della piazza di “Lussemburgo”;
- i sistemi di scambi organizzati;
- alcuni circuiti elettronici di negoziazione OTC (es. *Bloomberg*), qualora sussistano contemporaneamente due determinate condizioni :
  1. presenza del valore CBBT (*Composite Bloomberg Bond Trade*) il quale esprime l'esistenza di fonti di prezzo eseguibili disponibili, selezionando fra queste i prezzi aggiornati di recente. Nel caso di bond governativi per poter procedere al calcolo di CBBT devono essere disponibili prezzi bid e ask per almeno 3 fonti di prezzo eseguibili e queste fonti devono aggiornarsi almeno ogni 5 minuti per entrambi i valori. Per gli altri tipi di bond il numero di fonti richieste sale a 5 e l'aggiornamento è richiesto almeno ogni 15 minuti. Se questi criteri non vengono soddisfatti, allora CBBT non risulta disponibile;
  2. lo spread *bid-ask* - ovvero la differenza tra il prezzo al quale la controparte si impegna a vendere i titoli (*ask price*) e il prezzo al quale si impegna ad acquistarli (*bid ask*) – deve essere contenuto entro un valore di 100 punti base se la scadenza del titolo è entro i 4 anni e di 200 punti base se la scadenza del titolo è oltre i 4 anni.

Qualora non siano verificate entrambe le condizioni si passa alla valutazione del titolo con il metodo della valutazione oggettiva (*model valuation*).

### Mark to Model

Qualora non sia applicabile una Mark to Market policy, per l'assenza di prezzi di mercato direttamente osservabili su mercati considerati attivi, è necessario fare ricorso a tecniche di valutazione che massimizzino il ricorso alle informazioni disponibili sul mercato, in base ai seguenti approcci valutativi:

1. *Comparable Approach*: tale modello è identificato attraverso la determinazione di una curva di tasso riferita all'emittente del titolo da valutare, che prende in considerazione il merito creditizio e la durata. La serie dei dati che compongono la curva di riferimento sono ottenuti attraverso la rilevazione delle quotazioni (alla data di riferimento) sui mercati regolamentati o sui sistemi di scambi organizzati delle emissioni obbligazionarie presenti sull'information provider indipendente *Bloomberg* (o altro analogo contributore). Determinata la serie di dati relativi all'emittente sarà identificato il tasso di attualizzazione da applicare allo strumento finanziario da valutare in base alla vita residua. Qualora non fosse possibile determinare una curva di tasso riferita all'emittente dello strumento finanziario da valutare, si utilizza la curva di tasso di un emittente con le stesse caratteristiche e con lo stesso rating.
2. *Model Valuation*: in mancanza di prezzi di transazioni osservabili per lo strumento oggetto di valutazione o per strumenti simili, è necessario adottare un modello di valutazione; tale modello viene determinato attraverso l'utilizzo di un software specializzato nel *pricing* di strumenti finanziari.

In particolare i titoli di debito vengono valutati in base alla metodologia dell'attualizzazione dei flussi di cassa previsti, opportunamente corretti per tenere conto del *rating* emittente e della durata del titolo. A tal proposito, per quanto riguarda i *Credit Spread*, al fine di determinare la curva di tasso da applicare, si procede:

- all'individuazione degli *spread senior* da applicare alla curva *risk-free* (fonte *Bloomberg*) selezionando un paniere di titoli (titoli *benchmark*) per ogni emittente;
- all'estrapolazione e interpolazione, da questi, degli *spread* da applicare alla curva *risk-free*.

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

I contratti derivati sono valutati sulla base di una molteplicità di modelli, in funzione dei fattori di input (rischio tasso, volatilità, rischio cambio, rischio prezzo, ecc.) che ne influenzano la relativa valutazione, in particolare l'attualizzazione dei flussi di cassa delle varie componenti per quanto riguarda i derivati di *Interest Rate Swap* o l'applicazione di algoritmi matematici per la valutazione di opzioni (esempio *Black & Scholes*).

Gli input non osservabili, Livello 3, devono essere utilizzati per valutare il *fair value* nella misura in cui gli input osservabili rilevanti non siano disponibili, consentendo pertanto situazioni di scarsa attività del mercato per l'attività o la passività alla data di valutazione. Tuttavia, la finalità della valutazione al *fair value* resta la stessa, ossia un prezzo di chiusura alla data di valutazione dal punto di vista di un operatore di mercato che possiede l'attività o la passività. Pertanto, gli input non osservabili devono riflettere le assunzioni che gli operatori di mercato utilizzerebbero nel determinare il prezzo dell'attività o passività, incluse le assunzioni circa il rischio. Sulla base delle indicazioni sopra riportate ne deriva una triplice gerarchia di *fair value*, basata sull'osservabilità dei parametri di mercato e rispondente a quella richiesta dall'emendamento all'IFRS 7:

### 1. Quotazioni desunte da mercati attivi (Livello 1)

La valutazione è il prezzo di mercato dello stesso strumento finanziario oggetto di valutazione, desumibile dalle quotazioni espresse da un mercato attivo.

### 2. Metodi di valutazione basati su parametri di mercato osservabili (Livello 2)

La valutazione dello strumento finanziario non è basata sul prezzo di mercato dello strumento finanziario oggetto di valutazione, bensì su prezzi desumibili dalle quotazioni di mercato di attività simili o mediante tecniche di valutazione per le quali tutti i fattori significativi – tra i quali *spread* creditizi e di liquidità - sono desunti da dati osservabili di mercato. Tale livello implica contenuti elementi di discrezionalità nella valutazione, in quanto tutti i parametri utilizzati risultano attinti dal mercato (per lo stesso titolo e per titoli simili) e le metodologie di calcolo consentono di replicare quotazioni presenti su mercati attivi.

### 3. Metodi di valutazione basati su parametri di mercato non osservabili (Livello 3)

La determinazione del *fair value* fa ricorso a tecniche di valutazione che si fondano, in misura rilevante, su input significativi non desumibili dal mercato e comporta, pertanto, stime ed assunzioni di variabili da parte del management.

## Passività finanziarie valutate al *fair value* e determinazione del proprio merito creditizio

Tra le "Passività finanziarie valutate al *fair value*" figurano le passività emesse dalla banca, per i quali è stata adottata la "*fair value option*". In particolare, il perimetro della *fair value option* riguarda le seguenti tipologie di emissioni:

- prestiti obbligazionari a tasso fisso *plain vanilla*;
- prestiti obbligazionari strutturati il cui *pay off* è legato a componenti di *equity* (titoli o indici) o di tassi di cambio;
- prestiti obbligazionari strutturati il cui *pay off* è legato a strutture di tasso di interesse, a tassi di inflazione o indici assimilabili.

In tali casi, l'adozione della *fair value option* consente di superare il *mismatching* contabile che diversamente ne sarebbe conseguito, valutando l'emissione obbligazionaria al costo ammortizzato ed il relativo derivato collegato al *fair value*.

La scelta della banca della *fair value option*, in alternativa all'*Hedge Accounting*, è motivata dall'esigenza di semplificare il processo amministrativo contabile delle coperture.

A differenza dell'*Hedge Accounting*, le cui regole di contabilizzazione prevedono che sullo strumento coperto si rilevino le sole variazioni di *fair value* attribuibili al rischio coperto, la *fair value option* comporta la rilevazione di tutte le variazioni di *fair value*, indipendentemente dal fattore di rischio che le ha generate, incluso il

rischio creditizio dell'emittente.

Per la determinazione del *fair value* delle passività di propria emissione, si tiene conto anche del proprio rischio emittente.

La costruzione di una o più curve di *credit spread* si rende necessaria, nell'ambito della *fair value option*, al fine di valorizzare gli strumenti non negoziati su mercati attivi con un full *fair value*. Il concetto di full *fair value* comprende, rispetto alla semplice attualizzazione sulla curva *risk free* dei *cash flows* generati dallo strumento, un ulteriore aggiustamento che tenga conto del rischio emittente: l'aggiustamento, ovvero il *credit spread*, assume la forma di uno spread additivo sulla curva *risk free* ed è di entità diversa sulle diverse scadenze temporali.

L'applicazione della *fair value option* alle passività finanziarie prevede che si dia evidenza dell'ammontare delle variazioni di *fair value* attribuibili a variazioni del solo rischio creditizio dello strumento.

### **Crediti e debiti verso banche e clientela, Titoli in circolazione, Attività materiali detenute a scopo di investimento, Attività non correnti in via di dismissione**

Per gli altri strumenti finanziari iscritti in bilancio al costo ammortizzato e classificati sostanzialmente tra i rapporti creditizi verso banche o clientela, tra i titoli in circolazione, tra le attività materiali e tra le attività non correnti in via di dismissione si è determinato un *fair value* ai fini di informativa nella nota integrativa. In particolare:

- per gli impieghi a medio-lungo termine *performing*, il *fair value* è determinato secondo un approccio basato sull'avversione al rischio attualizzando i previsti flussi di cassa, opportunamente rettificati per le perdite attese;
- per le attività e le passività a vista o con scadenza nel breve periodo o indeterminata, il valore contabile di iscrizione è considerato una buona approssimazione del *fair value*;
- per i prestiti obbligazionari valutati in bilancio al costo ammortizzato la valutazione viene effettuata attraverso l'attualizzazione dei flussi di cassa del titolo, prendendo in considerazione anche il merito creditizio della Banca;
- per i titoli di debito classificati nel portafoglio dei "Crediti verso banche o clientela", anche a seguito di riclassifica di portafogli, il *fair value* è stato determinato attraverso l'utilizzo di prezzi contribuiti su mercati attivi o mediante l'utilizzo di modelli valutativi, come descritto in precedenza per le attività e le passività finanziarie iscritte in bilancio al *fair value*;
- per le attività materiali detenute a scopo di investimento e per le attività non correnti in via di dismissione si è fatto riferimento alla concetto di *fair value* come definito al §24 dell'IFRS 13 e alla capacità di generare benefici economici impiegando l'attività nel suo massimo e migliore utilizzo (cfr. §27 IFRS 13).

## **A.3 – INFORMATIVA SUI TRASFERIMENTI TRA PORTAFOGLI DI ATTIVITÀ FINANZIARIE**

Nel corso dell'anno oggetto del presente bilancio non sono avvenuti trasferimenti tra portafogli di attività finanziarie.

## **A.4 – Informativa sul FAIR VALUE**

### **Informativa di natura qualitativa**

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

Le tecniche di valutazione e gli input utilizzati per gli strumenti finanziari appartenenti ai livelli 2 e 3 sono state descritte nella sezione 17 – Altre Informazioni della Parte A. Si rinvia ad essa per le informazioni richieste.

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

La Banca non utilizza stime di *fair value* di livello 3 in modo ricorrente se non in modo residuale e limitatamente ad alcune quote partecipative iscritte tra le attività finanziarie disponibili per la vendita.

#### A.4.3 Gerarchia del *fair value*

La gerarchia del *fair value*, in base a quanto stabilito dall'IFRS 13, deve essere applicata a tutti gli strumenti finanziari per i quali la valutazione al *fair value* è rilevata nello stato patrimoniale. A tal riguardo si rimanda a quanto già descritto nella sezione 17 – Altre Informazioni della Parte A.

In ottemperanza all'IFRS 13, paragrafo 95, la Banca ha definito i principi da seguire per disciplinare gli eventuali cambi di livello di *fair value*. Nello specifico il passaggio di uno strumento finanziario dal livello 1 al livello 2 di *fair value* e viceversa deriva principalmente dal grado di liquidità dello strumento stesso al momento della rilevazione della sua quotazione, che determina l'utilizzo di un prezzo rilevato su mercato attivo piuttosto che di un prezzo ottenuto sulla base di un modello di *pricing*. In concreto, qualora per un'attività o passività finanziaria vi siano oggettive indicazioni di perdita di significatività o indisponibilità del prezzo espresso da mercati attivi (assenza di pluralità di prezzi da market maker, prezzi poco variati o inconsistenti), lo strumento viene classificato nel livello 2 della gerarchia del *fair value* e in alcuni casi si ricorre anche ad una valutazione *model based*.

Tale classificazione potrebbe non rendersi più necessaria qualora, per il medesimo strumento finanziario, si riscontrassero nuovamente quotazioni espresse da mercati attivi, con corrispondente passaggio al livello 1. Il trasferimento dal livello 2 al livello 3 e viceversa è determinato dal peso o significatività assunta, in diversi momenti della vita dello strumento finanziario, delle variabili di input non osservabili rispetto alla complessiva valutazione dello strumento stesso. Per maggiori dettagli si rimanda a quanto già descritto nella sezione 17 – Altre Informazioni della Parte A.

#### A.4.4 Altre informazioni

La Banca non adotta l'eccezione prevista dall'IFRS 13 §48 e valuta i rischi di credito e di mercato con le controparti a saldi aperti senza procedere a compensazione.

#### Informativa di natura quantitativa

##### A.4.5 Gerarchia del *fair value*

##### A.4.5.1 Attività e passività valutate al *fair value* su base ricorrente: ripartizione per livelli di *fair value*

Attività/Passività misurate al <i>fair value</i>	31.12.2017			31.12.2016		
	L1	L2	L3	L1	L2	L3
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	758	2.494		9.963	2.384	
2. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>						
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	822.004	119.683	39.635	1.024.248	134.487	31.587
4. Derivati di copertura					517	
5. Attività materiali						
6. Attività immateriali						
<b>Totale</b>	<b>822.762</b>	<b>122.177</b>	<b>39.635</b>	<b>1.034.211</b>	<b>137.388</b>	<b>31.587</b>
1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione		795			613	
2. Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>		40.088			36.226	
3. Derivati di copertura						
<b>Totale</b>		<b>40.883</b>			<b>36.839</b>	

Legenda: L1= Livello 1; L2= Livello 2; L3= Livello 3.

Le altre attività ricomprese nel livello 3 si riferiscono a partecipazioni non rilevanti contabilizzate al costo e ad altri investimenti contabilizzati al *fair value* fra i quali: Banca d'Italia, Schema Volontario FITD e Fondo Atlante.

**A.4.5.2 Variazioni annue delle attività finanziarie valutate al *fair value* su base ricorrente (Livello 3)**

	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	Attività finanziarie disponibili per la vendita	Derivati di copertura	Attività materiali	Attività immateriali
<b>1. Esistenze iniziali</b>			<b>31.587</b>			
<b>2. Aumenti</b>			<b>10.837</b>			
2.1 Acquisti			1.506			
2.2 Profitti imputati a:			60			
2.2.1 Conto Economico			60			
- di cui plusvalenze			60			
2.2.2 Patrimonio netto	X	X				
2.3 Trasferimenti da altri livelli						
2.4 Altre variazioni in aumento			9.271			
a) da operazioni di aggregazione aziendale			9.271			
b) altre						
<b>3. Diminuzioni</b>			<b>2.789</b>			
3.1 Vendite			181			
3.2 Rimborsi						
3.3 Perdite imputate a:			2.372			
3.3.1 Conto Economico			2.372			
- di cui minusvalenze			2.372			
3.3.2 Patrimonio netto	X	X				
3.4 Trasferimenti ad altri livelli						
3.5 Altre variazioni in diminuzioni			236			
<b>4. Rimanenze finali</b>			<b>39.635</b>			

Gli "Acquisti" si riferiscono:

- per 149 mila euro a Caricese S.r.l. pari all'1,34% del capitale sociale. L'operazione, intercorsa tra la Cassa e la controllata Banca di Imola S.p.A., rientra in un progetto più ampio di riorganizzazione societaria;
- per 1.247 mila euro agli interventi richiesti dallo Schema Volontario (per maggiori dettagli si rimanda alla Sezione 4 – Altri Aspetti della parte A del presente bilancio);
- per 110 mila euro ai richiami effettuati dal Fondo Atlante.

Nel corso del 2017 è stata ceduta la partecipazione in E-MID S.p.A. realizzando un utile pari a 60 mila euro.

Come evidenziato, nelle altre variazioni in aumento sono stati segnalati gli ingressi di titoli di capitale rivenienti dalla fusione per incorporazione della sub-holding Argentario S.p.A. in Cassa perfezionatasi in data 29 settembre 2017. Il dettaglio dei titoli viene rappresentato nella Parte B Sezione 4 – Attività finanziarie disponibili per la vendita – voce 40 del presente bilancio.

Le minusvalenze relative alle partecipazioni non rilevanti riclassificate nel livello 3 si riferiscono

- per 121 mila euro alla Banca Popolare Valconca s.c.p.a. il cui valore di iscrizione è stato allineato a quello di patrimonio netto;
- per 1.631 mila euro alla svalutazione dei contributi richiesti dallo Schema Volontario (per maggiori dettagli si rimanda alla Sezione 4 – Altri Aspetti della parte A del presente bilancio);
- per 620 mila euro alla rettifica di valore del Fondo Atlante relativa ai versamenti dell'anno 2016.

Le altre variazioni in diminuzione accolgono la contabilizzazione della liquidazione della società Rovere s.a. e la riclassifica dell'interessenza in Caricese S.r.l. nella voce 100 "Partecipazioni" in quanto facente parte del Gruppo C.S.E.

**A.4.5.3 Variazioni annue delle passività valutate al *fair value* (Livello 3)**

La Cassa non detiene passività finanziarie valutate al *fair value* di livello 3.

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

Attività/Passività non misurate al <i>fair value</i> o misurate al <i>fair value</i> su base non ricorrente	31.12.2017				31.12.2016			
	VB	L 1	L 2	L 3	VB	L 1	L 2	L 3
1. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza								
2. Crediti verso banche	614.413		35.642	579.113	580.028		52.803	527.160
3. Crediti verso la clientela	3.367.694		1.249	3.619.552	3.048.109		17.705	3.353.817
4. Attività materiali detenute a scopo di investimento	6.618		6.782		10.145		10.477	
5. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	3.350		3.484					
<b>Totale</b>	<b>3.992.075</b>		<b>47.157</b>	<b>4.198.665</b>	<b>3.638.282</b>		<b>80.985</b>	<b>3.880.977</b>
1. Debiti verso banche	1.244.058			1.244.058	1.182.457			1.182.457
2. Debiti verso clientela	2.964.050			2.964.050	2.723.807			2.723.807
3. Titoli in circolazione	699.628		660.312	39.278	860.987		810.345	46.374
4. Passività associate ad attività in via di dismissione								
<b>Totale</b>	<b>4.907.736</b>		<b>660.312</b>	<b>4.247.386</b>	<b>4.767.251</b>		<b>810.345</b>	<b>3.952.638</b>

Legenda: L1= Livello; 1 L2= Livello 2; L3= Livello 3.

**A.5 Informativa sul c.d. “day one profit/loss”**

Lo IAS 39 stabilisce che l’iscrizione iniziale degli strumenti finanziari deve avvenire al *fair value*. Normalmente il *fair value* di uno strumento finanziario alla data di rilevazione iniziale in bilancio è pari al “prezzo di transazione”; in altre parole al costo o all’importo erogato per le attività finanziarie o alla somma incassata per le passività finanziarie. L’affermazione che all’atto dell’iscrizione iniziale in bilancio il *fair value* di uno strumento finanziario coincide con il prezzo della transazione è intuitivamente sempre riscontrabile nel caso di transazioni del cosiddetto livello 1 della gerarchia del *fair value*.

Anche nel caso del livello 2, che si basa su prezzi derivati indirettamente dal mercato (comparable approach), l’iscrizione iniziale vede, in molti casi, sostanzialmente coincidere *fair value* e prezzo. Eventuali differenze tra prezzo e *fair value* sono di norma da attribuire ai cosiddetti margini commerciali. I margini commerciali transitano a Conto Economico al momento della prima valutazione dello strumento finanziario. Nel caso del livello 3, invece, sussiste una discrezionalità parziale dell’operatore nella valutazione dello strumento e pertanto, proprio per la maggior soggettività nella determinazione del *fair value*, non è disponibile un inequivocabile termine di riferimento da raffrontare con il prezzo della transazione. Per lo stesso motivo risulta difficile determinare con precisione anche un eventuale margine commerciale da imputare a Conto Economico. In tal caso l’iscrizione iniziale deve sempre avvenire al prezzo. La successiva valutazione non può includere la differenza tra prezzo e *fair value* riscontrata all’atto della prima valutazione, definita anche come Day-One-Profit (DOP).

Tale differenza deve essere riconosciuta a Conto Economico solo se deriva da cambiamenti dei fattori su cui i partecipanti al mercato basano le loro valutazioni nel fissare i prezzi (incluso l’effetto tempo). Ove lo strumento abbia una scadenza definita e non sia immediatamente disponibile un modello che monitori i cambiamenti dei fattori su cui gli operatori basano i prezzi, è ammesso il transito del DOP a Conto Economico linearmente sulla vita dello strumento finanziario stesso (*pro-rata temporis*).

La norma esposta in precedenza si applica solo agli strumenti che rientrano in una delle classi per cui è prevista l’iscrizione dello strumento al *fair value* attraverso il Conto Economico (*fair value option* e Portafoglio di Negoziazione). Solo per questi ultimi, infatti, la differenza tra il prezzo della transazione e il *fair value* sarebbe imputata a Conto Economico all’atto della prima valutazione.

Non sono stati identificati importi da sospendere a Conto Economico che non siano riconducibili a fattori di rischio o a margini commerciali.

**PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE**
**ATTIVO**
**SEZIONE 1 - CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE - VOCE 10**
**1.1 Cassa e disponibilità liquide: composizione**

	Totale 31.12.2017	Totale 31.12.2016	var.% 2017/16
a)Cassa	24.820	23.737	4,56
b)Depositi liberi presso Banche Centrali	163.028	97.074	67,94
<b>Totale</b>	<b>187.848</b>	<b>120.811</b>	<b>55,49</b>

**SEZIONE 2 - ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE - VOCE 20**
**2.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione merceologica**

Voci/Valori	Totale 31.12.2017			Totale 31.12.2016		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
<b>A Attività per cassa</b>						
1 Titoli di Debito	758			9.963		
1.1 Titoli strutturati						
1.2 Altri titoli di debito	758			9.963		
2 Titoli di Capitale						
3 Quote di O.I.C.R.						
4 Finanziamenti						
4.1 Pronti contro termine						
4.2 Altri						
<b>Totale A</b>	<b>758</b>			<b>9.963</b>		
<b>B Strumenti derivati</b>						
<b>1 Derivati Finanziari</b>		<b>2.494</b>			<b>2.384</b>	
1.1 di negoziazione		2.491			2.375	
1.2 connessi con la <i>fair value option</i>		3				
1.3 altri					9	
<b>2 Derivati creditizi</b>						
2.1 di negoziazione						
2.2 connessi con la <i>fair value option</i>						
2.3 altri						
<b>Totale B</b>		<b>2.494</b>			<b>2.384</b>	
<b>Totale (A+B)</b>	<b>758</b>	<b>2.494</b>		<b>9.963</b>	<b>2.384</b>	

I derivati finanziari "di negoziazione" si riferiscono a:

- contratti stipulati con clientela
  - interest rate swap per euro 1.738 mila;
  - forward in valuta per euro 78 mila;
- contratti stipulati con banche per
  - opzioni cap e floor per euro 110 mila;
  - interest rate swap per euro 355 mila;
  - contratti forward in valuta per euro 213 mila.

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

Voci/Valori	Totale 31.12.2017	Totale 31.12.2016	var.% 2017/16
<b>A. ATTIVITÀ PER CASSA</b>			
<b>1. Titoli di Debito</b>	<b>758</b>	<b>9.963</b>	<b>-92,39</b>
a) Governi e Banche Centrali	758		
b) Altri enti pubblici			
c) Banche		9.963	n.s.
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>758</b>	<b>9.963</b>	<b>-92,39</b>
<b>B. STRUMENTI DERIVATI</b>	<b>2.494</b>	<b>2.384</b>	<b>4,61</b>
a) Banche	678	528	28,41
b) Clientela	1.816	1.856	-2,16
<b>Totale B</b>	<b>2.494</b>	<b>2.384</b>	<b>4,61</b>
<b>Totale A+B</b>	<b>3.252</b>	<b>12.347</b>	<b>-73,66</b>

In conformità a quanto disposto dal principio contabile IFRS 7 e tenuto conto delle indicazioni contenute nella Comunicazione Consob n. DEM/11070007 del 5 agosto 2011 (che riprende il documento ESMA N. 2011/266 del 28 luglio 2011) in materia di informazioni da rendere nelle relazioni finanziarie in merito al “debito Sovrano”, si precisa che la posizione in titoli governativi e sovranazionali detenuti nelle attività finanziarie di negoziazione è pari a 758 mila euro.

**SEZIONE 4 - ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA - VOCE 40**
**4.1 Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione merceologica**

Voci/Valori	Totale 31.12.2017			Totale 31.12.2016		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
<b>1. Titoli di Debito</b>	<b>822.004</b>	<b>119.683</b>		<b>1.024.248</b>	<b>134.488</b>	
1.1 Titoli strutturati						
1.2 Altri titoli di debito	822.004	119.683		1.024.248	134.488	
<b>2. Titoli di Capitale</b>			<b>39.525</b>			<b>30.967</b>
2.1 Valutati al <i>fair value</i>			29.489			29.873
2.2 Valutati al costo			10.036			1.094
<b>3. Quote O.I.C.R.</b>			<b>110</b>			<b>620</b>
<b>4. Finanziamenti</b>						
<b>Totale</b>	<b>822.004</b>	<b>119.683</b>	<b>39.635</b>	<b>1.024.248</b>	<b>134.488</b>	<b>31.587</b>

Relativamente ai titoli emessi dallo Stato Italiano si evidenzia una esposizione pari a 802 milioni di euro con una duration media di 1,38 anni.

I titoli di capitale "valutati al *fair value*" si riferiscono:

- per 29.225 mila euro alle quote di Banca d'Italia;
- per 182 mila euro ad uno strumento partecipativo riveniente dalla ristrutturazione di un credito;
- per 82 mila euro al residuo valore della contribuzione versata allo Schema Volontario (FITD) al netto delle rettifiche di valore operate come precedentemente descritto.

I titoli di capitale "valutati al costo" ricomprendono partecipazioni non rilevanti contabilizzate al costo in quanto non è possibile definirne un *fair value* attendibile.

Nel corso del 2017 si è provveduto ad allineare il valore della partecipazione in Banca Popolare della Valconca s.c.p.a. alla quota corrispondente di patrimonio netto. L'effetto negativo della svalutazione pari a 122 mila euro è transitato a conto economico a voce 130 b) "Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di attività finanziarie disponibili per la vendita".

Si riporta sintetica descrizione delle partecipazioni e dei valori cui sono iscritte a bilancio.

ISIN	Denominazione	Valore a bilancio
BE0016790090	SWIFT	15
IT0000324258	B.CA PO. VALCONCA s.coop.p.a.	750
IT0001017851	ROSETTI MARINO S.P.A *	1.500
IT0000228921	SAPIR S.P.A. *	6.001
IT0001070447	DOMUS NOVA S.P.A *	1.770
<b>Totale a bilancio</b>		<b>10.036</b>

\*Titoli di capitali rivenienti dalla fusione per incorporazione di Argentario S.p.A. in Cassa

Le quote di OICR si riferiscono ai versamenti richiamati dal Fondo mobiliare ATLANTE gestito da Quaestio Capital Management SGR S.p.A. a valere sull'impegno di sottoscrizione totale di 1 milione di euro, al netto delle rettifiche di valore operate nel 2016 e nel 2017. Il saldo alla data del presente bilancio è pari ai versamenti del 2017 per finanziare i progetti del Fondo Atlante II di cui il Fondo Atlante è investitore.

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

Voci/Valori	Totale 31.12.2017	Totale 31.12.2016	var. % 2017/16
<b>1. Titoli di Debito</b>	<b>941.687</b>	<b>1.158.736</b>	<b>-18,73</b>
a) Governi e Banche Centrali	802.333	1.004.582	-20,13
b) Altri enti pubblici			
c) Banche	18.063	46.622	-61,26
d) Altri emittenti	121.291	107.532	12,80
<b>2. Titoli di Capitale</b>	<b>39.525</b>	<b>30.966</b>	<b>27,64</b>
a) Banche	29.975	30.096	-0,40
b) Altri emittenti:	9.550	870	n.s.
- imprese di assicurazione			
- società finanziarie	82	516	-84,11
- imprese non finanziarie	9.468	354	n.s.
- altri			
<b>3. Quote di O.I.C.R.</b>	<b>110</b>	<b>620</b>	<b>-82,26</b>
<b>4. Finanziamenti</b>			
a) Governi e Banche Centrali			
b) Altri enti pubblici			
c) Banche			
d) Altri soggetti			
<b>Totale</b>	<b>981.322</b>	<b>1.190.322</b>	<b>-17,56</b>

**SEZIONE 6 - CREDITI VERSO BANCHE - VOCE 60**
**6.1 Crediti verso Banche: composizione merceologica**

Tipologia operazione/ Valori	Totale 31.12.2017			Totale 31.12.2016			var. % VB 2017/16		
	VB	FV			VB	FV			
		L 1	L 2	L 3		L 1		L 2	L 3
<b>A. Crediti Verso Banche Centrali</b>	<b>37.684</b>			<b>37.684</b>	<b>32.801</b>			<b>32.801</b>	<b>14,89</b>
1. Depositi vincolati		X	X	X		X	X	X	
2. Riserva obbligatoria	37.684	X	X	X	32.801	X	X	X	14,89
3. Pronti contro termine		X	X	X		X	X	X	
4. Altri		X	X	X		X	X	X	
<b>B. Crediti Verso Banche</b>	<b>576.729</b>		<b>35.642</b>	<b>541.429</b>	<b>547.227</b>		<b>52.803</b>	<b>494.359</b>	<b>5,39</b>
<b>1. Finanziamenti</b>	<b>541.429</b>			<b>541.429</b>	<b>494.359</b>			<b>494.359</b>	<b>9,52</b>
1.1 Conti correnti e depositi liberi	76.560	X	X	X	4.909	X	X	X	n.s.
1.2 Depositi vincolati	118.214	X	X	X	115.511	X	X	X	2,34
1.3 Altri finanziamenti:	346.655	X	X	X	373.939	X	X	X	-7,30
- Pronti contro termine attivi	346.655	X	X	X	373.939	X	X	X	-7,30
- Leasing finanziario		X	X	X		X	X	X	
- Altri		X	X	X		X	X	X	
<b>2. Titoli di debito</b>	<b>35.300</b>		<b>35.642</b>		<b>52.868</b>		<b>52.803</b>		<b>-33,23</b>
2.1 Titoli strutturati		X	X	X		X	X	X	
2.2 Altri titoli di debito	35.300	X	X	X	52.868	X	X	X	-33,23
<b>Totale</b>	<b>614.413</b>		<b>35.642</b>	<b>579.113</b>	<b>580.028</b>		<b>52.803</b>	<b>527.160</b>	<b>5,93</b>

Il *fair value* dei crediti verso Banche "Finanziamenti" non differisce dal valore nominale degli stessi in quanto i tassi che li regolano sono di mercato e le esposizioni sono a breve termine.

**SEZIONE 7 - CREDITI VERSO CLIENTELA - VOCE 70**
**7.1 Crediti verso clientela: composizione merceologica**

Tipologia Operazioni/ Valori	Totale 31.12.2017						Totale 21.12.2016						Var% VB 2017/16	
	Valore di bilancio			Fair Value			Valore di bilancio			Fair Value			Bonis	Deter.
	Non deter.	Deteriorati		L1	L2	L3	Non deter.	Deteriorati		L1	L2	L3		
		Acquistati	Altri					Acquistati	Altri					
<b>Finanziamenti</b>	<b>3.033.476</b>		<b>333.262</b>			<b>3.619.552</b>	<b>2.663.745</b>		<b>367.364</b>			<b>3.353.238</b>	<b>13,88</b>	<b>-9,28</b>
1. Conti correnti	322.728		108.717	X	X		365.402		132.718	X	X	X	-11,68	-18,08
2. Pronti contro termine attivi	309.750			X	X		303.837			X	X	X	1,95	
3. Mutui	1.462.269		197.775	X	X		1.368.357		207.467	X	X	X	6,86	-4,67
4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto	482.435		3.878	X	X		363.567		4.308	X	X	X	32,69	-9,98
5. Leasing finanziario				X	X					X	X	X		
6. Factoring				X	X					X	X	X		
7. Altri finanziamenti	456.294		22.892	X	X		262.582		22.871	X	X	X	73,77	0,09
<b>Titoli di debito</b>	<b>956</b>				<b>1.249</b>		<b>16.636</b>		<b>364</b>		<b>17.705</b>		<b>-94,25</b>	<b>n.s.</b>
8. Titoli strutturati				X	X					X	X	X		
9. Altri titoli di debito	956					1.249	16.636		364		17.705		-94,25	n.s.
<b>Totale</b>	<b>3.034.432</b>		<b>333.262</b>		<b>1.249</b>	<b>3.619.552</b>	<b>2.680.381</b>		<b>367.728</b>		<b>17.705</b>	<b>3.353.238</b>	<b>13,21</b>	<b>-9,37</b>

Le informazioni relative al *fair value* dei crediti sono state ottenute tramite modelli di calcolo che prevedono l'attualizzazione dei flussi di cassa futuri.

Si segnala che nel corso del 2017 sono state effettuate quattro operazioni di acquisto in via definitiva di crediti pro-soluto di cui tre dalla controllata Italcresi S.p.A. e una da Banca Popolare Pugliese s.c.p.a derivanti da operazioni di cessione del quinto dello stipendio e delegazione di pagamento. Le operazioni con Italcresi hanno riguardato 7.078 pratiche ed un montante residuo alla data di acquisto pari a 168,34 milioni di euro, quella con Banca Popolare Pugliese ha riguardato 3.161 pratiche ed un montante residuo di 65,64 milioni di euro.

Gli acquisti sono avvenuti secondo la procedura della cessione dei "crediti individuabili in blocco" ex art.58 del T.U.B., nel rispetto della normativa sulla privacy, a condizioni di mercato nel rispetto della normativa sulle parti correlate. Tali posizioni sono individuabili nella sopra esposta tabella nel punto 4 "Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto".

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

Tipologia operazioni/ Valori	Totale 31.12.2017			Totale 31.12.2016			var.% 2017/16	
	Non deteriorati	Deteriorati		Non deteriorati	Deteriorati		Bonis	Deter.
		Acquistati	Altri		Acquistati	Altri		
<b>1 Titoli di debito</b>	<b>956</b>			<b>16.636</b>		<b>364</b>	<b>-94,25</b>	<b>n.s.</b>
a) Governi								
b) Altri Enti pubblici								
c) Altri emittenti	956			16.636		364	-94,25	n.s.
- imprese non finanziarie	956			541		364	76,71	n.s.
- imprese finanziarie				16.095			n.s.	n.s.
- assicurazioni								
- altri								
<b>2 Finanziamenti verso:</b>	<b>3.033.476</b>		<b>333.262</b>	<b>2.663.745</b>		<b>367.364</b>	<b>13,88</b>	<b>-9,28</b>
a) Governi	648		204	35		125		63,20
b) Altri Enti pubblici	12.562		759	7.752		737	62,05	2,99
c) Altri soggetti	3.020.266		332.299	2.655.958		366.502	13,72	-9,33
- imprese non finanziarie	1.100.696		301.569	1.016.863		340.370	8,24	-11,40
- imprese finanziarie	649.783		6.356	511.506		5	27,03	n.s.
- assicurazioni	2							
- altri	1.269.785		24.374	1.127.589		26.127	12,61	-6,71
<b>Totale</b>	<b>3.034.432</b>		<b>333.262</b>	<b>2.680.381</b>		<b>367.728</b>	<b>13,21</b>	<b>-9,37</b>

Di seguito viene riportata anche la composizione analitica del portafoglio deteriorato che comprende i passaggi a perdite delle posizioni che ne avevano maturato i presupposti al fine di rendere sempre più semplici e trasparenti i dati delle attività della Banca.

Tipologie	Lordi	Rettifiche	Netti	% sul Totale	% di Svalutazione
Sofferenze	265.922	153.431	112.492	3,34	57,70
Inadempienze probabili	268.489	59.786	208.703	6,20	22,27
Esposizioni scadute deteriorate	13.532	1.465	12.067	0,36	10,83
<b>Totale crediti deteriorati</b>	<b>547.943</b>	<b>214.682</b>	<b>333.262</b>	<b>9,90</b>	<b>39,18</b>
Crediti non deteriorati	3.048.978	14.546	3.034.432	90,10	0,48
<b>Totale bilancio</b>	<b>3.596.921</b>	<b>229.228</b>	<b>3.367.694</b>	<b>100,00</b>	<b>6,37</b>

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

	FV 31.12.2017			VN 2016	FV 31.12.2016			VN 2016
	L1	L2	L3		L1	L2	L3	
<b>A. Derivati finanziari</b>								
1. <i>Fair value</i>						517		14.834
2. Flussi Finanziari						517		14.834
3. Investimenti esteri								
<b>B. Derivati creditizi</b>								
1. <i>Fair value</i>								
2. Flussi Finanziari								
<b>Totale</b>						<b>517</b>		<b>14.834</b>

VN = Valore nozionale

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

Il portafoglio dei “contratti derivati di copertura” nel 2016 era composto da un unico Interest Rate Swap impiegato dalla banca con lo scopo di annullare o ridurre i rischi di mercato ai quali è esposta la posizione passiva oggetto della protezione. In base alle regole dell’*hedge accounting* tale posizione è stata valutata anch’essa al *fair value* con contropartita a conto economico.

Al fine di verificare l’efficacia della copertura, ovvero la capacità del derivato di compensare le variazioni di *fair value* dell’oggetto coperto, sono stati eseguiti i test come stabilito dallo IAS 39 AG 105, secondo il quale una relazione di copertura è da considerarsi altamente efficace qualora il rapporto tra la variazione del FV dello strumento coperto e la variazione dello strumento di copertura sia compreso nel range 80%-125%. L’applicazione del “*dollar offset method*” ha dimostrato l’efficacia della copertura. Il contratto è scaduto il 17 dicembre 2017.

