



VERBALE DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA DEI SOCI
DI BANCA SISTEMA S.P.A. DEL 23 APRILE 2018

Il giorno 23 aprile 2018, in Milano, Corso Monforte n. 20, alle ore 10 e minuti 16, a richiesta dell'organo amministrativo di "Banca SISTEMA S.p.A." con sede in Milano (MI), Corso Monforte, 20, capitale sociale Euro 9.650.526,24 interamente versato, suddiviso in n. 80.421.052 azioni del valore nominale unitario di Euro 0,12, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi 12870770158 (R.E.A. MI-1619654), iscritta all'albo delle banche tenuto dalla Banca d'Italia, al numero 3158 (di seguito anche la "Società") si è riunita, in unica convocazione, l'assemblea ordinaria della Società (di seguito anche l' "Assemblea"), al fine di discutere e deliberare sul seguente

ordine del giorno:

1. **Approvazione del Bilancio di esercizio di Banca Sistema S.p.A. al 31 dicembre 2017. Presentazione del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2017. Relazioni degli Amministratori, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione. Deliberazioni inerenti e conseguenti.**
2. **Destinazione dell'utile di esercizio 2017.**
3. **Nomina del Consiglio di Amministrazione. Deliberazioni inerenti e conseguenti:**
 - 3.1 **Nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione.**
 - 3.2 **Determinazione della durata in carica.**
 - 3.3 **Nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione.**
4. **Determinazione del compenso spettante ai componenti del Consiglio di Amministrazione, dei Comitati Endoconsiliari e di altri organi presenti all'interno della Società. Deliberazioni inerenti e conseguenti.**
5. **Approvazione delle Politiche di Remunerazione del Gruppo Banca Sistema S.p.A. per l'anno 2018 e fissazione del limite massimo al rapporto tra componente variabile e fissa della remunerazione per l'Amministratore Delegato e Direttore Generale nella misura massima di 2:1. Deliberazioni inerenti e conseguenti.**
6. **Relazione sulla Remunerazione: deliberazione ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 e successive modifiche ed integrazioni.**
7. **Richiesta di integrazione del compenso da parte della società di revisione KPMG S.p.A. per gli esercizi 2017 e 2018. Deliberazioni inerenti e conseguenti.**

Ai sensi dell'art. 8.10 del vigente statuto sociale assume la presidenza della riunione dell'odierna Assemblea la Signora Luitgard Spögler, Presidente del Consiglio di Amministrazione della Società (di seguito individuata anche come la "Presidente"), la quale invita, previa designazione unanime da parte dei soci presenti, la Signora Laura Cavallotti, Notaio in Milano, pure presente presso il luogo di convocazione dell'odierna riunione, a fungere da segretario al fine di verbalizzare la presente assemblea per atto privato.

La Presidente constata che:

- che la presente Assemblea è stata regolarmente convocata in unica convocazione ai sensi di legge e dell'art. 8 dello statuto di Banca Sistema S.p.A., mediante avviso pubblicato presso la sede legale e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato 1Info all'indirizzo www.1info.it nonché sul sito



internet della Società www.bancasistema.it nella sezione *governance/documentazione assembleare* – assemblea ordinaria del 23 aprile 2018, nonché a mezzo avviso pubblicato per estratto il giorno 14 marzo 2018 sul quotidiano "Il Giornale";

- che è presente per il Consiglio di Amministrazione: oltre alla sottoscritta, Signora Luitgard Spögler, Presidente del Consiglio di Amministrazione, il Signor Gianluca Garbi, Amministratore Delegato e Direttore Generale, e gli Amministratori Signori Claudio Pugelli, Giovanni Puglisi e Signora Carlotta De Franceschi;

- che è presente per il Collegio Sindacale: Signor Massimo Conigliaro, Presidente del Collegio Sindacale ed i Sindaci Effettivi Signora Lucia Abati e Signor Biagio Verde;

- che sono presenti, in proprio o per delega n. 42 (quarantadue) azionisti rappresentanti n. 44.703.606 (quarantaquattro milioni settecento tremila seicentosei) azioni ordinarie da nominali euro 0,12 (zero virgola dodici) ciascuna, di n. 80.421.052 (ottanta milioni quattrocento ventuno mila cinquantadue) azioni ordinarie, da nominali euro 0,12 (zero virgola dodici) ciascuna, in circolazione.

Alla data del 12 aprile 2018 (c.d. *record date*), la Società deteneva n. 68.240 (sessantottomila duecentoquaranta) azioni proprie, pari allo 0,085% (zero virgola zero ottantacinque per cento) del capitale sociale.

L'elenco nominativo dei soci che partecipano all'Assemblea, in proprio o per delega, con l'indicazione del numero delle azioni rappresentate e dei soggetti deleganti, viene allegato al verbale dell'odierna riunione sotto la lettera "A".

La Presidente informa che ai fini dell'intervento dell'odierna riunione, per le azioni sopra indicate sono state inviate dagli intermediari competenti le comunicazioni previste dalla legge vigente per l'intervento in Assemblea e che è stata constatata la rispondenza alle norme di legge delle deleghe rilasciate.

Dichiara pertanto validamente costituita l'odierna Assemblea in unica convocazione.

Comunica che:

- per far fronte alle esigenze tecniche dei lavori, sono presenti in sala alcuni dirigenti e dipendenti della Società;

- lo svolgimento dei lavori dell'odierna Assemblea avverrà secondo quanto previsto dal Regolamento dell'Assemblea degli azionisti.

La Presidente invita coloro che lasceranno la sala nel corso dell'Assemblea di darne comunicazione al segretario e all'ufficio posto all'entrata della sala incaricato dell'accreditamento.

La Presidente invita altresì coloro che avranno necessità di allontanarsi nel corso dell'Assemblea, di evitare di assentarsi in prossimità delle votazioni, e ciò al fine di facilitare la determinazione del quorum deliberativo.

La Presidente ricorda, inoltre, che ai sensi degli artt. 6.4 e 6.5 del Regolamento dell'Assemblea degli azionisti:

- la richiesta di intervento sui singoli argomenti all'ordine del giorno può essere presentata dopo che sia stata data lettura dell'argomento posto all'ordine del giorno al quale si riferisce la domanda di intervento e che sia stata aperta la discussione e prima che la Presidente abbia dichiarato la chiusura della discussione sull'argomento in trattazione;

- i legittimati all'intervento che intendono parlare devono farne richiesta alla



Presidente, comunicando il loro nome e l'azionista che eventualmente rappresentano. La richiesta deve essere formulata per alzata di mano, qualora la Presidente non abbia disposto che si proceda mediante richieste scritte. Nel caso si proceda per alzata di mano, la Presidente segnala che concederà la parola a chi abbia alzato la mano per primo; ove non sia possibile stabilirlo con esattezza, concederà la parola secondo l'ordine dalla stessa stabilito insindacabilmente; qualora si proceda mediante richieste scritte, concederà invece la parola secondo l'ordine di iscrizione dei richiedenti;

- spetta ad essa Presidente dell'Assemblea dirigere i lavori assicurando la correttezza della discussione e il diritto agli interventi. La Presidente, tenuto conto dell'oggetto e dell'importanza dei singoli argomenti all'ordine del giorno, precisa inoltre che indicherà, in misura di norma non superiore a 10 minuti, il tempo a disposizione di ciascun legittimato all'intervento per svolgere il proprio intervento. Trascorso il tempo stabilito, essa Presidente potrà invitare il legittimato all'intervento a concludere nei 5 (cinque) minuti successivi. La Presidente precisa che, successivamente, ove l'intervento non sia ancora terminato, provvederà ai sensi di quanto previsto all'art. 6.7, lett. a) del Regolamento dell'Assemblea degli azionisti; al fine di mantenere l'ordine nell'Assemblea e di garantire il corretto svolgimento dei lavori e di evitare abusi del diritto di intervento, essa Presidente segnala che potrà togliere la parola qualora il legittimato all'intervento parli senza averne facoltà, o continui a parlare trascorso il tempo assegnatogli ai sensi del Regolamento.