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

Denominazioni	Sede legale	Sede operativa	Quota di partecipazione %	Disponibilità voti%*
<b>A. Imprese controllate in via esclusiva</b>				
1. Banca di Imola S.p.A.	Imola	Imola	81,25	
2. Banco di Lucca e del Tirreno S.p.A	Lucca	Lucca	93,85	
3. Italcredi S.p.A.	Milano	Milano	70,00	
4. Sifin S.r.l.	Bologna	Bologna	61,00	
5. SORIT S.p.A.	Ravenna	Ravenna	81,69	
<b>B. Imprese controllate in modo congiunto</b>				
1. Consultinvest A.M. SGR S.p.A.	Modena	Modena	50,00	
2. Fronte Parco immobiliare S.r.l.	Bologna	Bologna	50,00	
<b>C. Imprese sottoposte ad influenza notevole</b>				
1. C.S.E. srl	San Lazzaro di Savena	Bologna	20,60	
1. Caricese S.r.l.	San Lazzaro di Savena	Bologna	3,18	

\* La disponibilità dei voti va indicata solo se differente dalla quota di partecipazione

Il *fair value* non viene fornito in quanto le società sottoposte a influenza notevole non sono quotate.

**10.5 Partecipazioni: variazioni annue**

	31.12.2017	31.12.2016
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>251.569</b>	<b>226.744</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>174.286</b>	<b>24.825</b>
B1. Acquisti	11.532	17.973
B2. Riprese di valore		
B3. Rivalutazioni		
B4. Altre variazioni	162.754	6.852
<i>a) da operazioni di aggregazione aziendale</i>	<i>162.368</i>	
<i>b) altre</i>	<i>386</i>	
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>200.390</b>	
C1. Vendite	1.985	
C2. Rettifiche di valore		
C3. Altre variazioni	198.405	
<i>a) da operazioni di aggregazione aziendale</i>	<i>198.405</i>	
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>225.465</b>	<b>251.569</b>
<b>E. Rivalutazioni totali</b>		
<b>F. Rettifiche totali</b>		

Nell'anno 2017 sono state perfezionate diverse operazioni che hanno riguardato l'assetto partecipativo della Cassa. Le operazioni più significative sono state:

- la fusione per incorporazione della Sub-holding Argentario S.p.A. in Cassa avvenuta il 29 settembre 2017 data in cui si è proceduto al concambio azionario mediante assegnazione agli ex azionisti di Argentario di n. 155.435 azioni Cassa presenti nel fondo acquisto azioni proprie.

A seguito della fusione, la Cassa è subentrata di pieno diritto ad ogni effetto in tutto il patrimonio attivo e passivo della società "incorporata" con decorrenza ai fini civilistici e fiscali dal 1° aprile 2017. A tal proposito tra le "Altre variazioni in aumento da operazioni di aggregazione aziendale" figurano le partecipazioni

di controllo e joint venture possedute da Argentario S.p.A. e che ora fanno capo direttamente alla Cassa. Per il dettaglio di queste ultime si rimanda all'allegato "Elenco Partecipazioni" del presente bilancio. Nelle "Altre variazioni in diminuzione da operazioni di aggregazione aziendale" è riportato il valore di bilancio della partecipazione in Argentario che è stato annullato generando una riserva negativa di capitale pari a 33,3 milioni di euro;

- l'acquisto di una partecipazione pari all'80% della Società Sifin S.r.l., società di intermediazione finanziaria specializzata nel mercato del factoring, in particolare nel settore sanitario. In seguito la Banca ha perfezionato la cessione del 19% del capitale sociale della Sifin S.r.l., alle medesime condizioni contrattuali, favorendo l'ingresso nella compagine sociale, con quote paritetiche del 9,5%, della Banca del Piemonte S.p.A. e della Banca di Piacenza S.c.p.A.. L'ingresso delle due banche nella società consentirà di migliorare le potenzialità commerciali di Sifin, permettendo alla stessa di beneficiare di un più ampio network di banche collocatrici dei propri prodotti di factoring. Pertanto al 31 dicembre 2017 la Cassa detiene il controllo della società con una quota pari al 61%.

Alla luce di quanto sopra negli acquisti figura il prezzo pagato per Sifin S.r.l. pari a 8,35 milioni di euro e tra le vendite l'importo ceduto a Banca del Piemonte S.p.A. e a Banca di Piacenza S.c.p.A.;

- l'acquisto dello 0,20% di CSE s.c.r.l. dalla controllata Banca di Imola all'interno di un progetto più ampio di riorganizzazione societaria, per 191 mila euro che porta l'interessenza della Cassa al 20,60%.

Altri acquisti sono riconducibili

- allo 0,26% della sub-holding Argentario S.p.A. nel mese di gennaio, ante operazione di fusione per 377 mila euro;
- al 2,52% di Banca di Imola S.p.A. post fusione di Argentario S.p.A..

Le variazioni "altre" riportano la contabilizzazione della partecipazione di Caricese S.r.l. precedentemente iscritta fra i titoli di capitale disponibili per la vendita per euro 186 mila e il versamento in conto capitale di euro 200 mila nella società Fronte Parco Immobiliare S.r.l. Bologna costituita in partnership nel 2016 con Banca di Bologna Credito Cooperativo Società Cooperativa.

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

Attività/Valori	Totale 31.12.2017	Totale 31.12.2016	Var. % 2017/16
<b>1. Attività di proprietà</b>	<b>46.649</b>	<b>48.289</b>	<b>-3,40</b>
a) terreni	11.184	11.184	inv.
b) fabbricati	32.008	33.120	-3,36
c) mobili	223	273	-18,43
d) impianti elettronici	136	173	-21,26
e) altre	3.098	3.540	-12,49
<b>2. Attività acquisite in leasing finanziario</b>	<b>8.636</b>	<b>5.727</b>	<b>50,78</b>
a) terreni	1.355	716	89,23
b) fabbricati	7.280	5.011	45,29
c) mobili			
d) impianti elettronici			
e) altre			
<b>Totale</b>	<b>55.285</b>	<b>54.016</b>	<b>2,35</b>

Le attività materiali ad uso funzionale sono valutate al costo, al netto degli ammortamenti e di qualsiasi perdita per riduzione di valore accumulate.

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

Attività/ Valori	Totale 31.12.2017			Totale 31.12.2016			var. % VB 2017/16
	VB	FV		VB	FV		
		L 1	L 2		L 3	L 1	
<b>1. Attività di proprietà</b>	<b>6.618</b>		<b>6.782</b>		<b>10.145</b>	<b>10.477</b>	<b>-34,77</b>
a) terreni	1.373		1.406		2.836	2.873	-51,57
b) fabbricati	5.245		5.376		7.309	7.604	-28,25
<b>2. Attività acquisite in leasing finanziario</b>							
a) terreni							
b) fabbricati							
<b>Totale</b>	<b>6.618</b>		<b>6.782</b>		<b>10.145</b>	<b>10.477</b>	<b>-34,77</b>

La determinazione del *fair value* è avvenuta tramite una stima effettuata da professionisti anche interni all'azienda con riconosciute e pertinenti qualifiche nonché recenti esperienze nella localizzazione e nella tipologia degli investimenti immobiliari oggetto di valutazione.

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

	<b>Terreni</b>	<b>Fabbricati</b>	<b>Mobili</b>	<b>Impianti Elettronici</b>	<b>Altre</b>	<b>Totale</b>
<b>A. Esistenze iniziali Lorde</b>	<b>11.900</b>	<b>67.121</b>	<b>10.913</b>	<b>1.451</b>	<b>29.116</b>	<b>120.499</b>
A.1 Riduzioni di valore totali nette		28.990	10.640	1.278	25.576	66.484
<b>A.2 Esistenze iniziali nette</b>	<b>11.900</b>	<b>38.131</b>	<b>273</b>	<b>173</b>	<b>3.540</b>	<b>54.015</b>
<b>B. Aumenti:</b>	<b>639</b>	<b>2.522</b>	<b>57</b>	<b>126</b>	<b>611</b>	<b>3.955</b>
B.1 Acquisti	639	2.404	57	123	550	3.773
B.2 Spese per migliorie capitalizzate		118				118
B.3 Riprese di Valore						
B.4 Variazioni positive di <i>fair value</i> 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				3	61	64
<b>C. Diminuzioni:</b>		<b>1.364</b>	<b>107</b>	<b>163</b>	<b>1.053</b>	<b>2.687</b>
C.1 Vendite				3	61	64
C.2 Ammortamenti		1.364	107	160	992	2.623
C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a:						
a) Patrimonio Netto						
b) Conto Economico						
C.4 Variazioni negative di <i>fair value</i> 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						
<b>D. Rimanenze Finali nette</b>	<b>12.539</b>	<b>39.289</b>	<b>223</b>	<b>136</b>	<b>3.098</b>	<b>55.285</b>
D.1 Riduzioni di valore totali nette		30.354	10.747	1.435	26.459	68.995
D.2 Rimanenze finali lorde	12.539	69.643	10.970	1.571	29.557	124.280
<b>E. Valutazione al Costo</b>						

**11.6 Attività materiali detenute a scopo di investimento: variazioni annue**

	Totale	
	Terreni	Fabbricati
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>2.836</b>	<b>7.309</b>
<b>B. Aumenti:</b>		
B.1 Acquisti		
B.2 Spese per migliorie capitalizzate		
B.3 Variazioni positive di <i>fair value</i>		
B.4 Riprese di Valore		
B.5 Differenze di Cambio positive		
B.6 Trasferimenti da immobili ad uso funzionale		
B.7 Altre Variazioni		
<b>C. Diminuzioni:</b>	<b>1.463</b>	<b>2.064</b>
C.1 Vendite		
C.2 Ammortamenti		176
C.3 Variazioni negative di <i>fair value</i>		
C.4 Rettifiche di Valore da deterioramento		
C.5 Differenze di Cambio negative		
C.6 Trasferimenti ad altri portafogli di attività		
a) immobili ad uso funzionale		
b) attività non correnti in via di dismissione		
C.7 Altre Variazioni	1.463	1.888
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>1.373</b>	<b>5.245</b>
<b>E. Valutazione al <i>fair value</i></b>	<b>1.406</b>	<b>5.376</b>

**11.7 Impegni per acquisti di attività materiali (IAS 16/74.c)**

Gli impegni contrattuali si riferiscono all'acquisto di 4 immobili strumentali in leasing.

Si riepilogano di seguito i contratti in essere e il debito residuo alla data di riferimento del presente bilancio.

Immobili in leasing	Ubicazione	Debito residuo al 31.12.2017
Filiale La Cassa di Bologna	Piazza Galileo 6/a-c	2.647
Filiale La Cassa di Faenza	Piazzetta della Legna, 2	883
Filiale La Cassa di Roma	Piazza Attilio Frigeri, 11	1.239
Filiale La Cassa di Rimini	Piazza Cavour, 7	1.463
<b>Totale debito residuo</b>		<b>6.232</b>

**SEZIONE 12 - ATTIVITÀ IMMATERIALI - VOCE 120**
**12.1 Attività immateriali: composizione per tipologia di attività**

Attività/Valori	Totale 31.12.2017		Totale 31.12.2016	
	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>16</b>		<b>12</b>	
A.2.1 Attività valutate al costo:	16		12	
a) Attività Immateriali generate internamente				
b) Altre attività	16		12	
A.2.2 Attività valutate al <i>fair value</i> :				
a) Attività Immateriali generate internamente				
b) Altre attività				
<b>Totale</b>	<b>16</b>		<b>12</b>	

**12.2 Attività immateriali: variazioni annue**

	Avviamento	Altre attività immateriali generate internamente		Altre attività immateriali: altre		Totale
		Def	Indef	Def	Indef	
<b>A. Esistenze iniziali</b>				<b>368</b>		<b>368</b>
A.1 Riduzioni di valore totali nette				356		356
A.2 Esistenze iniziali nette				12		12
<b>B. Aumenti</b>				<b>20</b>		<b>20</b>
B.1 Acquisti				20		20
B.2 Incrementi di attività immateriali interne	X					
B.3 Riprese di Valore	X					
B.4 Variazioni positive di Fair Value imputate a:						
- Patrimonio Netto	X					
- Conto Economico	X					
B.5 Differenze di cambio positive						
B.6 Altre Variazioni						
<b>C. Diminuzioni</b>				<b>16</b>		<b>16</b>
C.1 Vendite						
C.2 Rettifiche di valore:						
- Ammortamenti	X			16		16
- Svalutazioni						
+ Patrimonio Netto	X					
+ Conto Economico	X					
C.3 Variazioni negative di <i>fair value</i>						
- Patrimonio Netto						
- Conto Economico						
C.4 Trasferimenti alle attività non correnti in via di dismissione						
C.5 Differenze di cambio negative						
C.6 Altre Variazioni						
<b>D. Rimanenze Finali nette</b>				<b>16</b>		<b>16</b>
D.1 Rettifiche di valore totali nette				372		372
<b>E. Rimanenze Finali Lorde</b>				<b>388</b>		<b>388</b>
<b>F. Valutazione al Costo</b>						

Legenda: Def: a durata definita; Indef: a durata indefinita.

La sottovoce "F - Valutazione al costo" non è valorizzata in quanto, come da istruzioni di Banca d'Italia, la sua compilazione è prevista solo per le attività immateriali valutate in bilancio al *fair value*.

**SEZIONE 13 - LE ATTIVITÀ FISCALI E LE PASSIVITÀ FISCALI - VOCE 130 DELL'ATTIVO E VOCE 80 DEL PASSIVO****13.1 Attività per imposte anticipate: composizione**

Le principali poste deducibili, in contropartita a conto economico, riguardano:

- fondi rischi e oneri per controversie legali per 651 mila euro;
- fondi rischi e oneri per oneri contrattuali per 884 mila euro;
- altre passività per 285 mila euro;
- rettifiche di valore su crediti per 32.352 mila euro;
- rettifiche di valore su attività materiali e immateriali per 659 mila euro;
- affrancamento avviamento ex art. 23 D.L. n.98/2011 per 28.147 mila euro (di cui 25.373 mila euro per effetto della fusione per incorporazione della controllata Argentario S.p.A.).

Le poste deducibili, in contropartita a patrimonio netto, riguardano:

- le riserve da valutazione negative concernenti il trattamento di fine rapporto e il fondo integrativo della pensione a favore del personale rilevato in bilancio in base al principio contabile internazionale IAS 19 revised per 220 mila euro;
- riserve da valutazione negative concernenti attività finanziarie disponibili per la vendita (titoli obbligazionari) il cui *fair value* risulta inferiore al costo per 694 mila euro;
- l'acquisto di un ramo d'azienda Under Common Control per 2.071 mila euro.

**13.2 Passività per imposte differite: composizione**

Le principali poste tassabili, in contropartita a conto economico, riguardano:

- plusvalenze patrimoniali rateizzabili per 11 mila euro;
- attualizzazione T.F.R. per 45 mila euro;
- disallineamenti su titoli partecipativi per 27 mila euro.

Le poste tassabili, in contropartita a patrimonio netto, riguardano:

- riserve da valutazione positive concernenti attività finanziarie disponibili per la vendita (titoli obbligazionari) il cui *fair value* risulta superiore al costo per 362 mila euro;
- cessione di un ramo d'azienda Under Common Control per 110 mila euro.

**13.3 Variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del conto economico)**

	Totale 31.12.2017	Totale 31.12.2016	Var. % 2017/16
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>40.601</b>	<b>42.946</b>	<b>-5,46</b>
<b>2. Aumenti:</b>	<b>26.344</b>	<b>683</b>	<b>n.s.</b>
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio:			
a) relative a precedenti esercizi			
b) dovute al mutamento dei criteri contabili			
c) riprese di valore			
d) altre			
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	969	683	41,87
2.3 Altri aumenti	25.375		
<i>a) operazioni di aggregazione aziendale</i>	<i>25.375</i>		
<b>3. Diminuzioni:</b>	<b>3.965</b>	<b>3.028</b>	<b>30,94</b>
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio:	3.965	3.028	30,94
a) rigiri	3.965	3.028	30,94
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità			
c) mutamento di criteri contabili			
d) altre			
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali			
3.3 Altre diminuzioni:			
a) trasformazione in crediti di imposta di cui alla L. 214 /2011			
b) altre			
<b>4. Importo finale</b>	<b>62.980</b>	<b>40.601</b>	<b>55,12</b>

**13.3.1 Variazioni delle imposte anticipate di cui alla L. 214/2011 (in contropartita del conto economico)**

	Totale 31.12.2017	Totale 31.12.2016	Var. % 2017/16
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>38.101</b>	<b>39.952</b>	<b>-4,63</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>25.373</b>		<b>n.s.</b>
<i>a) operazioni di aggregazione aziendale</i>	<i>25.373</i>		
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>2.975</b>	<b>1.851</b>	<b>60,72</b>
3.1 Rigiri	2.975	1.851	
3.2 Trasformazioni in crediti d'imposta			
a) derivante da perdite di esercizio			
b) derivante da perdite fiscali			
3.3 Altre diminuzioni			
<b>4. Importo finale</b>	<b>60.499</b>	<b>38.101</b>	<b>58,79</b>

Le imposte anticipate di cui alla L. 214/2011 sono relative a rettifiche di valore su crediti ex art. 106 comma 3 del T.U.I.R. per 32.352 mila euro e all'affrancamento dell'avviamento ex art. 23 D.L. n.98/2011 per 28.147 mila euro (di cui 25.373 mila euro per effetto della fusione per incorporazione della controllata Argentario S.p.A.).

**13.4 Variazioni delle imposte differite (in contropartita del conto economico)**

	Totale 31.12.2017	Totale 31.12.2016	Var. % 2017/16
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>347</b>	<b>409</b>	<b>-15,16</b>
<b>2. Aumenti:</b>	<b>28</b>	<b>128</b>	<b>-78,13</b>
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio:			
a) relative a precedenti esercizi			
b) dovute al mutamento di criteri contabili			
c) altre			
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	28	128	-78,13
2.3 Altri aumenti			
<b>3. Diminuzioni:</b>	<b>291</b>	<b>190</b>	<b>53,16</b>
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio:	291	190	53,16
a) rigiri	291	190	53,16
b) dovute al mutamento dei criteri contabili			
c) altre			
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali			
3.3 Altre diminuzioni			
<b>4. Importo finale</b>	<b>84</b>	<b>347</b>	<b>-75,79</b>

**13.5 Variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del patrimonio netto)**

	Totale 31.12.2017	Totale 31.12.2016	Var. % 2017/16
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>3.214</b>	<b>2.956</b>	<b>8,73</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>7</b>	<b>456</b>	<b>-98,46</b>
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio:			
a) relative a precedenti esercizi		398	
b) dovute al mutamento di criteri contabili		398	
c) altre			
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	7	58	-87,93
2.3 Altri aumenti			
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>236</b>	<b>198</b>	<b>19,19</b>
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio:	236	198	19,19
a) rigiri	236	198	19,19
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità			
c) dovute al mutamento di criteri contabili			
d) altre			
3.2 Diminuzioni di aliquote fiscali			
3.3 Altre diminuzioni			
<b>4. Importo finale</b>	<b>2.985</b>	<b>3.214</b>	<b>-7,13</b>

**13.6 Variazioni delle imposte differite (in contropartita del patrimonio netto)**

	<b>Totale 31.12.2017</b>	<b>Totale 31.12.2016</b>	<b>Var. % 2017/16</b>
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>900</b>	<b>348</b>	<b>n.s</b>
<b>2. Aumenti:</b>	<b>14</b>	<b>662</b>	<b>n.s</b>
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio:			
a) relative a precedenti esercizi			
b) dovute al mutamento di criteri contabili			
c) altre			
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	14	662	n.s.
2.3 Altri aumenti			
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>442</b>	<b>110</b>	<b>n.s</b>
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio:	442	110	n.s
a) rigiri	442	110	n.s
b) dovute al mutamento di criteri contabili			
c) altre			
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali			
3.3 Altre diminuzioni			
<b>4. Importo finale</b>	<b>472</b>	<b>900</b>	<b>-47,56</b>

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

	31.12.2017	31.12.2016
<b>A. Singole attività</b>	<b>3.350</b>	
A.1 Attività finanziarie		
A.2 Partecipazioni		
A.3 Attività materiali	3.350	
A.4 Attività immateriali		
A.5 Altre attività non correnti		
<b>Totale A</b>	<b>3.350</b>	
di cui valutate al costo	3.350	
di cui valutate al <i>fair value</i> livello 1		
di cui valutate al <i>fair value</i> livello 2		
di cui valutate al <i>fair value</i> livello 3		
<b>B. Gruppi di attività (unità operative dismesse)</b>		
B.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione		
B.2 Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>		
B.3 Attività finanziarie disponibili per la vendita		
B.4 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza		
B.5 Crediti verso banche		
B.6 Crediti verso clientela		
B.7 Partecipazioni		
B.8 Attività materiali		
B.9 Attività immateriali		
B.10 Altre attività		
<b>Totale B</b>		
di cui valutate al costo		
di cui valutate al <i>fair value</i> livello 1		
di cui valutate al <i>fair value</i> livello 2		
di cui valutate al <i>fair value</i> livello 3		
<b>C. Passività associate a singole attività in via di dismissione</b>		
C.1 Debiti		
C.2 Titoli		
C.3 Altre passività		
<b>Totale C</b>		
di cui valutate al costo		
di cui valutate al <i>fair value</i> livello 1		
di cui valutate al <i>fair value</i> livello 2		
di cui valutate al <i>fair value</i> livello 3		
<b>D. Passività associate a gruppi di attività in via di dsmissione</b>		
D.1 Debiti verso banche		
D.2 Debiti verso clientela		
D.3 Titoli in circolazione		
D.4 Passività finanziarie di negoziazione		
D.5 Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>		
D.6 Fondi		
D.7 Altre passività		
<b>Totale D</b>		
di cui valutate al costo		
di cui valutate al <i>fair value</i> livello 1		
di cui valutate al <i>fair value</i> livello 2		
di cui valutate al <i>fair value</i> livello 3		

Le attività materiali in via di dismissione si riferiscono ad un immobile ad uso pubblico attualmente adibito ad Emeroteca, ceduto alla Fondazione Cassa di Risparmio di Ravenna. Trattandosi di immobile sottoposto al vincolo storico-artistico a favore del Ministero per i Beni Culturali ed Ambientali la cancellazione dal bilancio è subordinata al mancato esercizio della prelazione nei termini di legge da parte dell'Ente stesso.

## SEZIONE 15 - ALTRE ATTIVITÀ - VOCE 150

### 15.1 Altre attività: composizione

	31.12.2017	31.12.2016
Importi da regolare	8.278	7.535
Assegni Bancari di altri Istituti	16.750	15.775
Assegni Circolari emessi da mandatarie	1.801	1.710
Prelievi bancomat in lavorazione	-	78
Spese sostenute su immobili di terzi	162	274
Debitori diversi in lavorazione	12.210	11.557
Ratei e risconti non riconducibili a voce propria	664	712
Messaggi 034 da regolare	7.046	8.314
Acconto rit. Int. Passivi su cc e depositi	320	833
Margine giornaliero di garanzia MTS REPO	9.119	9.191
Cedenti illiquide	1.575	6.639
Incassi SDD inviati	2.588	2.242
Input simulati procedure varie	7.884	6.715
Incasso rate CQS in lavorazione	1.403	1.451
Tesoreria unica Enti Pubblici	2.258	6.400
Altri	14.953	7.045
<b>Totale</b>	<b>87.010</b>	<b>86.471</b>

Nella voce "Altri" sono ricomprese partite di importo unitario non rilevante che non hanno ancora trovato la loro destinazione definitiva.

**PASSIVO**
**SEZIONE 1 - DEBITI VERSO BANCHE - VOCE 10**
**1.1 Debiti verso banche: composizione merceologica**

Tipologia operazioni/valori	Totale 31.12.2017	Totale 31.12.2016	Var. % 2017/16
<b>1. Debiti verso Banche centrali</b>	<b>955.000</b>	<b>955.000</b>	-
<b>2. Debiti verso Banche</b>	<b>289.058</b>	<b>227.457</b>	<b>27,08</b>
2.1 Conti correnti e depositi liberi	272.797	162.779	67,59
2.2 Depositi vincolati	13.569	11.424	18,78
2.3 Finanziamenti	2.122	52.704	-95,97
2.3.1 Pronti contro termine passivi		49.964	n.s.
2.3.2 Altri	2.122	2.740	-22,55
2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali			
2.5 Altri debiti	570	550	3,64
<b>Totale</b>	<b>1.244.058</b>	<b>1.182.457</b>	<b>5,21</b>
<i>fair value</i> - livello 1			
<i>fair value</i> - livello 2			
<i>fair value</i> - livello 3	1.244.058	1.182.457	5,21
<b>Totale <i>fair value</i></b>	<b>1.244.058</b>	<b>1.182.457</b>	<b>5,21</b>

I debiti verso Banche Centrali si riferiscono al finanziamento pari a 955 milioni con scadenza massima 24 giugno 2020 (TLTRO 2). La liquidità generata dall'operazione è stata suddivisa fra le Banche del Gruppo nel seguente modo:

- 650 milioni Cassa di Risparmio di Ravenna S.p.A.;
- 255 milioni Banca di Imola S.p.A.;
- 50 milioni Banco di Lucca e del Tirreno S.p.A.

**1.5 Debiti per leasing finanziario**

Ammontano a 2.121 mila euro e sono relativi al debito residuo maturato su due immobili adibiti ad agenzia bancaria.

**SEZIONE 2 - DEBITI VERSO CLIENTELA - VOCE 20**
**2.1 Debiti verso clientela: composizione merceologica**

	<b>Totale 31.12.2017</b>	<b>Totale 31.12.2016</b>	<b>Var. % 2017/16</b>
1. Conti correnti e depositi liberi	2.468.992	2.224.301	11,00
2. Depositi vincolati	7.342	17.801	-58,76
3. Finanziamenti	464.462	461.167	0,71
3.1 Pronti contro termine passivi	456.935	455.905	0,23
3.2 Altri	7.527	5.262	43,04
4. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali			
5. Altri debiti	23.254	20.538	13,22
<b>Totale</b>	<b>2.964.050</b>	<b>2.723.807</b>	<b>8,82</b>
<i>fair value</i> - livello 1			
<i>fair value</i> - livello 2			
<i>fair value</i> - livello 3	2.964.050	2.723.807	8,82
<b>Totale <i>fair value</i></b>	<b>2.964.050</b>	<b>2.723.807</b>	<b>8,82</b>

**2.5 Debiti per leasing finanziario**

Ammontano a 4.110 mila euro e sono relativi al debito residuo maturato su due immobili adibiti ad agenzia bancaria.

**SEZIONE 3 - TITOLI IN CIRCOLAZIONE - VOCE 30**
**3.1 Titoli in circolazione: composizione merceologica**

Tipologia titoli/ Valori	Totale 31.12.2017				Totale 31.12.2016			
	Valore di bilancio	<i>Fair Value</i>			Valore di bilancio	<i>Fair Value</i>		
		Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3
<b>A. Titoli</b>	<b>699.628</b>		<b>660.312</b>	<b>39.278</b>	<b>860.987</b>		<b>810.345</b>	<b>46.374</b>
1. Obbligazioni	660.754		660.312		815.212		810.345	
1.1 strutturate	121.454		123.714		162.045		164.481	
1.2 altre	539.300		536.598		653.167		645.864	
2. Altri titoli	38.874			39.278	45.775			46.374
2.1 strutturati								
2.2 altri	38.874			39.278	45.775			46.374
<b>Totale</b>	<b>699.628</b>		<b>660.312</b>	<b>39.278</b>	<b>860.987</b>		<b>810.345</b>	<b>46.374</b>

Il *fair value* dei titoli in circolazione è stato calcolato attraverso una procedura esterna del nostro centro elaborazione dati.

I titoli presenti nel livello 3 rappresentano l'ammontare dei certificati di deposito contabilizzati al costo.

### 3.2 Dettaglio della voce 30 "Titoli in circolazione": titoli subordinati

Ammontano a 238,12 milioni di euro, comprensivi dei ratei maturati, e rappresentano dieci prestiti obbligazionari emessi dalla Cassa con le seguenti caratteristiche:

ISIN	Data emissione	Data rimborso	Ammortamento	Importo residuo	Nominale computabile in fondi propri
IT0004792963	15/02/12	15/02/19	Sì	-	7.365
IT0004885791	07/01/13	07/01/20	Sì	-	2.738
IT0004955727	09/08/13	09/08/20	Sì	-	1.596
IT0005053126	15/09/14	15/09/21	Sì	-	13.875
IT0005066565	06/11/14	06/11/21	Sì	-	6.715
IT0005070765	10/12/14	10/12/23	NO	30.000	30.000
IT0005104770	15/04/15	15/04/21	NO	52.483	79.795
IT0005106338	20/04/15	20/04/23	NO	16.296	16.296
IT0005122574	10/07/15	10/07/23	NO	8.820	8.820
IT0005122665	10/07/15	10/07/21	NO	48.670	69.053
<b>TOTALE</b>				<b>156.269</b>	<b>236.253</b>

Alla data del presente bilancio l'importo residuo computabile ai fini dei Fondi Propri delle obbligazioni subordinate emesse dalla Banca, in ottemperanza alle interpretazioni EBA 1226 del 29 agosto 2014 circa i requisiti prudenziali per gli enti creditizi contenuti nel regolamento UE 575/2013, ammonta a 156,27 milioni; tra questi non sono stati computati gli ammontari di obbligazioni subordinate per le quali è stata richiesta e ottenuta autorizzazione dalla Banca d'Italia per il riacquisto anticipato alla pari per un totale di 30,15 milioni di euro.

### 3.3 Titoli in circolazione oggetto di copertura specifica

Non sono presenti titoli in circolazione oggetto di copertura specifica.

**SEZIONE 4 - PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE - VOCE 40**
**4.1 Passività finanziarie di negoziazione: composizione merceologica**

Tipologia operazioni/ Valori	Totale 31.12.2017					Totale 31.12.2016				
	VN	FV			FV*	VN	FV			FV*
		L 1	L 2	L 3			L 1	L 2	L 3	
<b>A. Passività per Cassa</b>										
1. Debiti verso banche										
2. Debiti verso clientela										
3. Titoli di debito										
3.1 Obbligazioni										
3.1.1 Strutturate					X					X
3.1.2 Altre obbligazioni					X					X
3.2 Altri Titoli										
3.2.1 Strutturati					X					X
3.2.2 Altri					X					X
<b>Totale A</b>										
<b>B. Strumenti Derivati</b>										
1. Derivati finanziari	80.731		795		795	48.340		613		613
1.1 Di negoziazione	X		618		X	X		337		X
1.2 Connessi con la <i>fair value option</i>	X		55		X	X				X
1.3 Altri	X		122		X	X		276		X
2. Derivati creditizi										
2.1 Di negoziazione	X				X	X				X
2.2 Connessi con la <i>fair value option</i>	X				X	X				X
2.3 Altri	X				X	X				X
<b>Totale B</b>	<b>80.731</b>		<b>795</b>		<b>795</b>	<b>48.340</b>		<b>613</b>		<b>613</b>
<b>Totale (A+B)</b>	<b>80.731</b>		<b>795</b>		<b>795</b>	<b>48.340</b>		<b>613</b>		<b>613</b>

**Legenda**

 FV = *fair value*

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

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

I derivati finanziari "di negoziazione" si riferiscono:

- per 117 mila euro a opzioni floor stipulate con Banche;
- per 13 mila euro ad una opzione cap stipulata con la controllata Banca di Imola;
- per 488 mila euro a contratti forward in valuta di cui 180 mila euro stipulati con banche e 307 con clientela.

 Gli strumenti derivati connessi con la *fair value option* sono relativi ad un IRS e un CAP gestionalmente collegati a un prestito obbligazionario emesso dalla Cassa e valutato al *fair value* come consentito dallo IAS 39, §9.

Tra i derivati finanziari "altri" figurano derivati enucleati da strumenti finanziari strutturati i cui contratti ospite sono stati classificati in portafogli diversi da quelli di negoziazione. Nello specifico si tratta di due floor scorporati da prestiti obbligazionari classificati tra i titoli in circolazione.

**SEZIONE 5 - PASSIVITÀ VALUTATE AL FAIR VALUE - VOCE 50**
**5.1 Passività finanziarie valutate al fair value: composizione merceologica**

Tipologia titoli/ Valori	Totale 31.12.2017				Totale 31.12.2016					
	VN	FV			FV*	VN	FV			FV*
		L 1	L 2	L 3			L 1	L 2	L 3	
<b>1. Debiti verso banche</b>										
1.1 Strutturati				X					X	
1.2 Altri				X					X	
<b>2. Debiti verso clientela</b>										
1.1 Strutturati				X					X	
1.2 Altri				X					X	
<b>1. Titoli di debito</b>	<b>40.093</b>		<b>40.088</b>	<b>41.033</b>	<b>35.892</b>		<b>36.225</b>		<b>37.291</b>	
1.1 Strutturati	9.165		9.132	X	9.247		9.285		X	
1.2 Altri	30.928		30.956	X	26.645		26.940		X	
<b>Totale</b>	<b>40.093</b>		<b>40.088</b>	<b>41.033</b>	<b>35.892</b>		<b>36.225</b>		<b>37.291</b>	

**Legenda**

FV = fair value

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

VN = valore nominale o nozionale

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

**5.2 Dettaglio della voce 50 "Passività finanziarie valutate al fair value": passività subordinate**

Nella presente voce è ricompreso, tra gli "altri", un prestito obbligazionario subordinato emesso dalla Cassa l'11/02/2013 del valore nominale di 5,39 milioni di euro e fair value 5,33 milioni di euro, a tasso fisso 3,25% scadenza 11/02/2020.

Si precisa che il suddetto prestito obbligazionario subordinato, in ottemperanza alle interpretazioni EBA 1226 del 29 agosto 2014 circa i requisiti prudenziali per gli enti creditizi contenuti nel regolamento UE 575/2013, non può essere computato nei Fondi Propri.

ISIN	Data emissione	Data rimborso	Ammortamento	Importo residuo computabile in fondi propri	Nominale
IT0004893597	11/02/13	11/02/20	Sì	-	3.683

**SEZIONE 8 - PASSIVITÀ FISCALI - VOCE 80**

Si veda la Sezione 13 dell'attivo

**SEZIONE 10 - ALTRE PASSIVITÀ - VOCE 100**
**10.1 Altre passività: composizione**

	Totale 31.12.2017	Totale 31.12.2016	Var % 2017/16
Bonifici da regolare in stanza	99.200	33.384	n.s.
Messaggi 034 da regolare	5.100	4.233	20,48
Ratei e risconti non riconducibili a voce propria	723	804	-10,07
Contributi da versare c/erario	15.747	7.951	98,05
Debiti riferiti al personale	654	680	-3,82
Debiti verso fornitori	6.079	4.445	36,76
Partite in corso di lavorazione	10.432	6.541	59,49
Fondo svalutazione garanzie e impegni	320	735	-56,46
Altri	15.697	16.454	-4,60
<b>Totale</b>	<b>153.952</b>	<b>75.227</b>	<b>n.s.</b>

Nella voce "Altri" trovano allocazione passività residuali non rilevanti che non hanno al momento trovato ap-  
postazione definitiva.

**SEZIONE 11 - TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE - VOCE 110**
**11.1 Trattamento di fine rapporto del personale: variazioni annue**

	Totale 31.12.2017	Totale 31.12.2016	Var % 2017/16
<b>A Esistenze Iniziali</b>	<b>5.672</b>	<b>5.714</b>	<b>-0,74</b>
<b>B Aumenti</b>	<b>90</b>	<b>307</b>	<b>-70,68</b>
B1 Accantonamento dell'esercizio	89	106	-16,04
B2 Altre variazioni	1	201	-99,50
<b>C Diminuzioni</b>	<b>478</b>	<b>349</b>	<b>36,96</b>
C1 Liquidazioni effettuate	459	286	60,49
C2 Altre variazioni	19	63	-69,84
<b>D Rimanenze finali</b>	<b>5.284</b>	<b>5.672</b>	<b>-6,84</b>
<b>Totale</b>	<b>5.284</b>	<b>5.672</b>	<b>-6,84</b>

## 11.2 Altre informazioni

### Premessa

Oggetto della presente voce è il “piano a benefici definiti” successivo alla fine del rapporto di lavoro dei dipendenti rimasto in azienda alla data del 31.12.2007, in base al quale la Banca non versa contributi fissati ad un fondo (cfr. “piani a contribuzione definita”) e per il quale non avrà un’obbligazione legale o implicita a pagare ulteriori contributi se il fondo non disponesse di attività sufficienti a pagare tutti i benefici per i dipendenti relativi all’attività lavorativa.

I valori espressi in bilancio sono stati asseverati dalla relazione attuariale della società qualificata esterna, autonoma e indipendente, Managers and Partners - Actuarial Services S.p.A. di Roma, e si richiama ai fini della presente nota descrittiva quanto già indicato nella Parte A – Politiche Contabili – Sezione 4 “Altri Aspetti”.

Come previsto dal § 135 dello IAS 19 “Benefici per i dipendenti” vengono di seguito illustrate:

- le caratteristiche dei piani a benefici definiti e dei rischi correlati a cui il piano espone la Banca;
- metodologia adottata per la valutazione attuariale;
- descrizione degli importi iscritti in bilancio e collegati al piano con la riconciliazione dei saldi di apertura e di chiusura;
- l’analisi di sensitività alla fine dell’esercizio mostrano gli effetti che ci sarebbero stati sull’obbligazione a benefici definiti a seguito delle variazioni delle ipotesi attuariali e altre informazioni aggiuntive.

### Caratteristiche del Piano oggetto di valutazione

Il TFR, disciplinato dall’art. 2120 del codice civile italiano, è un diritto del lavoratore al momento della cessazione del rapporto di lavoro subordinato. Per la quantificazione dell’indennità dovuta dal datore di lavoro occorre calcolare, per ciascun anno di servizio, una quota dividendo per 13,5 l’importo della retribuzione valida ai fini TFR dovuta per l’anno stesso.

Dalla quota così ottenuta è sottratto lo 0,5% utilizzato per finanziare l’aumento della contribuzione del Fondo Pensioni Lavoratori Dipendenti come previsto dall’art. 3 della L. 297/1982; è anche sottratta la quota eventuale che il lavoratore ha deciso di destinare al Fondo Pensione negoziale.