Sarà fornita risposta - da parte di essa Presidente ovvero dell'Amministratore Delegato o di altri Amministratori, dei Sindaci o di dipendenti della Società - successivamente a ciascun intervento ovvero una volta esauriti tutti gli interventi su ogni materia all'ordine del giorno.

Ai sensi dell'art. 6.9 del Regolamento dell'Assemblea degli Azionisti, la seduta potrà essere interrotta fino a un massimo di due ore per consentire la predisposizione delle risposte agli interventi. Ultimate le risposte, sarà consentita a coloro che hanno chiesto la parola una breve replica. Esauriti tutti gli interventi, le risposte e le repliche, la Presidente evidenzia che dichiarerà chiusa la discussione.

La Presidente ricorda inoltre che, ai sensi dell'art. 3.5 del Regolamento dell'Assemblea degli azionisti, nei locali in cui si svolge l'Assemblea è vietato l'utilizzo di apparecchi fotografici o video e similari, nonché strumenti di registrazione di qualsiasi genere e apparecchi di telefonia mobile dotati di dispositivi fotografici.

La Presidente comunica che, sulla base delle informazioni disponibili e ai sensi delle vigenti disposizioni emanate dalla Consob, l'elenco nominativo degli azionisti che possiedono azioni con diritto di voto in misura superiore al 5% del capitale sociale, con indicazione del numero di azioni ordinarie da ciascuno possedute e della percentuale di possesso del capitale sociale, è il seguente:

- Società di gestione delle partecipazioni in Banca Sistema S.r.l. ("SGBS"), titolare del 23,10% (ventitré virgola dieci) delle azioni ordinarie corrispondente a n. 18.578.900 (diciotto milioni cinquecento settantotto mila novecento) azioni ordinarie da nominali euro 0,12 (zero virgola dodici) ciascuna;



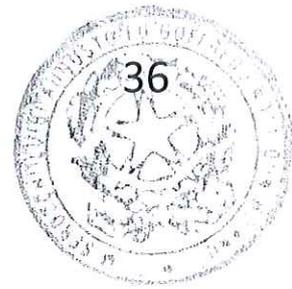
- Fondazione Sicilia, titolare del 7,40% (sette virgola quaranta) delle azioni ordinarie, corrispondente a n. 5.950.104 (cinque milioni novecento cinquanta mila centoquattro) azioni ordinarie da nominali euro 0,12 (zero virgola dodici) ciascuna;
- Fondazione Pisa, titolare del 7,61% (sette virgola sessantuno) delle azioni ordinarie, corrispondente a n. 6.118.104 (sei milioni cento diciotto mila centoquattro) azioni ordinarie da nominali euro 0,12 (zero virgola dodici) ciascuna;
- Fondazione Cassa di Risparmio di Alessandria, titolare del 7,91% (sette virgola novantuno per cento) delle azioni ordinarie, corrispondente a n. 6.361.731 (sei milioni trecento sessantuno mila settecento trentuno) azioni ordinarie da nominali euro 0,12 (zero virgola dodici) ciascuna.

A questo punto prende la parola il socio Giuseppe Tocchetti che chiede alla Presidente spiegazioni sulle modalità di intervento degli azionisti in Assemblea e sui poteri di indirizzo dell'Assemblea conferiti alla medesima Presidente dal predetto Regolamento dell'Assemblea degli azionisti.

La Presidente richiama quanto già esposto precedentemente ed in particolare il contenuto degli artt. 6.4 e 6.5 del Regolamento dell'Assemblea degli azionisti.

La Presidente prosegue dando atto di quanto segue:

- che è stato richiesto ai partecipanti alla presente Assemblea di far presenti eventuali situazioni di esclusione e/o limitazione del diritto di voto, ai sensi della vigente disciplina in materia. Detti partecipanti non hanno rilasciato alcuna dichiarazione in tal senso;
- di aver effettuato, con il supporto delle competenti funzioni della Società, e sulla base delle informazioni disponibili, i riscontri per l'ammissione al voto dei soci intervenienti, cui è stato richiesto di far presente eventuali situazioni di esclusione dal diritto di voto ai sensi di legge e delle vigenti disposizioni di vigilanza e che, come gli intervenienti hanno dichiarato non risultano situazioni di esclusione dal diritto di voto;
- che non sussistono ulteriori circostanze che possano impedire o limitare l'esercizio del diritto di voto;
- che nell'avviso di convocazione della presente adunanza si è puntualmente provveduto ad informare gli azionisti, in conformità a quanto richiesto dalla vigente normativa, circa le modalità di espressione del voto per corrispondenza, rendendo, inoltre, disponibili presso il proprio sito Internet le schede di votazione per l'esercizio del suddetto voto;
- che in data 18 aprile 2018 sono pervenute n. 5 schede di voto per corrispondenza da parte degli azionisti Signori Giovanni Pollastrelli, Rosa Angela Pollastrelli, Deanna Cristallini, Andrea Pollastrelli e Cristina Zengarini, che detengono in totale n. 494.463 (quattrocento novantaquattro mila quattrocento sessantatre) azioni, pari allo 0,61% del capitale sociale, di cui è stata verificata la regolarità e legittimità di voto;
- che i dati personali dei partecipanti all'Assemblea saranno trattati nelle forme e nei limiti collegati agli obblighi ed alle finalità previsti dalla vigente normativa; l'Assemblea viene registrata in formato audio ai fini della verbalizzazione;
- che è stato nominato, quale Rappresentante Designato ai sensi dell'art. 135-undecies del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 (di seguito, il "**Testo unico della finanza**"), Computershare S.p.A. con sede a Milano, Via



Lorenzo Mascheroni n. 19; il modulo predisposto dallo stesso Rappresentante Designato in accordo con la Società è stato pubblicato sul sito Internet della Società;

- che è stata accertata l'identità e la legittimazione degli intervenuti;
- che i presenti sono in grado di percepire gli eventi assembleari oggetto di verbalizzazione; eventuali problemi di amplificazione possono essere comunicati alla segreteria posta all'ingresso della sala;
- che gli intervenuti possono partecipare alla discussione e alla votazione simultanea sugli argomenti all'ordine del giorno;
- che gli azionisti hanno avuto facoltà di richiedere copia della documentazione indicata ai punti all'ordine del giorno;
- ai sensi ed entro i termini di cui all'art. 127-ter del **Testo unico della finanza**, sono pervenute, prima dell'Assemblea, domande da parte dell'azionista Giovanni Pollastrelli, titolare di n. 105.001 (centocinque mila uno) azioni, pari allo 0,13% (zero virgola tredici per cento) del capitale sociale.

La Presidente informa inoltre che, come consentito dalle vigenti disposizioni di legge, le risposte della Società a dette domande sono state messe a disposizione degli azionisti in formato cartaceo all'inizio dell'Assemblea e copie del documento sono disponibili anche presso l'Ufficio di Presidenza; le risposte alle domande poste prima dell'Assemblea non saranno, pertanto, ripetute verbalmente nel corso dell'odierna adunanza e le domande non dovranno essere riformulate in Assemblea. Il documento denominato "Risposte alle domande inviate dall'azionista Giovanni Pollastrelli" (che detiene n. 105.001 azioni) del 18 aprile 2018, redatto ai sensi dell'art. 127-ter del Testo unico della finanza, è allegato al presente verbale sotto la lettera "B";

- non sono pervenute alla Società richieste di integrazione dell'ordine del giorno o proposte di deliberazione su materie all'ordine del giorno ai sensi dell'art. 126-bis del Testo unico della finanza e dell'art. 8.4 dello statuto della Società.

La Presidente precisa che ai sensi dell'art. 7.4 del Regolamento dell'Assemblea degli Azionisti, verranno utilizzate apposite schede di voto consegnate ai presenti in sede di accreditamento.

La Presidente informa altresì che è stata messa a disposizione del pubblico ai sensi e nei termini di legge, in particolare, ai sensi dell'art. 2429 Codice Civile e dell'art. 154-ter del Testo unico della finanza, la seguente documentazione:

- la "Relazione finanziaria annuale" comprendente il progetto di bilancio di Banca Sistema S.p.A. al 31 dicembre 2017, corredata della Relazione degli Amministratori sulla gestione, della Relazione del Collegio Sindacale e della Relazione della Società di Revisione, ai sensi dell'art. 2429 Codice Civile e dell'art. 154-ter del Testo unico della finanza;
 - il bilancio consolidato del Gruppo Banca Sistema al 31 dicembre 2017;
 - la "Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari" ai sensi dell'art. 123-bis del Testo unico della finanza;
 - le Relazioni illustrative redatte dal Consiglio d'Amministrazione sulle singole proposte concernenti le materie di discussione nell'odierna riunione, a norma dell'art. 125-ter del Testo unico della finanza e i relativi allegati.
- Prima di passare alla trattazione dei punti all'ordine del giorno, la Presidente



invita gli azionisti presenti a voler comunicare l'eventuale esistenza di patti parasociali previsti dall'art. 122 del Testo unico della finanza - ivi inclusa l'esistenza di eventuali accordi a sensi dell'art. 20 del decreto legislativo 1° settembre 1993, n. 385, recante il Testo unico bancario.

Prende la parola il Signor Claudio Pugelli, legale rappresentante della Fondazione Pisa, il quale conferma l'esistenza di un patto parasociale, per cui sono state adempiute tutte le formalità di cui all'art. 122, comma 1, del Testo unico della finanza, che coinvolge il 46,02 % (quarantasei virgola zero due) del capitale sociale avente diritto di voto e precisamente:

- Società di gestione delle partecipazioni in Banca Sistema S.r.l. ("SGBS"), titolare del 23,10% delle azioni ordinarie corrispondente a n. 18.578.900 azioni;
- Fondazione Sicilia, titolare del 7,40% delle azioni ordinarie, corrispondente a n. 5.950.104 azioni;
- Fondazione Pisa, titolare del 7,61% delle azioni ordinarie, corrispondente a n. 6.118.104 azioni;
- Fondazione Cassa di Risparmio di Alessandria, titolare del 7,91% delle azioni ordinarie, corrispondente a n. 6.361.731 azioni.

Tutto ciò constatato, la Presidente dichiara l'Assemblea validamente costituita, ai sensi dello Statuto e della normativa vigente in materia.

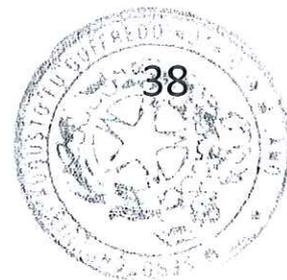
La Presidente prosegue, dando atto che ora sono presenti, in proprio o per delega n. 43 (quarantatre) azionisti rappresentanti n. 51.065.337 (cinquantuno milioni sessantacinque mila trecentotrentasette) azioni ordinarie da nominali euro 0,12 (zero virgola dodici) ciascuna, di n. 80.421.052 (ottanta milioni quattrocento ventuno mila cinquantadue) azioni ordinarie, da nominali euro 0,12 (zero virgola dodici) ciascuna, in circolazione. L'elenco nominativo viene allegato al presente verbale sotto la lettera "A1".

Prima di procedere con i lavori, la Presidente indirizza un caloroso benvenuto a tutti i presenti e ringrazia per la partecipazione all'odierna Assemblea.

Prosegue segnalando che il 2017 è stato un anno proficuo per la Banca, come dimostrano i risultati ottenuti, che saranno illustrati nel dettaglio nell'ambito della trattazione del primo punto all'ordine del giorno, di cui purtroppo il mercato non sembra rendere giustizia.

L'esercizio conclusosi il 31 dicembre 2017 è stato anche denso di impegni. In particolare, sono stati realizzati importanti interventi nell'assetto organizzativo e procedurale della Banca, in risposta a nuove esigenze e sfide, volti a razionalizzare e migliorare i processi, fra cui quelli relativi alle attività di *collection*, e a tenere conto di mutamenti normativi, quali quelli derivanti dal nuovo standard contabile IFRS 9. E' stata anche l'occasione per valorizzare le risorse interne e dare fiducia a giovani talenti di cui la Banca dispone, a cui sono stati assegnati compiti di responsabilità. La Presidente sottolinea che la Banca proseguirà l'azione di rafforzamento e di diversificazione delle leve gestionali del personale, potenziando il senso di appartenenza alla Banca e il rigore comportamentale.

Nel corso del 2017 sono stati altresì avviati i lavori per la predisposizione del nuovo Piano Strategico della Banca per il triennio 2018-2020, che si sono conclusi, con l'approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione del Piano, il 10 aprile scorso. All'elaborazione del Piano hanno fattivamente contribuito le diverse strutture della Banca, con il supporto di esperti esterni di elevato *standing*. Ad esito di attente analisi e valutazioni, il Piano conferma



la centralità del *factoring* per la Banca, che resterà il principale *driver* anche per i prossimi anni, insieme ai prestiti personali come la cessione del quinto dello stipendio, e adotta un approccio solido e realistico anche nella ricerca di nuove fonti reddituali, in linea con la propensione al rischio di questa Banca.

La Presidente rivolge, in conclusione, un sincero ringraziamento al personale della Banca, che ha operato con professionalità e dedizione e che ha permesso di gestire con successo le attività della Banca.

Ringrazia altresì tutti gli Amministratori per il considerevole impegno profuso, con abnegazione, e il Collegio Sindacale per le delicate attività di vigilanza e di verifica svolte.

La Presidente passa quindi a trattare il **primo punto** all'ordine del giorno:

1. Approvazione del Bilancio di esercizio di Banca Sistema S.p.A. al 31 dicembre 2017. Presentazione del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2017. Relazioni degli Amministratori, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

La Presidente ricorda che, nella seduta dell'8 marzo 2018, il Consiglio di Amministrazione ha approvato, all'unanimità, il progetto di bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2017; si rende ora necessario procedere all'esame e all'approvazione dello stesso.