Il TFR, con esclusione della quota maturata nell’anno, è incrementato su base composta al 31 dicembre di ogni anno, mediante l’applicazione di un tasso costituito dall’1,50% in misura fissa e dal 75% del tasso di inflazione rilevato dall’ISTAT rispetto al mese di dicembre dell’anno precedente. Dal 1° gennaio 2015 in base alla legge del 23 dicembre 2014 n.190 comma 623 su tale rivalutazione sono dovute imposte nella misura dell’17%.

La normativa prevede, inoltre, la possibilità di richiedere una anticipazione parziale del TFR maturato quando il rapporto di lavoro è ancora in corso.

Tale anticipazione può essere richiesta dai dipendenti che abbiano maturato almeno 8 anni di servizio in azienda e la sua misura è pari al massimo al 70% del trattamento di fine rapporto accumulato alla data di richiesta; l’anticipo può essere ottenuto una sola volta nel corso del rapporto di lavoro a fronte di motivi ben individuati (acquisto prima casa, cure mediche, etc.). Condizioni di miglior favore possono essere previste dai contratti collettivi o da patti individuali.

Secondo la normativa italiana, il TFR è iscritto in bilancio per un controvalore pari a quanto maturato da ciascun dipendente alla data del bilancio stesso.

Ciò che viene accantonato corrisponde quindi all’importo che dovrebbe essere versato ai dipendenti, nell’ipotesi in cui tutti risolvano il contratto di lavoro a tale data.

Con l’introduzione del D.Lgs. n. 124/93 è stata prevista la possibilità di destinare quote di TFR per il finanziamento della previdenza complementare. In tale ambito la legge finanziaria 2007 ha anticipato al 2007 la decorrenza della nuova normativa sulla Previdenza Complementare prevista dal D.Lgs. n. 252 del 5.12.2005 attuando la Riforma Previdenziale ivi prevista.

Tale riforma prevede, *inter alia*, che a partire dal 1 gennaio 2007 l’accantonamento annuo dei partecipanti che hanno deciso di non destinare tale accantonamento ad un fondo pensione è trasferito, per le Società con in media almeno 50 dipendenti nel corso del 2006 (situazione in cui ricadeva la Banca) ad un Fondo di Tesoreria speciale costituito presso l’INPS. L’obbligazione relativa a tale quota di prestazione viene quindi interamente trasferita al fondo.

In aggiunta, il 19 marzo 2015 è stato pubblicato in Gazzetta Ufficiale il D.P.C.M. del 20 febbraio 2015, n. 29,

nell'ambito del quale sono riportate le norme attuative delle disposizioni in materia di liquidazione del TFR come parte integrante della retribuzione per il periodo di paga decorrente da marzo 2015 a giugno 2018, come previsto dalla Legge 190 del 23 dicembre 2014 (cosiddetta "Legge di stabilità 2015").

Tale decreto consente ad ogni dipendente di richiedere la quota integrativa della retribuzione (QU.I.R.) pari alla quota maturanda di cui all'articolo 2120 del Codice civile al netto del contributo di cui all'articolo 3, della L. n. 297/1982, erogato tramite liquidazione diretta mensile. Una volta effettuata la scelta questa è irrevocabile fino al 30 giugno 2018.

L'opzione può essere esercitata anche in caso di conferimento del TFR maturando alle forme pensionistiche complementari di cui al D.Lgs. n. 252/2005. In tal caso, nel corso del periodo di durata della predetta opzione, la partecipazione del lavoratore dipendente alla forma pensionistica complementare prosegue senza soluzione di continuità sulla base della posizione individuale maturata nell'ambito della forma pensionistica medesima nonché della eventuale contribuzione a suo carico e/o a carico del datore di lavoro. Nel caso il cui dipendente scelga di disporre della QU.I.R., il TFR si incrementerà solo della rivalutazione per tutto il periodo di corresponsione della stessa.

Successivamente al 30 giugno 2018, le modalità di accantonamento annuo del TFR saranno quelle indicate dalle normative previgenti.

### **Metodologia valutativa adottata**

La valutazione attuariale del TFR, effettuata a Gruppo chiuso, è realizzata in base alla metodologia dei "benefici maturati" mediante il criterio "*Projected Unit Credit*" (PUC) come previsto ai paragrafi 67-69 dello IAS 19.

Alla luce della sostanziale "esternalizzazione" del Fondo TFR di cui sopra, ai fini della valutazione attuariale delle quote "residuali" non trasferite all'esterno, si è delineata una metodologia di calcolo che può essere schematizzata nelle seguenti fasi:

- proiezione fino all'epoca aleatoria di corresponsione per ciascun dipendente del TFR, già accantonato al 31.12.2006 e rivalutato alla data di valutazione;
- determinazione per ciascun dipendente dei pagamenti probabilizzati di TFR di cui sopra che dovranno essere effettuati dalla Società in caso di uscita del dipendente causa licenziamento, dimissioni, inabilità, morte e pensionamento nonché a fronte di richiesta di anticipi;
- attualizzazione, alla data di valutazione, di ciascun pagamento probabilizzato.

Di fatto quindi non computando più le future quote di TFR che verranno maturate fino all'epoca aleatoria di corresponsione, non sussiste la necessità del riproporzionamento, per ciascun dipendente, delle prestazioni maturate.

La stessa metodologia viene applicata anche per i soggetti che hanno richiesto la Q.U.I.R..

### **Basi tecniche adottate**

Il modello attuariale di riferimento per la valutazione del TFR, nonché dei premi di anzianità, poggia su diverse ipotesi sia di tipo demografico che economico.

Per alcune delle ipotesi utilizzate, ove possibile, si è fatto esplicito riferimento all'esperienza diretta della Società, per le altre si è tenuto conto della *best practice* di riferimento.

Si riportano di seguito le basi tecniche economiche utilizzate:

- tasso annuo di attualizzazione pari al 1,61% - utilizzato per la determinazione del valore attuale dell'obbligazione. Detto tasso è stato determinato, coerentemente con il par. 78 dello IAS 19, con riferimento all'indice IBoxx Corporate A 10+ (in linea con la duration del collettivo in esame);
- tasso annuo di incremento del TFR pari al 2,625% - calcolato, come previsto dall'art. 2120 del Codice Civile, pari al 75% dell'inflazione più 1,5 punti percentuali;
- tasso annuo di inflazione assunto pari al 1,50%;
- tasso di decesso - desunto dalle tabelle di mortalità RG48 pubblicate dalla Ragioneria Generale dello Stato;
- tasso di inabilità - desunto dalle tavole INPS distinte per età e sesso;
- tasso di pensionamento - assunto pari al 100% al raggiungimento dei requisiti richiesti per i dipendenti iscritti all'A.G.O. (Assicurazione Generale Obbligatoria);
- incremento annuo retribuzioni per dirigenti 2,50%, per impiegati e quadri: 1,00%;

- frequenze annue di anticipazioni e turnover – pari rispettivamente al 2,00% ed al 1,00% - desunte dalle esperienze storiche della Società e dalle frequenze scaturenti dell'esperienza della Società qualificata e indipendente incaricata del calcolo attuariale - Managers & Partners – Actuarial Services Spa di Roma.

### Descrizione degli importi iscritti in bilancio e collegati al piano

TFR	
Saldo Iniziale 01.01.2017	5.672
Service cost	
Interest Cost	89
Benefits Paid	-459
Transfers in /out	-
Actuarial Gains/Losses	18
<b>Saldo finale del fondo al 31/12/2017</b>	<b>5.284</b>

#### Legenda:

**Service cost:** valore attuale atteso delle prestazioni pagabili in futuro relativo all'attività prestata nel periodo corrente.

**Interest cost:** interessi su quanto accantonato all'inizio del periodo e sui corrispondenti movimenti riferiti al periodo osservato.

**Benefits paid e transfers in/out:** pagamenti ed eventuali trasferimenti in entrata e in uscita relativi al periodo di riferimento che danno luogo all'utilizzo della passività accantonata.

La riconciliazione tra la valutazione IAS 19 Revised ed il Fondo TFR Civilistico al 31/12/2017 è di seguito riportata:

Saldo del fondo al 31.12.2017	5.284
TFR civilistico al 31.12.2017	5.061
<b>Surplus/Deficit</b>	<b>-223</b>

### Analisi di sensitività e altre informazioni aggiuntive

	Tasso di turnover		Tasso annuo di inflazione		Tasso annuo di attualizzazione	
	+1,00%	-1,00%	+0,25%	-0,25%	+0,25%	-0,25%
Valore attuale atteso delle prestazioni	5.272	5.297	5.346	5.223	5.186	5.385
Differenza con valore attuale atteso 2016	12	(13)	(62)	61	98	(101)

#### Altre informazioni aggiuntive:

- Il contributo per l'esercizio successivo è nullo;
- Indicazione della durata media finanziaria (duration) del piano = 8,1 anni;
- Erogazioni previste nei prossimi 5 anni come da seguente tabella:

Anni	Erogazioni previste
1	421
2	168
3	321
4	702
5	543

**SEZIONE 12 - FONDI PER RISCHI ED ONERI - VOCE 120**
**12.1 Fondi per rischi ed oneri: composizione**

Voci/Valori	Totale 31.12.2017	Totale 31.12.2016	var % 2017/16
1. Fondi di quiescenza aziendali	1.049	1.189	-11,77
2. Altri fondi per rischi ed oneri	5.880	6.215	-5,39
2.1 controversie legali	1.848	2.023	-8,65
2.2 oneri per il personale	2.465	2.450	0,61
2.3 altri	1.567	1.743	-10,05
<b>Totale</b>	<b>6.929</b>	<b>7.405</b>	<b>-6,43</b>

**12.2 Fondi per rischi ed oneri: variazioni annue**

	Fondi di quiescenza	Altri fondi	Totale
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>1.189</b>	<b>6.215</b>	<b>7.405</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>27</b>	<b>2.467</b>	<b>2.494</b>
B.1 Accantonamento dell'esercizio	14	2.467	2.481
B.2 Variazioni dovute al passare del tempo			
B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto			
B.4 Altre variazioni	13		13
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>167</b>	<b>2.801</b>	<b>2.968</b>
C.1 Utilizzo nell'esercizio	167	2.791	2.958
C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto			
C.3 Altre variazioni		10	10
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>1.049</b>	<b>5.880</b>	<b>6.929</b>

**12.3 Fondi di quiescenza aziendali a benefici definiti**
**1. Illustrazione delle caratteristiche del fondo e dei relativi rischi**

Trattasi di un fondo interno, integrativo al trattamento INPS, senza autonomia giuridico-patrimoniale che rientra quale debito dell'azienda verso gli iscritti, nel complessivo patrimoniale aziendale. Ad oggi residuano iscritti n. 20 ex dipendenti o aventi diritto.

I valori espressi in bilancio sono stati confermati dalla relazione attuariale della società qualificata esterna, autonoma e indipendente, Managers and Partners – Actuarial Services S.p.A. di Roma.

**2. Variazioni nell'esercizio delle passività (attività) nette a benefici definiti e dei diritti di rimborso**

Fondo Integrativo Pensione interno (F.I.P.)	
Saldo Iniziale 01.01.2017	1.189
Service cost	
Interest Cost	14
Benefits Paid	-167
Transfers in /out	
Actuarial Gains/Losses	13
<b>Saldo finale del fondo al 31/12/2017</b>	<b>1.049</b>

### 3. Informazioni sul *fair value* delle attività a servizio del piano

Non vi sono specifiche attività poste al servizio del piano.

### 4. Descrizione delle principali ipotesi attuariali

Sono state adottate le seguenti ipotesi demografiche ed economiche – finanziarie:

- probabilità di decesso dei pensionati diretti, indiretti e di reversibilità desunto dalle tabelle di mortalità RG48 elaborata e pubblicata dalla Ragioneria Generale dello Stato;
- probabilità di decesso dei pensionati per invalidità assoluta e permanente desunto dalla tavola utilizzata nel modello INPS per le proiezioni al 2010;
- tasso annuo di attualizzazione 1,11%;
- tasso annuo di inflazione 1,50%;
- tasso annuo di rivalutazione della pensione INPS 1,35%;
- tasso annuo di rivalutazione della pensione Fondo 1,35%.

### 5. Informazioni su importo, tempistica e incertezza dei flussi finanziari

Per quanto concerne l'analisi di sensitività è stata determinato il valore della passività IAS a seguito dell'aumento e della riduzione del tasso annuo di attualizzazione e del tasso annuo di inflazione rispettivamente dello 0,25%. Di seguito i risultati:

	Tasso annuo di inflazione		Tasso annuo di attualizzazione	
	+0,25%	-0,25%	+0,25%	-0,25%
Valore attuale atteso delle prestazioni	1.066	733	1.032	1.067
Differenza con valore attuale atteso 2017	(17)	316	17	(18)

- il contributo per l'esercizio successivo è nullo;
- indicazione della durata media finanziaria (*duration*) del piano = 6,8 anni per i dipendenti del credito 9,6 anni per i dipendenti dell'ex esattoria.

#### 12.4 Fondi per rischi ed oneri: altri fondi

Gli "altri fondi" sono distinti in:

- cause con rischio di sopravvenienze passive (revocatorie, anatocismo, titoli, etc.) per le quali il rischio di soccombenza è stato valutato dai legali della banca come "probabile";
- altri rischi di sopravvenienza passiva collegati alla cessione dell'ex società di concessione tributi SORIT S.p.A.;
- altri oneri riferiti a convenzioni di tesoreria, beneficenza e oneri per il personale.

**SEZIONE 14 - PATRIMONIO DELL'IMPRESA - VOCI 130,150,160,170,180,190 E 200**
**14.1 "Capitale" e "Azioni proprie": composizione**

Il capitale sociale ammonta a 343.498 mila euro suddiviso in 29.110.000 azioni del valore nominale di 11,80 euro ciascuna.

Si segnala che nell'anno 2017 è stata perfezionato un aumento gratuito di capitale sociale, approvato dall'Assemblea straordinaria della Cassa in data 13 marzo 2017, con l'aumento del valore nominale unitario delle azioni utilizzando la riserva statutaria per 125,14 milioni di euro e le riserve generate in sede di adozione dei principi contabili internazionali IAS per l'importo di 43,7 milioni di euro.

Alla data di riferimento del presente bilancio nel portafoglio di proprietà derivante dall'utilizzo del fondo acquisto azioni proprie erano presenti 569.276 azioni per un controvalore di 9,636 milioni di euro, all'interno di quanto preventivamente autorizzato dall'Organo di Vigilanza e deliberato dall'Assemblea ordinaria.

**14.2 Capitale - Numero di Azioni: variazioni annue**

Voci / Tipologie	Ordinarie	Altre
<b>A. Azioni esistenti all'inizio dell'esercizio</b>	<b>29.110</b>	
- interamente liberate	29.110	
- non interamente liberate		
A.1 Azioni proprie (-)	(283)	
<b>A.2 Azioni in circolazione: esistenze iniziali</b>	<b>28.827</b>	
<b>B. Aumenti</b>	<b>329</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	329	
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>615</b>	
C.1 Annullamento		
C.2 Acquisto di azioni proprie	615	
C.3 Operazioni di cessioni di imprese		
C.4 Altre variazioni		
<b>D. Azioni in circolazione: rimanenze finali</b>	<b>28.541</b>	
D.1 Azioni proprie (+)	569	
D.2 Azioni esistenti alla fine dell'esercizio	29.110	
- interamente liberate	29.110	
- non interamente liberate		

La voce "altre variazioni in aumento" si riferisce per

- n.174 mila azioni al pagamento del dividendo relativo al bilancio 2016, in azioni, per il quale i soci hanno esplicitamente optato. L'ammontare equivalente dei dividendi delle azioni proprie in possesso della Banca alla data dello stacco ha generato una specifica riserva di utili;
- n. 155 mila azioni al corrispettivo nell'ambito della fusione per incorporazione di Argentario S.p.A. in Cassa.

### 14.3 Capitale: altre informazioni

Il capitale sociale è interamente sottoscritto e versato e rappresentato da azioni ordinarie. La Banca non ha piani di remunerazione del proprio personale, management e/o Amministratori poggiati su proprie azioni.

### 14.4 Riserve di utili: altre informazioni

In base a quanto richiesto dallo IAS 1, paragrafo 79, lettera b), nonché dall'art. 2427, comma 7-bis del codice civile, si riporta di seguito la descrizione della natura e scopo di ciascuna riserva inclusa nel patrimonio netto. Complessivamente al 31 dicembre 2017 le riserve di utili ammontano a 13,06 milioni di euro ed includono:

- **Riserva legale:** alimentata da utili accantonati ai sensi dell'art. 2430 c.c. In particolare l'art. 2430 c.c. prevede la costituzione obbligatoria di una riserva legale, a tutela del capitale sociale dalle perdite che possono eventualmente verificarsi. La riserva legale è costituita con il prelevamento annuo sugli utili netti di bilancio, fino al raggiungimento di un importo pari ad un quinto del capitale sociale. L'utilizzo della riserva legale è per lo più limitato alla copertura delle perdite di esercizio. La riserva è disponibile, anche per aumenti gratuiti del capitale e distribuzione, solo per la parte che eccede il quinto del capitale sociale (art. 2430, comma 1, c.c.).
- **Riserva statutaria:** prevista dall'art. 30 dello Statuto Sociale, è costituita con il prelevamento annuo sugli utili netti in bilancio dopo l'eventuale accantonamento a riserva legale secondo delibera dell'assemblea su proposta del Consiglio di Amministrazione. La riserva ha natura di riserva di utili ed al suo interno può accogliere anche quote di utili non disponibili ai sensi dell'art. 6 del D.Lgs. 38/2005; nello specifico si tratta di utili relativi a plusvalenze iscritte nel conto economico, al netto del relativo onere fiscale e diverse da quelle riferibili agli strumenti finanziari di negoziazione e all'operatività in cambi e di copertura, che discendono dall'applicazione, per le attività e passività finanziarie, del criterio del valore equo (*fair value*). Al 31 dicembre 2017 si rilevano quote di utili indisponibili ex art. 6 D.Lgs. 38/2005 per un importo pari a 40 mila euro.
- **Utili (perdite) portati a nuovo:** si tratta di una riserva di utili ed è costituita in sede di destinazione dell'utile di periodo; l'utilizzo è libero in quanto non soggiace a vincoli di legge né di statuto.
- **Altre riserve:** la voce comprende in particolare importi classificabili come riserve di utili e relativi:
  - agli effetti generati dalla transizione ai principi contabili internazionali IAS. In particolare tra le riserve di utili sono confluiti gli effetti derivanti dal cambiamento dei principi contabili che non prevedono nei prossimi esercizi un conferimento al conto economico, così come disciplinati dall'art. 7 del D.Lgs. 38/2005. Al 31 dicembre 2017 la quota complessiva di Riserve da FTA è pari a 4,27 milioni di euro dopo l'utilizzo per l'aumento gratuito di capitale descritto in precedenza;
  - alle plusvalenze su vendita partecipazioni "*under common control*" per 2,4 mila euro;
  - ad un'operazione di acquisto di ramo d'azienda "*under common control*" che, in ottemperanza al principio di continuità dei valori, ha generato differenze tra il valore di libro dei beni acquistati ed il prezzo corrisposto, tali differenze sono confluite in una specifica riserva patrimoniale negativa che ammonta al 31 dicembre 2017 a 5,39 milioni di euro, al netto della fiscalità anticipata;
  - ad un'operazione di cessione di ramo d'azienda "*under common control*", che, sempre per il principio di continuità dei valori, ha fatto contabilizzare una differenza tra il valore di libro dei beni ceduti ed il prezzo incassato; detta differenza è confluita in una specifica riserva patrimoniale positiva che ammonta al 31 dicembre 2017 a 1,45 milioni di euro, al netto della fiscalità differita;
  - alla riserva ex art. 13 c. 6 D.Lgs. 124/1993: comprende un importo pari ad euro 26 mila per agevolazioni fiscali a fronte della destinazione delle quote di accantonamento annuale al trattamento di fine rapporto a forme pensionistiche complementari.

### 14.4 Altre informazioni

Al 31 dicembre 2017 sono altresì presenti le seguenti riserve:

- **Riserva sovrapprezzi di emissione:** la riserva da sovrapprezzo azioni è una riserva di capitale che accoglie, in sede di aumento di capitale, l'eccedenza del prezzo di emissione delle azioni rispetto al loro valore

nominale e le eventuali spese accessorie all'aumento di capitale.

- **Riserve da valutazione:** ricadono in tali riserve gli ulteriori effetti generati dall'applicazione dei principi IAS/IFRS destinati a modificarsi nel tempo ed a confluire a conto economico al momento del realizzo o estinzione delle corrispondenti attività e passività. Si tratta della valutazione delle attività disponibili per la vendita, della valutazione dei contratti derivati di copertura di flussi finanziari, della riserva connessa agli utili/perdite attuariali su piani a benefici definiti e delle leggi speciali di rivalutazione.

Nello specifico la:

- Riserva da valutazione di Attività finanziarie disponibili per la vendita (AFS): comprende gli utili e le perdite non realizzati (al netto delle imposte) delle attività finanziarie classificate nella categoria "disponibili per la vendita", ai sensi dello IAS 39. Gli utili e le perdite sono trasferiti dalla riserva di *fair value* al conto economico al momento della dismissione dell'attività finanziaria oppure in caso di perdita durevole di valore. In ottemperanza a quanto disposto dall'art. 6 comma 5 del D.Lgs. 38/2005, la riserva da valutazione AFS potrà essere utilizzata per la copertura delle perdite solo dopo aver utilizzato tutte le riserve di utili disponibili e la riserva legale.
- Utili (perdite) attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti: comprende gli utili/perdite attuariali, derivanti dalla modifica di alcune delle ipotesi attuariali formulate negli esercizi precedenti. Detta posta è indisponibile ai sensi dell'art. 7 comma 7 D.Lgs. 38/2005.
- **Riserva negativa di capitale** generata in sede di fusione per incorporazione di Argentario S.p.A..

**ALTRE INFORMAZIONI**
**1. Garanzie rilasciate e impegni**

Operazioni	Importo 31.12.2017	Importo 31.12.2016
1. Garanzie rilasciate di natura finanziaria	54.897	46.879
a) Banche	18.497	18.349
b) Clientela	36.400	28.530
2. Garanzie rilasciate di natura commerciale	209.851	230.119
a) Banche	165	141
b) Clientela	209.686	229.978
3. Impegni irrevocabili a erogare fondi	138.413	181.029
a) Banche	263	20.307
i) a utilizzo certo	263	20.307
ii) a utilizzo incerto		
b) Clientela	138.150	160.722
i) a utilizzo certo	91	30.814
ii) a utilizzo incerto	138.059	129.908
4. Impegni sottostanti a derivati su crediti: vendite di protezione		
5. Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi	1.984	1.961
6. Altri impegni	2.761	243
<b>Totale</b>	<b>407.906</b>	<b>460.231</b>

**2. Attività costituite in garanzia di proprie passività ed impegni**

Portafogli	Importo 31.12.2017	Importo 31.12.2016
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione		
2. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>		
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	1.311.726	908.513
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza		
5. Crediti verso banche	13.606	423.654
6. Crediti verso clientela	330.179	343.943
7. Attività materiali		

Si segnala che tra le attività finanziarie disponibili per la vendita sono compresi 519,55 milioni di euro relativi ad attività rivenienti da PCT di impiego.

**3. Informazioni sul leasing operativo**

La Banca non ha in essere operazione della specie.

**4. Gestione e intermediazione per conto terzi**

Tipologia servizi	Importo
<b>1. Esecuzione di ordini per conto della clientela</b>	
a) Acquisti	
1. regolati	
2. non regolati	
b) Vendite	<b>37</b>
1. regolate	37
2. non regolate	
<b>2. Gestioni di portafogli</b>	<b>633.578</b>
a) Individuali	633.578
b) Collettive	
<b>3. Custodia e amministrazione di titoli</b>	<b>4.426.069</b>
a) Titoli di terzi in deposito: connessi con lo svolgimento di banca depositaria (escluse le gestioni di portafogli)	
1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio	
2. altri titoli	
b) Titoli di terzi in deposito (escluse gestioni portafogli): altri	3.466.724
1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio	989.916
2. altri titoli	2.476.808
c) titoli di terzi depositati presso terzi	2.798.113
d) titoli di proprietà depositati presso terzi	959.345
<b>4. Altre Operazioni</b>	

**PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO**  
 (Dati espressi in migliaia di euro)

**SEZIONE 1 - GLI INTERESSI - VOCI 10 e 20**
**1.1 Interessi attivi e proventi assimilati: composizione**

Voci/Forme tecniche	Titoli di debito	Finanziamenti	Altre operazioni	Totale 31.12.2017	Totale 31.12.2016	var. % 2017/16
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	4		41	45	-	n.s
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita	4.037			4.037	4.461	-9,50
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza						
4. Crediti verso banche	720	631		1.351	2.076	-34,92
5. Crediti verso clientela	154	72.101		72.255	80.936	-10,73
6. Attività finanziarie valutate al fair value						
7. Derivati di copertura	X	X	502	502	813	-38,25
8. Altre attività	X	X	21	21	21	-
<b>Totale</b>	<b>4.915</b>	<b>72.732</b>	<b>564</b>	<b>78.211</b>	<b>88.307</b>	<b>-11,43</b>

**Rapporti con le società del Gruppo**
**Argentario S.p.A.**

Crediti verso clientela (titoli di debito)	108	mila euro
Crediti verso clientela (rapporto di c/c)	63	mila euro

**Banca di Imola S.p.A.**

Crediti verso Banche (liquidazione depositi)	49	mila euro
Crediti verso Banche (liquidazione c/c reciproci)	301	mila euro
Crediti verso Banche (pronti contro termine)	115	mila euro

**Banco di Lucca e del Tirreno S.p.A.**

Crediti verso Banche (liquidazione depositi)	10	mila euro
Crediti verso Banche (c/c reciproci)	63	mila euro
Crediti verso Banche (pronti contro termine)	17	mila euro

**SORIT S.p.A.**

Crediti verso clientela (rapporto di c/c)	36	mila euro
Crediti verso clientela (finanziamenti)	306	mila euro

**Italcredi S.p.A.**

Crediti verso clientela (finanziamenti)	4.086	mila euro
---	-------	-----------

**Sifin S.r.l.**

Crediti verso clientela (rapporto di c/c)	18	mila euro
---	----	-----------

## 1.2 Interessi Attivi e proventi assimilati: differenziali relativi alle operazioni di copertura

Voci	31.12.2017	31.12.2016
A. Differenziali positivi relativi a operazioni di copertura	502	813
B. Differenziali negativi relativi a operazioni di copertura		
<b>C. Saldo (A-B)</b>	<b>502</b>	<b>813</b>

I differenziali riportati nella tabella soprastante si riferiscono a quelli scambiati nel corso del 2017 per una posizione di “copertura” di un prestito obbligazionario emesso dalla Cassa scaduti entrambi a dicembre..

### 1.3.1 Interessi attivi su attività finanziarie in valuta

Gli interessi attivi e proventi assimilati maturati su attività finanziarie in valuta risultano pari a 66 mila euro e sono stati prodotti per 24 mila euro da rapporti con banche e per 42 mila euro da rapporti con clienti.

## 1.4 Interessi passivi ed oneri assimilati: composizione

Voci/Forme tecniche	Debiti	Titoli	Altre operazioni	Totale 31.12.2017	Totale 31.12.2016	var. % 2017/16
1. Debito verso banche centrali		X			315	n.s.
2. Debiti verso banche	564	X		564	933	-39,55
3. Debiti verso clientela	2.274	X		2.274	2.835	-19,79
4. Titoli in circolazione	X	15.630		15.630	19.880	-21,38
5. Passività finanziarie di negoziazione						
6. Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>		1.009		1.009	1.004	0,50
7. Altre passività e fondi	X	X	1.523	1.523	399	n.s.
8. Derivati di copertura	X	X				
<b>Totale</b>	<b>2.838</b>	<b>16.639</b>	<b>1.523</b>	<b>21.000</b>	<b>25.366</b>	<b>-17,21</b>

Si segnala che nella voce “altre passività e fondi” sono ricompresi gli interessi passivi su attività con tassi negativi per 1,2 milioni di euro.

## Rapporti con le società del Gruppo

### Banca di Imola S.p.A.

Debiti verso banche (pct) 413 mila euro

### Banco di Lucca e del Tirreno S.p.A.

Debiti verso banche (pct) 122 mila euro

### Italcredi S.p.A.

Debiti verso clienti (c/c) 9 mila euro

### 1.6.1 Interessi passivi su passività finanziarie in valuta

Gli interessi passivi e oneri assimilati maturati su passività in valuta risultano pari a 72 mila euro e sono stati prodotti da depositi di banche per 1 migliaio di euro e da clientela per 71 mila euro.

### 1.6.2 Interessi passivi su passività per operazioni di locazione finanziaria

Gli interessi passivi connessi con operazioni di locazione finanziaria sono ricompresi nelle voci “debiti verso banche” (13 mila euro) e “debiti verso clientela” (52 mila euro) per un importo totale pari a 65 mila euro..

**SEZIONE 2 - LE COMMISSIONI - VOCI 40 E 50**
**2.1 Commissioni attive: composizione**

Tipologia servizi/Valori	Totale 31.12.2017	Totale 31.12.2016	var. % 2017/16
a) garanzie rilasciate	1.723	1.966	-12,36
b) derivati su crediti			
c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	27.450	23.603	16,30
1. Negoziazione di strumenti finanziari	6	11	-45,45
2. Negoziazione di valute	154	147	4,76
3. Gestioni portafogli	8.869	7.006	26,59
3.1 individuali	8.869	7.006	
3.2 collettive			
4. Custodia ed amministrazione di titoli	8.152	7.013	16,24
5. Banca depositaria			
6. Collocamento di titoli	414	110	n.s
7. Attività di ricezione e trasmissione di ordini	1.416	1.035	36,81
8. Attività di consulenza			
8.1 in materia di investimenti			
8.2 in materia di struttura finanziaria			
9. Distribuzione di servizi di terzi	8.439	8.281	1,91
9.1 gestioni di portafogli			
9.1.1 individuali			
9.1.2 collettive			
9.2 prodotti assicurativi	6.646	6.501	2,23
9.3 altri prodotti	1.793	1.780	0,73
d) servizi di incasso e pagamento	6.451	6.333	1,86
e) servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione			
f) servizi per operazioni di factoring			
g) esercizio di esattorie e ricevitorie			
h) attività di gestione di sistemi multilaterali di negoziazione			
i) tenuta e gestione dei conti correnti	12.403	14.065	-11,82
j) altri servizi	2.494	2.203	13,21
<b>Totale</b>	<b>50.521</b>	<b>48.170</b>	<b>4,88</b>

**Rapporti con le società del Gruppo**
**Argentario S.p.A.**

Tenuta e gestione dei conti correnti 20 mila euro

**Banca di Imola S.p.A.**

 Gestioni patrimoniali individuali 293 mila euro  
 Servizi di incasso e pagamento 4 mila euro  
 Altri servizi 3 mila euro

**Banco di Lucca e del Tirreno S.p.A.**

 Gestioni patrimoniali individuali 16 mila euro  
 Servizi di incasso e pagamento 2 mila euro  
 Altri servizi 2 mila euro

**SORIT S.p.A.**

Garanzie rilasciate 43 mila euro

Servizi di incasso e pagamento	84	mila euro
Tenuta e gestione dei conti correnti	132	mila euro
Altri servizi	4	mila euro

**Italcredi S.p.A.**

Distribuzione prodotti di terzi (altri)	161	mila euro
Tenuta e gestione dei conti correnti	18	mila euro
Altri servizi (canone home banking)	1	migliaio di euro

**Sifin S.r.l.**

Tenuta e gestione dei conti correnti	10	mila euro
--------------------------------------	----	-----------

**2.2 Commissioni attive: canali distributivi dei prodotti e servizi**

Canali/Valori	Totale 31.12.2017	Totale 31.12.2016	var. % 2017/16
<b>a) presso propri sportelli:</b>	<b>17.722</b>	<b>15.397</b>	<b>15,10</b>
1. Gestioni di portafogli	8.869	7.006	26,59
2. Collocamento di titoli	414	110	n.s.
3. Servizi e prodotti di terzi	8.439	8.281	1,91
<b>b) offerta fuori sede:</b>			
1. Gestioni di portafogli			
2. Collocamento di titoli			
3. Servizi e prodotti di terzi			
<b>c) altri canali distributivi:</b>			
1. Gestioni di portafogli			
2. Collocamento di titoli			
3. Servizi e prodotti di terzi			

**2.3 Commissioni passive: composizione**

Servizi/Valori	Totale 31.12.2017	Totale 31.12.2016	var. % 2017/16
a) garanzie ricevute	4	5	-20,00
b) derivati su crediti			
c) servizi di gestione e intermediazione:	3.536	3.178	11,26
1. Negoziazione di strumenti finanziari	161	273	-41,03
2. Negoziazione di valute			
3. Gestioni di portafogli:	3.142	2.536	23,90
3.1 proprie			
3.2 delegate da terzi	3.142	2.536	23,90
4. Custodia ed amministrazione di titoli	185	210	-11,90
5. Collocamento di strumenti finanziari	48	159	-69,81
6. Offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi			
d) servizi di incasso e pagamento	858	859	-0,12
e) altri servizi	332	507	-34,52
<b>Totale</b>	<b>4.730</b>	<b>4.549</b>	<b>4,00</b>

**Rapporti con le società del Gruppo**
**Banca di Imola S.p.A.**

Gestioni portafogli 1.499 mila euro

**Banco di Lucca e del Tirreno S.p.A.**

Gestioni portafogli 86 mila euro

**SEZIONE 3 - DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI - VOCE 70**
**3.1 Dividendi e proventi simili: composizione**

Voci/Proventi	Totale 31.12.2017		Totale 31.12.2016		var % 2017/16
	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	1.656		895		85,03
C. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>					
D. Partecipazioni	7.620	X	11.411	X	-33,22
<b>Totale</b>	<b>9.276</b>		<b>12.306</b>		<b>-24,62</b>

Tra le attività disponibili per la vendita sono compresi 331 mila euro di dividendi rivenienti dalla fusione per incorporazione di Argentario S.p.A. in Cassa e 1.325 mila dal dividendo percepito dalla Banca d'Italia.

I dividendi da partecipazioni ricomprendono il dividendo di Argentario S.p.A. per 4.886 mila euro (8.963 mila euro nel 2016), di C.S.E. s.c.r.l. per 2.652 mila euro (2.448 mila euro nel 2016) e di Banca di Imola S.p.A. per 82 mila euro.

**SEZIONE 4 - IL RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE - VOCE 80**
**4.1 Risultato netto dell'attività di negoziazione: composizione**

Operazioni/Componenti reddituali	Plusvalenze (A)	Utili da negoziazione (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da negoziazione (D)	Risultato netto [(A+B)-(C+D)]
1. Attività finanziarie di negoziazione	4	63		10	57
1.1 Titoli di debito	4	63		10	57
1.2 Titoli di Capitale					
1.3 Quote di O.I.C.R					
1.4 Finanziamenti					
1.5 Altre					
2. Passività finanziarie di negoziazione:					
2.1 Titoli di debito					
2.2 Debiti					
2.3 Altre					
3. Attività e passività finanziarie: differenze di cambio	X	X	X	X	570
4. Strumenti derivati	387	25	160		252
4.1 Derivati finanziari:	387	25	160		252
- Su titoli di debito e tassi di interesse	387	25	160		252
- Su titoli di capitale e indici azionari					
- Su valute e oro	X	X	X	X	
- Altri					
4.2 Derivati su crediti					
<b>Totale</b>	<b>391</b>	<b>88</b>	<b>160</b>	<b>10</b>	<b>879</b>

**SEZIONE 5 - IL RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI COPERTURA - VOCE 90**
**5.1 Risultato netto dell'attività di copertura: composizione**

Componenti reddituali/Valori	Totale 31.12.2017	Totale 31.12.2016
<b>A. Proventi relativi a:</b>		
A.1 Derivati di copertura del <i>fair value</i>		
A.2 Attività finanziarie coperte ( <i>fair value</i> )		
A.3 Passività finanziarie coperte ( <i>fair value</i> )	503	1.372
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>503</b>	<b>1.372</b>
<b>B. Oneri relativi a:</b>		
B.1 Derivati di copertura del <i>fair value</i>	480	723
B.2 Attività finanziarie coperte ( <i>fair value</i> )		
B.3 Passività finanziarie coperte ( <i>fair value</i> )		
B.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari		
B.5 Attività e passività in valuta		
<b>Totale oneri dell'attività di copertura (B)</b>	<b>480</b>	<b>723</b>
<b>C. Risultato netto dell'attività di copertura (A-B)</b>	<b>23</b>	<b>649</b>

L'iscrizione a conto economico delle valutazioni positive e negative rispettivamente di un *Interest Rate Swap* e di un prestito obbligazionario emesso dalla Cassa deriva dal superamento del test di efficacia così come richiesto dallo IAS 39 per l'applicazione dell'*Hedge Accounting*. Entrambi gli strumenti sono scaduti a dicembre 2017.