Il fascicolo, comprensivo della relazione della società di revisione, della relazione del Consiglio di Amministrazione, dell'attestazione del dirigente preposto di cui all'art. 154-bis, comma 3 e 4 del Testo unico della finanza e della relazione del Collegio Sindacale, già messo a disposizione degli azionisti e pubblicato nei termini di legge in data 30 marzo 2018, viene allegato al presente verbale sotto la lettera "C".

La Presidente rammenta che è stato redatto anche il bilancio consolidato al 31 dicembre 2017, che è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione nella seduta dell'8 marzo 2018; anch'esso è presentato all'odierna Assemblea, corredato dalla Relazione degli Amministratori sulla gestione del Gruppo e dalla Relazione della Società di Revisione.

La Presidente cede la parola all'Amministratore Delegato, che procede ad illustrare, con l'ausilio di alcune slide - che vengono allegate al presente verbale sotto la lettera "D" - i principali dati relativi all'esercizio chiusosi il 31 dicembre 2017.

In particolare, l'Amministratore Delegato fornisce una breve sintesi al 31 dicembre 2017. A livello consolidato la Banca ha chiuso il precedente esercizio con un utile pari a 26,8 (ventisei virgola otto) milioni di euro, sostanzialmente stabile rispetto al precedente esercizio ed un utile della capogruppo pari a 27,6 (ventisette virgola sei) milioni di euro, in leggero aumento rispetto al precedente esercizio.

Quanto segue fa riferimento ai risultati consolidati. Il margine di interesse, si è attestato a 70,7 (settanta virgola sette) milioni di euro stabile anno su anno, con un contributo pari a circa 9,6 (nove virgola sei) milioni di euro derivate dall'aggiornamento nel terzo trimestre delle percentuali di stanziamento sugli interessi di mora del *factoring*. Il totale ricavi, pari a 82,5 (ottantadue virgola cinque) milioni di euro a fine esercizio, risultava in lieve aumento rispetto al precedente esercizio. Il totale costi operativi è aumentato del 4% (quattro per cento) anno su anno, mentre le rettifiche di credito sono diminuite anche sulla base dei rilasci derivanti dai Comuni in dissesto.

I risultati descritti in precedenza sono stati conseguiti grazie ad una dinamica



commerciale che ha dimostrato la capacità della Banca di crescere nei *core business* ed allo stesso tempo avviare iniziative di diversificazione del proprio *business*. Il turnover del *factoring* ha registrato una crescita annua del 37% (trentasette per cento), grazie:

- all'aumento del contributo degli accordi sottoscritti con banche commerciali, pari a circa il 30% (trenta per cento) del totale *turnover* del 2017;
- all'ampliamento della base clienti, in aumento del 12% (dodici per cento) anno su anno, riflesso in un miglioramento anche della concentrazione;
- al maggior contributo del business dei crediti fiscali, pari al 17% (diciassette per cento) del totale *turnover* al 2017.

Grazie agli acquisti di portafogli nell'esercizio precedente per circa 260 (duecentosessanta) milioni di euro, gli impieghi nella cessione del quinto e prodotti similari al 31 dicembre 2017 risultavano pari a circa 500 (cinquecento) milioni di euro.

Superato positivamente un periodo di test, nel 2017 abbiamo avviato l'attività di credito su pegno, con l'apertura di due filiali dedicate a Milano e Roma (nella prima parte di quest'anno abbiamo aperto anche a Napoli e Palermo).

Con l'occasione l'Amministratore Delegato ricorda che dai primi giorni del 2017 è avvenuta la fusione di BetaStepstone, acquisita nella seconda metà del 2016.

Per quanto riguarda la raccolta, equamente bilanciata tra la componente istituzionale e quella "*retail*", la Banca ha colto l'opportunità di mercato di emettere la sua prima obbligazione Senior pubblica rivolta ad investitori istituzionali con scadenza ottobre 2020. Nell'ambito della raccolta "*retail*", in particolare nel segmento dei conti deposito, la componente estera risulta leggermente in aumento al 31 dicembre 2017, pari al 30% (trenta per cento) sul totale dei conti deposito rispetto al 27% (ventisette per cento) al 31 dicembre 2016.

Al 31 dicembre 2017 i coefficienti patrimoniali erano ampiamente superiori ai requisiti minimi:

- CET1 ratio pari al 11,9% (undici virgola nove per cento) - 13,3% (tredici virgola tre per cento) al 31 dicembre 2016;
- TIER 1 ratio pari al 12,6% (dodici virgola sei per cento) - 14,3% (quattordici virgola tre per cento) al 31 dicembre 2016;
- TCR (Total Capital Ratio) pari al 15,3% (quindici virgola tre per cento) - 15,8% (quindici virgola otto per cento) al 31 dicembre 2016.

Il totale dei fondi propri al 31 dicembre 2017 ammonta a 162 (centosessantadue) milioni di euro, in aumento rispetto a fine 2016 per il risultato dell'esercizio, al netto della componente del dividendo e per l'emissione di obbligazioni subordinate di tipo TIER II per un totale di 16,5 (sedici virgola cinque) milioni di euro.

La Banca a gennaio di quest'anno ha ricevuto la comunicazione della decisione finale di Banca d'Italia riguardante i requisiti patrimoniali da rispettare a partire dal 1° gennaio 2018 a livello consolidato, a seguito degli esiti del *Supervisory Review and Evaluation Process* (SREP). I requisiti patrimoniali da rispettare sono i seguenti:

- Common Equity Tier 1 ratio ("CET1 ratio") 7,125% (sette virgola



- centoventicinque per cento);
- Tier 1 ratio 8,875% (otto virgola ottocentosettantacinque per cento);
- Total Capital ratio ("TC ratio") 11,225% (undici virgola duecentoventicinque).

L'utile netto consolidato al 31 dicembre 2017 pari a 26,8 (ventisei virgola otto) milioni di euro ha permesso di registrare un ROAE (Return on Average Equity) del 22% (ventidue per cento). Escludendo dal margine di interesse lo stanziamento di interessi di mora da azioni legali non di competenza dell'anno, pari a circa 3,7 (tre virgola sette) milioni di euro il ROAE sarebbe del 19,5% (diciannove virgola cinque per cento) risultato di gran lunga superiore a quello medio registrato da settore bancario in Italia.

La Presidente, dopo aver ringraziato l'Amministratore Delegato per il suo intervento, propone ai presenti di non procedere alla lettura del progetto di bilancio e delle relazioni che lo corredano, comprese quelle del Collegio Sindacale e della società di revisione, nonché dell'attestazione del Dirigente Preposto, di cui all'art. 154-bis, comma 5, del Testo unico della finanza, dandole per lette e conosciute.

La Presidente accerta che, l'Assemblea, all'unanimità, approva la proposta di omettere la lettura di detti documenti.

La Presidente informa inoltre che, come previsto dalla comunicazione Consob n. DAC/RM/96003558 del 18 aprile 1996, la società di revisione KPMG S.p.A. ha comunicato alla Società che le ore da essa impiegate per la revisione legale del bilancio d'esercizio di Banca Sistema S.p.A. e del bilancio consolidato del Gruppo Banca Sistema al 31 dicembre 2017, sono state stimate in un totale di circa 2.200 (duemila duecento) ore.

La Presidente apre quindi la discussione sul presente punto all'ordine del giorno.

A questo punto prende la parola l'azionista, Signor Giuseppe Tocchetti, il quale rivolge la seguente domanda all'Amministratore Delegato:

"Chiederei all'Amministratore Delegato una cortesia. È difficile da capire dal bilancio il risultato d'esercizio confrontato con i crediti verso la clientela. Cioè i crediti verso la clientela sono aumentati del 37%, come ha evidenziato Lei nella slide prima, l'utile di esercizio non ha fatto lo stesso risultato. Ci saranno indubbiamente delle ragioni, anche se per me da fuori difficilissimi da leggere se Lei non mi dice qualcosa. Poi ho sentito per i prestiti sia senior sia subordinati, non è che potrebbe aggiungere i tassi, a quali tassi sono stati collocati. Grazie."

L'Amministratore Delegato precisa che ad un aumento del volume dei crediti gestiti non corrisponde necessariamente un proporzionale aumento degli utili della Società, per molteplici ragioni:

- molto del volume dello scorso anno è stato acquistato negli ultimi mesi dell'esercizio e quindi non ha impattato in termini di ricavi sull'esercizio 2017;
- sono cresciuti i volumi sui prodotti "cessione del quinto dello stipendio" che ha un ritorno più basso rispetto al *factoring* tradizionale, *core business* della Banca;
- per quanto concerne il *factoring* molto dipende dal tipo di crediti che vengono acquistati dalla clientela; infatti i crediti che vengono acquistati hanno diversa redditività che dipende essenzialmente dai tempi di realizzo: quelli con tempi di realizzo più lunghi hanno di norma una redditività maggiore.



L'azionista Tocchetti Giuseppe domanda se il trend calante dei tassi porterà ad un calo o almeno ad un non aumento della redditività.

Il Signor Garbi, riallacciandosi a quanto sopra esposto, ricorda che tutto dipenderà dal mix di crediti che i clienti della Banca saranno disposti a cedere; pertanto non si possono fare delle previsioni e all'aumento dei volumi di crediti acquistati non necessariamente è legato un proporzionale aumento degli utili.

Per quanto riguarda i tassi di emissione dei prestiti obbligazionari subordinati, il Signor Garbi dà atto che gli stessi sono tassi di mercato e che nel corso dell'anno è stata fornita una compiuta informativa tramite i comunicati stampa. Si riserva di fornire i dati puntuali nel corso della riunione.

Riprende la parola la Presidente che a questo punto, dopo aver rilevato che nessun altro interviene, ritiene adeguata l'informativa resa in ordine all'argomento, e dichiara chiusa la discussione.

Ciò premesso, non essendo state formulate obiezioni, la Presidente invita dunque l'Assemblea a procedere all'approvazione del bilancio di esercizio di Banca SISTEMA S.p.A. al 31 dicembre 2017, così come messo a disposizione presso la sede legale.

La Presidente passa quindi a dare lettura della seguente proposta di delibera:

"Signori Azionisti, per quanto riguarda il punto 1 all'ordine del giorno, siete invitati ad approvare il bilancio di Banca SISTEMA S.p.A. al 31 dicembre 2017, così come rappresentato dal Consiglio di Amministrazione nel suo complesso e nelle singole appostazioni. Il bilancio è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario, dalla nota integrativa, ed è inoltre corredato da una relazione sull'andamento della gestione, sui risultati economici conseguiti e sulla situazione finanziaria della Banca. Inoltre, il fascicolo del bilancio contiene l'attestazione del bilancio d'esercizio ai sensi dell'articolo 81-ter del regolamento Consob numero 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni; la relazione del Collegio Sindacale ai sensi dell'articolo 153 del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 numero 58; la relazione della società di revisione ai sensi degli articoli 14 e 16 Decreto Legislativo 27 gennaio 2010 n. 39.

L'Assemblea degli Azionisti di Banca SISTEMA S.p.A., riunita in sede ordinaria,

- udita la relazione del Consiglio di Amministrazione sul punto 1) all'ordine del giorno;*
- preso atto della relazione redatta dal Collegio Sindacale sull'attività di vigilanza svolta dallo stesso Collegio Sindacale;*
- preso atto delle relazioni sul bilancio d'esercizio e sul bilancio consolidato redatte dalla società di revisione;*

delibera:

di approvare il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017 di Banca Sistema S.p.A. che chiude con un utile di Euro 27.560.433,46".

La Presidente invita quindi l'Assemblea ad assumere la suddetta deliberazione.

La Presidente accerta l'esito della votazione:

Presenti: n. 43 (quarantatre) azionisti per n. 51.065.337 (cinquantuno milioni



sessantacinquemila trecentotrentasette) azioni ordinarie da nominali euro 0,12 (zero virgola dodici) ciascuna.

Contrari: 494.463 (quattrocentonovantaquattro mila quattrocentosessantatre) azioni.

Astenuti: 141.383 (centoquarantuno mila trecentoottantatre) azioni.

Non votanti: 217.803 (duecentodiciassette mila ottocentotre) azioni.

Favorevoli: 50.211.688 (cinquanta milioni duecentoundici mila seicentoottantotto) azioni.

La proposta è approvata.

Il foglio contenente il dettaglio analitico delle votazioni viene allegato al presente verbale sotto la lettera "E".

La Presidente passa dunque alla trattazione del **secondo punto** all'ordine del giorno della parte ordinaria:

2. Destinazione dell'utile di esercizio 2017.

La Presidente dopo aver richiamato i contenuti della Relazione degli Amministratori all'Assemblea, messa a disposizione del pubblico ai sensi e nei termini di legge, e depositata agli atti presso la sede legale della Società.

La Presidente propone ai presenti di ometterne la lettura. La Presidente accerta che, l'Assemblea, all'unanimità, approva.

La Presidente apre quindi la discussione, posto che nessuno chiede la parola, la Presidente prosegue, riferendo che, come riportato nella Relazione degli Amministratori all'Assemblea, messa a disposizione del pubblico ai sensi e nei termini di legge, e depositata agli atti presso la sede legale, la Società ha registrato su base individuale, per l'esercizio 2017, un utile di periodo pari a Euro 27.560.433,46.

Ciò premesso, riferisce che il Consiglio di Amministrazione propone in questa sede di destinare il citato utile come segue:

- a dividendo Euro 6.916.210,47, per le n. 80.421.052 azioni ordinarie, pari a Euro 0,086 per ogni azione;
- a utili portati a nuovo, il residuo pari a Euro 20.644.222,99.

La Presidente evidenzia che non viene proposto di effettuare accantonamenti a riserva legale, in quanto sono stati raggiunti i limiti stabiliti dall'art. 2430 del c.c.

Riferisce quindi che il Consiglio di Amministrazione propone inoltre che l'assegnazione del dividendo avvenga in denaro, in conformità alle norme di legge e regolamentari applicabili, con stacco della cedola il giorno 7 maggio 2018 e pagamento il giorno 9 maggio 2018.

Ai sensi dell'art. 83-terdecies del Testo unico della finanza saranno legittimati a percepire tale dividendo coloro che risulteranno azionisti in base alle evidenze dei conti relative al termine della giornata contabile dell'8 maggio 2018 (c.d. *record date*).

La Presidente apre quindi la discussione.

Dopo aver rilevato che nessuno interviene, ritiene adeguata l'informativa resa in ordine all'argomento, e dichiara chiusa la discussione.