**SEZIONE 6 - UTILI (PERDITE) DA CESSIONE/RIACQUISTO - VOCE 100**
**6.1 Utili (Perdite) da cessione/riacquisto: composizione**

Voci/Componenti reddituali	Totale 31.12.2017			Totale 31.12.2016			Var% 2017/16
	Utile	Perdita	Risultato netto	Utile	Perdita	Risultato netto	
<b>Attività finanziarie</b>							
1. Crediti verso banche	2		2	315	1	314	-99,36
2. Crediti verso clientela		56	(56)	113	1.429	(1.316)	-95,74
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	4.938	2.704	2.234	6.720	2.577	4.143	-46,08
3.1 Titoli di debito	4.878	2.704	2.174	6.720	2.577	4.143	-47,53
3.2 Titoli di capitale	60		60				n.s
3.3 Quote di O.I.C.R							
3.4 Finanziamenti							
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza							
<b>Totale attività</b>	<b>4.940</b>	<b>2.760</b>	<b>2.180</b>	<b>7.148</b>	<b>4.007</b>	<b>3.141</b>	<b>-30,60</b>
<b>Passività finanziarie</b>							
1. Debiti verso banche							
2. Debiti verso clientela							
3. Titoli in circolazione	82	8	74	189	54	135	-45,19
<b>Totale passività</b>	<b>82</b>	<b>8</b>	<b>74</b>	<b>189</b>	<b>54</b>	<b>135</b>	<b>-45,19</b>

**SEZIONE 7 - IL RISULTATO NETTO DELLE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE - VOCE 110**
**7.1 Variazione netta di valore delle attività/passività finanziarie valutate al fair value: composizione**

Operazioni/Componenti reddituali	Plusvalenze (A)	Utili da realizzo (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da realizzo (D)	Risultato netto [(A+B)-(C+D)]
1. Attività finanziarie					
1.1 Titoli di debito					
1.2 Titoli di Capitale					
1.3 Quote di O.I.C.R					
1.4 Finanziamenti					
2. Passività finanziarie	620	23	227	17	399
2.1 Titoli di debito	620	23	227	17	399
2.2 Debiti verso banche					
2.3 Debiti verso clientela					
3. Attività e passività finanziarie in valuta: differenze di cambio	X	X	X	X	
4. Derivati creditizi e finanziari			54		(54)
<b>Totale</b>	<b>620</b>	<b>23</b>	<b>281</b>	<b>17</b>	<b>345</b>

**SEZIONE 8 - LE RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE PER DETERIORAMENTO - VOCE 130**
**8.1 Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti: composizione**

Operazioni / Componenti reddituale	Rettifiche di valore (1)			Riprese di valore (2)				Totale 31.12.17 (3)=(1)-(2)	Totale 31.12.16 (3)=(1)-(2)	Var % 2017/16
	specifiche		di portafoglio	specifiche		di portafoglio				
	Cancellazioni	altre		da	altre	da	altre			
			interessi A	riprese B	interessi A	riprese B				
<b>A. Crediti verso banche</b> - Finanziamenti - Titoli di debito										
<b>B. Crediti verso clientela</b> Crediti deteriorati acquistati	<b>5.853</b>	<b>60.951</b>	-	<b>6.346</b>	<b>31.861</b>	-	<b>1.661</b>	<b>(26.936)</b>	<b>(33.926)</b>	<b>-20,60</b>
- Finanziamenti			X				X			
- Titoli di debito			X				X			
Altri crediti	5.853	60.951	-	6.346	31.861	-	1.661	(26.936)	(33.926)	-20,60
- Finanziamenti	5.853	60.951		6.313	31.861		1.661	(26.969)	(33.957)	-20,58
- Titoli di debito				33				33	31	6,45
<b>C. Totale</b>	<b>5.853</b>	<b>60.951</b>		<b>6.346</b>	<b>31.861</b>		<b>1.661</b>	<b>(26.936)</b>	<b>(33.926)</b>	<b>-20,60</b>

Si segnala che nel corso del 2017 sono stati effettuati passaggi a perdite per un valore nominale di 13,56 milioni di euro, che al netto dei fondi rettificativi accantonati negli anni precedenti hanno inciso a conto economico per 2,09 milioni di euro.

**8.2 Rettifiche di valore nette per deterioramento di attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione**

Operazioni/ Componenti reddituale	Rettifiche di valore (1)		Riprese di valore (2)		Totale 31.12.2017 (3)=(1)-(2)	Totale 31.12.2016 (3)=(1)-(2)
	specifiche		specifiche			
	cancellazioni	altre	da interessi	altre riprese		
A. Titoli di debito						
B. Titoli di capitale		1.752	X	X	1.752	275
C. Quote di O.I.C.R.		619	X		619	192
D. Finanziamenti a banche						
E. Finanziamenti a clientela						
<b>F. Totale</b>		<b>2.371</b>			<b>2.371</b>	<b>467</b>

Le rettifiche di valore su titoli di capitale si riferiscono alla svalutazione comunicata dallo Schema Volontario (FITD) per 1.631 mila euro e per 121 mila alla rettifica fatta per allineare il valore della partecipazione in Banca Popolare della Valconca s.c.p.a alla quota corrispondente di patrimonio netto.

Le rettifiche di valore sulle quote di OICR riguardano la svalutazione apportata all'investimento fatto nel Fondo Atlante. Per maggiori dettagli si rimanda alla Parte A, Sezione 4 – Altri aspetti del presente bilancio.

**8.4 Rettifiche di valore nette per deterioramento di altre operazioni finanziarie: composizione**

Operazioni / Componenti reddituali	Rettifiche di valore (1)			Riprese di valore (2)				Totale 31.12.17 (3)=(1)-(2)	Totale 31.12.16 (3)=(1)-(2)
	Specifiche		di portafoglio	Specifiche		di portafoglio			
	Cancellazioni	Altre		da	altre	da	altre		
			interessi A	riprese B	interessi A	riprese B			
A. Garanzie Rilasciate				415				415	691
B. Derivati su Crediti									
C. Impegni ad erogare Fondi									(481)
D. Altre operazioni									
<b>E. Totale</b>				<b>415</b>				<b>415</b>	<b>210</b>

**SEZIONE 9 - LE SPESE AMMINISTRATIVE - VOCE 150**
**9.1 Spese per il personale: composizione**

Tipologia di spese/valori	Totale 31.12.2017	Totale 31.12.2016	Var.% 2017/16
1) Personale dipendente	41.177	41.430	-0,61
a) salari e stipendi	28.257	28.446	-0,66
b) oneri sociali	7.552	7.607	-0,72
c) indennità di fine rapporto	769	791	-2,78
d) spese previdenziali			
e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale	107	122	-12,30
f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili:	14	19	-26,32
- a contribuzione definita			
- a benefici definiti	14	19	-26,32
g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:	1.671	1.668	0,18
- a contribuzione definita	1.671	1.668	0,18
- a benefici definiti			
h) costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali			
i) altri benefici a favore dei dipendenti	2.807	2.777	1,08
2) Altro personale in attività	42	83	-49,40
3) Amministratori e sindaci	1.386	1.235	12,23
4) Personale collocato a riposo			
5) Recupero di spese per dipendenti distaccati presso altre aziende	(801)	(618)	29,61
6) Rimborsi di spese per dipendenti di terzi distaccati presso la società	2.393	2.170	10,28
<b>Totale</b>	<b>44.197</b>	<b>44.300</b>	<b>-0,23</b>

La voce "Altro personale in attività" comprende anche i compensi per contratti di somministrazione di lavoro effettuati da società terze per 5 mila euro (54 nel 2016).

La voce "Amministratori e sindaci" comprende compensi ad amministratori per 1.154 mila euro (1.042 nel 2016) e compensi al collegio sindacale per 232 mila euro (193 nel 2016).

Si segnala che l'aumento della voce "Rimborsi di spese per dipendenti di terzi distaccati presso la società" è dovuta all'accentramento di ulteriori funzioni amministrative delle altre Società del Gruppo presso la Cassa di Risparmio di Ravenna Spa perfezionatosi durante l'anno 2017.

Si precisa che il Presidente della Cassa di Risparmio di Ravenna Spa, al pari dei Presidenti delle banche del Gruppo (Banca di Imola Spa e Banco di Lucca e del Tirreno Spa) ha versato il 4% del suo compenso netto a favore del F.O.C. (fondo nazionale per il sostegno dell'occupazione del settore bancario).

## 9.2. Numero medio dei dipendenti per categoria

	31.12.2017 dato medio	31.12.2016 dato medio	var.% 2017/16
Personale dipendente			
a) dirigenti	12	12	n.s.
b) quadri direttivi	195	190	2,63
c) restante personale dipendente	394	410	-3,90
Altro personale		1	n.s.
<b>Totale</b>	<b>601</b>	<b>614</b>	<b>-1,96</b>

Nel numero del personale sono ricompresi i dipendenti distaccati presso la Cassa di Risparmio di Ravenna di altre Società ed esclusi quelli della Cassa distaccati in altre Società. I dipendenti part-time sono considerati al 50%.

Il numero medio è calcolato come media ponderata dei dipendenti dove il peso è dato dal numero di mesi lavorati sull'anno.

## 9.3 Fondi di quiescenza aziendali a benefici definiti: totale costi

L'accantonamento dell'esercizio ammonta a 14 mila euro (19 mila euro nel 2016) ed è totalmente imputabile all'*interest cost* che la Banca sostiene per il fondo interno integrativo di pensione.

Gli utili e le perdite attuariali derivanti rispettivamente da esperienza e da cambio di tasso, sono iscritti nelle riserve da valutazione di patrimonio al netto della relativa fiscalità.

## 9.4 Altri benefici a favore dei dipendenti

Ammontano a 2.807 mila euro e sono costituiti principalmente da accantonamenti per il premio di rendimento riferito al 2017 in pagamento nell'anno 2018, costi relativi a corsi di formazione e a somme dovute a titolo di solidarietà.

**9.5. Altre spese amministrative: composizione**

Tipologia di spese/valori	Totale 31.12.2017	Totale 31.12.2016	Var.% 2017/16
Spese per trasmissione dati	1.188	1.197	-0,75
Spese postali	578	612	-5,56
Manutenzione hardware e software	1.323	1.521	-13,02
Manutenzione macchine e materiale di consumo	87	86	1,16
Manutenzione immobili e mobili	1.006	1.396	-27,94
Fitti e canoni passivi	2.034	2.061	-1,31
Spese di vigilanza e scorta valori	551	540	2,04
Gestione parco automezzi	124	133	-6,77
Spese legali per recupero crediti	568	569	-0,18
Compensi per consulenze e lavorazioni diverse	998	734	35,97
Visure	536	727	-26,27
Promotori	110	94	17,02
Spese fornitura materiale di ufficio	221	251	-11,95
Servizio archivio	162	171	-5,26
Libri e giornali	86	96	-10,42
Pulizia locali	234	414	-43,48
Utenze	944	938	0,64
Spese di pubblicità e rappresentanza	811	832	-2,52
Spese elaborazione elettroniche	6.911	6.568	5,22
Lavorazioni presso terzi	716	885	-19,10
Premi assicurativi	301	313	-3,83
Contributi associativi	395	382	3,40
Spese diverse	741	710	4,37
<b>Totale senza imposte indirette, tasse e oneri DGS e SRF</b>	<b>20.625</b>	<b>21.230</b>	<b>-2,85</b>
Imposta di bollo	8.423	8.055	4,57
IMU	495	494	0,20
Imposta sostitutiva DPR 601/73	499	630	-20,79
Altre Imposte indirette e Tasse	394	498	-20,88
<b>Totale imposte indirette e tasse</b>	<b>9.811</b>	<b>9.677</b>	<b>1,38</b>
Oneri DGS e SRF	2.707	5.348	-49,38
<b>Totale spese amministrative</b>	<b>33.143</b>	<b>36.255</b>	<b>-8,58</b>

**Rapporti con le società del Gruppo**
**SORIT S.p.A.**

Recupero crediti 6 mila euro

**Banca di Imola S.p.A.**

Fitti passivi 33 mila euro

Compensi per lavorazioni diverse 9 mila euro

**Italcredi S.p.A.**

Compensi per lavorazioni diverse 18 mila euro

Spese per recupero crediti 16 mila euro

**SEZIONE 10 - ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI ED ONERI - VOCE 160**
**10.1 - Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri: composizione**

Ammontano a 358 mila euro e sono dovuti a:

- cause con rischio di sopravvenienze passive (revocatorie e reclami);
- oneri riferiti a convenzioni di tesoreria e fatture da ricevere per i quali è stata effettuata una stima attendibile degli importi derivanti dall'adempimento delle obbligazioni.

**SEZIONE 11 - RETTIFICHE /RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI - VOCE 170**
**11.1 Rettifiche di valore nette su attività materiali: composizione**

Attività/Componente reddituale	Ammortamento (A)	Rettifiche di valore per deterioramento (B)	Riprese di valore (C)	Risultato netto (A+B-C)
A. Attività materiali				
A.1 Di proprietà	2.665			(2.665)
- Ad uso funzionale	2.488			(2.488)
- Per investimento	177			(177)
A.2 Acquisite in leasing finanziario	134			(134)
- Ad uso funzionale	134			(134)
- Per investimento				
<b>Totale</b>	<b>2.799</b>			<b>(2.799)</b>

Per una maggiore informativa si riporta di seguito la vita utile prevista per le varie categorie di attività materiali.

Vita utile prevista per le varie categorie di Attività materiali	
Edifici	50
Impianti e mezzi di sollevamento	12
Mobili e macchine ordinarie d'ufficio	7
Arredamento	5
Macchinari, apparecchi ed attrezzature varie	5
Banconi Blindati	3
Macchine elettromeccaniche ed elettroniche inclusi computers e sistemi di telefonia	3
Impianti di allarme, riprese fotografica, cinematografica e televisiva	3
Autovetture, motoveicoli e simili	3

**SEZIONE 12 - RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI - VOCE 180**
**12.1 Rettifiche di valore nette su attività immateriali: composizione**

Attività/Componente reddituale	Ammortamento (A)	Rettifiche di valore per deterioramento (B)	Riprese di valore (C)	Risultato netto (A+B-C)
A. Attività immateriali				
A.1 Di proprietà	16			(16)
- Generate internamente dall'azienda				
- Altre	16			(16)
A.2 Acquisite in leasing finanziario				
<b>Totale</b>	<b>16</b>			<b>(16)</b>

**SEZIONE 13 - GLI ALTRI ONERI E PROVENTI DI GESTIONE - VOCE 190**
**13.1 - Altri oneri di gestione: composizione**

Tipologia di spesa/Valori	Totale 31.12.2017	Totale 31.12.2016	Var.% 2017/16
Ammortamento delle spese su migliorie beni di terzi	113	126	-10,32
Sopravvenienze passive	151	237	-36,29
Oneri e spese non di competenza dell'esercizio	114	116	-1,72
Altri oneri	6	10	-40,00
<b>Totale</b>	<b>384</b>	<b>489</b>	<b>-21,47</b>

**13.2 - Altri proventi di gestione: composizione**

Tipologia di spesa/Valori	Totale 31.12.2017	Totale 31.12.2016	Var.% 2017/16
Recupero spese bolli	8.238	7.878	4,57
Recupero imposta sostitutiva	499	630	-20,79
Recupero costi società del Gruppo	4.345	4.397	-1,18
Recupero spese postali	412	483	-14,70
Recupero spese istruttoria veloce	501	796	-37,06
Fitti attivi	344	342	0,58
Sopravvenienze attive	438	364	n.s
Altri proventi	290	565	-48,67
<b>Totale</b>	<b>15.067</b>	<b>15.455</b>	<b>-2,51</b>

**Rapporti con le società del Gruppo**
**Argentario S.p.A.**

Altri proventi (contratto di management)	18	mila euro
--	----	-----------

**Banca di Imola S.p.A.**

Altri proventi (servizi unificati)	3.609	mila euro
------------------------------------	-------	-----------

**Banco di Lucca S.p.A.**

Altri proventi (contratto di management)	495	mila euro
--	-----	-----------

**SORIT S.p.A.**

Altri proventi (fitti attivi)	31	mila euro
-------------------------------	----	-----------

Altri proventi (contratto management)	57	mila euro
---------------------------------------	----	-----------

**Italcredi S.p.A.**

Altri proventi (fitti attivi)	37	mila euro
-------------------------------	----	-----------

Altri proventi (contratto management)	166	mila euro
---------------------------------------	-----	-----------

**SEZIONE 17 - UTILI (PERDITE) DA CESSIONI DI INVESTIMENTI - VOCE 240**
**17.1 Utile (perdite) da cessioni di investimenti: composizione**

Componenti reddituali/Valori	Totale 31.12.2017	Totale 31.12.2016
A. Immobili		(54)
- Utili da cessione		116
- Perdite da cessione		170
B. Altre attività		19
- Utili da cessione		23
- Perdite da cessione		4
<b>Risultato netto</b>		<b>(35)</b>

Nel corso del 2017 non sono state perfezionate cessioni che abbiano generato utili o perdite.

**SEZIONE 18 - LE IMPOSTE SUL REDDITO DI ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE - VOCE 260**
**18.1 Imposte sul reddito di esercizio dell'operatività corrente: composizione**

Componenti reddituali/Valori	Totale 31.12.2017	Totale 31.12.2016
1. Imposte Correnti (-)	(1.420)	(1.110)
2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-)		
3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio (+)		
3 bis Riduzioni delle imposte correnti dell'esercizio per crediti d'imposta di cui alla legge n. 214 /2011 (+)		
4. Variazioni delle imposte anticipate (+/-)	(2.997)	(2.344)
5. Variazioni delle imposte differite (+/-)	263	62
6. Imposte di competenza dell'esercizio (-) (-1+/-2+3+3bis+/-4+/-5)	(4.154)	(3.392)

**18.2 Riconciliazione tra onere fiscale teorico e onere fiscale effettivo di bilancio**

	<b>2017</b>
<b>Imposte sul reddito - onere fiscale teorico</b>	<b>(5.791)</b>
- effetto di proventi esenti o tassati con aliquote agevolate	6.325
- effetto di proventi già sottoposti a tassazione a titolo d'imposta	(2.462)
- effetto di oneri interamente o parzialmente non deducibili	(1.215)
<b>Imposte sul reddito - onere fiscale effettivo</b>	<b>(3.143)</b>
IRAP - onere fiscale teorico	(1.244)
- effetto di proventi/oneri che non concorrono alla base imponibile	(271)
- effetto di altre variazioni	504
<b>IRAP - onere fiscale effettivo</b>	<b>(1.011)</b>
<b>Altre imposte</b>	
<b>Onere fiscale effettivo di bilancio</b>	<b>(4.154)</b>

**SEZIONE 20 - ALTRE INFORMAZIONI**

Ulteriori informazioni sull'andamento reddituale della Banca nell'esercizio 2017 sono fornite nella relazione sulla gestione.

**SEZIONE 21 - UTILE PER AZIONE**

Non si segnalano ulteriori informazioni da fornire ai fini della presente sezione.

**PARTE D - REDDITIVITÀ COMPLESSIVA**
**PROSPETTO ANALITICO DELLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA**

VOCI	Importo Lordo	Imposta sul reddito	Importo Netto
<b>10. Utile (Perdita) d'esercizio</b>	X	X	<b>16.903</b>
<i>Altre componenti reddituali senza rigiro a conto economico</i>			
<b>20. Attività materiali</b>			
<b>30. Attività immateriali</b>			
<b>40. Piani a benefici definiti</b>	7	(2)	5
<b>50. Attività non correnti in via di dismissione</b>			
<b>60. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto</b>			
<i>Altre componenti reddituali con rigiro a conto economico</i>			
<b>70. Copertura di investimenti esteri:</b>			
a) variazioni di <i>fair value</i>			
b) rigiro a conto economico			
c) altre variazioni			
<b>80. Differenze di cambio</b>			
a) variazioni di valore			
b) rigiro a conto economico			
c) altre variazioni			
<b>90. Copertura dei flussi finanziari</b>			
a) variazioni di <i>fair value</i>			
b) rigiro a conto economico			
c) altre variazioni			
<b>100. Attività finanziarie disponibili per la vendita:</b>	<b>(722)</b>	<b>239</b>	<b>(483)</b>
a) variazioni di <i>fair value</i>	686	(227)	459
b) rigiro a conto economico	(1.408)	466	(942)
- rettifiche da deterioramento			
- utili/perdite da realizzo	(1.408)	466	(942)
c) altre variazioni			
<b>110. Attività non correnti in via di dismissione:</b>			
a) variazioni di <i>fair value</i>			
b) rigiro a conto economico			
c) altre variazioni			
<b>120. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto</b>			
a) variazioni di <i>fair value</i>			
b) rigiro a conto economico			
- rettifiche da deterioramento			
- utili/perdite da realizzo			
c) altre variazioni			
<b>130. Totale altre componenti reddituali</b>	<b>(715)</b>	<b>237</b>	<b>(478)</b>
<b>140. Redditività complessiva (Voce 10+130)</b>			<b>16.424</b>

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

### Premessa

Nella presente sezione vengono fornite le informazioni relative ai profili di rischio, al loro monitoraggio e alle operazioni di gestione e copertura poste in essere dalla Banca. Tale informativa riflette gli schemi e le regole di compilazione previste dalla circolare 262 di Banca d'Italia e successivi aggiornamenti.

La propensione al rischio della Banca è bassa: l'obiettivo è perseguire una sana e prudente gestione, mantenendo un livello di rischio molto contenuto.

La Capogruppo considera il sistema dei controlli interni fondamentale al fine di garantire che le attività aziendali siano in linea con le strategie e le politiche aziendali nonché improntate alla sana e prudente gestione. Attraverso il RAF (*Risk Appetite Framework*) si definisce la propensione al rischio di Gruppo e si declinano, anno per anno il *risk appetite*, la *risk tolerance*, i *risk limits* e la *risk capacity* del Gruppo e delle Banche appartenenti al Gruppo. In coerenza con questi indicatori vengono riepilogati nel RAF gli indicatori di Alert e di Recovery del Piano di Risanamento.

Al riguardo, in conformità con quanto disposto dalle Disposizioni di Vigilanza in materia, la Cassa in qualità di Capogruppo del Gruppo Bancario Cassa di Risparmio di Ravenna S.p.A., ha provveduto all'impianto di un sistema di controlli interni composto da regole (linee guida, politiche, regolamenti, procedure e modelli), procedure informatiche e strutture organizzative finalizzate a garantire che i "comportamenti" siano allineati con gli standard prefissati.

Nella definizione del Sistema dei controlli interni la Capogruppo considera tutte le società bancarie e non bancarie facenti parte del Gruppo o in perimetro.

Le strutture organizzative che, congiuntamente all'Organismo di Vigilanza, compongono il Sistema dei Controlli interni sono le seguenti Funzioni aziendali di controllo autonome ed indipendenti:

1. Compliance, cui è assegnata anche la funzione Antiriciclaggio;
2. Risk Management;
3. Revisione Interna.

La Funzione di Compliance, è accentrata in Capogruppo, presiede, secondo un approccio *risk based*, alla gestione del rischio di non conformità con riguardo a tutta l'attività aziendale, verificando che le procedure interne siano adeguate a prevenire tale rischio.

La Funzione di Risk Management, accentrata in Capogruppo rappresenta la funzione aziendale di controllo di secondo livello deputata alla gestione dei rischi.

La Funzione di Revisione Interna, accentrata in Capogruppo e presente sulle singole Banche con un referente, è volta, da un lato, a controllare, in un'ottica di controlli di terzo livello, anche con verifiche in loco, il regolare andamento dell'operatività e l'evoluzione dei rischi, e, dall'altro, a valutare la completezza, l'adeguatezza, la funzionalità e l'affidabilità della struttura organizzativa e delle altre componenti del sistema dei controlli interni, portando all'attenzione degli organi aziendali i possibili miglioramenti.

La Capogruppo deve svolgere sulle componenti del Gruppo il controllo tecnico operativo volto alla misurazione/valutazione dei complessivi rischi ai quali sono esposte le singole Banche componenti del Gruppo ed il Gruppo nel suo insieme. In particolare, la Funzione Risk Management svolge i seguenti principali compiti:

- è coinvolta nella definizione del RAF di Gruppo, delle politiche di governo dei rischi e delle varie fasi che costituiscono il processo di gestione dei rischi nonché nella fissazione dei limiti operativi all'assunzione delle varie tipologie di rischio. In tale ambito, ha, tra l'altro, il compito di proporre i parametri quantitativi e qualitativi necessari per la definizione del RAF, che fanno riferimento anche a scenari di stress e, in caso di modifiche del contesto operativo interno ed esterno della banca, l'adeguamento di tali parametri;
- verifica l'adeguatezza del RAF;
- verifica nel continuo l'adeguatezza del processo di gestione dei rischi e dei limiti operativi;
- definisce metriche comuni di valutazione dei rischi operativi coerenti con il RAF, coordinandosi con la funzione di conformità alle norme, con la funzione ICT e con la funzione di continuità operativa;

- definisce modalità di valutazione e controllo dei rischi reputazionali, coordinandosi con la funzione di conformità alle norme e le funzioni aziendali maggiormente esposte;
- coadiuva gli organi aziendali nella valutazione del rischio strategico monitorando le variabili significative;
- assicura la coerenza dei sistemi di misurazione e controllo dei rischi con i processi e le metodologie di valutazione delle attività aziendali, coordinandosi con le strutture aziendali interessate;
- sviluppa e applica indicatori in grado di evidenziare situazioni di anomalia e di inefficienza dei sistemi di misurazione e controllo dei rischi;
- analizza i rischi dei nuovi prodotti e servizi e di quelli derivanti dall'ingresso in nuovi segmenti operativi e di mercato;
- dà pareri preventivi sulla coerenza con il RAF delle operazioni di maggiore rilievo eventualmente acquisendo, in funzione della natura dell'operazione, il parere di altre funzioni coinvolte nel processo di gestione dei rischi;
- monitora costantemente il rischio effettivo assunto dalla banca e la sua coerenza con gli obiettivi di rischio nonché il rispetto dei limiti operativi assegnati alle strutture operative in relazione all'assunzione delle varie tipologie di rischio;
- verifica il corretto svolgimento del monitoraggio andamentale sulle singole esposizioni creditizie;
- verifica l'adeguatezza e l'efficacia delle misure prese per rimediare alle carenze riscontrate nel processo di gestione del rischio;
- verifica l'evoluzione del rischio informatico, basandosi sui flussi informativi continui, e il monitoraggio dell'efficacia delle misure di protezione delle risorse ICT. I risultati sono documentati e rivisti almeno annualmente in rapporto ai risultati del monitoraggio;
- effettua le verifiche di propria competenza con riferimento all'esternalizzazione del trattamento del contante;
- verifica il rispetto dei limiti contrattuali nell'ambito del servizio delle gestioni patrimoniali;
- è coinvolta (e responsabile) nel processo ICAAP/ILAAP;
- in merito al Piano di Risanamento coordina la stesura del Piano e la sua revisione periodica.

La Funzione di Risk Management è accentrata in Capogruppo e assicura che tutti i rischi materiali cui il Gruppo è esposto siano individuati, misurati e adeguatamente riportati agli organi competenti.

La Funzione Risk Management risponde funzionalmente e gerarchicamente direttamente al Consiglio di Amministrazione della Capogruppo stessa e, in considerazione di espressi contratti di esternalizzazione, svolge attività per conto delle Banche e Società del Gruppo.

Il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo:

- nell'ambito delle proprie attività di definizione delle linee di indirizzo del sistema dei controlli interni, verifica che essi siano coerenti con gli indirizzi strategici e la propensione al rischio stabiliti;
- approva il processo di gestione del rischio, e ne valuta la compatibilità con gli indirizzi strategici e le politiche di governo dei rischi;
- assicura che la struttura della Banca sia coerente con l'attività svolta e con il modello di business adottato, evitando la creazione di strutture complesse non giustificate da finalità operative;
- assicura che il piano strategico, il RAF, l'ICAAP, l'ILAAP, il Piano di Risanamento i budget e il sistema dei controlli interni siano coerenti, avuta anche presente l'evoluzione delle condizioni interne ed esterne in cui operano la Banca e il Gruppo;
- assicura l'attuazione del RAF, la sua coerenza con gli obiettivi di rischio e le soglie di tolleranza identificate; valuta periodicamente l'adeguatezza e l'efficacia del RAF e la compatibilità tra rischi effettivi ed obiettivi di rischio;
- approva il codice etico cui deve essere improntata l'attività aziendale al fine di attenuare i rischi operativi e di reputazione;
- assicura che il sistema dei controlli interni e l'organizzazione aziendale siano costantemente uniformati ai principi normativi tempo per tempo vigenti;
- approva le politiche e i processi di valutazione delle attività aziendali di gestione dei rischi;
- approva il processo per l'approvazione di nuovi prodotti e servizi, l'avvio di nuove attività e l'inserimento in nuovi mercati;
- approva le linee generali del sistema di gestione delle tecniche di attenuazione del rischio di credito e controparte.

È presente e attivo un Comitato Rischi Endoconsiliare che svolge funzioni di supporto al CdA della Capogruppo in materia di rischi e sistema dei controlli interni, ponendo particolare attenzione a tutte le attività strumentali e necessarie affinché lo stesso possa addivenire ad una corretta ed efficace determinazione del RAF e delle politiche di governo dei rischi.

Esiste un processo strutturato per l'approvazione di nuovi prodotti e per le operazioni di maggior rilievo ed un Comitato apposito.

I budget e i piani annuali, sono declinati fornendo obiettivi di rischio/rendimento e determinati in coerenza con il RAF. Questi obiettivi sono monitorati trimestralmente nei Comitati Rischi, le risultanze vengono riportate in Consiglio di Amministrazione della Capogruppo e delle Società del Gruppo.

Sono attuati nel continuo percorsi di formazione sia dei componenti delle funzioni di controllo sia verso gli uffici/filiali per diffondere la cultura del rischio.

I rischi a cui l'Istituto è o potrebbe essere esposto in futuro sono:

- Rischi di credito/controparte
- Rischi di mercato, CVA
- Rischi operativi
- Rischio di concentrazione
- Rischio di tasso sul portafoglio bancario
- Rischio di liquidità
- Rischio residuo da CRM
- Rischio strategico
- Rischio di reputazione
- Rischio da cartolarizzazione
- Rischio di leva finanziaria eccessiva
- Rischio di assunzione di partecipazioni
- Rischio e conflitti d'interesse verso soggetti collegati
- Rischio Paese
- Rischio di trasferimento
- Rischio di modello
- Rischi su prestiti in valuta estera
- Rischio di compliance
- Rischio informatico
- Rischio connesso con la gestione delle attività vincolate

La Banca, che appartiene ad un Gruppo bancario classificato, secondo la Circolare 263/2006 di Banca d'Italia, tra gli intermediari di classe 2, nella misurazione dei requisiti patrimoniali a fronte dei rischi quantitativi, adotta:

- per i rischi di credito/controparte e per i rischi di mercato il metodo standardizzato (TSA),
- per i rischi operativi il metodo base (BIA),
- per il rischio tasso e per il rischio di concentrazione le metodologie semplificate proposte rispettivamente nell'allegato C e B della circolare 285/2013 di Banca d'Italia e successivi aggiornamenti.

Inoltre, il Gruppo, in ottemperanza alle disposizioni in materia di III Pilastro, ha redatto l'Informativa al Pubblico, relativa al bilancio consolidato 2017, disponibile sul sito [www.lacassa.com](http://www.lacassa.com).

## SEZIONE 1 – RISCHIO DI CREDITO

### Informazioni di natura qualitativa

#### 1. Aspetti generali

Il rischio di credito è il rischio per la Banca di subire perdite inattese o riduzione di valore o di utili, dovuti all'inadempienza del debitore o ad una modificazione del merito creditizio che determini una variazione del valore dell'esposizione. Tale rischio, che rappresenta anche la parte prevalente dei requisiti patrimoniali di Primo Pilastro, è oggetto di forte attenzione, viene monitorato in modo stringente in ogni fase del processo del credito.

La propensione al rischio della Banca è bassa: l'obiettivo è perseguire una sana e prudente gestione, mantenendo un livello di rischio molto contenuto, senza ricorrere all'utilizzo di derivati, se non a fini di copertura. L'essenza della prudente gestione del portafoglio crediti della Banca trova applicazione nelle scelte di diversificazione e frazionamento del portafoglio crediti che, combinate con la selezione individuale dei debitori e delle operazioni, sono in grado di ridurre il rischio complessivo.

#### 2. Politiche di gestione del rischio di credito

##### 2.1 Aspetti organizzativi

La nostra natura di "banca locale a respiro inter-regionale" fa sì che il cliente-target sia costituito da famiglie, privati consumatori e P.M.I., localizzati nella zona della nostra attività, al fine di garantirsi un completo corredo quali/quantitativo informativo in ogni fase, anche iniziale, di concessione ed un efficace monitoraggio successivo.

La corretta valutazione del profilo di rischio dei Clienti affidati/da affidare deve prendere in considerazione gli elementi storici relativi alla situazione economico-finanziaria del Cliente e deve, altresì, considerare la valutazione prospettica della sua realtà economica, al fine di individuare la capacità di rimborso futura dell'affidamento erogato e prevenire o comunque fronteggiare, eventuali deterioramenti nella suddetta capacità.

Al fine di strutturare un portafoglio creditizio sostenibile, in linea con gli indirizzi strategici degli organi direzionali della Banca, nonché delle esigenze della Clientela, è necessario che tale portafoglio sia costruito secondo i seguenti principi:

- diversificando le attività;
- selezionando la clientela e frazionando i rischi;
- correlando il fattore rischio al fattore rendimento senza far prevalere il secondo sul primo;
- perseguendo un basso livello di insolvenze e di perdite;
- mantenendo come target principale di clientela i privati, le famiglie e le Piccole Medie Imprese.

L'Area Crediti deve garantire il perseguimento delle politiche e delle strategie creditizie stabilite dagli Organi Amministrativi, promuovendo la diffusione dei principi di concessione e gestione del credito e garantendo la maggior rispondenza del portafoglio crediti agli obiettivi quantitativi ed ai profili di rischio indicati dai competenti Organi Aziendali. L'area crediti supervisiona e coordina l'attività di concessione dei fidi della struttura di Rete / Zona, contribuendo al miglioramento della qualità del portafoglio crediti.

Sono, infatti, le unità di Rete che provvedono alla predisposizione dell'istruttoria della pratica di fido corredandola di tutti gli elementi utili alla determinazione del rischio insito nell'operazione di erogazione del credito: in presenza di rischio contenuto e per importi rientranti nell'autonomia riconosciuta al Reggente, le proposte sono deliberate in facoltà locale; in caso contrario, intervengono le strutture di Zona/ l'Area Crediti. L'Area Crediti, per pratiche di importo superiore alla propria autonomia deliberante, riceve, analizza ed eventualmente integra l'istruttoria della pratica al fine di fornire agli Organi deliberanti competenti gli elementi necessari per una precisa valutazione del rischio connesso.

Compiuta la fase di erogazione, inizia la fase di monitoraggio del rischio di credito. Questa attività ha lo scopo di individuare ed evidenziare, con maggior anticipo possibile, eventuali segnali di deterioramento del credito. Tale monitoraggio è svolto da un "sistema organizzativo" che prende avvio dalla Rete commerciale e si perfeziona con una funzione specialistica dedicata a questa attività, denominata Unità Monitoraggio Andamentale, che effettua, nel continuo, l'analisi di una serie di indicatori atti a rilevare l'eventuale deterioramento creditizio. Al verificarsi di tale eventualità – apparente deterioramento del credito – vengono effettuati gli

approfondimenti del caso ed assunte le conseguenti decisioni come la segnalazione di opportuni interventi per normalizzare il rischio oppure la proposta di classificazione del credito nell'appropriato "stato di rischio". Inoltre, nell'ambito della funzione Gestione Rischi, opera un'apposita unità di Verifica del Monitoraggio Andamentale e Recupero crediti, che svolge i seguenti compiti:

- verifica il corretto svolgimento del monitoraggio andamentale sulle singole esposizioni creditizie, in particolare di quelle deteriorate;
- valuta la coerenza delle classificazioni con facoltà di disporre la stessa in un diverso stato di rischio;
- valuta le congruità degli accantonamenti;
- valuta l'adeguatezza del processo di recupero;
- verifica l'operato delle unità operative e di recupero crediti, assicurando la corretta classificazione delle esposizioni deteriorate e l'adeguatezza del relativo grado di irrecuperabilità.

Nel caso di valutazioni discordanti, si applicano le valutazioni formulate dalla Funzione Gestione Rischi.

## 2.2 Sistemi di gestione, misurazione e controllo

Il processo di gestione del credito prende avvio dalla corretta valutazione della controparte richiedente.

Durante la fase di concessione l'organo deliberante/funzioni preposte analizzano il merito di credito del cliente richiedente e identificano il rischio connesso.

I criteri di valutazione e concessione utilizzati sono, essenzialmente, finalizzati a mantenere un basso livello di insolvenze e perdite e ad evitare un'eccessiva concentrazione del rischio, sia per singolo cliente affidato che per gruppi di clienti connessi, nel rispetto dei limiti imposti dalle Istruzioni di Vigilanza in materia di "Grandi rischi".

Nella fase di monitoraggio, l'Unità Monitoraggio Andamentale rileva eventuali anomalie andamentali, cura e tempifica la predisposizione di attività per la rimozione delle stesse, provvede a segnalare alle strutture che gestiscono il cliente eventuali interventi correttivi ed eventualmente dispone una diversa classificazione dei crediti problematici negli adeguati "stati di rischio".

La funzione Risk Management al fine di minimizzare il livello di rischio, tenuto conto degli obiettivi di business, misura e controlla l'esposizione complessiva al rischio di credito.

Per la determinazione del requisito patrimoniale a fronte del rischio di credito la Banca si avvale del metodo standardizzato che consiste nell'applicazione, all'equivalente creditizio, di coefficienti di ponderazione diversificati in funzione della classificazione della controparte in uno dei segmenti regolamentari in cui si scompone il portafoglio crediti.

La Banca ha scelto di avvalersi dei rating esterni di:

- DBRS per il segmento delle Amministrazioni centrali e delle Banche centrali;
- Moody's per i restanti segmenti.

La normativa vigente prevede che le banche mantengano costantemente, quale requisito patrimoniale a fronte del rischio di credito, un ammontare dei Fondi Propri pari all'8% delle esposizioni ponderate per il rischio.

Le Nuove disposizioni in materia di vigilanza prudenziale prevedono, altresì, il calcolo del requisito patrimoniale a fronte del rischio di concentrazione. Si tratta del rischio derivante dall'esposizione verso controparti gruppi di controparti connesse, e controparti del medesimo settore economico o che esercitano la stessa attività o appartenenti alla medesima area geografica. Il requisito patrimoniale a fronte di tale rischio è misurato applicando il metodo semplificato previsto dall'Allegato B della Circolare 285/2013 di Banca d'Italia e successivi aggiornamenti. Il rischio di concentrazione è calcolato sulle sole esposizioni corporate, calibrando il relativo tasso di passaggio in sofferenza per tali esposizioni. Viene inoltre calcolato e monitorato il rischio di concentrazione geo-settoriale, seguendo la metodologia proposta dall'ABI, confrontando l'indice di concentrazione calcolato sull'Istituto con l'indice di concentrazione settoriale di un portafoglio di riferimento.