Non essendo state formulate obiezioni, la Presidente invita dunque l'Assemblea a procedere all'approvazione, e passa quindi a dare lettura della seguente proposta di delibera:

"L'Assemblea degli Azionisti di Banca Sistema S.p.A., in sessione ordinaria, richiamate le determinazioni assunte in sede di approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2017"



delibera:

(i) di destinare l'utile di esercizio 2017 di Banca Sistema S.p.A. pari a Euro 27.560.433,46 come segue:

- a dividendo Euro 6.916.210,47 per le n. 80.421.052 azioni ordinarie, pari a Euro 0,086 per ogni azione;
- a utili portati a nuovo, il residuo pari a Euro 20.644.222,99.

secondo le modalità ed i termini di cui alla Relazione. Si evidenzia che non viene effettuato alcun accantonamento alla riserva legale in quanto sono stati raggiunti i limiti stabiliti dall'articolo 2430 del c.c.

(ii) di mettere in pagamento il citato dividendo dal giorno 9 maggio 2018. Il pagamento sarà effettuato per il tramite degli intermediari autorizzati presso i quali sono registrate le azioni nel Sistema Monte Titoli.”.

La Presidente invita quindi l'Assemblea ad assumere la suddetta deliberazione.

La Presidente accerta l'esito della votazione:

Presenti: n. 43 (quarantatre) azionisti per n. 51.065.337 (cinquantuno milioni sessantacinque mila trecentotrentasette) azioni ordinarie da nominali euro 0,12 (zero virgola dodici) ciascuna.

Contrari: 495.463 (quattrocentonovantacinque mila quattrocentosessantatre) azioni.

Astenuti: 140.383 (centoquaranta mila trecentoottantatre) azioni.

Non votanti: 217.803 (duecentodiciassette mila ottocentotre) azioni.

Favorevoli: 50.211.688 (cinquanta milioni duecentoundici mila seicentoottantotto) azioni.

La proposta è approvata.

Il foglio contenente il dettaglio analitico delle votazioni viene allegato al presente verbale sotto la lettera "F".

La Presidente inizia ora la trattazione del **terzo punto** di cui all'ordine del giorno:

3. Nomina del Consiglio di Amministrazione. Deliberazioni inerenti e conseguenti:

3.1 Nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione.

3.2 Determinazione della durata in carica.

3.3 Nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione.

La Presidente rinvia ai contenuti della Relazione degli Amministratori all'Assemblea, messa a disposizione del pubblico ai sensi e nei termini di legge, e depositata agli atti presso la sede legale della Società, e propone ai presenti di ometterne la lettura. La Presidente accerta che, l'Assemblea, all'unanimità, approva.

La Presidente ricorda che con l'approvazione del bilancio dell'esercizio 2017 da parte di questa Assemblea viene a scadenza il mandato del Consiglio di Amministrazione di Banca Sistema S.p.A., nominato dall'Assemblea dei soci il 27 novembre 2015 e successivamente integrato, ai sensi dell'art. 2386 c.c., a seguito di dimissioni di Amministratori, in occasione delle Assemblee dei soci del 27 aprile 2017 e del 14 dicembre 2017.

La Presidente rammenta che, ai sensi di quanto previsto dall'art. 10.1 dello statuto sociale, la Società è amministrata da un Consiglio di Amministrazione, nominato dall'Assemblea, che è composto da un numero fisso di 9 membri; ricorda inoltre che ai sensi di quanto previsto dall'art. 10.2 e 10.3 dello statuto sociale, si procederà alla nomina dei componenti del



Consiglio di Amministrazione sulla base delle liste presentate dai soci.

La Presidente dà atto che sono state presentate nei termini e nei modi previsti dal vigente statuto sociale e dalle vigenti disposizioni di legge e regolamentari, n. 2 liste (Lista 1 e Lista 2), che vengono allegati al presente verbale sotto la lettera "G", con omissione degli allegati, e che pertanto si procederà alla nomina del Consiglio di Amministrazione come segue:

a) dalla lista che ottiene la maggioranza dei voti (lista di maggioranza) viene eletto un numero di Amministratori pari a 6 (sei), di cui almeno 1 (uno) in possesso dei requisiti di indipendenza, ai sensi dell'art. 10.3 dello statuto; vengono eletti in detti limiti numerici i candidati nell'ordine progressivo indicato nella lista; il candidato posto al numero progressivo "1" viene nominato Presidente del Consiglio di Amministrazione della Società;

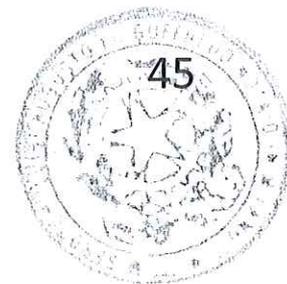
b) 2 (due) Amministratori, di cui almeno uno in possesso dei requisiti di indipendenza ai sensi dell'art. 10.3 dello statuto sociale, saranno tratti dalla lista, se esistente, che ottiene il maggior numero di voti dopo la lista di cui alla lettera a), che non sia collegata in alcun modo, neppure indirettamente, con tale lista e/o con i soci che hanno presentato o votato la lista di maggioranza; sono eletti in detti limiti numerici i candidati nell'ordine progressivo indicato nella lista.

Essendo quindi state presentate 2 (due) liste, ai sensi dell'art. 10.3 dello statuto sociale, il secondo Amministratore indipendente sarà tratto dalla lista di cui alla lettera b).

La Presidente ricorda che le due liste, pubblicate il 30 marzo 2018 sul sito Internet della Banca, nella sezione *governance/documentazione assembleare* – Assemblea ordinaria del 23 aprile 2018, sono state così presentate:

- **la Lista 1** è stata presentata da Società di gestione delle partecipazioni in Banca Sistema S.r.l. ("SGBS S.r.l."), titolare del 23,10% delle azioni ordinarie, Fondazione Sicilia, titolare del 7,40% delle azioni ordinarie, Fondazione Pisa, titolare del 7,61% delle azioni ordinarie e Fondazione Cassa di Risparmio di Alessandria, titolare del 7,91% delle azioni ordinarie - rappresentanti complessivamente il 46,02% del capitale sociale avente diritto di voto;
- **la Lista 2** è stata presentata dallo Studio Legale Trevisan & Associati per conto di un gruppo di investitori istituzionali, composto da:
 - Aletti Gestielle SGR S.p.A. gestore del fondo Gestielle Pro Italia;
 - Mediolanum Gestione Fondi SGR S.p.A. gestore dei fondi: Mediolanum Flessibile Futuro Italia e Mediolanum Flessibile Sviluppo Italia;
 - Mediolanum International Funds - Challenge funds - Challenge Italian Equity;
 - Planetarium Fund Anthilia Silver;
 - Zenit SGR S.p.A. gestore del fondo Zenit Pianeta Italia e Zenit Multistrategy Sicav,
- rappresentanti complessivamente il 2,55% del capitale sociale con diritto di voto.

A questo punto chiede la parola l'Amministratore Delegato per fornire le informazioni richieste dall'azionista Tocchetti Giuseppe, sui tassi di emissione dei prestiti obbligazionari. In merito, il Signor Garbi riferisce che, per quanto riguarda l'emissione del prestito di tipo TIER II, con scadenza 10 anni il



tasso variabile è pari a Euribor +4,50. Il Signor Garbi precisa inoltre che nel corso del 2017 sono state effettuate tre emissioni TIER II per un ammontare complessivo di euro 16,5 milioni. Per quanto riguarda l'emissione del prestito obbligazionario senior con scadenza 3 anni, il tasso è pari all'1,75%; detto prestito è stato emesso alla fine del 2017, per un ammontare di euro 175 milioni.