Il rischio di concentrazione (sia quello per singolo prenditore che quello geo-settoriale) è calcolato sulla base dell'esposizione verso gruppi economici.

Il Gruppo ha fissato dei limiti di concentrazione dettagliati per codici Ateco, monitorati mensilmente in Comitato Crediti e Finanza.

La Circolare 285/2013 di Banca d'Italia prevede l'esecuzione di stress test ossia valutazioni quali/quantitative della propria vulnerabilità a eventi eccezionali ma plausibili. Essi consistono nell'analizzare gli effetti sui

rischi a cui si è esposti di eventi specifici (analisi di sensibilità) oppure movimenti congiunti di un insieme di variabili economico-finanziarie in ipotesi di scenari avversi (analisi di scenario). In linea con il principio di proporzionalità, sono state eseguite analisi di sensitività concernenti i rischi sia di tipo quantitativo, sia di tipo qualitativo.

Gli stress test sono oggetto di valutazioni prospettiche anche in sede di Budget/Piano Strategico indirizzando la definizione di soglie di sorveglianza al fine di definire la propensione al rischio del Gruppo: essi sono condotti su base consolidata. Sono rivalutati periodicamente, esaminati nei vari Comitati e presentati ai CdA della Capogruppo e delle Controllate.

All'interno della funzione Risk Management, come più sopra anticipato, è stata istituita una funzione specialistica che si occupa della verifica del corretto monitoraggio andamentale, del processo di recupero crediti, della coerenza delle classificazioni e della congruità degli accantonamenti.

In sede di bilancio e semestrale la funzione verifica che gli accantonamenti rispettino i criteri definiti nel Regolamento per la valutazione dei Crediti. Il Risk Management segue l'aggiornamento delle metodologie e delle variabili contenute nel Regolamento, attraverso la stima e l'aggiornamento annuale dei parametri in esso contenuti (DR, LGD, perizie).

Sono stati predisposti una serie di indicatori (*key indicators*) utili a valutare la permanenza negli stati del credito, al fine di analizzare la coerenza delle classificazioni.

Viene presentata mensilmente una reportistica in Comitato Crediti e Finanza, che analizza il rischio di credito sotto vari aspetti: dinamica, permanenza, rapporti di copertura.

### 2.3 Tecniche di mitigazione del rischio di credito

La Banca ricorre all'utilizzo eventuale di garanzie accessorie per il contenimento del rischio di credito su base selettiva in funzione della valutazione creditizia del cliente.

La concessione del credito, in questi casi, è vincolata al perfezionamento della garanzia.

Le garanzie possono essere di tipo reale o personale. Le garanzie personali vengono raccolte previa valutazione della capacità economico-patrimoniale del garante. La consistenza delle garanzie offerte a sostegno dei fidi costituiscono elementi accessori e non principali ai fini della concessione.

I finanziamenti assistiti da garanzie ipotecarie in via generale rispettano i parametri fissati per il credito fondiario.

Nei casi di garanzia rappresentata da valori mobiliari viene effettuata una valorizzazione periodica ai prezzi di mercato con conseguente implementazione della garanzia o riduzione della linea di credito garantita, nel rispetto della conservazione dello scarto prudenziale originariamente applicato. Negli altri casi il processo di valorizzazione segue le modalità e periodicità coerenti con la specifica forma di garanzia raccolta.

Il Consiglio di Amministrazione della Banca ha definito le linee guida per la mitigazione del rischio di credito, valutando i contratti di garanzia attualmente in uso per fidejussioni e pegni conformi alla normativa al pari delle iscrizioni ipotecarie, e quindi ammissibili ai fini della mitigazione del rischio di credito. I processi di conservazione, utilizzo e realizzo assicurano il grado di certezza e inopponibilità necessari. Le garanzie ottenute in tali forme sono utilizzate al fine di mitigare il rischio di credito (CRM), laddove pertinenti.

In merito all'applicazione delle tecniche di mitigazione del rischio di credito:

- per le garanzie personali, si fa ricorso al principio di sostituzione (miglioramento di ponderazione ottenuto sostituendo il garante al garantito)
- per le garanzie reali finanziarie si ricorre al metodo integrale (l'ammontare dell'esposizione viene ridotto dell'ammontare della garanzia).

Per le esposizioni garantite da immobili, il Consiglio di Amministrazione ha definito le linee-guida da seguire in ordine alla tipologia di immobili accettati in garanzia di finanziamenti ipotecari e connesse politiche creditizie. Le linee-guida, in analogia a quanto previsto dalle "Nuove disposizioni di vigilanza prudenziale", prevedono la suddivisione degli immobili acquisiti a garanzia in due tipologie:

- residenziali;
- non residenziali.

Gli immobili devono possedere determinate caratteristiche identificate dalla normativa in requisiti generali e specifici.

Si utilizzano, in linea con quanto previsto dalle “Nuove disposizioni di vigilanza prudenziale”, metodi statistici per sottoporre, da parte di società esterne, qualificate, autonome gli immobili a rivalutazione almeno annuale.

#### **2.4 Attività finanziarie deteriorate**

L'Unità specialistica autonoma, Monitoraggio Andamentale di Gruppo, è preposta al monitoraggio delle posizioni creditizie e alla rilevazione delle posizioni “problematiche”; a tale funzione spetta come da Regolamento interno, il giudizio circa il grado di deterioramento, disponendo l'adeguata classificazione del credito analizzato.

Una volta che è stato definito lo status di “deterioramento”, la funzione competente, mediante interventi specifici coordinati con la Rete commerciale, opera per ricondurre le posizioni a performing; laddove questo non sia possibile, viene concordato un piano di disimpegno salvo girare le posizioni in default all'Area Crediti o Ufficio Contenzioso, per attivare iniziative specifiche a tutela del credito.

Alla luce dell'applicazione dei parametri di Basilea e nel rispetto della normativa di Vigilanza, sono state formalizzate le seguenti categorie di rischio di credito relativamente alle posizioni che presentano anomalie, secondo lo stato di gravità delle stesse, nel seguente modo:

- esposizioni scadute e/o sconfinanti;
- inadempienze probabili;
- sofferenze.

In ottica Basilea, le esposizioni deteriorate vengono collocate in un segmento ad hoc (Esposizioni scadute). Ad esse, in virtù del maggior rischio intrinseco, viene applicato un coefficiente di ponderazione più elevato rispetto a tutti gli altri segmenti regolamentari. Inoltre, in ottemperanza alle disposizioni di vigilanza vigenti, limitatamente alle esposizioni garantite da ipoteche su immobili viene prudenzialmente applicato l'approccio per transazione anziché quello per controparte. Nel calcolo del rischio generato dalle esposizioni scadute, assumono un ruolo cruciale le rettifiche di valore sui crediti deteriorati, al fine di poter beneficiare di un coefficiente di ponderazione più favorevole.

**Informazioni di natura quantitativa**
**A. Qualità del credito**
**A.1 Esposizioni creditizie deteriorate e non deteriorate: consistenze, rettifiche di valore, dinamica, distribuzione economica territoriale**
**A.1.1 Distribuzione delle esposizioni creditizie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori di bilancio)**

Portafogli/Qualità	Sofferenze	Inadempienze probabili	Esposizioni scadute deteriorate	Esposizioni scadute non deteriorate	Altre esposizioni non deteriorate	Totale
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita					941.687	941.687
2. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza						
3. Crediti verso banche					614.413	614.413
4. Crediti verso clientela	112.492	208.702	12.068	46.856	2.987.576	3.367.694
5. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>						
6. Attività finanziarie in corso di dismissione						
<b>Totale 2017</b>	<b>112.492</b>	<b>208.702</b>	<b>12.068</b>	<b>46.856</b>	<b>4.543.676</b>	<b>4.923.794</b>
<b>Totale 2016</b>	<b>109.829</b>	<b>252.370</b>	<b>5.529</b>	<b>33.116</b>	<b>4.386.029</b>	<b>4.786.873</b>

**A.1.2 Distribuzione delle esposizioni creditizie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori lordi e netti)**

Portafogli/Qualità	Attività deteriorate			Attività 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				941.687		941.687	941.687
2. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza							
3. Crediti verso banche				614.413		614.413	614.413
4. Crediti verso clientela	468.253	134.991	333.262	3.048.978	14.546	3.034.432	3.367.694
5. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>				X	X		
6. Attività finanziarie in corso di dismissione							
<b>Totale 2017</b>	<b>468.253</b>	<b>134.991</b>	<b>333.262</b>	<b>4.605.078</b>	<b>14.546</b>	<b>4.590.532</b>	<b>4.923.794</b>
<b>Totale 2016</b>	<b>493.636</b>	<b>125.908</b>	<b>367.728</b>	<b>4.435.352</b>	<b>16.207</b>	<b>4.419.145</b>	<b>4.786.873</b>

Si segnala che alla data di riferimento del bilancio il totale delle cancellazioni parziali operate dalla banca ammonta a 73,92 milioni di euro di cui 8,85 milioni relativi all'anno 2017.

Portafogli/Qualità	Attività di evidente scarsa qualità creditizia		Altre attività
	Minusvalenze cumulate	Esposizione netta	Esposizione netta
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione 2. Derivati di copertura			3.252
<b>Totale 2017</b>	-	-	<b>3.252</b>
<b>Totale 2016</b>	<b>65</b>	<b>1.754</b>	<b>12.445</b>

Nell'ambito delle attività non deteriorate di cui al punto 4 "Crediti verso la clientela," nella voce "esposizione netta," pari a 3.034.432 mila euro è compreso l'importo di 92.202 mila euro (83.404 mila euro nel 2016) relativo ad operazioni oggetto di rinegoziazioni. Per un maggior dettaglio si rinvia alla tabella seguente:



**A.1.3 Esposizioni creditizie per cassa e “fuori bilancio” verso banche: valori lordi, netti e fasce di scaduto**

Tipologie esposizioni/Valori	Esposizione lorda					Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione netta
	Attività deteriorate				Attività non deteriorate			
	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Oltre 1 anno				
A. ESPOSIZIONI PER CASSA								
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					X		X	
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni					X		X	
d) Esposizioni scadute non deteriorate	X	X	X	X		X		
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	X	X	X	X		X		
e) Altre esposizioni non deteriorate	X	X	X	X	632.476	X		632.476
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	X	X	X	X		X		
<b>Totale A</b>					<b>632.476</b>			<b>632.476</b>
B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO								
a) Deteriorate					X		X	
b) Non deteriorate	X	X	X	X	19.353	X		19.353
<b>Totale B</b>					<b>19.353</b>			<b>19.353</b>
<b>Totale A+B</b>					<b>651.829</b>			<b>651.829</b>

**A.1.6 Esposizioni creditizie per cassa e “fuori bilancio” verso clientela: valori lordi, netti e fasce di scaduto**

Tipologie esposizioni/Valori	Esposizione lorda					Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione netta
	Attività deteriorate				Attività non deteriorate			
	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Oltre 1 anno				
A. ESPOSIZIONI PER CASSA								
a) Sofferenze				186.232	X	73.740	X	112.492
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni				16.948	X	1.802	X	15.146
b) Inadempienze probabili	106.110	8.453	30.894	123.032	X	59.787	X	208.702
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	79.640	4.067	14.119	26.448	X	21.415	X	102.859
c) Esposizioni scadute deteriorate	4.334	1.581	5.562	2.055	X	1.464	X	12.068
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni		285	3.669		X	138	X	3.816
d) Esposizioni scadute non deteriorate	X	X	X	X	47.229	X	373	46.856
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	X	X	X	X	12.583	X	94	12.489
e) Altre esposizioni non deteriorate	X	X	X	X	3.926.132	X	14.173	3.911.959
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	X	X	X	X	80.735	X	1.021	79.714
<b>Totale A</b>	<b>110.444</b>	<b>10.034</b>	<b>36.456</b>	<b>311.319</b>	<b>3.973.361</b>	<b>134.991</b>	<b>14.546</b>	<b>4.292.077</b>
B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO								
a) Deteriorate	18.139				X	87	X	18.052
b) Non deteriorate	X	X	X	X	370.982	X	232	370.750
<b>Totale B</b>	<b>18.139</b>				<b>370.982</b>	<b>87</b>	<b>232</b>	<b>388.802</b>
<b>Totale A+B</b>	<b>128.583</b>	<b>10.034</b>	<b>36.456</b>	<b>311.319</b>	<b>4.344.343</b>	<b>135.078</b>	<b>14.778</b>	<b>4.680.879</b>

**A.1.7 Esposizioni creditizie per cassa verso clientela: dinamica delle esposizioni deteriorate lorde**

Causali/Categorie	Sofferenze	Inadempienze probabili	Esposizioni scadute deteriorate
<b>A. Esposizione lorda iniziale</b> - di cui: esposizioni cedute non cancellate	<b>170.789</b>	<b>316.356</b>	<b>6.491</b>
<b>B. Variazioni in aumento</b>	<b>57.577</b>	<b>81.618</b>	<b>15.019</b>
B.1 ingressi da esposizioni in bonis	2.959	60.526	11.099
B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	51.040	1.080	
B.3 altre variazioni in aumento	3.578	20.012	3.920
<b>C. Variazioni in diminuzione</b>	<b>42.134</b>	<b>129.485</b>	<b>7.978</b>
C.1 uscite verso esposizioni in bonis		50.999	1.525
C.2 cancellazioni	13.556	102	10
C.3 incassi	27.136	26.838	5.315
C.4 realizzi per cessioni	113		
C.5 perdite da cessione	190		
C.6 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate		50.992	1.128
C.7 altre variazioni in diminuzione	1.139	554	
<b>D. Esposizione lorda finale</b> - di cui: esposizioni cedute non cancellate	<b>186.232</b>	<b>268.489</b>	<b>13.532</b>

**A.1.7 bis Esposizioni creditizie per cassa verso clientela: dinamica delle esposizioni oggetto di concessioni lorde distinte per qualità creditizia**

Nel recepire gli Standard Tecnici Internazionali EBA la Banca d'Italia ha richiesto nel quarto aggiornamento della Circolare 262/2005 pubblicato il 15 dicembre 2015 il dettaglio relativo alla dinamica delle "esposizioni oggetto di concessione" distinta per qualità creditizia. L'introduzione della categoria dei "forbearance" è trasversale alle classi di rischio esistenti e può includere crediti sia performing sia non performing.

Causali/Qualità	Esposizioni oggetto di concessioni: deteriorate	Esposizioni oggetto di concessioni: non deteriorate
<b>A. Esposizione lorda iniziale</b> - di cui: esposizioni cedute non cancellate	<b>113.645</b>	<b>85.333</b>
<b>B. Variazioni in aumento</b>	<b>38.826</b>	<b>47.130</b>
B.1 ingressi da esposizioni in bonis non oggetto di concessioni	14.732	10.814
B.2 ingressi da esposizioni in bonis oggetto di concessioni	17.779	X
B.3 ingressi da esposizioni oggetto di concessioni deteriorate	X	2.628
B.4 altre variazioni in aumento	6.315	33.688
<b>C. Variazioni in diminuzione</b>	<b>7.294</b>	<b>39.146</b>
C.1 uscite verso esposizioni in bonis non oggetto di concessioni	X	1.571
C.2 uscite verso esposizioni in bonis oggetto di concessioni	2.628	X
C.3 uscite verso esposizioni in bonis oggetto di concessioni deteriorate	X	17.779
C.4 cancellazioni	30	
C.5 incassi	2.908	19.796
C.6 realizzi per cessioni		
C.7 perdite da cessioni		
C.8 altre variazioni in diminuzione	1.728	
<b>D. Esposizione lorda finale</b> - di cui: esposizioni cedute non cancellate	<b>145.177</b>	<b>93.317</b>

**A.1.8 Esposizioni creditizie per cassa verso clientela: dinamica delle rettifiche di valore complessive**

Causali/Categorie	Sofferenze		Inadempienze probabili		Esposizioni scadute deteriorate	
	Totale	Di cui: esposizioni oggetto di concessioni	Totale	Di cui: esposizioni oggetto di concessioni	Totale	Di cui: esposizioni oggetto di concessioni
<b>A. Rettifiche complessive iniziali</b> - di cui: esposizioni cedute non cancellate	<b>60.960</b>	<b>2.827</b>	<b>63.986</b>	<b>18.300</b>	<b>962</b>	
<b>B. Variazioni in aumento</b>	<b>34.932</b>	<b>361</b>	<b>22.669</b>	<b>5.707</b>	<b>1.549</b>	<b>138</b>
B.1 rettifiche di valore	19.509	347	22.586	5.696	1.154	138
B.2 perdite da cessione	56					
B.3 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	15.353	14	83		395	
B.4 altre variazioni in aumento	14			11		
<b>C. Variazioni in diminuzione</b>	<b>22.152</b>	<b>1.386</b>	<b>26.868</b>	<b>2.592</b>	<b>1.047</b>	
C.1 riprese di valore da valutazione	6.256	1.378	9.537	2.248	580	
C.2 riprese di valore da incasso	3.829	3	1.509	330	380	
C.3 utili da cessione						
C.4 cancellazioni	11.996	5	77		1	
C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate			15.745	14	86	
C.6 altre variazioni in diminuzione	71					
<b>D. Rettifiche complessive finali</b> - di cui: esposizioni cedute non cancellate	<b>73.740</b>	<b>1.802</b>	<b>59.787</b>	<b>21.415</b>	<b>1.464</b>	<b>138</b>

**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**

Esposizioni	Classi di rating esterni						Senza rating	Totale
	classe 1	classe 2	classe 3	classe 4	classe 5	classe 6		
A. Esposizioni creditizie per cassa	887	977	917.310	174.825	74.000		3.756.662	4.924.661
B. Derivati		462		215			1.817	2.494
B.1 Derivati finanziari		462		215			1.817	2.494
B.2 Derivati Creditizi								
C. Garanzie rilasciate			45.859	165			218.725	264.749
D. Impegni ad erogare fondi				54.904			86.008	140.912
E. Altre								
<b>Totale</b>	<b>887</b>	<b>1.439</b>	<b>963.169</b>	<b>230.109</b>	<b>74.000</b>		<b>4.063.212</b>	<b>5.332.816</b>

Si segnala che ai sensi art. 138 Regolamento UE 575/2013 codesto Istituto ha optato, relativamente alle Amministrazioni Centrali e Banche Centrali, per la classificazione di rating fornita da DBRS Ratings Limited. Per le altre entità i rating sono forniti dalla società Moody's.

Di seguito il raccordo tra classi di rischio e rating delle Agenzie.

	Moody's	DBRS Ratings Limited
Classe 1	da Aaa a Aa3	da AAA a AAL
Classe 2	da A1 a A3	da AH a AL
Classe 3	da Baa1 a Baa3	da BBBH a BBBL
Classe 4	da Ba1 a Ba3	da BBH a BBL
Classe 5	da B1 a B3	da BH a BL
Classe 6	da Caa1 in avanti	CCC

**A. 3 DISTRIBUZIONE DELLE ESPOSIZIONI GARANTITE PER TIPOLOGIA DI GARANZIA**
**A.3.1 Esposizioni creditizie verso banche garantite**

	Garanzie reali (1)				Garanzie personali (2)						Totale (1)+(2)														
	Valore esposizione netta	Immobili ipoteche	Immobili leasing finanziario	Titoli	Altre garanzie reali	Derivati su crediti			Crediti di firma																
						CLN	Altri derivati		Altri enti pubblici	Governi e Banche centrali		Altri enti pubblici	Banche	Altri soggetti											
							Governi e Banche centrali	Altri enti pubblici							Banche	Altri soggetti									
1. Esposizioni creditizie per cassa garantite:																									
1.1 totalmente garantite - di cui deteriorate	346.655			346.655																					346.655
1.2 parzialmente garantite - di cui deteriorate	346.655			346.655																					346.655
2. Esposizioni creditizie "fuori bilancio" garantite:																									
2.1 totalmente garantite - di cui deteriorate																									
2.2 parzialmente garantite - di cui deteriorate																									

Gli importi si riferiscono a titoli oggetto di pronti contro termine stipulati con Banche del Gruppo.

Legenda: CLN = Credit Linked Notes

**A.3.2 Esposizioni creditizie verso clientela garantite**

	Garanzie reali (1)				Garanzie personali (2)				Totale (1)+(2)				
	Valore esposizione netta	Immobili ipoteche	Immobili leasing finanziario	Titoli	Altre garanzie reali	Derivati su crediti							
						Altri derivati							
					CLN	Governi e Banche centrali	Altri enti pubblici	Banche	Governi e Banche centrali	Altri enti pubblici	Banche	Altri soggetti	
1. Esposizioni creditizie per cassa garantite:													
1.1 totalmente garantite - di cui deteriorate	2.653.861	1.433.812		323.915	484.624				10.031	433	104	271.293	
1.2 parzialmente garantite - di cui deteriorate	2.534.201	1.412.722		318.104	484.196				3.951	250	104	237.094	
	269.473	255.006		1.281	3.598				186			9.397	
	119.660	21.090		5.811	428				6.080	183		34.199	
	34.707	18.012		2.410	285				780	1		2.794	
2. Esposizioni creditizie "fuori bilancio" garantite:													
2.1 totalmente garantite - di cui deteriorate	98.644	24.670		4.036	3.534						622	59.563	
2.2 parzialmente garantite - di cui deteriorate	79.875	22.215		3.358	2.747							51.169	
	11.954	155			270							11.529	
	18.769	2.455		678	787						622	8.394	
	2.829											2.310	

**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	Governi		Altri enti pubblici		Società finanziarie		Società di assicurazione		Imprese non finanziarie		Altri soggetti	
	Esposizione netta	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione netta	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Rettifiche di valore di portafoglio	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione netta	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione netta	Rettifiche di valore di portafoglio
A. Esposizioni per cassa												
A.1 Sofferenze			X		7	X			69.518	X	7.787	4.215
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni			X			X			1.582	X	311	220
A.2 Inadempienze probabili			X		254	X			57.050	X	13.394	2.483
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni			X		254	X			20.034	X	5.992	1.127
A.3 Esposizioni scadute deteriorate	204	56	X	759	2	X	X	X	619	X	3.195	558
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni			X			X			137	X	20	1
A.4 Esposizioni non deteriorate	803.738	X		12.562	2	2	1.468	X	1.101.653	X	9.918	1.269.785
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni		X				X			74.426	X	1.036	17.777
<b>TOTALE A</b>	<b>803.942</b>	<b>56</b>	<b>13.321</b>	<b>231</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>1.468</b>	<b>111.344</b>	<b>1.403.220</b>	<b>127.187</b>	<b>9.918</b>	<b>1.294.161</b>
												<b>7.256</b>
												<b>3.158</b>
												<b>79</b>
												<b>3.158</b>
B. Esposizioni “fuori bilancio”												
B.1 Sofferenze			X			X			87	X		
B.2 Inadempienze probabili			X		4	X			17.696	X	2	
B.3 Altre attività deteriorate		X	X			X			32	X	9	
B.4 Esposizioni non deteriorate	50.121		83.252		3.448				274.380		8.691	
<b>TOTALE B</b>	<b>50.121</b>		<b>83.252</b>		<b>3.452</b>			<b>350</b>	<b>292.426</b>	<b>87</b>	<b>232,00</b>	<b>8.693</b>
<b>TOTALE (A+B) 2017</b>	<b>854.063</b>	<b>56</b>	<b>96.573</b>	<b>231</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>1.468</b>	<b>111.694</b>	<b>1.695.646</b>	<b>127.274</b>	<b>10.150</b>	<b>1.302.854</b>
<b>TOTALE (A+B) 2016</b>	<b>1.054.862</b>	<b>34</b>	<b>91.741</b>	<b>241</b>	<b>3</b>	<b>1.084</b>	<b>114.932</b>	<b>1.649.397</b>	<b>118.970</b>	<b>11.404</b>	<b>1.160.594</b>	<b>7.393</b>
												<b>7.393</b>
												<b>3.714</b>

**B.2 Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e “fuori bilancio” verso clientela (valore di bilancio)**

Esposizioni/ Aree Geografiche	Italia		Altri Paesi Europei		America		Asia		Resto del mondo	
	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive								
<b>A. Esposizioni per cassa</b>	<b>4.290.148</b>	<b>149.533</b>	<b>1.182</b>	<b>4</b>	<b>35</b>		<b>378</b>			
A.1 Sofferenze	112.492	73.740								
A.2 Inadempienze probabili	208.650	59.784	52	3						
A.3 Esposizioni scadute deteriorate	12.047	1.463	21	1						
A.4 Esposizioni non deteriorate	3.956.959	14.546	1.109		35		378		334	
<b>TOTALE A</b>	<b>4.290.148</b>	<b>149.533</b>	<b>1.182</b>	<b>4</b>	<b>35</b>		<b>378</b>		<b>334</b>	
<b>B. Esposizioni “fuori bilancio”</b>	<b>388.802</b>	<b>319</b>								
B.1 Sofferenze	350	87								
B.2 Inadempienze probabili	17.702									
B.3 Altre attività deteriorate										
B.4 Esposizioni non deteriorate	370.750	232								
<b>TOTALE B</b>	<b>388.802</b>	<b>319</b>								
<b>TOTALE A+B 2017</b>	<b>4.678.950</b>	<b>149.852</b>	<b>1.182</b>	<b>4</b>	<b>35</b>		<b>378</b>		<b>334</b>	
<b>TOTALE A+B 2016</b>	<b>4.599.621</b>	<b>142.845</b>	<b>688</b>	<b>5</b>	<b>37</b>		<b>991</b>		<b>94</b>	

## Dettaglio esposizione Italia

Esposizioni/ Aree Geografiche	Italia Nord Ovest		Italia Nord Est		Italia Centro		Italia Sud e Isole	
	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive						
<b>A. Esposizioni per cassa</b>	<b>254.241</b>	<b>2.338</b>	<b>2.223.724</b>	<b>141.566</b>	<b>1.565.373</b>	<b>4.021</b>	<b>246.810</b>	<b>1.608</b>
A.1 Sofferenze	129	79	110.476	72.363	1.695	1.031	192	267
A.2 Inadempienze probabili	499	234	199.412	57.885	8.159	1.453	580	212
A.3 Esposizioni scadute deteriorate	816	184	8.831	687	1.344	370	1.056	222
A.4 Esposizioni non deteriorate	252.797	1.841	1.905.005	10.631	1.554.175	1.167	244.982	907
<b>TOTALE A</b>	<b>254.241</b>	<b>2.338</b>	<b>2.223.724</b>	<b>141.566</b>	<b>1.565.373</b>	<b>4.021</b>	<b>246.810</b>	<b>1.608</b>
<b>B. Esposizioni "fuori bilancio"</b>	<b>11.587</b>		<b>315.101</b>	<b>319</b>	<b>61.374</b>		<b>740</b>	
B.1 Sofferenze			350	87				
B.2 Inadempienze probabili			17.599		102			
B.3 Altre attività deteriorate								
B.4 Esposizioni non deteriorate	11.587		297.152	232	61.272		740	
<b>TOTALE B</b>	<b>11.587</b>		<b>315.101</b>	<b>319</b>	<b>61.374</b>		<b>740</b>	
<b>TOTALE A+B 2017</b>	<b>265.828</b>	<b>2.338</b>	<b>2.538.825</b>	<b>141.885</b>	<b>1.626.747</b>	<b>4.021</b>	<b>247.550</b>	<b>1.608</b>
<b>TOTALE A+B 2016</b>	<b>243.656</b>	<b>1.588</b>	<b>2.467.349</b>	<b>134.042</b>	<b>1.714.184</b>	<b>5.814</b>	<b>174.432</b>	<b>1.401</b>

**B.3 Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e “fuori bilancio” verso banche (valore di bilancio)**

Esposizioni/ Aree Geografiche	Italia		Altri Paesi Europei		America		Asia		Resto del mondo	
	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive								
<b>A. Esposizioni per cassa</b>	<b>631.211</b>		<b>348</b>		<b>767</b>		<b>64</b>		<b>86</b>	
A.1 Sofferenze										
A.2 Inademp. probabili										
A.3 Esposizioni scadute deteriorate										
A.4 Esposizioni non deteriorate	631.211		348		767		64		86	
<b>TOTALE A</b>	<b>631.211</b>		<b>348</b>		<b>767</b>		<b>64</b>		<b>86</b>	
<b>B. Esposizioni “fuori bilancio”</b>	<b>19.142</b>		<b>211</b>							
B.1 Sofferenze										
B.2 Inademp. probabili										
B.3 Altre attività deteriorate										
B.4 Esposizioni non deteriorate	19.142		211							
<b>TOTALE B</b>	<b>19.142</b>		<b>211</b>							
<b>TOTALE A+B 2017</b>	<b>650.353</b>		<b>559</b>		<b>767</b>		<b>64</b>		<b>86</b>	
<b>TOTALE A+B 2016</b>	<b>653.323</b>		<b>1.275</b>		<b>1.313</b>		<b>124</b>		<b>115</b>	

## Dettaglio esposizioni Italia

Esposizioni/ Aree Geografiche	Italia Nord Ovest		Italia Nord Est		Italia Centro		Italia Sud e Isole	
	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive						
<b>A. Esposizioni per cassa</b>	<b>64.209</b>		<b>374.898</b>		<b>192.104</b>			
A.1 Sofferenze								
A.2 Inadempienze probabili								
A.3 Esposizioni scadute deteriorate								
A.4 Esposizioni non deteriorate	64.209		374.898		192.104			
<b>TOTALE A</b>	<b>64.209</b>		<b>374.898</b>		<b>192.104</b>			
<b>B. Esposizioni “fuori bilancio”</b>	<b>465</b>		<b>12.137</b>		<b>6.540</b>			
B.1 Sofferenze								
B.2 Inadempienze probabili								
B.3 Altre attività deteriorate								
B.4 Esposizioni non deteriorate	465		12.137		6.540			
<b>TOTALE B</b>	<b>465</b>		<b>12.137</b>		<b>6.540</b>			
<b>TOTALE A+B 2017</b>	<b>64.674</b>		<b>387.035</b>		<b>198.644</b>			
<b>TOTALE A+B 2016</b>	<b>83.917</b>		<b>429.154</b>		<b>140.252</b>			

**B.4 Grandi esposizioni (secondo la normativa di vigilanza)**

Le “posizioni di rischio” che costituiscono una “grande esposizione” secondo quanto disciplinato dalla Circolare n. 286 del 17 dicembre 2013 “Istruzioni per la compilazione delle segnalazioni prudenziali per le banche e le società di intermediazione mobiliare” emanata da Banca d’Italia sono 11 per un importo nominale di 3.304 milioni di euro e un importo ponderato di 315,85 milioni di euro. Si precisa che vi rientrano anche i rapporti, ponderati a zero, con Società del nostro Gruppo e con l’Amministrazione Centrale dello Stato Italiano.

**E. OPERAZIONI DI CESSIONE**
**A. Attività finanziarie cedute e non cancellate**
**Informazioni di natura qualitativa**

Nella presente sezione si espongono i valori delle attività finanziarie cedute e non cancellate integralmente tipiche nelle operazioni di Pronti contro Termine, con le quali la Banca effettua provvista a fronte della cessione di titoli di proprietà. Si tratta principalmente di titoli di stato italiani impiegati in operazioni a breve termine per esigenze di liquidità.

**E.1 Attività finanziarie cedute non cancellate: valore di bilancio e valore intero**

Forme tecniche/ Portafoglio	Attività finanziarie detenute per la negoziazione			Attività finanziarie valutate al fair value			Attività finanziarie disponibili per la vendita			Attività finanziarie detenute sino alla scadenza			Crediti v/banche			Crediti v/clientela			Totale	
	A	B	C	A	B	C	A	B	C	A	B	C	A	B	C	A	B	C	31.12.17	31.12.16
A. Attività per cassa	154.661						300.492												455.153	507.838
1. Titoli di debito	154.661						300.492												455.153	507.838
2. Titoli di Capitale										X	X	X	X	X	X	X	X	X		
3. O.I.C.R.										X	X	X	X	X	X	X	X	X		
4. Finanziamenti																				
B. Strumenti derivati				X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X		
<b>TOTALE 2017</b>							<b>300.492</b>												<b>455.153</b>	<b>X</b>
<b>di cui deteriorate</b>																				<b>X</b>
<b>TOTALE 2016</b>																			<b>X</b>	<b>0</b>
<b>di cui deteriorate</b>																			<b>X</b>	<b>507.838</b>

Si segnala che tra i titoli impegnati 304,87 milioni di euro si riferiscono a titoli acquisiti con PCT di impiego.

Legenda

A = attività finanziarie cedute rilevate per intero (valore di bilancio)

B = attività finanziarie cedute rilevate parzialmente (valore di bilancio)

C = attività finanziarie cedute rilevate parzialmente (intero valore)

**E.2 Passività finanziarie a fronte di attività finanziarie cedute non cancellate: valore di bilancio**

Passività/ Portafoglio attività	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	Attività finanziarie valutate al fair value	Attività finanziarie disponibili per la vendita	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	Crediti v/ banche	Crediti v/ clientela	Totale
<b>1. Debiti verso clientela</b>	<b>157.149</b>		<b>299.787</b>				<b>456.936</b>
a) a fronte di attività rilevate per intero	157.149		299.787				456.936
b) a fronte di attività rilevate parzialmente							
<b>2. Debiti verso banche</b>							
a) a fronte di attività rilevate per intero							
b) a fronte di attività rilevate parzialmente							
<b>Totale 2017</b>	<b>157.149</b>		<b>299.787</b>				<b>456.936</b>
<b>Totale 2016</b>			<b>324.477</b>		<b>179.890</b>	<b>1.502</b>	<b>505.869</b>

Si segnala che le attività finanziarie detenute per la negoziazione si riferiscono a PCT passivi con sottostante titoli rivenienti da PCT di impiego.

**F. Modelli per la misurazione del rischio di credito**

La Banca non si avvale, al momento, di nessun modello interno (IRB) per la misurazione del rischio relativo al proprio portafoglio crediti; il modello seguito è quello regolamentare standardizzato previsto dal Regolamento UE 575/2013.

## SEZIONE 2 – RISCHI DI MERCATO

La Banca monitora i rischi di mercato, in relazione al rischio legato ad eventuali variazioni inattese dei tassi di interesse, dei cambi e dei prezzi con riferimento sia al *banking book* della banca (portafoglio bancario) che al *trading book* (portafoglio di negoziazione). Il rischio prezzo presenta un impatto molto rilevante su strumenti finanziari che hanno una volatilità elevata come, ad esempio, gli strumenti derivati, le azioni e gli O.I.C.R..

Il monitoraggio di tali rischi spetta alla funzione Risk Management che applica il metodo regolamentare sul portafoglio di negoziazione mentre per il rischio tasso si segue la normativa come specificato nell'allegato C della circolare 285/2013 e successivi aggiornamenti di Banca d'Italia.

### 2.1 Rischio di tasso di interesse e rischio di prezzo – portafoglio di negoziazione di vigilanza

La Banca monitora il rischio di mercato, in relazione ai rischi legati ad eventuali variazioni inattese dei tassi di interesse, dei cambi e dei prezzi con riferimento al *trading book* (portafoglio di negoziazione).

Il presidio continuativo di tali rischi spetta alla funzione Risk Management che in applicazione della normativa di vigilanza vigente in tema di determinazione del requisito patrimoniale generato dai rischi inerenti il portafoglio in parola, adotta il metodo regolamentare.

#### Informazioni di natura qualitativa

##### A. Aspetti generali

La Banca non è caratterizzata da una prevalente attività di *trading* del portafoglio di proprietà sui mercati finanziari e di capitali. Gli investimenti in strumenti finanziari e la gestione della propria liquidità sono da considerarsi come attività a supporto del proprio "core business" costituito dall'attività retail di raccolta ed erogazione del credito e fornitura di servizi. In tale contesto, trattandosi di impiego di fondi rivenienti dal proprio patrimonio o da raccolta della clientela, la propensione al rischio secondo le linee guida dettate dal Consiglio di Amministrazione è molto bassa in quanto scopo principale è la salvaguardia del capitale impiegato e non invece, la massimizzazione del ritorno attraverso tecniche di ragionata speculazione.

La politica sottostante l'attività in derivati finanziari della Banca è principalmente una "tecnica" di copertura del rischio di tasso di interesse derivante dall'emissione di obbligazioni proprie in special modo a tasso fisso. Pur concepiti ed effettuati con l'intenzione di copertura, vengono inseriti a bilancio come derivati di negoziazione e valutati al *fair value*. La Banca ricorre di norma a derivati non quotati, effettuate con controparti creditizie preventivamente valutate e affidate.

Trimestralmente, in occasione del Comitato Rischi viene determinato e analizzato il requisito patrimoniale a fronte dei rischi di mercato generati dal portafoglio di negoziazione.

##### B. Processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso di interesse e del rischio di prezzo

Ai fini gestionali la Banca monitora con cadenza giornaliera il rischio prezzo relativo ai titoli allocati nel *trading book*, utilizzando un modello di VAR parametrico del tipo Varianza/Covarianza. L'indicatore di VAR rappresenta la massima perdita potenziale che il portafoglio può subire sulla base di un determinato orizzonte temporale (10 giorni) e dato un certo intervallo di confidenza (99%). La metodologia utilizzata nel modulo VAR del software ERMAS di Prometeia, utilizzato dalla Banca, si inserisce nella classe dei modelli Varianza – Covarianza/Delta Gamma. Secondo questo approccio si suppone che:

- i fattori di rischio che influenzano la distribuzione delle variazioni di valore del portafoglio seguano una distribuzione di probabilità normale multivariata di media zero
- sia lineare la relazione tra il valore di ciascuna posizione ed i fattori di rischio
- nel caso delle opzioni, dove la funzione di *pricing* è non lineare, l'ipotesi di linearità viene rilassata adottando l'espansione in serie di Taylor ed assumendo che il cambiamento di valore dello strumento soggetto a dinamiche non lineari possa essere approssimato dal delta (derivata prima del valore dell'opzione in relazione al suo sottostante) e gamma (derivata seconda del valore dell'opzione in relazione al suo sottostante).

Il modello VAR non è utilizzato per il calcolo dei requisiti patrimoniali sul rischio di mercato, in quanto la Banca utilizza il metodo standardizzato.

**Informazioni di natura quantitativa**
**1. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: distribuzione per durata residua (data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie per cassa e derivati finanziari**

Valuta di denominazione: Euro

Tipologia/Durata residua	A vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
<b>1. ATTIVITÀ PER CASSA</b>				<b>757</b>				
1.1 Titoli di debito				757				
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri				757				
1.2 Altre attività								
<b>2. PASSIVITÀ PER CASSA</b>			<b>157.149</b>					
2.1 P.C.T. passivi			157.149					
2.2 Altre passività								
<b>3. Derivati finanziari</b>		<b>52.042</b>	<b>30.598</b>	<b>10.513</b>	<b>134.560</b>	<b>143.089</b>	<b>45.477</b>	
3.1 Con titolo sottostante		33		10	23			
- Opzioni								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
- Altri derivati		33	37	10	23			
+ Posizioni lunghe		20		5	8			
+ Posizioni corte		13	37	5	15			
3.2 Senza titolo sottostante		52.009	30.598	10.503	134.537	143.089	45.477	
- Opzioni		2	68	1.061	50.579	129.481	35.555	
+ Posizioni lunghe		1	34	530	24.938	65.389	17.480	
+ Posizioni corte		1	34	531	25.641	64.092	18.075	
- Altri derivati		52.007	30.530	9.442	83.958	13.608	9.922	
+ Posizioni lunghe		18.600	15.265	4.721	41.979	6.804	4.961	
+ Posizioni corte		33.407	15.265	4.721	41.979	6.804	4.961	

Valuta di denominazione: Altre divise

Tipologia/Durata residua	A vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
<b>1. ATTIVITÀ PER CASSA</b>								
1.1 Titoli di debito - con opzione di rimborso anticipato - altri								
1.2 Altre attività								
<b>2. PASSIVITÀ PER CASSA</b>								
2.1 P.C.T. passivi								
2.2 Altre passività								
<b>3. Derivati finanziari</b>		<b>43.733</b>	<b>4.976</b>	<b>8.268</b>	<b>8.144</b>			
3.1 Con titolo sottostante								
- Opzioni								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
- Altri derivati								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
3.2 Senza titolo sottostante		43.733	4.976	8.268	8.144			
- Opzioni								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
- Altri derivati		43.733	4.976	8.268	8.144			
+ Posizioni lunghe		29.268	2.488	4.134	4.072			
+ Posizioni corte		14.465	2.488	4.134	4.072			

## 2.2 Rischio di tasso di interesse e rischio di prezzo - portafoglio bancario

### Informazioni di natura qualitativa

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

Il rischio di tasso di interesse si riferisce al potenziale impatto che variazioni inattese nei tassi di mercato determinano sui profitti correnti e sul valore del patrimonio netto della Banca. Tale rischio si manifesta tipicamente sulle posizioni incluse nel portafoglio bancario. L'esposizione al rischio di tasso di interesse può essere a sua volta declinata in:

- rischio di reddito;
- rischio di investimento.

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

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

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

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

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

Il rischio tasso di interesse sul portafoglio bancario viene valutato mediante la metodologia semplificata proposta all'allegato C Parte Prima del Titolo III, Capitolo 1 della circolare 285/2013 e successivi aggiornamenti di Banca d'Italia. Tale metodologia, dopo una preventiva ripartizione delle poste dell'attivo e del passivo in fasce temporali, in base al corrispondente orizzonte di riprezzamento, come da base segnaletica di vita residua (A2), consente di calcolare la variazione del valore economico aziendale a fronte di uno scenario caratterizzato da uno shock di tasso di +/-200 b.p. per tutte le scadenze.

Il rischio tasso viene anche misurato in condizioni ordinarie facendo riferimento alle variazioni annuali dei tassi di interesse registrati in un periodo di osservazione di 6 anni, considerando alternativamente il 1° percentile (ribasso) o il 99° (rialzo).

Parallelamente alla misurazione del rischio tasso sul portafoglio bancario da flusso segnaletico di vigilanza, sulla base di dati settoriali, viene condotto con frequenza più stringente (mensile) il monitoraggio in ottica gestionale, utilizzando la procedura Ermas di Prometeia che consente le seguenti analisi:

1. analisi di rischio tasso (rischio reinvestimento);
2. analisi di Stato Patrimoniale che fornisce una fotografia alla data di analisi delle attività e passività sensibili ai tassi di interesse, dei relativi tassi e della proiezione annualizzata del margine di interesse;
3. Analisi di *Repricing* e di Delta Margine che indica in un dato orizzonte temporale l'esposizione al margine di interesse e la sua variazione in funzione di shock definiti.

Il presidio del Rischio tasso di interesse è deputato al Comitato Crediti e Finanza di Gruppo, all'interno del quale sono analizzate le reportistiche mensili di tipo gestionale che si raccordano trimestralmente in sede di Comitato Rischi con il modello regolamentare.

#### B. Attività di copertura del *fair value*

L'attività di copertura del *fair value* ha l'obiettivo di immunizzare il valore delle attività e delle passività dalle variazioni dei *fair value* causate da movimenti della curva dei tassi d'interesse. L'obiettivo primario è gestire

in maniera prudente ed attiva i rischi associati all'operatività. In particolare per le attività e le passività a tasso fisso si valuta tempo per tempo l'opportunità di trasformarle a tasso variabile, e quindi indicizzate ai tassi di mercato a breve, in un'ottica di gestione a *spread*. Queste trasformazioni degli impieghi e della raccolta hanno lo scopo di proteggere il conto economico da variazioni avverse anche dei *fair value*. La principale tipologia di derivati utilizzati è rappresentata dagli *Interest Rate Swap* (IRS), al fine della copertura del solo rischio di tasso d'interesse. Le coperture specifiche delle passività mediante IRS sono gestite dalla Banca in *Hedge Accounting* coerentemente con la normativa di riferimento dettata dai principi contabili internazionali attraverso l'utilizzo di un applicativo fornito da CSE. La verifica dell'efficacia della copertura viene svolta attraverso test prospettici all'attivazione della copertura cui seguono test prospettici e retrospettivi con periodicità semestrale lungo la durata della copertura stessa. I test di efficacia sono costruiti mediante il rapporto (*Hedge Ratio*) fra la variazione di *fair value* dello strumento di copertura e quella dell'oggetto coperto; i test sono considerati superati e la copertura risulta efficace se l'HR è compreso nell'intervallo 80%-125%. Il test prospettico avviene con la metodologia della *Sensitivity* ipotizzando uno spostamento parallelo della struttura dei tassi d'interesse pari a 25 punti base. Il test retrospettivo avviene con la metodologia del *Dollar Offset Method*, confrontando quindi le variazioni del *fair value* intercorse tra l'oggetto coperto e lo strumento di copertura cumulate da inizio periodo e ricalcolate semestralmente ad ogni nuova verifica dell'efficacia.

### **C. Attività di copertura dei flussi finanziari**

La Banca non ha in essere alcuna operazione di copertura dei flussi finanziari.

**Informazioni di natura quantitativa**
**1. Portafoglio bancario: distribuzione per durata residua (data riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie**

Valuta di denominazione: Euro

Tipologia/Durata residua	A vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
<b>1. Attività per cassa</b>	<b>957.617</b>	<b>1.983.144</b>	<b>140.259</b>	<b>571.470</b>	<b>756.721</b>	<b>327.492</b>	<b>184.509</b>	
1.1 Titoli di debito	111.342	63.823	100.186	401.368	276.373	11.472	13.379	
- con opzione di rimborso anticipato		3.733		9.722	35.874			
- altri	111.342	60.090	100.186	391.646	240.499	11.472	13.379	
1.2 Finanziamenti a banche	75.156	502.545						
1.3 Finanziamenti a clientela	771.119	1.416.776	40.073	170.102	480.348	316.020	171.130	
- c/c	369.976		12	16.250	45.206			
- altri finanziamenti	401.143	1.416.776	40.061	153.852	435.142	316.020	171.130	
- con opzione di rimborso anticipato	71.297	986.899	33.910	118.331	394.348	310.549	168.172	
- altri	329.846	429.877	6.151	35.521	40.794	5.471	2.958	
<b>2. Passività per cassa</b>	<b>2.739.135</b>	<b>421.747</b>	<b>129.435</b>	<b>80.546</b>	<b>1.436.735</b>	<b>106.519</b>	<b>977</b>	
2.1 Debiti verso clientela	2.464.032	359.421	100.171	669	6.932	133	348	
- c/c	2.379.501	300		540	6.482			
- altri debiti	84.531	359.121	100.171	129	450	133	348	
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri	84.531	359.121	100.171	129	450	133	348	
2.2 Debiti verso banche	275.103	13.569			955.000			
- c/c	272.411							
- altri debiti	2.692	13.569			955.000			
2.3 Titoli di debito	-	48.757	29.264	79.877	474.803	106.386	629	
- con opzione di rimborso anticipato		250	366	1.108	89.203	24.566		
- altri		48.507	28.898	78.769	385.600	81.820	629	
2.4 Altre passività								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri								
<b>3. Derivati finanziari</b>		<b>539.112</b>	<b>74.370</b>	<b>91.177</b>	<b>432.162</b>	<b>209.374</b>	<b>270.118</b>	
3.1 Con titolo sottostante								
- Opzioni								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
- Altri derivati								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
3.2 Senza titolo sottostante		539.112	74.370	91.177	432.162	209.374	270.118	
- Opzioni		539.112	70.370	91.177	432.162	205.374	270.118	
+ Posizioni lunghe		21.506	28.068	75.759	370.101	144.685	164.038	
+ Posizioni corte		517.606	42.302	15.418	62.061	60.689	106.080	
- Altri derivati			4.000			4.000		
+ Posizioni lunghe						4.000		
+ Posizioni corte			4.000					
<b>4. Altre operazioni fuori bilancio</b>	<b>36.009</b>	<b>33.346</b>						
+ Posizioni lunghe		33.346						
+ Posizioni corte	36.009							

Valuta di denominazione: Dollaro Usa

Tipologia/Durata residua	A vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
<b>1. Attività per cassa</b>	<b>2.006</b>							
1.1 Titoli di debito								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri								
1.2 Finanziamenti a banche	836							
1.3 Finanziamenti a clientela	1.170							
- c/c								
- altri finanziamenti	1.170							
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri	1.170							
<b>2. Passività per cassa</b>	<b>17.285</b>							
2.1 Debiti verso clientela	17.014							
- c/c	17.014							
- altri debiti								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri								
2.2 Debiti verso banche	271							
- c/c	271							
- altri debiti								
2.3 Titoli di debito								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri								
2.4 Altre passività								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri								
<b>3. Derivati finanziari</b>								
3.1 Con titolo sottostante								
- Opzioni								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
- Altri derivati								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
3.2 Senza titolo sottostante								
- Opzioni								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
- Altri derivati								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
<b>4. Altre operazioni fuori bilancio</b>								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								

Valuta di denominazione: Altre valute

Tipologia/Durata residua	A vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
<b>1. Attività per cassa</b>	<b>576</b>							
1.1 Titoli di debito								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri								
1.2 Finanziamenti a banche	576							
1.3 Finanziamenti a clientela								
- c/c								
- altri finanziamenti								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri								
<b>2. Passività per cassa</b>	<b>526</b>							
2.1 Debiti verso clientela	411							
- c/c	411							
- altri debiti								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri								
2.2 Debiti verso banche	115							
- c/c	115							
- altri debiti								
2.3 Titoli di debito								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri								
2.4 Altre passività								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri								
<b>3. Derivati finanziari</b>								
3.1 Con titolo sottostante								
- Opzioni								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
- Altri derivati								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
3.2 Senza titolo sottostante								
- Opzioni								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
- Altri derivati								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
<b>4. Altre operazioni fuori bilancio</b>								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								

## 2.3 Rischio di cambio

### Informazioni di natura qualitativa

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

Il rischio cambio si presenta quando la Banca si espone sui mercati valutari per la propria attività di negoziazione, di investimento e di raccolta fondi con strumenti denominati in una valuta diversa da quella europea. In relazione a tale rischio, la normativa di vigilanza vigente prescrive l'obbligo all'osservanza di un requisito patrimoniale pari all' 8% della "posizione netta aperta in cambi" solo se quest'ultima supera il 2% dei fondi propri.

Operando pressoché per conto della clientela, con contestuale pareggio delle posizioni aperte, la Banca è esposta al rischio di cambio in misura marginale: al 31/12/2017 la "posizione netta aperta in cambi" è contenuta entro il 2% dei fondi propri con conseguente esclusione dall'osservanza del requisito patrimoniale di cui sopra.

#### B. Attività di copertura del rischio di cambio

In considerazione della limitata operatività in valuta estera, non si pone la necessità per la Banca di coprirsi dal rischio di cambio.

### Informazioni di natura quantitativa

#### 1. Distribuzione per valuta di denominazione delle attività, delle passività e dei derivati

Voci	Valute					
	Dollari USA	Sterline	Yen	Dollari Canadesi	Franchi Svizzeri	Altre valute
<b>A. Attività finanziarie</b>	<b>2.006</b>	<b>60</b>	<b>71</b>	<b>14</b>	<b>161</b>	<b>270</b>
A.1 Titoli di debito						
A.2 Titoli di capitale						
A.3 Finanziamenti a banche	836	60	71	14	161	270
A.4 Finanziamenti a clientela	1.170					
A.5 Altre attività finanziarie						
<b>B. Altre attività</b>	<b>196</b>	<b>133</b>	<b>15</b>	<b>13</b>	<b>94</b>	<b>34</b>
<b>C. Passività finanziarie</b>	<b>17.285</b>	<b>135</b>	<b>83</b>	<b>30</b>	<b>25</b>	<b>253</b>
C.1 Debiti verso banche	271		70			45
C.2 Debiti verso clientela	17.014	135	13	30	25	208
C.3 Titoli di debito						
C.4 Altre passività finanziarie						
<b>D. Altre passività</b>						
<b>E. Derivati finanziari</b>	<b>64.742</b>	<b>68</b>		<b>10</b>	<b>291</b>	<b>10</b>
- opzioni						
+ Posizioni lunghe						
+ Posizioni corte						
- Altri derivati	64.742	68		10	291	10
+ Posizioni lunghe	39.954			3		5
+ Posizioni corte	24.788	68		7	291	5
<b>Totale attività</b>	<b>42.156</b>	<b>193</b>	<b>86</b>	<b>30</b>	<b>255</b>	<b>309</b>
<b>Totale passività</b>	<b>42.073</b>	<b>203</b>	<b>83</b>	<b>37</b>	<b>316</b>	<b>258</b>
<b>Sbilancio (+/-)</b>	<b>83</b>	<b>(10)</b>	<b>3</b>	<b>(7)</b>	<b>(61)</b>	<b>51</b>

## 2. Modelli interni e altre metodologie per l'analisi di sensitività

La Banca non si avvale di metodologie interne per il calcolo dei requisiti patrimoniali sui rischi di mercato.

### 2.4 Gli strumenti derivati

#### A. Derivati finanziari

##### A.1 Portafoglio di negoziazione di vigilanza: valori nozionali di fine periodo e medi

Attività sottostanti / Tipologie derivati	Totale 31.12.2017		Totale 31.12.2016	
	Over the counter	Controparti Centrali	Over the counter	Controparti Centrali
<b>1. Titoli di debito e tassi di interesse</b>	<b>118.887</b>		<b>86.864</b>	
a) Opzioni	51.368		52.345	
b) Swap	67.519		34.519	
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>	<b>38.616</b>		<b>28.755</b>	
a) Opzioni				
b) Swap				
c) Forward	38.616		28.755	
d) Futures				
e) Altri				
<b>4. Merci</b>				
<b>5. Altri sottostanti</b>				
<b>Totale</b>	<b>157.503</b>		<b>115.619</b>	

**A.2 Portafoglio bancario: valori nozionali di fine periodo e medi**
**A.2.1 Di copertura**

Attività sottostanti / Tipologie derivati	Totale 31.12.2017		Totale 31.12.2016	
	Over the counter	Controparti Centrali	Over the counter	Controparti Centrali
<b>1. Titoli di debito e tassi di interesse</b>			<b>14.834</b>	
a) Opzioni				
b) Swap			14.834	
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>14.834</b>	

**A.2.2 Altri derivati**

Attività sottostanti / Tipologie derivati	Totale 31.12.2017		Totale 31.12.2016	
	Over the counter	Controparti Centrali	Over the counter	Controparti Centrali
<b>1. Titoli di debito e tassi di interesse</b>	<b>42.988</b>		<b>31.363</b>	
a) Opzioni	38.988		31.363	
b) Swap	4.000			
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>42.988</b>		<b>31.363</b>	

**A.3 Derivati finanziari: fair value positivo – ripartizione per prodotti**

Attività sottostanti / Tipologie derivati	<i>fair value positivo</i>			
	Totale 31.12.2017		Totale 31.12.2016	
	Over the counter	Controparti Centrali	Over the counter	Controparti Centrali
<b>A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza</b>	<b>2.491</b>		<b>2.375</b>	
a) Opzioni	107		191	
b) Interest rate swap	2.093		2.055	
c) Cross currency swap				
d) Equity swap				
e) Forward	291		129	
f) Futures				
g) Altri				
<b>B. Portafoglio bancario - di copertura</b>			<b>517</b>	
a) Opzioni				
b) Interest rate swap			517	
c) Cross currency swap				
d) Equity swap				
e) Forward				
f) Futures				
g) Altri				
<b>C. Portafoglio bancario - altri derivati</b>	<b>3</b>		<b>9</b>	
a) Opzioni	3		9	
b) Interest rate swap				
c) Cross currency swap				
d) Equity swap				
e) Forward				
f) Futures				
g) Altri				
<b>Totale</b>	<b>2.494</b>		<b>2.901</b>	

**A.4 Derivati finanziari: fair value negativo – ripartizione per prodotti**

Attività sottostanti / Tipologie derivati	<i>fair value negativo</i>			
	Totale 31.12.2017		Totale 31.12.2016	
	Over the counter	Controparti Centrali	Over the counter	Controparti Centrali
<b>A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza</b>	<b>619</b>		<b>338</b>	
a) Opzioni	29		97	
b) Interest rate swap	102			
c) Cross currency swap				
d) Equity swap				
e) Forward	488		241	
f) Futures				
g) Altri				
<b>B. Portafoglio bancario - di copertura</b>				
a) Opzioni				
b) Interest rate swap				
c) Cross currency swap				
d) Equity swap				
e) Forward				
f) Futures				
g) Altri				
<b>C. Portafoglio bancario - altri derivati</b>	<b>176</b>		<b>276</b>	
a) Opzioni	159		276	
b) Interest rate swap	17			
c) Cross currency swap				
d) Equity swap				
e) Forward				
f) Futures				
g) Altri				
<b>Totale</b>	<b>795</b>		<b>614</b>	

**A.5 Derivati finanziari OTC – portafoglio di negoziazione di vigilanza: valori nozionali, *fair value* lordi positivi e negativi per controparti – contratti non rientranti in accordi di compensazione**

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			84.368			34.519	
- <i>fair value</i> positivo			463			1.738	
- <i>fair value</i> negativo			116			15	
- esposizione futura			734			201	
<b>2) Titoli di capitale e indici azionari</b>							
- valore nozionale							
- <i>fair value</i> positivo							
- <i>fair value</i> negativo							
- esposizione futura							
<b>3) Valute e oro</b>							
- valore nozionale			29.304			9.312	
- <i>fair value</i> positivo			212			78	
- <i>fair value</i> negativo			180			308	
- esposizione futura			456			256	
<b>4) Altri valori</b>							
- valore nozionale							
- <i>fair value</i> positivo							
- <i>fair value</i> negativo							
- esposizione futura							

**A.7 Derivati finanziari OTC - portafoglio bancario: valori nozionali, *fair value* lordi positivi e negativi per controparti - contratti non rientranti in accordi di compensazione**

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			12.000				30.988
- <i>fair value</i> positivo			3				
- <i>fair value</i> negativo			54				122
- esposizione futura			120				
<b>2) Titoli di capitale e indici azionari</b>							
- valore nozionale							
- <i>fair value</i> positivo							
- <i>fair value</i> negativo							
- esposizione futura							
<b>3) Valute e oro</b>							
- valore nozionale							
- <i>fair value</i> positivo							
- <i>fair value</i> negativo							
- esposizione futura							
<b>4) Altri valori</b>							
- valore nozionale							
- <i>fair value</i> positivo							
- <i>fair value</i> negativo							
- esposizione futura							

**A.9 Vita residua dei derivati finanziari OTC: valori nozionali**

Sottostanti/Vita residua	Fino a 1 anno	Oltre 1 anno e fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Totale
<b>A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza</b>	<b>33.839</b>	<b>65.272</b>	<b>58.392</b>	<b>157.503</b>
A.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse	3.368	57.127	58.392	118.887
A.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari				
A.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro	30.471	8.145		38.616
A.4 Derivati finanziari su altri valori				
<b>B. Portafoglio bancario</b>	<b>15.000</b>	<b>15.988</b>	<b>12.000</b>	<b>42.988</b>
B.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse	15.000	15.988	12.000	42.988
B.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari				
B.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro				
B.4 Derivati finanziari su altri valori				
<b>Totale 31.12.2017</b>	<b>48.839</b>	<b>81.260</b>	<b>70.392</b>	<b>200.491</b>
<b>Totale 31.12.2016</b>	<b>42.979</b>	<b>54.204</b>	<b>64.633</b>	<b>161.816</b>

## SEZIONE 3 – RISCHIO DI LIQUIDITÀ

### Informazioni di natura qualitativa

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

Il rischio di liquidità si manifesta generalmente sotto forma di inadempimento ai propri impegni di pagamento. Può essere causato da:

- incapacità di reperire fondi (*funding liquidity risk*)
- presenza di limiti allo smobilizzo delle attività (*market liquidity risk*)
- o anche impossibilità di fronteggiare i propri impegni di pagamento a costi di mercato, ossia sostenendo un elevato costo della provvista ovvero (e talora in modo concomitante) incorrendo in perdite in conto capitale in caso di smobilizzo di attività.

L'obiettivo della Banca è il mantenimento di una tesoreria equilibrata con un basso profilo di rischio, con un approccio tuttavia dinamico volto a cogliere le opportunità di mercato.

La gestione della liquidità ha assunto una complessità operativa sempre maggiore anche per gli aspetti connessi al monitoraggio del rischio di liquidità. La gestione della liquidità è accentrata in Capogruppo. Il ruolo dell'Area Finanza assume pertanto un carattere sempre più strategico, dovendo individuare il giusto equilibrio tra il mantenimento di sufficienti disponibilità liquide per sopperire alle esigenze legate ad uscite di cassa, il costo opportunità del mancato investimento e la situazione dei tassi negativi sul mercato interbancario.

La copertura del fabbisogno finanziario viene svolta garantendo condizioni di equilibrio e redditività delle posizioni della Banca nel breve e medio termine.

L'Ufficio Tesoreria Integrata provvede alle esigenze di *funding* attraverso i seguenti strumenti:

- contratti di negoziazione di depositi interbancari;
- operazioni di pronti contro termine;
- emissione di certificati di deposito;
- emissione di prestiti obbligazionari;
- operazioni strutturate;
- operazioni di rifinanziamento presso la Banca Centrale Europea (BCE);
- operazioni di finanziamento cc.dd. ABACO.

Assieme al rischio di liquidità la Tesoreria Integrata di Gruppo monitora anche il rischio connesso alla gestione delle garanzie e alla quota di attività vincolate. I rischi connessi a una percentuale eccessiva di attività vincolate non vanno sottovalutati. Oltre un certo livello, la quota di attivi impegnati si amplifica e aumenta al punto in cui il finanziamento coperto da garanzie diventa impossibile per la carenza delle stesse e, al contempo, quello non coperto è irrealizzabile a causa dei premi al rischio più elevati.

E' pertanto opportuno monitorare le attività vincolate e vincolabili, analizzando i canali, la concentrazione e come muta per effetto di stress test la misura di attività vincolabili.

In particolare, nel delineare le politiche di governo del rischio di *asset encumbrance*, le banche valutano i seguenti fattori: i) il modello di business della banca; ii) gli Stati in cui la stessa opera; iii) le specificità dei mercati della provvista; iv) la situazione macroeconomica.

Il Gruppo Bancario Cassa di Risparmio di Ravenna S.p.A. è strutturato su un modello di business tradizionale che identifica il suo core business nella clientela retail e nelle piccole medie imprese, opera esclusivamente in Italia, i mercati della provvista sono ben differenziati per scadenze e per tipologia di controparte.

Il contesto economico ovviamente influenza in maniera importante il peso delle attività vincolate e pertanto risulta strategico il monitoraggio nel continuo di tali valori.

La supervisione del rischio di liquidità si basa su un approccio di tipo qualitativo che poggia su sistemi interni di gestione, controllo, reporting e sul monitoraggio delle posizioni di liquidità, piuttosto che sulla semplice fissazione di specifiche regole quantitative in termini di assorbimento di capitale, in carico alla Funzione Risk Management.

Le molteplici attività sono di massima svolte a livello consolidato.

Con cadenza giornaliera si effettuano:

- la misurazione della liquidità operativa e la verifica dei limiti operativi;
- la misurazione della *Counterbalancing Capacity* – Riserva di Liquidità;

- la misurazione della liquidità infragiornaliera;
- la rilevazione degli indicatori sistemici/indicatori specifici.

Con cadenza settimanale si effettuano:

- gli stress test;
- la verifica della soglia di tolleranza in stress test;
- la segnalazione della posizione di liquidità a Banca d'Italia;
- la rilevazione degli indicatori specifici e la comunicazione delle risultanze relativamente agli indicatori specifici e sistemici.

Con cadenza mensile si effettuano:

- la misurazione della liquidità strutturale mediante indicatori di *gap ratio*;
- la rilevazione di indicatori per misurare la diversificazione delle fonti di finanziamento e delle scadenze di rinnovo;
- il monitoraggio del rischio connesso alla gestione delle garanzie e alla quota di attività vincolate;
- la misurazione della liquidità strategica: analisi comparata previsioni di budget e consuntivi;
- la rilevazione di indicatori specifici;
- la misurazione dell'LCR e del NSFR.

Con cadenza trimestrale si effettua:

- la misurazione dei Monitoring Tools.

Il Gruppo è caratterizzato da una gestione accentrata del rischio di liquidità e gli stress test sono realizzati su base consolidata.

L'identificazione di appropriati fattori di rischio è determinante perché consente di individuare i momenti di vulnerabilità che possono minare la liquidità del Gruppo.

Gli stress test sono condotti dalla Funzione Risk Management di Gruppo, che ha individuato i fattori di rischio, valutando quanto suggerito nel documento "Principles for Sound liquidity Risk Management and Supervision" del Comitato di Basilea (principio n. 10, punto 103).

L'identificazione di adeguati fattori di rischio è fondamentale per assicurare l'adeguatezza dell'intero processo di stress testing. La selezione dei fattori di rischio rilevanti è conseguente all'identificazione dei punti di vulnerabilità che possono inficiare la liquidità del Gruppo. In questo ambito sono soggette ai seguenti stress: la liquidità operativa, con frequenza settimanale:

- incremento del 25% degli scarti di garanzia delle attività stanziabili;
- improvvisa riduzione della raccolta a vista, utilizzando il modello dei volumi stimato da Prometeia annualmente;
- maggior utilizzo sui crediti accordati;

le attività vincolate e vincolabili, con frequenza mensile:

- incremento del 25% degli scarti di garanzia delle attività stanziabili;
- incremento dell'haircut su mutui ABACO al 70%;
- incremento finanziamento collateralizzato pari al 60%;

LCR (per la parte eccedente quanto già compreso nell'LCR), con frequenza annuale:

- incremento del 25% degli scarti di garanzia delle attività stanziabili;
- improvvisa riduzione della raccolta a vista, utilizzando il modello dei volumi stimato da Prometeia annualmente;
- maggior utilizzo sui crediti accordati.

La normativa interna comprende due importanti documenti relativi al monitoraggio della liquidità:

- il Manuale delle strategie e dei processi per la gestione della liquidità (Liquidity Policy Handbook)
- il Piano di Emergenza per l'attenuazione del rischio di liquidità (Contingency Funding Plan).

Nel 2017 è stato redatto il resoconto ILAAP, realizzato in pieno coordinamento con il resoconto ICAAP, l'attività di pianificazione strategica e finanziaria, il RAF e il Piano di Risanamento.

**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	Oltre 5 anni	Durata indeterminata
<b>Attività per cassa</b>	<b>746.662</b>	<b>421.464</b>	<b>39.754</b>	<b>305.509</b>	<b>359.112</b>	<b>198.697</b>	<b>682.181</b>	<b>1.174.914</b>	<b>974.313</b>	<b>37.684</b>
A.1 Titoli di Stato					55.366	100.481	387.470	230.110	22.750	
A.2 Altri titoli di debito	105.166	227			166	3.700	14.840	50.985	1.497	
A.3 Quote di O.I.C.R	110									
A.4 Finanziamenti	641.386	421.237	39.754	305.509	303.580	94.516	279.871	893.819	950.066	37.684
- Banche	75.156	55.077		249.923	159.861					37.684
- Clientela	566.230	366.160	39.754	55.586	143.719	94.516	279.871	893.819	950.066	
<b>Passività per cassa</b>	<b>2.747.848</b>	<b>170.921</b>	<b>3.100</b>	<b>4.639</b>	<b>234.692</b>	<b>122.501</b>	<b>71.970</b>	<b>1.466.749</b>	<b>115.286</b>	
B.1 Depositi e conti correnti	2.723.995	13.569			300		542	6.482		
- Banche	272.411	13.569								
- Clientela	2.451.584				300		542	6.482		
B.2 Titoli di debito		203	3.100	4.639	34.561	21.760	70.615	501.007	111.364	
B.3 Altre passività	23.853	157.149			199.831	100.741	813	959.260	3.922	
<b>Operazioni "fuori bilancio"</b>	<b>79.367</b>	<b>32.626</b>	<b>8.107</b>	<b>926</b>	<b>1.799</b>	<b>5.758</b>	<b>18.379</b>	<b>30.565</b>	<b>58.401</b>	
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale		32.626	8.088	833	1.529	4.976	8.278	8.168		
- posizioni lunghe		13.287	86		764	2.488	4.139	4.080		
- posizioni corte		19.338	8.002	833	764	2.488	4.139	4.087		
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale	2.331					38	9.367	22.387	13.055	
- posizioni lunghe	2.201					38	35	9.332	13.055	
- posizioni corte	130						9.332	13.055		
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere										
- posizioni lunghe										
- posizioni corte										
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi	36.009								33.346	
- posizioni lunghe									33.346	
- posizioni corte	36.009									
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate	41.027		19	93	270	744	734	10	12.000	
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	Oltre 5 anni	Durata indeterminata
<b>Attività per cassa</b>	<b>1.462</b>									
A.1 Titoli di Stato										
A.2 Altri titoli di debito										
A.3 Quote di O.I.C.R										
A.4 Finanziamenti	1.462		36		1.094					
- Banche	1.412									
- Clientela	50		36		1.094					
<b>Passività per cassa</b>	<b>17.812</b>									
B.1 Depositi e conti correnti	17.812									
- Banche	386									
- Clientela	17.426									
B.2 Titoli di debito										
B.3 Altre passività										
<b>Operazioni "fuori bilancio"</b>		<b>32.705</b>	<b>8.666</b>	<b>833</b>	<b>1.528</b>	<b>4.976</b>	<b>8.268</b>	<b>8.144</b>		
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale		32.705	8.666	833	1.528	4.976	8.268	8.144		
- posizioni lunghe		19.381	8.289	833	764	2.488	4.134	4.072		
- posizioni corte		13.324	377		764	2.488	4.134	4.072		
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale										
- posizioni lunghe										
- posizioni corte										
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere										
- posizioni lunghe										
- posizioni corte										
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi										
- posizioni lunghe										
- posizioni corte										
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate										
C.6 Garanzie finanziarie ricevute										
C.7 Derivati creditizi con scambio di capitale										
- posizioni lunghe										
- posizioni corte										
C.8 Derivati creditizi senza scambio di capitale										
- posizioni lunghe										
- posizioni corte										

## SEZIONE 4 – RISCHI OPERATIVI

### Informazioni di natura qualitativa

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

Il rischio operativo è il rischio di subire perdite derivanti dall'inadeguatezza o dalla disfunzione di procedure, risorse umane e sistemi interni, oppure da eventi esogeni. Sono da considerare rischio operativo anche le perdite derivanti da frodi, errori umani, interruzioni dell'operatività, indisponibilità dei sistemi, inadempienze contrattuali, catastrofi naturali. Il rischio legale è da ricomprendersi tra i rischi operativi. Il rischio legale comprende, fra l'altro, l'esposizione ad ammende, sanzioni pecuniarie o penalizzazioni derivanti da provvedimenti assunti dall'Organo di Vigilanza, ovvero da regolamenti privati.

Il metodo di calcolo utilizzato per il rischio operativo è quello Base: il requisito patrimoniale è pari al 15% della media delle ultime 3 osservazioni dell'indicatore rilevante (margine di intermediazione) alla data di chiusura degli esercizi considerati. Ai fini gestionali, l'assunzione del rischio deriva da una serie di fattori (disfunzioni dei processi, errori nei sistemi informativi, errori umani, eventi esterni) che rilevano nello svolgimento quotidiano delle attività. Nell'intervenire su tali fattori, la Banca cerca di prevenire i rischi operativi attraverso adeguati presidi organizzativi finalizzati alla limitazione della frequenza delle perdite ovvero alla riduzione dell'eventuale entità delle stesse. L'Autorità di Vigilanza ha ravvisato l'esigenza che anche gli intermediari che utilizzano il metodo Base, effettuino un'analisi compiuta dei rischi operativi cui sono esposti, al fine di identificare eventuali aree di vulnerabilità e predisporre sistemi di gestione e controllo più adeguati. Per tale motivo, al fine di rafforzare i presidi organizzativi in materia di rischi operativi, il Risk Management di Gruppo conduce periodicamente un progetto di Risk Assessment con l'obiettivo di mappare i principali rischi cui il Gruppo è esposto, valutandoli in funzione di presidi e controlli in essere e definendo, laddove necessari, i piani d'azione finalizzati al potenziamento del sistema dei controlli interni.

Viene realizzato il monitoraggio del rischio legale analizzando le cause pendenti passive della Banca in sede di Comitato Rischi. Più in dettaglio, le variabili considerate sono le seguenti:

- numero di posizioni;
- valore della causa;
- previsioni di perdita.

Nell'ambito della gestione della continuità operativa è prevista un'apposita sezione detta Disaster Recovery che mira a individuare e gestire in maniera tempestiva eventuali interruzioni o malfunzionamenti della funzionalità dei sistemi informatici. Tale sezione individua le soluzioni/gli interventi tecnico-organizzativi per il superamento della crisi in tempi considerati "accettabili", con l'obiettivo minimo di assicurare il ripristino delle operazioni definite critiche affinché siano rispettate le obbligazioni assunte verso il sistema finanziario e verso la clientela. Per fattori esterni s'intendono:

- l'instabilità del contesto politico-legislativo-fiscale;
- l'inadempimento delle obbligazioni finanziarie da parte di fornitori/consulenti;
- i reclami della clientela;
- gli eventi calamitosi (terremoti, inondazioni, ecc.);
- gli eventi criminosi (rischio rapina).

In questo ambito, si è maggiormente esposti alla probabilità di accadimento dell'evento rapina.

La Banca ha aderito al Protocollo d'intesa per la prevenzione della "criminalità in banca". Tale documento si propone di incrementare i rapporti tra banche e Forze dell'Ordine e di diffondere tra gli operatori una maggiore cultura della sicurezza. La Banca si è dotata anche di opportune coperture assicurative al fine di contenere i danni conseguenti alla manifestazione di tali eventi.

#### Informazioni di natura quantitativa

Si rammenta che esiste un processo di monitoraggio delle perdite operative, in carico all'Ufficio Risk management, che prevede:

- la raccolta-dati di dette perdite;
- la segnalazione dati all'Associazione DIPO (flussi di andata);
- la storicizzazione dei flussi di andata e di ritorno al fine di produrre reporting quali-quantitativi a livello aziendale.

Si rilevano n. 100 eventi segnalati al monitoraggio DIPO nell'anno 2017 per un totale di 749 mila euro di perdita effettiva lorda così dettagliati:

- Cause/Accordi transattivi: 285 mila euro;
- Rapine e malversazioni: 121 mila euro;
- Altri rischi operativi: 342 mila euro.

**PARTE F - INFORMAZIONI SUL PATRIMONIO**
**SEZIONE 1- IL PATRIMONIO DELL'IMPRESA**
**A. Informazioni di natura qualitativa**

La gestione del patrimonio è demandata al Consiglio di Amministrazione che in base alle politiche e alle scelte strategiche ne definisce le dimensioni ottimali. A fronte delle linee strategiche di sviluppo, la Cassa adotta le misure necessarie al fine di mantenere adeguato il presidio patrimoniale attuale e prospettico, in considerazione della normativa Banca d'Italia attualmente vigente, del nuovo impianto regolamentare di Basilea 3 nonché dei target richiesti dall'Organo di Vigilanza. L'attività di monitoraggio del patrimonio, con verifiche periodiche almeno trimestrali, previene l'insorgere di possibili situazioni di tensione.