La Presidente constata che per il Signor Tocchetti le risposte fornite sono esaustive e, tornando alla discussione di cui al punto 3.1 dell'ordine del giorno, apre la discussione.

Dopo aver rilevato che nessuno interviene, ritiene adeguata l'informativa resa in ordine all'argomento, e dichiara chiusa la discussione.

Non essendo state formulate obiezioni, la Presidente dichiara aperta la votazione sul punto 3.1 - **Nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione** - ed invita gli azionisti a votare per una delle due Liste presentate, ricordando che ai sensi dell'art. 10.2 dello statuto della Società gli azionisti hanno diritto di votare una sola lista e, in caso di voto per una pluralità di liste, il voto si considererà non espresso.

La Presidente accerta l'esito della votazione:

Presenti: n. 43 (quarantatre) azionisti per n. 51.065.337 (cinquantuno milioni sessantacinque mila trecentotrentasette), azioni ordinarie da nominali euro 0,12 (zero virgola dodici) ciascuna.

Voti ottenuti dalla Lista 1: 40.984.081 (quaranta milioni novecentoottaquattro mila ottantuno) azioni;

Voti ottenuti dalla Lista 2: 9.125.379 (nove milioni centoventicinque mila trecentosettantanove) azioni;

Astenuti: 461.414 (quattrocentosessantuno mila quattrocentoquattordici) azioni;

Contrari: 494.463 (quattrocentonovantaquattro mila quattrocentosessantatre) azioni;

Non votanti: 0 (zero) azioni.

Il foglio contenente il dettaglio analitico delle votazioni viene allegato al presente verbale sotto la lettera "H".

La Presidente pertanto dà atto che ai sensi del disposto dell'art. 10.2 dello statuto sociale, si considerano eletti quali componenti del Consiglio di Amministrazione di Banca Sistema S.p.A.:

i seguenti candidati della Lista 1:

- Luitgard Spögl, nata a Renon (BZ), il 21 gennaio 1962, cittadina italiana, codice fiscale SPGLGR62A61H236J, residente in Roma, Via La Spezia, n. 80, che ha dichiarato di essere in possesso dei requisiti di indipendenza ai sensi dell'art. 148, comma 3 del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (Primo candidato della Lista 1);

- Gianluca Garbi, nato a Milano il 18 settembre 1970, cittadino italiano, Codice Fiscale GRBGLC70P18F205D, residente in Alessandria, Via Martinotta n. 5 (Secondo candidato della Lista 1);

- Carlotta De Franceschi, nata a Pordenone il 21 dicembre 1977, cittadina italiana, codice fiscale DFRCLT77T61G888L, residente in Pordenone, Via San Valentino n. 19, che ha dichiarato di essere in possesso dei requisiti di indipendenza ai sensi dell'art. 148, comma 3 del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 e del Codice di Autodisciplina (Terzo candidato della Lista 1);

- Giovanni Antonino Puglisi, nato a Caltanissetta il 22 giugno 1945, cittadino



italiano, Codice Fiscale PGLGNN45H22B429T, residente in Roma, Via Jacopo Sannazzaro n. 84 (Quarto candidato della Lista 1);

- Claudio Pugelli, nato a Roma il 17 febbraio 1951, cittadino italiano, Codice Fiscale PGLCLD51B17H501W, residente in Pisa, Via San Paolo n. 31 (Quinto candidato della Lista 1);

- Marco Giovannini, nato a Roma il 16 aprile 1956, codice fiscale GVMRC56D16H501K, cittadino italiano, residente nel Gran Ducato del Lussemburgo, 4, rue A.F. van der Meulen, che ha dichiarato di essere in possesso dei requisiti di indipendenza ai sensi dell'art. 148, comma 3 del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 e del Codice di Autodisciplina (Sesto candidato della Lista 1);

- Laura Ciambellotti, nata a Genova il 20 maggio 1970, codice fiscale CMB LRA 70E60 D969Q, cittadina italiana, residente a Milano, Via Petrarca, 24, che ha dichiarato di essere in possesso dei requisiti di indipendenza ai sensi dell'art. 48, comma 3 del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 e del Codice di Autodisciplina (Primo candidato della Lista 2);

- Federico Ferro-Luzzi, nato a Roma il 22 settembre 1968, codice fiscale FRR FRC 68P22 H501C, cittadino italiano, residente in Roma, Via Vittoria, n. 3, che ha dichiarato di essere in possesso dei requisiti di indipendenza ai sensi dell'art. 148, comma 3 del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 e del Codice di Autodisciplina (Secondo candidato della Lista 2);

- Francesco Galietti, nato a Torino il 23 giugno 1982, codice fiscale GLT FNC 82H23 L219W, cittadino italiano, residente in Moncalieri (TO), Strada Santa Brigida, 37/2, che ha dichiarato di essere in possesso dei requisiti di indipendenza ai sensi dell'art. 148, comma 3 del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 e del Codice di Autodisciplina (Terzo candidato della Lista 2).

La Presidente prosegue la trattazione del punto **3.2 all'ordine del giorno**, - avente ad oggetto "**Determinazione della durata in carica**" - ricordando che è necessario stabilire la durata in carica del Consiglio di Amministrazione testé nominato, ai sensi dell'art. 10.4 del vigente statuto sociale.

La Presidente, dopo aver nuovamente richiamato i contenuti della Relazione degli Amministratori all'Assemblea citata in premessa, evidenzia che il Consiglio di Amministrazione uscente ha proposto di definire la durata del mandato del nuovo Consiglio di Amministrazione, in conformità alle disposizioni statutarie, per gli esercizi 2018-2020, ovvero sino all'assemblea dei soci chiamata ad approvare il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2020.

La Presidente apre quindi la discussione.

Dopo aver rilevato che nessuno interviene, ritiene adeguata l'informativa resa in ordine all'argomento, e dichiara chiusa la discussione.

La Presidente invita dunque l'Assemblea a procedere all'approvazione, e passa quindi a dare lettura della seguente proposta di delibera:

"L'Assemblea degli Azionisti di Banca Sistema S.p.A., in sessione ordinaria,
delibera:

di stabilire la durata in carica del testé nominato Consiglio di Amministrazione n. 3 esercizi e fino alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio che chiuderà il 31 dicembre 2020."

La Presidente accerta l'esito della votazione:

Presenti: n. 43 (quarantatre), azionisti per n. 51.065.337 (cinquantuno milioni sessantacinque mila trecentotrentasette), azioni ordinarie da nominali euro 0,12 (zero virgola dodici) ciascuna.



Contrari: 494.463 (quattrocentonovantaquattro mila quattrocentosessantatre) azioni.

Astenuti: 141.383 (centoquarantuno mila trecentoottantatre) azioni.

Non votanti: 0 (zero) azioni.

Favorevoli: 50.429.491 (cinquanta milioni quattrocentoventinove mila quattrocentonovantuno) azioni.

La proposta è approvata.

Il foglio contenente il dettaglio analitico delle votazioni viene allegato al presente verbale sotto la lettera "I".