**B. Informazioni di natura quantitativa**
**B.1 Patrimonio dell'impresa: composizione**

Voci/Valori	Importo 31.12.2017	Importo 31.12.2016
1. Capitale	343.498	174.660
2. Sovrapprezzi di emissione	128.484	128.155
3. Riserve	13.061	209.785
- di utili	46.364	209.785
a) legale	40.603	37.766
b) statutaria	2.532	125.143
c) azioni proprie	9.636	4.683
d) altre	(6.407)	42.193
- altre	(33.303)	
4. Strumenti di capitale		
5. (Azioni proprie)	(9.636)	(4.683)
6. Riserve da valutazione	(1.252)	(774)
- Attività finanziarie disponibili per la vendita	(673)	(190)
- Attività materiali		
- Attività immateriali		
- Copertura di investimenti esteri		
- Copertura dei flussi finanziari		
- Differenze di cambio		
- Attività non correnti in via di dismissione		
- Utili (perdite) attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti	(579)	(584)
- Quote delle riserve da valutazione relative alle partecipate valutate al patrimonio netto		
- Leggi speciali di rivalutazione		
7. Utile (perdita) d'esercizio	16.903	16.876
<b>Totale</b>	<b>491.057</b>	<b>524.018</b>

**B.2 Riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione**

Attività / Valori	Totale 31.12.2017		Totale 31.12.2016	
	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa
1. Titoli di debito	732	1.405	1.376	1.566
2. Titoli di capitale				
3. Quote di O.I.C.R				
4. Finanziamenti				
<b>Totale</b>	<b>732</b>	<b>1.405</b>	<b>1.376</b>	<b>1.566</b>

**B.3 Riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita: variazioni annue**

	Titoli di Debito	Titoli di Capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti
<b>1. Esistenze iniziali</b>	<b>(190)</b>			
<b>2. Variazioni positive</b>	<b>951</b>			
2.1 Incrementi di <i>fair value</i>	602			
2.2 Rigiro a conto economico di riserve negative	349			
- da deterioramento				
- da realizzo	349			
2.3 Altre Variazioni				
<b>3. Variazioni negative</b>	<b>1.434</b>			
3.1 Riduzioni di <i>fair value</i>	143			
3.2 Rettifiche da deterioramento				
3.3 Rigiro a conto economico da riserve positive:				
da realizzo	1.291			
3.4 Altre variazioni				
<b>4. Rimanenze Finali</b>	<b>(673)</b>			

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

	Trattamento di fine rapporto	Fondo di quiescenza aziendale
<b>1. Esistenze iniziali</b>	<b>(325)</b>	<b>(259)</b>
<b>2. Variazioni positive</b>	<b>15</b>	
2.1 Incrementi dovuti ad "Actuarial gains" da :	15	
- esperienza	15	
- cambio ipotesi demografiche		
- cambio tasso		
2.2 Altre Variazioni positive		
<b>3. Variazioni negative</b>	<b>1</b>	<b>9</b>
3.1 Riduzioni di <i>fair value</i>	1	9
- esperienza		4
- cambio ipotesi demografiche		
- cambio tasso	1	4
3.2 Altre variazioni negative		
<b>4. Rimanenze Finali</b>	<b>(311)</b>	<b>(268)</b>

## SEZIONE 2 - I FONDI PROPRI E I COEFFICIENTI DI VIGILANZA

### 2.1 Fondi propri

#### Informazioni di natura qualitativa

Dal 1° gennaio 2014 è applicabile la nuova disciplina armonizzata per le banche e le imprese di investimento contenuta nel regolamento ("CRR") e nella direttiva ("CRD IV") comunitari del 26 giugno 2013, che traspongono nell'Unione europea gli *standard* definiti al Comitato di Basilea per la vigilanza Bancaria (c.d. *framework* Basilea 3).

Il regolamento (CRR) è direttamente applicabile negli ordinamenti nazionali, senza necessità di recepimento, e costituisce il cosiddetto *Single Rulebook*; la disciplina contenuta nella direttiva (CRD IV) richiede, invece, di essere recepita nelle fonti del diritto nazionali.

Per dare attuazione e agevolare l'applicazione della nuova disciplina comunitaria, nonché al fine di realizzare una complessiva revisione e semplificazione della disciplina di vigilanza delle banche, la Banca d'Italia ha emanato, in data 19 dicembre 2013, la Circolare 285 "Disposizioni di vigilanza per le banche" che:

- recepisce le norme della CRD IV, la cui attuazione, ai sensi del Testo unico Bancario, è di competenza della Banca d'Italia;
- indica le modalità con cui sono state esercitate le discrezionalità nazionali attribuite dalla disciplina comunitaria alle autorità nazionali;
- delinea un quadro normativo completo, organico, razionale e integrato con le disposizioni comunitarie di diretta applicazione, in modo da agevolarne la fruizione da parte degli operatori.

I fondi propri (che nella precedente disciplina costituivano il "patrimonio di vigilanza") rappresentano il primo presidio a fronte dei rischi connessi con la complessiva attività Bancaria e costituiscono il principale parametro di riferimento per le valutazioni in merito alla solidità Bancaria.

Essi sono costituiti dalla somma di:

1. Capitale primario di classe 1 ("*Common Equity Tier 1*" o "CET1");
2. Capitale aggiuntivo di classe 1 ("*Additional Tier 1*" o "AT1");
3. Capitale di classe 2 ("*Tier 2*" o "T2").

Le disposizioni normative relative ai Fondi Propri prevedono l'introduzione del nuovo *framework* regolamentare in maniera graduale, attraverso un periodo transitorio durante il quale alcuni elementi che a regime saranno computabili o deducibili integralmente nel *Common Equity*, impattano sul cc.dd. Capitale primario di Classe 1 solo per una quota percentuale; di norma la percentuale residua rispetto a quella applicabile è computata/dedotta dal cc.dd. 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 degli strumenti non più computabili.

In particolare, con riferimento alle disposizioni transitorie in materia di fondi propri, è stata prevista la facoltà – esercitata dalla Cassa di Risparmio di Ravenna S.p.A. – di non includere in alcun elemento dei fondi propri i profitti e le perdite non realizzati relativi alle esposizioni verso amministrazioni centrali classificate fra le "attività finanziarie disponibili per la vendita" fino all'adozione del principio contabile che sostituisce lo IAS 39 (IFRS 9). Tale discrezionalità verrà quindi meno a decorrere dal 1° gennaio 2018.

#### 1. Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 – CET1)

Il capitale primario di classe 1 comprende gli strumenti di capitale che presentino i requisiti di cui all'art. 28 reg. CRR, sovrapprezzi di emissione relativi agli strumenti di capitale, utili non distribuiti, altre componenti di conto economico complessivo accumulate, altre riserve, fondi per rischi Bancari generali. Dal capitale primario di classe 1 devono detrarsi le poste individuate dall'art. 36 reg. CRR, tra le quali: le perdite relative all'esercizio in corso, i beni immateriali, le attività fiscali differite, gli strumenti del capitale primario di classe 1 detenuti dall'ente direttamente e indirettamente, le attività dei fondi pensione a prestazioni definite nel bilancio dell'ente, ecc.

## **2. Capitale aggiuntivo di classe 1 (“Additional Tier 1” o “AT1”)**

Gli elementi computabili nel capitale aggiuntivo di classe 1 sono gli strumenti di capitale non compresi nel capitale primario di classe 1 e che presentino i requisiti di cui all’art. 52 reg. CRR e i sovrapprezzi di emissione di tali strumenti, al netto degli elementi indicati dall’art. 56 (tra cui gli strumenti di capitale aggiuntivo di classe 1 detenuti direttamente o indirettamente dall’ente nonché da altri soggetti del settore finanziario con i quali l’ente ha partecipazioni incrociate).

La Banca non computa elementi nell’ambito di tale categoria di fondi propri.

## **3. Capitale di classe 2 (“Tier 2” o “T2”)**

Gli elementi computabili nel capitale di classe 2 sono (art. 62): gli strumenti di capitale non compresi nel capitale di classe 1 e i prestiti subordinati che presentino i requisiti di cui all’art. 63, i sovrapprezzi di emissione degli strumenti di capitale di classe 2, al netto degli strumenti di capitale di classe 2 detenuti dall’ente direttamente o indirettamente.

In particolare nel capitale di classe 2 si computano 156.269 mila euro di obbligazioni subordinate emesse dalla Banca. Per un maggior dettaglio si rimanda alla tabella 3.2 del passivo di stato patrimoniale.

La restrittiva interpretazione EBA n.1226 del 29/08/2014 sulla computabilità ai fini regolamentari delle passività subordinate emesse dopo il 31 dicembre 2011, con piano di ammortamento contrattuale che decorre prima dei 5 anni dall’emissione, le ha totalmente escluse dal calcolo dei fondi propri.

**B. Informazioni di natura quantitativa**

	31.12.2017	31.12.2016
<b>A. Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 - CET1) prima dell'applicazione dei filtri prudenziali</b> - di cui strumenti di CET1 oggetto di disposizioni transitorie	470.579	503.235
<b>B. Filtri prudenziali del CET1 (+/-)</b>	(423)	(40)
<b>C. CET1 al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio (A+/-B)</b>	470.156	503.195
<b>D. Elementi da dedurre dal CET1</b>	132	254
<b>E. Regime transitorio - Impatto su CET1 (+/-)</b>		
<b>F. Totale Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 - CET1) (C-D+/-E)</b>	470.024	502.941
<b>G. Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 - AT1) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio"</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>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> - di cui strumenti di T2 oggetto di disposizioni transitorie	156.248	186.662 690
<b>N. Elementi da dedurre dal T2</b>		
<b>O. Regime transitorio - Impatto su T2 (+/-)</b>	32	16
<b>P. Totale capitale di classe 2 (Tier 2 - T2) (M - N +/- O)</b>	156.280	186.678
<b>Q. Totale fondi propri ( F+L+P)</b>	626.304	689.619

Come sopra ricordato, con riferimento alle disposizioni transitorie in materia di fondi propri, la Banca ha scelto di avvalersi della facoltà di non includere in alcun elemento dei fondi propri i profitti e le perdite non realizzati relativi alle esposizioni verso amministrazioni centrali classificate fra le "attività finanziarie disponibili per la vendita". Al 31 dicembre 2017, le minusvalenze nette non computate, al netto dell'effetto fiscale, sui titoli AFS emessi da amministrazioni centrali sono risultate pari a 751 mila euro. Tale importo è interamente riferito a titoli di stato emessi dal governo italiano. I Fondi Propri riferiti al 31 dicembre 2017 corrispondono a quelli segnalati all'Organo di Vigilanza in data 12 febbraio 2018 e non tengono conto dell'utile d'esercizio 2017 in quanto alla data il Consiglio di Amministrazione non lo aveva ancora deliberato e la Società di Revisione non aveva ancora rilasciato l'attestazione dell'utile al fine dei fondi propri. Il risultato economico di periodo verrà iscritto nella segnalazione riferita ai dati del 31 marzo 2018.

## 2.2 Adeguatezza patrimoniale

### Informazioni di natura qualitativa

In base alle istruzioni di vigilanza il patrimonio del Gruppo deve rappresentare almeno l'8% del totale delle attività ponderate valutate in base alla categoria delle controparti debitorie, alla durata, al rischio paese ed alle garanzie ricevute. Le banche sono tenute anche a rispettare i requisiti patrimoniali connessi all'attività di intermediazione: tali rischi sono calcolati sull'intero portafoglio di negoziazione distintamente per i diversi tipi di rischio: rischio di posizione su titoli di debito e di capitale, rischio di regolamento, rischio di controparte e di concentrazione. Con riferimento all'intero bilancio viene calcolato il rischio di cambio.

Dalla tabella seguente si rileva la maggiore disponibilità del patrimonio rispetto ai requisiti richiesti dalla Banca d'Italia pari all'8% delle attività di rischio ponderate.

### Informazioni di natura quantitativa

Categoria / valori	Importi non ponderati		Importi ponderati / requisiti	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
<b>A. ATTIVITÀ DI RISCHIO</b>	<b>5.507.933</b>	<b>5.374.944</b>	<b>2.964.082</b>	<b>2.815.304</b>
A.1 RISCHIO DI CREDITO E DI CONTROPARTE	5.507.933	5.374.944	2.964.082	2.815.304
1. Metodologia standardizzata	5.507.933	5.374.944	2.964.082	2.815.304
2. Metodologia basata sui rating interni				
2.1 Base				
2.2 Avanzata				
3. Cartolarizzazioni				
<b>B. REQUISITI PATRIMONIALI DI VIGILANZA</b>			<b>255.051</b>	<b>243.516</b>
B.1 Rischio di credito e di controparte			237.127	225.224
B.2 Rischio di aggiustamento della valutazione del credito			336	387
B.3 Rischio di regolamento				
B.4 Rischi di mercato			692	341
1. Metodologia standard			692	341
2. Modelli interni				
3. Rischio di concentrazione				
B.5 RISCHIO OPERATIVO			16.896	17.564
1. Metodo base			16.896	17.564
2. Metodo standardizzato				
3. Metodo avanzato				
B.6 Altri elementi del calcolo				
B.7 Totale requisiti prudenziali			255.051	243.516
<b>C. ATTIVITÀ DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA</b>				
C.1 Attività di rischio ponderate			3.188.138	3.043.956
C.2 Capitale primario di classe 1/Attività di rischio ponderate (CET1 capital ratio)			14,74%	16,52%
C.3 Capitale di classe 1/Attività di rischio ponderate (Tier 1 capital ratio)			14,74%	16,52%
C.4 Totale fondi propri/Attività di rischio ponderate (Total capital ratio)			19,65%	22,66%

Nelle voci C.1, C.2, C.3 e C.4 l'ammontare delle attività di rischio ponderate è determinato sempre come prodotto fra il totale dei requisiti prudenziali (voce B.7) e 12,5 (inverso del coefficiente minimo obbligatorio pari all'8%).

**PROSPETTO DELLA DISTRIBUIBILITÀ DELLE RISERVE**

Natura/descrizione	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quote disponibili secondo le limitazioni indicate nelle note in calce	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre esercizi precedenti	
				per copertura perdite	per altre ragioni
<b>Capitale</b>	<b>343.498</b>				
<b>Riserve di Capitale:</b>	<b>95.181</b>		<b>128.484</b>		
- Riserva per azioni o quote di società controllate					
- Riserva da sovrapprezzi delle azioni (1)	128.484	A, B, C	128.484		
- Riserva da conversione obbligazioni					
- Avanzo/disavanzo di fusione	-33.303				
<b>Riserve di Utili:</b>	<b>46.363</b>		<b>46.323</b>		
- Riserva legale	40.603	B	40.603		
- Riserva da utili netti su cambi					
- Riserva da valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto					
- Riserve statutarie	2.532	A, B, C	2.532		
- Altre riserve	2.715	A, B, C	2.715		
- Riserva indisponibile art. 6 c.1 D.Lgs. 38/2005	40				
- Utili (perdite) portati a nuovo	473	A, B, C	473		
<b>Riserve da Valutazione:</b>	<b>(1.252)</b>		-		
- Riserva ex D.Lgs.38/2005 rivalutazione titoli AFS (2)	(673)				
- Utile(Perdita) attuariale TFR (3)	(579)				
<b>Totale</b>	<b>483.790</b>		<b>174.807</b>		

Legenda: A: per aumento di capitale; B: per copertura perdite; C: per distribuzione ai soci.

1. Ai sensi dell'art.2431 del Codice Civile, si può distribuire l'intero ammontare di tale riserva solo a condizione che la riserva legale abbia raggiunto il limite stabilito dall'art.2430 c.c.;
2. La riserva da valutazione AFS potrà essere utilizzata per la copertura delle perdite solo dopo aver utilizzato tutte le riserve di utili disponibili e la riserva legale;
3. Riserva indisponibile ai sensi dell'art.7 c.7 D.Lgs 38/2005.

**PARTE G – OPERAZIONI DI AGGREGAZIONE RIGUARDANTI IMPRESE O RAMI D’AZIENDA**
**SEZIONE 1 – OPERAZIONI REALIZZATE DURANTE L’ESERCIZIO**

Come già riportato nella Relazione sulla gestione, in data 12 settembre 2017 l’Assemblea straordinaria della Cassa di Risparmio di Ravenna S.p.A. e l’Assemblea straordinaria dei Soci di Argentario S.p.A. hanno approvato all’unanimità la fusione per incorporazione della società Argentario S.p.A. nella Capogruppo con effetti contabili e fiscali dal 1° aprile 2017.

A seguito dell’approvazione dei progetti di fusione, la Capogruppo ha preso in carico le attività e le passività di Argentario S.p.A. in essere alla data di efficacia della fusione. Essendo la società controllata al 98,24 % dalla Cassa di Risparmio di Ravenna S.p.A., l’operazione si è realizzata come una c.d. “business combination under common control”, esclusa dunque dall’ambito di applicazione dell’IFRS 3 e pertanto rilevata contabilmente in regime di continuità di valori, sulla base dei valori di libro delle attività e passività della società incorporata. Lo sbilancio fra il valore contabile della partecipazione detenuta dalla Capogruppo nella società incorporata e il patrimonio netto di quest’ultima ha portato all’identificazione di una riserva patrimoniale negativa pari a 33.303.324,28 euro che è stata iscritta a riduzione del patrimonio netto dell’incorporante.

L’operazione di fusione per incorporazione di Argentario S.p.A. in Cassa di Risparmio di Ravenna S.p.A. fa parte di un progetto di ridefinizione della struttura societaria del Gruppo teso a realizzare una semplificazione degli assetti dello stesso, nell’ambito dei propri obiettivi di rafforzamento patrimoniale e di sempre maggiore economicità ed efficienza della gestione.

La tabella che segue, evidenzia i valori degli attivi e dei passivi di Argentario S.p.A. oggetto della fusione:

(unità di euro)

<b>ATTIVO</b>	<b>31/03/2017</b>	<b>PASSIVO</b>	<b>31/03/2017</b>
Attività fin. disponibili per la vendita	9.270.997	Debiti	11.719.962
Crediti	2.596.403	Titoli in circolazione	21.133.864
Partecipazioni	161.951.922	Altre passività	227.184
Attività fiscali	28.170.771	Capitale	153.840.156
Altre attività	873	Sovrapprezzi di emissione	6.869.969
		Riserve	6.033.738
		Utile d’esercizio	2.166.093
<b>TOTALE DELL’ATTIVO</b>	<b>201.990.966</b>	<b>TOTALE DEL PASSIVO</b>	<b>201.990.966</b>

**SEZIONE 2 – OPERAZIONI REALIZZATE DOPO LA CHIUSURA DELL’ESERCIZIO**

Non sono state realizzate operazioni di aggregazione aziendale dopo il 31 dicembre 2017.

**SEZIONE 3 – RETTIFICHE RETROSPETTIVE**

Non si segnalano rettifiche nell’esercizio corrente relative ad aggregazioni aziendali verificatesi nel corso del precedente esercizio.

## PARTE H – OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

### 1. Informazioni sui compensi dei dirigenti con responsabilità strategica

Tra i “dirigenti con responsabilità strategiche” rientrano anche gli amministratori e i membri degli organi di controllo ai sensi della Circolare n.262 del 22 dicembre 2005 e successivi aggiornamenti.

I compensi e le remunerazioni degli Amministratori, anche di quelli investiti di particolari cariche, corrisposti secondo quanto previsto dall’art. 2389 del codice civile, nell’integrale rispetto di quanto deliberato dall’Assemblea dei soci in data 13 marzo 2017 relativamente al “Regolamento delle politiche di remunerazione” dei Consiglieri di Amministrazione, dei dipendenti e dei collaboratori non legati alla Banca da rapporti di lavoro subordinato, ammontano vive a 1,154 milioni di euro (1,042 milioni di euro nel 2016, +10,74%).

Agli Amministratori non vengono corrisposte ulteriori indennità di ogni altro genere e qualsiasi tipo di premi, bonus, stock option, strumenti finanziari, liquidazioni ed indennità di fine mandato.

I compensi per il 2017 del Collegio Sindacale, stabiliti dall’Assemblea per tutta la durata dell’incarico, ammontano a 231 mila euro (193 nel 2016, +19,69%).

I benefici a breve termine (salari, stipendi, contributi sociali, etc.) a favore dei Dirigenti della Cassa di Risparmio di Ravenna S.p.A. secondo quanto disposto dal CCNL, ammontano a 1,17 milioni di euro, i benefici successivi al rapporto di lavoro (F.I.P.) sono pari a 25 mila euro, i benefici dovuti per la cessazione del rapporto di lavoro (T.F.R. – accantonamento maturato nell’intero periodo) ammontano a 1,06 milioni di euro.

### 2. Informazioni sulle transazioni con parti correlate

In conformità all’art. 2391 bis c.c. ed al Regolamento sulle operazioni con parti correlate, adottato dalla Consob con Delibera n. 17221 del 12 marzo 2010 e successivamente modificato con Delibera n. 17389 del 23 giugno 2010, nonché del principio contabile internazionale IAS 24, il Consiglio di Amministrazione della Banca ha approvato la “Procedura in materia di operazioni con parti correlate”, entrata in vigore il 1° gennaio 2011. La Procedura è stata integrata nel corso del 2012, a seguito dell’emanazione, in data 12 dicembre 2011, delle Disposizioni della Banca d’Italia in materia di attività di rischio e conflitti di interesse delle banche e dei gruppi bancari nei confronti di soggetti collegati.

La nuova Procedura, vigente con decorrenza dal 31 dicembre 2012, si propone di dare attuazione alla disciplina Consob, che mira ad assicurare la trasparenza e la correttezza sostanziale e procedurale delle operazioni con parti correlate, nonché alla disciplina di Banca d’Italia, che mira a presidiare il rischio che la vicinanza di taluni soggetti ai centri decisionali della Banca possa compromettere l’oggettività e l’imparzialità delle decisioni relative alla concessione di finanziamenti e ad altre transazioni nei confronti dei medesimi soggetti, con possibili distorsioni nel processo di allocazione delle risorse, esposizione della banca a rischi non adeguatamente misurati o presidiati, potenziali danni per depositanti ed azionisti.

L’operatività con parti correlate è stata declinata internamente alla Banca con un Regolamento in vigore dal 13 novembre 2013 (ultimo aggiornamento 11 luglio 2017).

Nel corso del 2017 non sono state effettuate da Cassa di Risparmio di Ravenna S.p.A. operazioni “di natura atipica o inusuale” che per significatività o rilevanza possano avere dato luogo a dubbi in ordine alla salvaguardia del patrimonio aziendale.

Per quanto riguarda le operazioni poste in essere con parti correlate, esse rientrano nell’ambito della ordinaria operatività della Banca e sono di norma poste in essere a condizioni di mercato e comunque sulla base di valutazioni di reciproca convenienza economica, nel rispetto della normativa esistente. Cassa di Risparmio di Ravenna S.p.A. esercita nella sua veste di Capogruppo, ai sensi degli artt. 2497 e seguenti del codice civile, attività di direzione e coordinamento nei confronti delle società controllate. L’operatività con le controllate riguarda principalmente:

- il sostegno da parte della Capogruppo alle esigenze finanziarie delle controllate, sia sotto forma di capitale di rischio, sia sotto forma di sottoscrizione di titoli di loro emissione;
- le operazioni d’impiego della liquidità delle controllate. In particolare l’assolvimento dell’adempimento di riserva obbligatoria avviene per il tramite della Capogruppo;
- i rapporti di outsourcing che regolano le attività di carattere ausiliario prestate da Cassa di Risparmio di Ravenna S.p.A. a favore delle controllate;

- gli accordi tra la Capogruppo e le controllate riguardanti la distribuzione di prodotti e/o servizi o, più in generale, l'assistenza e la consulenza;
- il "distacco" presso le Aziende del Gruppo, di dipendenti della Capogruppo in possesso di elevate capacità tecnico/commerciali, con lo scopo di trasmettere le logiche strategiche della Cassa oltre che con l'intento di sviluppare sinergie comuni.

Il perimetro delle persone fisiche e giuridiche aventi le caratteristiche per rientrare nella nozione di parte correlata per il bilancio d'impresa, è stato definito sulla base delle indicazioni fornite dallo IAS 24 e nel rispetto delle Disposizioni Consob e Banca d'Italia, opportunamente applicate con riferimento alla specifica struttura organizzativa e di governance della Cassa.

In particolare sono considerate parti correlate:

- imprese controllate ovvero società sulle quali la Cassa di Risparmio di Ravenna S.p.A. esercita un controllo diretto o indiretto così come definito dall'IFRS 10;
- imprese collegate ovvero società sulle quali la Cassa di Risparmio di Ravenna S.p.A. esercita una influenza notevole così come definita dallo IAS 28;
- esponenti: Amministratori, Sindaci, Direttore Generale, Vice Direttore Generale della Cassa di Risparmio di Ravenna S.p.A.;
- altre parti correlate: stretti familiari degli esponenti della Cassa, società controllate o collegate dagli esponenti della Cassa e dai relativi stretti familiari, Fondazione Cassa di Risparmio di Ravenna.

Si riepilogano di seguito le operazioni con parti correlate deliberate dai competenti Organi della Cassa di Risparmio di Ravenna S.p.A. nel corso del 2017

#### Operazioni non ordinarie

In data 29/12/2017 è stata posta in essere una operazione non ordinaria di minore rilevanza, avente ad oggetto la cessione da parte della Cassa alla Fondazione Cassa di Risparmio di Ravenna di un immobile a vocazione sociale (attualmente in affitto al Comune di Ravenna ed utilizzato come Emeroteca), per l'importo di euro 3.483.520,00. Per l'operazione è stato acquisito il preventivo parere favorevole del Comitato degli Amministratori Indipendenti. Poiché trattasi di immobile vincolato dalla Soprintendenza siamo in attesa della relativa autorizzazione.

Nel mese di dicembre 2017 sono state perfezionate a condizioni di mercato due operazioni non ordinarie di minore rilevanza, aventi ad oggetto l'acquisto da parte della Cassa di quote del capitale sociale di Cse S.c.a..rl. e di Caricese Srl detenute dalla controllata Banca di Imola S.p.A., per un importo rispettivamente di euro 190.945,00 e di euro 148.781,00. Per le operazioni è stato acquisito il preventivo parere favorevole del Comitato degli Amministratori Indipendenti.

#### Operazioni ordinarie compiute a condizioni non di mercato

- In data 09/03/2017 la Cassa ha deliberato la concessione di un mutuo chirografario di euro 4.000.000,00, a società del Gruppo SAPIR Spa (società collegate alla Cassa). Poiché le condizioni applicate sono in deroga rispetto alle condizioni individuate come di mercato, è stato espresso il preventivo parere favorevole del Comitato Amministratori Indipendenti;
- In data 16/03/2017 la Cassa ha deliberato la concessione di un mutuo chirografario di euro 2.500.000,00 alla società F.lli Righini Srl (società controllata da un Consigliere della Fondazione). Poiché le condizioni applicate sono in deroga rispetto alle condizioni individuate come di mercato, è stato espresso il preventivo parere favorevole del Comitato Amministratori Indipendenti;
- In data 05/06/2017 la Cassa ha deliberato la concessione di una apertura di credito in conto corrente di euro 10.300.000,00 alla società Fronte Parco Immobiliare Srl (società controllata congiuntamente insieme a Banca di Bologna Scpa). Nella medesima data il Consiglio ha deliberato l'applicazione delle medesime condizioni all'apertura di credito in conto di euro 1.500.000,00 già in essere. Poiché le condizioni applicate sono in deroga rispetto alle condizioni individuate come di mercato, è stato espresso il preventivo parere favorevole del Comitato Amministratori Indipendenti;
- in data 14/11/2017 la Cassa ha deliberato la concessione, alla società Porto Intermodale Ravenna S.p.A di numero 3 mutui chirografari, ciascuno dell'importo di 1 (uno) milione di euro e durata 60 mesi. Poiché le condizioni applicate sono in deroga rispetto alle condizioni individuate come di mercato, è stato espresso

- il preventivo parere favorevole del Comitato Amministratori Indipendenti;
- in data 21/12/2017 la Cassa ha deliberato la concessione di un aumento di euro 1.500.000,00 dell'apertura di credito in conto corrente già in essere per euro 1.500.000,00, alla società Fronte Parco Immobiliare S.R.L, con scadenza 31/12/2018. Mantenuite le condizioni in essere già approvate previo parere del Comitato degli Amministratori Indipendenti del 05/06/2017.

#### Operazioni di maggior rilevanza

Nel 2017 non sono state effettuate operazioni di maggior rilevanza.

#### Operazioni in attuazione di delibere quadro

In esecuzione della delibera quadro n. 11834 del 30 gennaio 2017, inerente gli affidamenti concessi alla controllata Italcredi S.p.A. ed assunta con il preventivo parere favorevole del Comitato Amministratori Indipendenti, si segnalano:

- la proroga di 12 mesi della durata di n. 3 castelletti mutui chirografari, di importo complessivo pari a euro 135.000.000,00; la concessione rientra nel plafond deliberato per tale tipologia di finanziamento;
- l'acquisto, con contratti di cessione pro-soluto di crediti individuabili in blocco, di tre tranches di finanziamenti garantiti da cessione del quinto dello stipendio/pensione rispettivamente:
  - a) in data 6/3/2017, per un montante di circa 69 milioni di euro, a valere su plafond rotativo aumentato da 600 milioni a 800 milioni di euro; l'operazione è stata perfezionata a condizioni di mercato per euro 69.194.834,00;
  - b) in data 5/6/2017, per un montante di circa 80 milioni di euro; l'operazione è stata perfezionata a condizioni di mercato per euro 72.294.339,00;
  - c) in data 27/11/2017, per un montante di circa 60 milioni di euro; l'operazione è stata perfezionata a condizioni di mercato per euro 52.495.782,31.

Si segnala, inoltre, che in data 20 febbraio 2017, con il preventivo parere favorevole del Comitato Amministratori Indipendenti, è stata approvata una delibera quadro inerente il preventivo di spesa per la prestazione dei servizi forniti per l'anno 2017 dalle società del Gruppo Consorzio CSE, società collegata alla Cassa.

L'ammontare massimo di spesa definito nella delibera quadro è stato successivamente aumentato con delibera del Consiglio di amministrazione, per necessità connesse all'incremento dei volumi e all'aumento della produttività, che ha reso necessaria un'integrazione del budget di spesa.

Nell'esercizio 2017 sono state poste in essere operazioni infragruppo e/o con parti correlate in genere, rientranti nell'ordinario esercizio dell'attività operativa e della connessa attività finanziaria e sono state perfezionate, a condizioni di mercato analoghe a quelle applicate per operazioni concluse con soggetti terzi indipendenti. Le operazioni infragruppo sono state effettuate sulla base di valutazioni di reciproca convenienza economica e la definizione delle condizioni da applicare è avvenuta nel rispetto dei criteri di correttezza sostanziale, presente l'obiettivo comune di creare valore per l'intero Gruppo. Medesimo principio è stato applicato anche nel caso di prestazioni di servizi infragruppo, unitamente a quello di regolare tali prestazioni su di una base minimale commisurata al recupero dei relativi costi di produzione.

	<b>Attività</b>	<b>Passività</b>	<b>Impegni e Crediti di firma</b>	<b>Proventi</b>	<b>Oneri</b>	<b>Azioni della società</b>
SOCIETA' CONTROLLATE	838.661	340.483	16.499	15.614	2.216	-
SOCIETA' COLLEGATE	17.858	3.777	149	12	10.267	-
ESPONENTI	273	3.332		85	8	478
ALTRE PARTI CORRELATE	38.603	18.632	12.468	1.062	98	14.830
<b>Totale complessivo</b>	<b>895.395</b>	<b>366.224</b>	<b>29.116</b>	<b>16.773</b>	<b>12.589</b>	<b>15.308</b>

**PARTE I - ACCORDI DI PAGAMENTO BASATI SU PROPRI STRUMENTI PATRIMONIALI****A) Informazioni di natura qualitativa**

La Cassa di Risparmio di Ravenna S.p.A. non ha accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali.

**PARTE L - INFORMATIVA DI SETTORE**

Con riferimento alla circolare n. 262/2005 la presente parte non viene fornita in quanto la Banca non è quotata. Tale informativa è fornita nel bilancio consolidato di Gruppo al quale si rinvia.

**3. Ulteriori informazioni richieste dalla Comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28.7.2006****Operazioni atipiche e/o inusuali**

Non sono state poste in essere operazioni atipiche o inusuali.

## **ALLEGATI**

Elenco degli immobili in proprietà  
Elenco Partecipazioni  
Bilanci delle Società controllate  
Compensi alla Società di Revisione

**ELENCO IMMOBILI DI PROPRIETÀ**
**FILIALI**

RAVENNA - Piazza Garibaldi, 6	Uffici di Direzione Generale e Sede Centrale
RAVENNA - Via Boccaccio, 1-3-5	Uffici Direzione Generale
RAVENNA - Largo Firenze	Uffici Direzione Generale
RAVENNA - Piazza del Popolo, 3-4 - P.zza XX Settembre	Agenzia di città n.1
RAVENNA - Piazza del Popolo, 30	Private Banking
RAVENNA - Via Magazzini Anteriori, 39-41-43	Agenzia di città n.2
RAVENNA - Via Cesarea,16,ang.Via Monfalcone, 24	Agenzia di città n.3
RAVENNA - Via Maggiore,144-150	Agenzia di città n.4
RAVENNA - Viale Randi, 5	Agenzia di città n.5
RAVENNA - Via Bassano del Grappa, 30/a	Agenzia di città n.7
RAVENNA - Via Brunelli, 40	Agenzia di città n.9
RAVENNA - Piazza Bernini, 5	Agenzia di città n.10
RAVENNA - Via Galilei, 37	Agenzia di città n.12
RAVENNA - Via Faentina, 181/a	Filiale Fornace Zarattini e Centro di Formazione
RAVENNA - Via Buccari, 9-11	Magazzino
ALFONSINE - Corso Matteotti,61	Filiale
ANCONA - Piazzale della Libertà, 2-4	Filiale
BAGNACAVALLLO - Piazza Libertà 36-37-37/a	Filiale
BOLOGNA - Via Masserenti, 95	Filiale
BRISIGHELLA - V.Baccarini,1	Filiale
CASTIGLIONE DI RAVENNA - Via Turci , 1	Filiale
CERVIA - Piazza Garibaldi,13,15	Filiale
CLASSE - Via W. Deichmann Friedrich, 1	Filiale
CONSELICE - Via Cavallotti,1	Filiale
COTIGNOLA - Corso Sforza,60	Filiale
FAENZA AG.4 - Via Laghi, 69	Filiale
FOGNANO - Piazza Garibaldi, 11	Filiale
FUSIGNANO - Corso Emaldi,85	Filiale
LAVEZZOLA - Via A. Costa, 2	Filiale
LIDO ADRIANO - Viale Virgilio,20/22	Filiale
LONGASTRINO - Via Molinetto, 2a	Filiale
LUGO - P.zza Baracca 3,4	Filiale
LUGO - Via Magnapassi	Magazzino / Archivio
MARINA DI RAVENNA - Viale delle Nazioni, 86/88	Filiale
MARINA ROMEA - Viale Italia , 110	Filiale
MASSA LOMBARDA - V.Veneto,23	Filiale
MENSA MATELLICA - Piazza Matellica, 26-27	Filiale
MEZZANO - Via Reale, 466/a	Filiale
MILANO MARITTIMA - Viale Matteotti, 80	Filiale
MILANO MARITTIMA Ag.2 - Viale Romagna, 107	Filiale
PINARELLA DI CERVIA - Viale Italia, 178	Filiale
PUNTA MARINA - Via dell'Ancora,16	Filiale
ROMA Ag. 2 - Via Andrea Doria, 41/m - ang. Via Tunisi	Filiale
RUSSI - V.L.C.Farini, 52 e 60	Filiale
S.AGATA SUL SANTERNO - Piazza Umberto I, 1	Filiale
S.ALBERTO - Via O. Guerrini, 1	Filiale
S.PANCRAZIO - V.Provinciale Molinaccio,118	Filiale
S.PIETRO IN VINCOLI - Viale Farini, 29	Filiale
S.STEFANO - V.Cella, 391	Filiale

S.ZACCARIA - V.Dismano,579	Filiale
SAVIO - Via Romea Vecchia, 52	Filiale
VILLANOVA DI BAGNACAVALLO - V.Glorie,13	Filiale
<b>FABBRICATI CIVILI</b>	
RAVENNA - Via Dante,3	Appartamento
RAVENNA - Via Maggiore,144-150	Appartamento
BAGNACAVALLO - Via Fiume, 6/a	Garage
FOGNANO - Piazza Garibaldi, 11	Garage
LONGASTRINO - V. Mezzogori, 5	Appartamento e Garage
MASSA LOMBARDA - Via Torchi, 6	Garage
VILLANOVA DI BAGNACAVALLO - V.Glorie,13	Appartamento e Garage
<b>FABBRICATI AD USO STRUMENTALE</b>	
RAVENNA - Via Dante, 3	Uffici
RAVENNA - Viale Randi, 5	Negozi
ANCONA - P.le della libertà, 3	Ufficio
BAGNACAVALLO - Piazza Libertà 38-39	Ufficio
BAGNACAVALLO - Via Fiume. 4-6-6/a	Ufficio
COTIGNOLA - Corso Sforza,60	Uffici
FAENZA - P.tta della Legna, 1	Uffici e Negozi
FORLI' - Via Trento, 13	Ufficio
LUGO - Corso Matteotti, 1	Ufficio
MASSALOMBARDA - Via Trebeghino, 2	Negozio
RUSSI - V.L.C.Farini, 52-60	Negozio
TAGLIATA DI CERVIA - P.zza Gemelli, 2	Negozio

**PARTECIPAZIONI (DI CONTROLLO)**

Denominazione	Dati al 31.12.2016			var. anno 2017				Dati al 31.12.2017		
	numero azioni quote valore nominale	valore di bilancio	quota %	aumenti		diminuzioni		numero azioni quote valore nominale	valore di bilancio	quota %
				numero quote valore nominale	valore di bilancio	numero quote	valore di bilancio			
ARGENTARIO SPA	146.348.969	198.027.654	97,98%	377.273	377.273	146.726.242	198.404.927			
BANCA IMOLA SPA*	1.630.411	35.028.065	20,08%	4.967.395	104.457.488			6.597.806	139.485.553	81,25%
BANCO DI LUCCA E DEL TIRRENO S.P.A.*	19.763	983.209	5,00%	351.230	28.059.608			370.993	29.042.817	93,85%
CONSULTINVEST A.M. SGR S.P.A.*				2500000	11.154.371			2.500.000	11.154.371	50,00%
CSE s.c.r.l.	10.200.000	17.479.849	20,40%	100.000	190.945			10.300.000	17.670.794	20,60%
CARICESE S.r.l.				1	185.523			1	185.523	3,18%
ITALCREDI S.P.A.*				8.400	13.761.403			8.400	13.761.403	70,00%
SIFIN S.R.L.				1	8.351.344		1.984.829	1	6.366.515	61,00%
SORIT S.P.A.*				819.967	7.547.616			819.967	7.547.616	81,69%
<b>TOTALE</b>		<b>251.518.778</b>			<b>174.085.571</b>		<b>200.389.756</b>		<b>225.214.592</b>	

\*Gli aumenti afferiscono all'operazione di fusione per incorporazione della subholding Argentario S.p.A. in Cassa di Risparmio di Ravenna S.p.A.

**PARTECIPAZIONI PER RECUPERO CREDITI**

Denominazione	Dati al 31.12.2016			var. anno 2017				Dati al 31.12.2017		
	numero azioni quote valore nominale	valore di bilancio	quota %	aumenti		diminuzioni		numero azioni quote valore nominale	valore di bilancio	quota %
				numero quote valore nominale	valore di bilancio	numero quote	valore di bilancio			
FRONTE PARCO IMMOBILIARE S.R.L.	1	50.000	50,00%		200.000			1	250.000	50,00%
<b>Totale</b>		<b>50.000</b>			<b>200.000</b>				<b>250.000</b>	

**ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA  
(PARTECIPAZIONI NON DI CONTROLLO)**

Denominazione	Dati al 31.12.2016			var. anno 2017				Dati al 31.12.2017		
	numero azioni/ quote	valore di bilancio	quota %	aumenti		diminuzioni		numero azioni/ quote	valore di bilancio	quota %
				numero quote	valore di bilancio	numero quote	valore di bilancio			
BANCA D'ITALIA	1.169	29.225.000	0,39%					1.169	29.225.000	0,39%
BANCA POPOLARE VALCONCA soc. coop. p. a.	75.000	871.345	0,71%				121.345	75.000	750.000	0,71%
CARICESE S.r.l.	1	36.742	1,84%		148.781	1	185.523			
CASSA DI RISPARMIO DI RIMINI S.P.A.				7.140				7.140		0,01%
DOMUS NOVA				15.000	1.770.000			15.000	1.770.000	10,00%
E- MID S.p.A.	2.400	120.936	2,00%			2.400	120.936			
I.T.E.R S.c.r.l.	10		0,02%					10		0,02%
ROSETTI MARINO S.P.A.			0,00%	50.000	1.500.000			50.000	1.500.000	1,25%
ROVERE S.A.	5.000	50.000	10,00%			5.000	50.000			
SAPIR				1.788.073	6.000.996			1.788.073	6.000.996	7,20%
SWIFT	9	14.724	0,01%					9	14.724	0,01%
<b>Totale</b>		<b>30.318.746</b>		<b>1.860.213</b>	<b>9.419.777</b>	<b>7.401</b>	<b>477.804</b>		<b>39.260.720</b>	

**ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA (STRUMENTI PARTECIPATIVI DI CAPITALE)**

Denominazione	Dati al 31.12.2016			var. anno 2017				Dati al 31.12.2017		
	numero azioni/ quote	valore di bilancio	quota %	aumenti		diminuzioni		numero azioni/ quote	valore di bilancio	quota %
				numero quote	valore di bilancio	numero quote	valore di bilancio			
COSTA EDUTAINMENT SPA	1	182.008	7,74%					1	182.008	7,74%
FITD - INTERVENTI SCHEMA VOLONTARIO	1	465.702	0,22%		1.246.928		1.630.861	1	81.769	0,24
<b>Totale</b>		<b>647.710</b>			<b>1.246.928</b>		<b>1.630.861</b>		<b>263.777</b>	

**STATO PATRIMONIALE ARGENTARIO S.P.A.**

(Importi in unità di euro)

<b>VOCI DELL'ATTIVO</b>	<b>31.03.2017</b>	<b>31.03.2016</b>
40 ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA	9.270.997	11.613.472
60 CREDITI	2.596.403	3.173.814
90 PARTECIPAZIONI	161.951.922	197.186.971
120 ATTIVITÀ FISCALI	28.170.771	26.236.390
a) CORRENTI	1.399.206	20.934
b) ANTICIPATE	26.771.565	26.215.456
b1) di cui alla Legge 214/2011	25.372.535	25.372.535
140 ALTRE ATTIVITÀ	873	3.953
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>201.990.966</b>	<b>238.214.600</b>

<b>VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO</b>	<b>31.03.2017</b>	<b>31.03.2016</b>
10 DEBITI	11.719.962	
20 TITOLI IN CIRCOLAZIONE	21.133.864	21.142.636
70 PASSIVITÀ FISCALI		778.712
A - CORRENTI		778.712
B - DIFFERITE		
90 ALTRE PASSIVITÀ	227.184	7.582.243
120 CAPITALE	153.840.156	153.840.156
150 SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	6.869.969	41.123.419
160 RISERVE	6.033.738	13.994.592
180 UTILE/PERDITA D'ESERCIZIO	2.166.093	(247.158)
<b>TOTALE TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>201.990.966</b>	<b>238.214.600</b>

I dati sono riferiti al 31/03/2017 in quanto gli effetti civilistici e fiscali della fusione per incorporazione perfezionatasi il 29/09/2017 in Cassa di Risparmio di Ravenna S.p.A. è l'1/04/2017.

**CONTO ECONOMICO ARGENTARIO S.P.A.**

(Importi in unità di euro)

	<b>31.03.2017</b>	<b>31.03.2016</b>
10 INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI		2.398
20 INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(207.694)	(157.410)
<b>MARGINE INTERESSE</b>	<b>(207.694)</b>	<b>(155.012)</b>
40 COMMISSIONI PASSIVE	(20.023)	(25.054)
<b>COMMISSIONI NETTE</b>	<b>(20.023)</b>	<b>(25.054)</b>
50 DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI	2.596.403	
<b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>	<b>2.368.686</b>	<b>(180.066)</b>
100 RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE PER DETERIORAMENTO DI: a) attività finanziarie	(23.858) (23.858)	
110 SPESE AMMINISTRATIVE a) spese per il personale b) altre spese amministrative	(210.518) (121.225) (89.293)	(160.483) (133.443) (27.040)
150 ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI		
160 ALTRI PROVENTI E ONERI DI GESTIONE <b>RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA</b>	1.209 <b>2.135.519</b>	1.290 <b>(339.259)</b>
170 UTILI(PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI		
<b>UTILE/PERDITA ATTIVITÀ CORRENTE LORDO DELLE IMPOSTE</b>	<b>2.135.519</b>	<b>(339.258)</b>
190 IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE	30.574	92.100
<b>UTILE/PERDITA DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE</b>	<b>2.166.093</b>	<b>(247.158)</b>
<b>UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO</b>	<b>2.166.093</b>	<b>(247.158)</b>

I dati sono riferiti al 31/03/2017 in quanto gli effetti civilistici e fiscali della fusione per incorporazione perfezionatasi il 29/09/2017 in Cassa di Risparmio di Ravenna S.p.A. è l'1/04/2017.

**STATO PATRIMONIALE BANCA DI IMOLA S.P.A.**

(Importi in unità di euro)

<b>VOCI DELL'ATTIVO</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
10 CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE	6.605.453	6.572.417
20 ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE	259.524	7.033.557
40 ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA	478.043.187	570.335.169
60 CREDITI VERSO BANCHE	289.263.823	226.833.449
70 CREDITI VERSO CLIENTELA	1.084.078.016	1.061.567.151
80 DERIVATI DI COPERTURA		9.201
100 PARTECIPAZIONI	2.784	
110 ATTIVITÀ MATERIALI	17.656.331	18.548.396
120 ATTIVITÀ IMMATERIALI	5.677	3.133
130 ATTIVITÀ FISCALI	25.736.949	32.506.631
a) correnti	482.109	5.852.082
b) anticipate	25.254.840	26.654.549
b1) di cui alla Legge 214/2011	21.620.990	23.609.127
150 ALTRE ATTIVITÀ	59.599.755	31.953.811
<b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>	<b>1.961.251.499</b>	<b>1.955.362.915</b>

**STATO PATRIMONIALE BANCA DI IMOLA S.P.A.**

(Importi in unità di euro)

<b>VOCI DEL PASSIVO</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
10 DEBITI VERSO BANCHE	387.841.389	398.595.428
20 DEBITI VERSO CLIENTELA	1.039.079.365	904.374.432
30 TITOLI IN CIRCOLAZIONE	354.963.739	475.034.727
40 PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE	338.652	227.919
80 PASSIVITÀ FISCALI	652.003	1.328.736
a) correnti		23.576
b) differite	652.003	1.305.160
100 ALTRE PASSIVITÀ	37.332.467	33.622.275
110 TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	3.383.667	3.415.634
120 FONDI PER RISCHI E ONERI:	1.761.840	2.644.897
a) quiescenza e obblighi simili	248.018	268.202
b) altri fondi	1.513.822	2.376.695
130 RISERVE DA VALUTAZIONE	18.095	343.406
160 RISERVE	43.704.003	76.182.957
170 SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	34.824.571	34.824.571
180 CAPITALE	56.841.267	24.360.543
200 UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO (+/-)	510.441	407.390
<b>TOTALE DEL PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>1.961.251.499</b>	<b>1.955.362.915</b>

**CONTO ECONOMICO BANCA DI IMOLA S.P.A.**

(Importi in unità di euro)

	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
10 INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	26.559.742	31.832.893
20 INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(10.944.839)	(13.570.891)
<b>30 MARGINE DI INTERESSE</b>	<b>15.614.903</b>	<b>18.262.003</b>
40 COMMISSIONI ATTIVE	19.860.757	18.761.308
50 COMMISSIONI PASSIVE	(1.159.941)	(1.143.252)
<b>60 COMMISSIONI NETTE</b>	<b>18.700.816</b>	<b>17.618.055</b>
70 DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI	39.000	36.000
80 RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE	598.398	136.929
90 RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI COPERTURA	134	1.022.293
100 UTILI (PERDITE) DA CESSIONE O RIACQUISTO DI:	3.414.447	2.580.197
a) crediti	310	(597.218)
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	3.353.018	3.170.087
c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza		
d) passività finanziarie	61.119	7.327
110 RISULTATO NETTO DELLE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL <i>FAIR VALUE</i>		(2.070)
<b>120 MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>	<b>38.367.698</b>	<b>39.653.406</b>
130 RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE PER DETERIORAMENTO DI:	(8.496.985)	(8.298.762)
a) crediti	(7.802.006)	(8.345.802)
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	(691.434)	(64.961)
c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza		
d) altre operazioni finanziarie	(3.545)	112.001
<b>140 RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA</b>	<b>29.870.713</b>	<b>31.354.644</b>
150 SPESE AMMINISTRATIVE:	(33.065.610)	(34.287.226)
a) spese per il personale	(14.233.068)	(14.497.135)
b) altre spese amministrative	(18.832.542)	(19.790.091)
160 ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI	588.868	300.189
170 RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI	(682.637)	(756.431)
180 RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI	(4.696)	(8.394)
190 ALTRI ONERI/PROVENTI DI GESTIONE	4.137.166	4.370.064
<b>200 COSTI OPERATIVI</b>	<b>(29.026.909)</b>	<b>(30.381.798)</b>
240 UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI	76.741	13.256
<b>250 UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE</b>	<b>920.545</b>	<b>986.102</b>
260 IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE	(410.103)	(578.712)
<b>270 Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>510.441</b>	<b>407.390</b>
<b>290 Utile (Perdita) d'esercizio</b>	<b>510.441</b>	<b>407.390</b>

**STATO PATRIMONIALE BANCO DI LUCCA S.P.A.**

(Importi in unità di euro)

<b>VOCI DELL'ATTIVO</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
10 CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE	1.197.609	936.658
20 ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE	1.432	775.323
40 ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA	102.451.091	74.986.025
60 CREDITI VERSO BANCHE	10.369.778	9.771.903
70 CREDITI VERSO CLIENTELA	262.994.391	260.462.805
100 PARTECIPAZIONI	115.289	
110 ATTIVITÀ MATERIALI	1.649.537	1.723.523
120 ATTIVITÀ IMMATERIALI	1.270	1.127
130 ATTIVITÀ FISCALI	4.755.601	5.144.293
A) CORRENTI	118.812	361.199
B) ANTICIPATE	4.636.789	4.783.094
- di cui alla Legge 214/2011	4.191.919	4.602.194
150 ALTRE ATTIVITÀ	9.322.204	6.947.091
<b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>	<b>392.858.204</b>	<b>360.748.747</b>

<b>VOCI DEL PASSIVO</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
10 DEBITI VERSO BANCHE	81.086.329	91.044.476
20 DEBITI VERSO CLIENTELA	250.717.743	208.612.169
30 TITOLI IN CIRCOLAZIONE	32.662.200	33.742.614
40 PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE	1.208	256
80 PASSIVITÀ FISCALI	248.304	25.113
A) CORRENTI	216.206	2.252
B) DIFFERITE	32.098	22.861
100 ALTRE PASSIVITÀ	6.893.755	6.544.998
110 TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	80.309	71.005
120 FONDI PER RISCHI E ONERI	223.898	305.082
B) ALTRI FONDI	223.898	305.082
130 RISERVE DA VALUTAZIONE	28.937	(2.483)
160 RISERVE	(616.750)	(1.422.558)
180 CAPITALE	21.022.267	21.022.267
200 UTILE D'ESERCIZIO	510.004	805.808
<b>TOTALE DEL PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>392.858.204</b>	<b>360.748.747</b>

**CONTO ECONOMICO BANCO DI LUCCA S.P.A**

(Importi in unità di euro)

	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
10 INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	7.056.508	7.973.355
20 INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(1.379.735)	(1.360.495)
<b>30 MARGINE DI INTERESSE</b>	<b>5.676.773</b>	<b>6.612.860</b>
40 COMMISSIONI ATTIVE	3.372.295	3.280.738
50 COMMISSIONI PASSIVE	(199.050)	(184.057)
<b>60 COMMISSIONI NETTE</b>	<b>3.173.245</b>	<b>3.096.681</b>
70 DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI	13.000	12.000
80 RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE	45.984	27.363
100 UTILI (PERDITE) DA CESSIONE O RIACQUISTO DI:	476.705	147.658
a) crediti		(188.572)
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	468.925	329.351
c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza		
d) passività finanziarie	7.780	6.879
<b>120 MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>	<b>9.385.707</b>	<b>9.896.562</b>
130 RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE PER DETERIORAMENTO DI:	(1.917.054)	(1.803.859)
a) crediti	(1.797.667)	(1.793.778)
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	(123.278)	(11.910)
c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza		
d) altre operazioni finanziarie	3.891	1.829
<b>140 RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA</b>	<b>7.468.653</b>	<b>8.092.703</b>
150 SPESE AMMINISTRATIVE:	(7.557.392)	(7.492.931)
a) spese per il personale	(3.387.032)	(3.288.768)
b) altre spese amministrative	(4.170.360)	(4.204.163)
160 ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI	22.334	(190.882)
170 RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI	(156.086)	(160.535)
180 RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI	(1.393)	(1.540)
190 ALTRI ONERI/PROVENTI DI GESTIONE	885.266	830.224
<b>200 COSTI OPERATIVI</b>	<b>(6.807.271)</b>	<b>(7.015.664)</b>
240 UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI		990
<b>250 UTILE DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE</b>	<b>661.382</b>	<b>1.078.030</b>
260 IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE	(151.378)	(272.222)
<b>270 UTILE (PERDITA) DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE</b>	<b>510.004</b>	<b>805.808</b>
<b>290 Utile (Perdita) d'esercizio</b>	<b>510.004</b>	<b>805.808</b>

**STATO PATRIMONIALE ITALCREDI S.P.A.**

(Importi in unità di euro)

<b>VOCI DELL'ATTIVO</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
10 CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE	633	1.506
60 CREDITI	111.564.854	100.249.876
100 ATTIVITÀ MATERIALI	3.993.747	4.072.066
110 ATTIVITÀ IMMATERIALI	80.442	107.255
120 ATTIVITÀ FISCALI	2.465.285	3.337.508
A) CORRENTI	1.232.524	2.106.659
B) ANTICIPATE	1.232.761	1.230.849
- di cui alla Legge 214/2011	307.270	335.525
140 ALTRE ATTIVITÀ	1.141.185	705.603
<b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>	<b>119.246.144</b>	<b>108.473.815</b>

<b>VOCI DEL PASSIVO</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
10 DEBITI VERSO BANCHE	81.472.664	75.951.234
70 PASSIVITÀ FISCALI	2.396.724	1.276.200
A) CORRENTI	2.231.303	1.110.778
B) DIFFERITE	165.421	165.421
90 ALTRE PASSIVITÀ	16.509.716	15.938.631
100 TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	1.348.626	1.319.401
110 FONDI PER RISCHI E ONERI	2.256.450	1.860.369
a) quiescenza e obblighi simili		
b) altri fondi	2.256.450	1.860.369
120 CAPITALE	5.000.000	5.000.000
160 RISERVE	5.801.566	4.081.222
170 RISERVE DI VALUTAZIONE	(46.026)	(53.586)
180 UTILE D'ESERCIZIO	4.506.423	3.100.344
<b>TOTALE DEL PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>119.246.144</b>	<b>108.473.815</b>

**CONTO ECONOMICO ITALCREDI S.P.A**

(Importi in unità di euro)

	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
10 INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	4.291.786	4.132.838
20 INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(4.315.309)	(3.834.477)
<b>MARGINE INTERESSE</b>	<b>(23.523)</b>	<b>298.361</b>
30 COMMISSIONI ATTIVE	2.297.529	1.881.270
40 COMMISSIONI PASSIVE	(3.436.617)	(2.190.838)
<b>COMMISSIONI NETTE</b>	<b>(1.139.087)</b>	<b>(309.568)</b>
90 UTILE/PERDITA DA CESSIONE O RIACQUISTO DI:	19.428.292	16.337.188
A) attività finanziarie	19.428.292	16.337.188
B) passività finanziarie		
<b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>	<b>18.265.682</b>	<b>16.325.980</b>
100 RETTIFICHE DI VALORE NETTE PER DETERIORAMENTO DI:	197.236	80.006
a) attività finanziarie	197.236	80.006
b) altre operazioni finanziarie		
110 SPESE AMMINISTRATIVE:	(7.640.186)	(6.824.515)
a) Spese per il personale	(4.100.342)	(3.858.509)
b) Altre spese amministrative	(3.539.844)	(2.966.006)
120 RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITA' MATERIALI	(125.054)	(133.962)
130 RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITA' IMMATERIALI	(84.926)	(119.050)
150 ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI RISCHI ED ONERI	(948.744)	(335.500)
160 ALTRI PROVENTI E ONERI DI GESTIONE	(2.787.976)	(4.304.986)
<b>RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA</b>	<b>6.876.032</b>	<b>4.687.974</b>
180 UTILE(PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI		(15)
<b>UTILE ATTIVITA' CORRENTE LORDO DELLE IMPOSTE</b>	<b>6.876.032</b>	<b>4.687.958</b>
190 IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITA' CORRENTE	(2.369.609)	(1.587.614)
<b>UTILE D'ESERCIZIO</b>	<b>4.506.423</b>	<b>3.100.344</b>

**STATO PATRIMONIALE SORIT S.P.A**

(Importi in unità di euro)

ATTIVO	31.12.2017	31.12.2016
B) IMMOBILIZZAZIONI		
I. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI		
1) Costi di impianto e ampliamento	47.279	41.904
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	53.815	43.857
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	38.000	
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b>	<b>139.094</b>	<b>85.761</b>
II. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI		
1) Terreni e fabbricati	92.721	96.550
2) Impianti e macchinari	1.167	2.334
4) Altri beni	25.390	7.876
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>	<b>119.278</b>	<b>106.760</b>
III. IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE		
1) Partecipazioni in:		
b) imprese collegate		460.000
<b>TOTALI IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</b>		<b>460.000</b>
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)</b>	<b>258.372</b>	<b>652.520</b>
II. CREDITI		
1) Verso clienti	31.990.644	27.835.162
entro 12 mesi	15.264.952	11.844.503
oltre 12 mesi	16.725.692	15.990.659
3) Verso imprese collegate		167.893
entro 12 mesi		167.893
4) Verso controllanti	885.916	752.561
entro 12 mesi	885.916	752.561
5) Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	16.001	6.069
entro 12 mesi	16.001	6.069
5-bis) crediti tributari	229.587	220.503
entro 12 mesi	138.987	129.655
oltre 12 mesi	90.600	90.848
5-ter) imposte anticipate	609.666	543.117
entro 12 mesi	609.666	543.117
5-quater) verso altri	169.964	169.785
entro 12 mesi	166.760	165.927
oltre 12 mesi	3.205	3.858
<b>TOTALE CREDITI</b>	<b>33.990.132</b>	<b>29.695.090</b>
1) Depositi bancari e postali	55.497.761	577.033
3) Denaro e valori in cassa	568	3.993
<b>TOTALE DISPONIBILITA' LIQUIDE</b>	<b>55.498.329</b>	<b>581.026</b>
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)</b>	<b>89.488.461</b>	<b>30.276.115</b>
D) RATEI E RISCONTI		
RATEI E RISCONTI ATTIVI	84.879	97.386
<b>TOTALE RATEI E RISCONTI (D)</b>	<b>84.879</b>	<b>97.386</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>89.743.358</b>	<b>31.026.021</b>

**STATO PATRIMONIALE SORIT S.P.A**

(Importi in unità di euro)

<b>PASSIVO</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
A) PATRIMONIO NETTO		
I. CAPITALE	10.037.610	10.037.610
IV. RISERVA LEGALE	237.905	85.592
VIII. UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO	0	66.442
IX. UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	2.730.812	1.792.264
<b>TOTALE PATRIMONIO (A)</b>	<b>13.006.327</b>	<b>11.981.908</b>
B) FONDI PER RISCHI E ONERI		
2) Per imposte, anche differite	459.989	410.298
4) Altri	898.396	868.065
<b>TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI (B)</b>	<b>1.358.385</b>	<b>1.278.363</b>
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	749.827	655.036
D) DEBITI		
4) Debiti verso banche:		
entro 12 mesi	60.000.288	5.574.714
oltre 12 mesi	60.000.288	74.714
7) Debiti verso fornitori	2.990.521	5.500.000
entro 12 mesi	2.990.521	2.482.871
10) Debiti verso imprese collegate		
entro 12 mesi		114
11) Debiti verso controllanti	1.228.834	1.155.288
entro 12 mesi	1.228.834	1.155.288
12) Debiti tributari	-88.354	13.477
entro 12 mesi	-88.354	13.477
14) Altri debiti	10.363.831	7.779.217
entro 12 mesi	6.339.536	4.660.456
	4.024.295	3.118.761
<b>TOTALE DEBITI (D)</b>	<b>74.495.120</b>	<b>17.005.681</b>
E) RATEI E RISCONTI		
ATEI E RISCONTI PASSIVI	133.700	105.034
<b>TOTALE RATEI E RISCONTI (E)</b>	<b>133.700</b>	<b>105.034</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>88.743.358</b>	<b>31.026.021</b>

**CONTO ECONOMICO SORIT S.P.A**

(Importi in unità di euro)

	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
A) VALORE DELLA PRODUZIONE		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	15.208.202	12.538.396
5) Altri ricavi e proventi	333.715	688.790
<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE A)</b>	<b>15.541.917</b>	<b>13.227.186</b>
B) COSTI DELLA PRODUZIONE		
6) Per acquisti di materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	14.635	12.272
7) Per servizi	8.167.453	6.389.403
8) Per godimento di beni di terzi	164.886	154.086
9) Per il personale	2.507.470	2.509.343
10) Ammortamenti e svalutazioni	311.312	154.189
13) Altri accantonamenti	321.228	682.697
14) Oneri diversi di gestione	159.371	320.764
<b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE B)</b>	<b>11.646.355</b>	<b>10.222.755</b>
<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTO DELLA PRODUZIONE (A-B)</b>	<b>3.895.561</b>	<b>3.004.432</b>
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI		
15) Proventi delle partecipazioni	346.237	71.300
da imprese collegate	346.237	71.300
16) Altri proventi finanziari	152.589	132.954
proventi diversi dai precedenti:	152.589	132.954
altri	152.589	132.954
17) Interessi ed altri oneri finanziari (CV interessi)	465.125	504.279
verso controllanti	451.314	490.698
verso altri	13.811	13.581
<b>TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI (15+16-17 ± 17 BIS)</b>	<b>33.702</b>	<b>-300.025</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>3.929.263</b>	<b>2.704.406</b>
20) IMPOSTE SUL REDDITO	1.198.451	912.143
Imposte correnti	1.265.000	980.000
Imposte differite/anticipate	-66.549	-67.857
<b>21) UTILE(PERDITA) D'ESERCIZIO</b>	<b>2.730.812</b>	<b>1.792.264</b>

**STATO PATRIMONIALE SIFIN S.R.L.**

(Importi in unità di euro)

<b>VOCI DELL'ATTIVO</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
10 CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE	1.540	566
40 ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA	60	60
50 ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE SINO ALLA SCADENZA	254.432	250.609
60 CREDITI	48.956.031	46.400.284
100 ATTIVITÀ MATERIALI	10.678	18.274
110 ATTIVITÀ IMMATERIALI	130.677	693.814
120 ATTIVITÀ FISCALI	1.183.285	1.161.970
a) CORRENTI	500.354	439.579
b) ANTICIPATE	682.931	722.391
di cui alla legge 214/2011	650.276	710.071
140 ALTRE ATTIVITÀ	1.239.994	1.103.331
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>51.776.697</b>	<b>49.628.908</b>

<b>VOCI DEL PASSIVO</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
10 DEBITI	40.837.497	38.280.938
70 PASSIVITÀ FISCALI	241.331	217.059
a) CORRENTI		
b) DIFFERITE	241.331	217.059
90 ALTRE PASSIVITÀ	990.494	1.048.944
100 TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	514.923	473.842
110 FONDI RISCHI E ONERI	59.701	
a) Quiescenza e obblighi simili		
b) Altri fondi	59.701	
120 CAPITALE	2.000.000	2.000.000
160 RISERVE	7.004.366	6.214.682
170 RISERVE DA VALUTAZIONE	(45.801)	(36.286)
180 UTILE D'ESERCIZIO	174.186	1.429.729
<b>TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>51.776.697</b>	<b>49.628.908</b>

**CONTO ECONOMICO SIFIN S.R.L.**

(Importi in unità di euro)

	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
10 INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	4.100.949	5.490.515
20 INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(737.806)	(1.371.893)
<b>MARGINE INTERESSE</b>	<b>3.363.143</b>	<b>4.118.622</b>
30 COMMISSIONI ATTIVE	701.061	599.245
40 COMMISSIONI PASSIVE	(409.907)	(458.640)
<b>COMMISSIONI NETTE</b>	<b>291.154</b>	<b>140.605</b>
<b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>	<b>3.654.297</b>	<b>4.259.227</b>
50 DIVIDENDI		4
100 RETTIFICHE DI VALORE NETTE PER DETERIORAMENTO DI:	(744.780)	229.301
a) attività finanziarie	(744.780)	229.301
b) altre operazioni finanziarie		
110 SPESE AMMINISTRATIVE:	(2.417.213)	(3.227.197)
a) Spese per il personale	(1.443.858)	(1.365.500)
b) Altre spese amministrative	(973.355)	(1.861.697)
120 RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI	(6.888)	(14.370)
130 RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI	(29.110)	(30.858)
150 ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI RISCHI ED ONERI	(59.701)	318.897
160 ALTRI PROVENTI E ONERI DI GESTIONE	(24.418)	754.215
<b>RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA</b>	<b>372.187</b>	<b>2.289.219</b>
180 UTILE(PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI		
<b>UTILE ATTIVITÀ CORRENTE LORDO DELLE IMPOSTE</b>	<b>372.187</b>	<b>2.289.219</b>
190 IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE	(198.001)	(859.490)
<b>UTILE D'ESERCIZIO</b>	<b>174.186</b>	<b>1.429.729</b>

**INFORMATIVA AI SENSI DELL'ART. 149-DUODECIES DEL D.LGS. DEL 24 FEBBRAIO 1998 N. 58**

Si riporta di seguito l'informativa richiesta dell'art. 149-duodecies del D.Lgs. 58/1998 e relativa ai compensi di competenza dell'esercizio corrisposti alla società di revisione a fronte dei servizi prestati a favore della sola Capogruppo.

(Dati in migliaia di euro)

<b>Tipologia di servizio</b>	<b>Soggetto che ha erogato il servizio</b>	<b>compensi</b>
Servizi di Revisione	Deloitte & Touche S.p.A.	112
Altri servizi		173
<i>Attività di benchmarking - Recovery Plan</i>	<i>Deloitte Risk Advisory S.r.l.</i>	25
<i>Gap Analysis - Piano di continuità operativa</i>	<i>Deloitte Risk Advisory S.r.l.</i>	3
<i>Benchmarking e Gap analysis - Bilancio di sostenibilità</i>	<i>Deloitte &amp; Touche S.p.A.</i>	20
<i>Parere di congruità ex art. 2501 sexies c.4 C.C. (fusione di Argentario S.p.A.)</i>	<i>Deloitte &amp; Touche S.p.A.</i>	70
<i>Due Diligence - Acquisizione di Sifin S.r.l.</i>	<i>Deloitte Financial Advisory S.r.l.</i>	55

**RELAZIONE  
DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE**

# Deloitte.

Deloitte & Touche S.p.A.  
Piazza Malpighi, 4/2  
40123 Bologna  
Italia  
Tel: +39 051 65811  
Fax: +39 051 230874  
www.deloitte.it

**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE  
AI SENSI DELL'ART. 14 DEL D.LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39 E DELL'ART. 10  
DEL REGOLAMENTO (UE) N. 537/2014**

**Agli Azionisti della  
Cassa di Risparmio di Ravenna S.p.A.**

## **RELAZIONE SULLA REVISIONE CONTABILE DEL BILANCIO D'ESERCIZIO**

### **Giudizio**

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Cassa di Risparmio di Ravenna S.p.A. (la Banca), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2017, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Banca al 31 dicembre 2017, 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. 136/15.

### **Elementi alla base del giudizio**

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Banca in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

### **Aspetti chiave della revisione contabile**

Gli aspetti chiave della revisione contabile sono quegli aspetti che, secondo il nostro giudizio professionale, sono stati maggiormente significativi nell'ambito della revisione contabile del bilancio dell'esercizio in esame. Tali aspetti sono stati da noi affrontati nell'ambito della revisione contabile e nella formazione del nostro giudizio sul bilancio d'esercizio nel suo complesso; pertanto su tali aspetti non esprimiamo un giudizio separato.

Ancora Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Palermo Parma Roma Torino Treviso Verona

Sede Legale: Via Tortona, 25 - 20144 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.328.220,00 i.v.  
Codice Fiscale/Registro delle Imprese Milano n. 03049560166 - R.E.A. Milano n. 172039 | Partita IVA IT 03049560166

Il nome Deloitte si riferisce a una o più delle seguenti entità: Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una società inglese a responsabilità limitata ("DTTL"), le member firm aderenti al suo network e le entità a esse correlate. DTTL e ciascuna delle sue member firm sono entità giuridicamente separate e indipendenti tra loro. DTTL (denominata anche "Deloitte Global") non fornisce servizi ai clienti. Si invita a leggere l'informativa completa relativa alla descrizione della struttura legale di Deloitte Touche Tohmatsu Limited e delle sue member firm all'indirizzo [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about).

© Deloitte & Touche S.p.A.



### **Classificazione e Valutazione dei crediti verso la clientela deteriorati**

#### *Descrizione dell'aspetto chiave della revisione*

Nel bilancio al 31 dicembre 2017 risultano iscritti crediti verso la clientela deteriorati netti pari ad Euro 333,3 milioni, a fronte di crediti deteriorati lordi pari ad Euro 468,3 milioni, con un grado di copertura pari al 28,8% (39,2% se si considerano anche i passaggi a perdita su posizioni a sofferenza).

Per la classificazione delle esposizioni creditizie per classi di rischio omogenee, la Banca fa riferimento alla normativa di settore e alle disposizioni interne che disciplinano le regole di classificazione e trasferimento nell'ambito delle diverse categorie di rischio.

Nella determinazione del valore recuperabile dei crediti verso la clientela deteriorati, la Banca, nell'ambito delle proprie politiche di classificazione e valutazione, ha fatto ricorso a processi e modalità di valutazione caratterizzati da elementi di soggettività e da processi di stima, soggetti a rischi e incertezze, di talune variabili quali, principalmente, i flussi di cassa previsti, i tempi di recupero attesi e il presumibile valore di realizzo delle garanzie, ove presenti, la cui modifica può comportare una variazione del valore recuperabile finale; tale determinazione si è basata sull'utilizzo degli elementi informativi disponibili alla data di valutazione.

Nella Relazione sulla gestione - Paragrafo "Crediti deteriorati" e nella Nota Integrativa Parte A - Politiche contabili; Parte B - Informazioni sullo stato patrimoniale, Sezione 7 dell'attivo; Parte E - Informativa sui rischi e sulle relative politiche di copertura - è riportata l'informativa sugli aspetti sopra descritti.

In considerazione della significatività dell'ammontare dei crediti verso la clientela deteriorati iscritti in bilancio, della complessità del processo di stima adottato dalla Banca, che ha comportato un'articolata attività di classificazione in categorie di rischio omogenee, nonché della rilevanza della componente discrezionale insita nella natura estimativa del valore recuperabile, abbiamo ritenuto che la classificazione e la valutazione dei suddetti crediti deteriorati ed il relativo processo di determinazione delle rettifiche di valore rappresentino un'area chiave per l'attività di revisione del bilancio della Banca.

#### *Procedure di revisione svolte*

Nell'ambito delle attività di revisione sono state svolte le seguenti principali procedure:

- analisi del processo creditizio con particolare riferimento alla rilevazione e comprensione dei presidi organizzativi e procedurali messi in atto dalla Banca per garantire il monitoraggio della qualità del credito e la corretta classificazione e valutazione in conformità ai principi contabili applicabili e alla normativa di settore;
- verifica della corretta alimentazione e gestione degli archivi, anche mediante il supporto di esperti informatici della rete Deloitte, e verifiche dell'efficacia operativa dei controlli rilevanti posti in essere dalle strutture aziendali;
- comprensione dei metodi e verifica su base campionaria della ragionevolezza dei criteri di valutazione e delle assunzioni adottate dalla Banca ai fini della determinazione del valore recuperabile dei crediti deteriorati;

# Deloitte.

3

- verifica, su base campionaria, anche mediante ottenimento ed esame di conferme scritte da parte dei legali incaricati dalla Banca del recupero dei crediti, della classificazione e della valutazione in bilancio sulla base delle categorie di credito deteriorato previste dal quadro normativo sull'informazione finanziaria e regolamentare applicabile;
- svolgimento di procedure di analisi comparativa relativamente alla movimentazione dei crediti verso la clientela e delle relative rettifiche di valore;
- verifiche sulla conformità dell'informativa di bilancio fornita dalla Banca rispetto a quanto previsto dai principi contabili di riferimento e dalla normativa applicabile.

### **Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per il bilancio d'esercizio**

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 43 del D.Lgs. n. 136/15 e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Banca di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Banca o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della Banca.

### **Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio**

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori prese sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non

# Deloitte.

4

individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;

- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Banca;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Banca di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Banca cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Abbiamo fornito ai responsabili delle attività di governance anche una dichiarazione sul fatto che abbiamo rispettato le norme e i principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano e abbiamo comunicato loro ogni situazione che possa ragionevolmente avere un effetto sulla nostra indipendenza e, ove applicabile, le relative misure di salvaguardia.

Tra gli aspetti comunicati ai responsabili delle attività di governance, abbiamo identificato quelli che sono stati più rilevanti nell'ambito della revisione contabile del bilancio dell'esercizio in esame, che hanno costituito quindi gli aspetti chiave della revisione. Abbiamo descritto tali aspetti nella relazione di revisione.

## **Altre informazioni comunicate ai sensi dell'art. 10 del Regolamento (UE) 537/2014**

L'assemblea degli Azionisti della Cassa di Risparmio di Ravenna S.p.A. ci ha conferito in data 30 aprile 2010 l'incarico di revisione legale del bilancio d'esercizio e consolidato della Banca per gli esercizi dal 31 dicembre 2010 al 31 dicembre 2018.

Dichiariamo che non sono stati prestati servizi diversi dalla revisione contabile vietati ai sensi dell'art. 5, par. 1, del Regolamento (UE) 537/2014 e che siamo rimasti indipendenti rispetto alla Banca nell'esecuzione della revisione legale.

## Deloitte.

5

Confermiamo che il giudizio sul bilancio d'esercizio espresso nella presente relazione è in linea con quanto indicato nella relazione aggiuntiva destinata al Collegio Sindacale, nella sua funzione di Comitato per il Controllo Interno e la Revisione Legale, predisposta ai sensi dell'art. 11 del citato Regolamento.

### RELAZIONE SU ALTRE DISPOSIZIONI DI LEGGE E REGOLAMENTARI

#### **Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10 e dell'art.123-bis, comma 4, del D.Lgs. 58/98**

Gli Amministratori della Cassa di Risparmio di Ravenna S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione e della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari della Cassa di Risparmio di Ravenna S.p.A. al 31 dicembre 2017, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e di alcune specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari indicate nell'art. 123-bis, co. 4, del D.Lgs. 58/98, con il bilancio d'esercizio della Cassa di Risparmio di Ravenna S.p.A. al 31 dicembre 2017 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione e alcune specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari sopra richiamate sono coerenti con il bilancio d'esercizio della Cassa di Risparmio di Ravenna S.p.A. al 31 dicembre 2017 e sono redatte in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, co. 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



**Michele Masini**  
Socio

Bologna, 19 marzo 2018