Passando quindi alla trattazione del **punto 3.3 - Nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione** - la Presidente ricorda che l'art. 10.2 dello Statuto sociale prevede che il candidato indicato con il n. 1 di ciascuna lista presentata sia anche il candidato alla carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione.

La Presidente, rammenta che ad esito della deliberazione assunta al precedente punto 3.1 all'ordine del giorno sono stati eletti 6 (sei) candidati della Lista 1 e i 3 (tre) candidati della Lista 2; dà atto che, ai sensi del disposto dell'art. 10.2 dello statuto sociale, il Presidente del Consiglio di Amministrazione è il candidato posto al numero progressivo 1 della Lista 1 e pertanto, risulta nominata a tale carica essa stessa, come sopra individuata.

La Presidente ringrazia gli azionisti per averla riproposta e riconfermata nel ruolo di Presidente del Consiglio di Amministrazione di Banca Sistema S.p.A. per un ulteriore mandato e dichiara di esserne molto onorata e orgogliosa. La Presidente sottolinea, infine, che con grande piacere, senso di responsabilità e di dovere continuerà a svolgere tale ruolo in Banca Sistema.

La Presidente prosegue, indirizzando un sentito ringraziamento ai Signori Giorgio Barba Navaretti, Diego De Francesco, Daniele Pittatore, i quali, per effetto del rinnovo del Consiglio di Amministrazione testé deliberato dall'Assemblea, sono cessati dalla carica di Amministratori di Banca Sistema. La Presidente prosegue, ricordando di aver apprezzato, insieme agli altri Amministratori, le elevate qualità, professionali e umane dei predetti Amministratori uscenti, il loro operato per il bene della Banca e il costante contributo fornito, con una dialettica costruttiva, ad assicurare il buon funzionamento del processo decisionale. La Presidente conclude, sottolineando che grazie alla dedizione e alla grande disponibilità dei Signori Barba Navaretti, De Francesco e Pittatore, fino all'ultimo giorno, anche come Presidenti e membri di comitati endo-consiliari, il Consiglio di Amministrazione è stato in grado di affrontare e risolvere temi complessi e delicati, nel rispetto delle tempistiche richieste dalle circostanze.

La Presidente passa quindi la trattazione del **quarto punto** di cui all'ordine del giorno:

4. Determinazione del compenso spettante ai componenti del Consiglio di Amministrazione, dei Comitati Endoconsiliari e di altri organi presenti all'interno della Società. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

La Presidente rinvia ai contenuti della Relazione degli Amministratori all'Assemblea, messa a disposizione del pubblico ai sensi e nei termini di legge, e depositata agli atti presso la sede legale della Società, e propone ai presenti di ometterne la lettura. La Presidente accerta che, l'Assemblea, all'unanimità, approva.

La Presidente rileva in via preliminare che il Consiglio di Amministrazione uscente non ha formulato una precisa proposta di deliberazione su questo punto all'ordine dell'ordine del giorno.

La Presidente apre quindi la discussione.

Prende quindi la parola il Signor Claudio Pugelli, legale rappresentante dell'azionista Fondazione Pisa, titolare di n. 6.118.104 (sei milioni cento diciotto mila centoquattro) azioni di Banca Sistema, pari al 7,61% (sette virgola sessantuno per cento) del capitale sociale, preso atto di quanto rappresentato nella Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione all'Assemblea riguardo al crescente impegno complessivo richiesto ai membri del Consiglio di Amministrazione riconducibile all'accresciuta complessità del mercato e del sistema di vigilanza delle banche, il quale propone di attribuire i seguenti compensi:

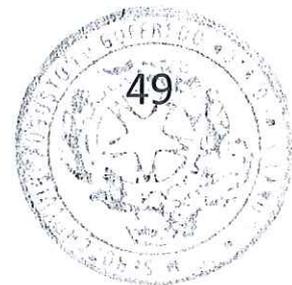
- l'introduzione di un gettone di presenza per la partecipazione di persona - e non in audio/video conferenza - alle riunioni del solo Consiglio di Amministrazione nella misura di Euro 1.500,00 (mille cinquecento) per il Presidente del Consiglio di Amministratore e di Euro 500,00 (cinquecento) per ciascun Amministratore;
- la conferma degli emolumenti in capo al Presidente del Consiglio di Amministrazione, agli altri Amministratori e per la partecipazione ai comitati endo-consiliari nei termini stabiliti dall'Assemblea dei soci del 27 novembre 2015, come richiamati nella citata Relazione illustrativa;
- la conferma del riconoscimento di una polizza assicurativa per la Responsabilità Civile degli Esponenti aziendali definita a livello di Gruppo sulla scorta di specifici criteri, nonché la polizza sanitaria, nei termini e con le modalità già vigenti all'interno del Gruppo Bancario;
- al fine di mantenere invariato rispetto a quanto percepito fino al 31 dicembre 2017 il corrispondente emolumento netto, il riconoscimento in favore dell'Amministratore Delegato - qualora confermato nella persona del Signor Gianluca Garbi e tenuto conto che all'emolumento attribuito allo stesso dall'Assemblea dei soci del 27 novembre 2015 era applicabile, fino al 31 dicembre 2017, il beneficio fiscale di cui alla legge n. 238, del 30 dicembre 2010 ("Incentivi fiscali per il rientro dei lavoratori in Italia") - di un emolumento annuo lordo complessivo per la carica di Amministratore e di Amministratore Delegato pari a Euro 265.000 (duecento sessantacinque mila);

Dopo aver rilevato che nessun altro interviene, la Presidente ritiene adeguata l'informativa resa in ordine all'argomento, e dichiara chiusa la discussione.

Udita la proposta dell'azionista Fondazione Pisa, la Presidente invita dunque l'Assemblea a procedere all'approvazione della seguente proposta di delibera:

"L'Assemblea degli Azionisti di Banca Sistema S.p.A., in sessione ordinaria,
delibera:

- *di fissare per il Consiglio di Amministrazione un compenso totale annuo pari a Euro 625.000,00 (seicento venti cinque mila virgola zero zero), suddivisi nella misura di Euro 30.000,00 (trenta mila virgola zero zero), quale compenso base individuale annuo per ciascuno dei nove membri del Consiglio di Amministrazione, nonché un compenso aggiuntivo nella misura di Euro 120.000,00 (centoventi mila virgola zero zero) al Presidente del*



Consiglio di Amministrazione e di Euro 235.000,00 (duecento trentacinque mila virgola zero zero) all'Amministratore Delegato;

- di introdurre un gettone di presenza per la partecipazione di persona - e non in audio/video conferenza - alle riunioni del solo Consiglio di Amministrazione nella misura di Euro 1.500,00 (millecinquecento virgola zero zero) per la Presidente e di Euro 500,00 (cinquecento virgola zero zero) per ogni Amministratore.

Fatta eccezione per il Presidente e l'Amministratore Delegato, al suddetto compenso base verrà sommato un compenso annuo per la partecipazione ad ogni Comitato nominato all'interno del Consiglio di Amministrazione, ed indipendentemente dal numero di sedute del relativo Comitato, oltre al relativo rimborso spese, nel seguente importo:

- a) Comitato per il Controllo Interno e Gestione Rischi e Parti Correlate: Euro 15.000,00 (quindici mila virgola zero zero);
- b) Comitato per la Remunerazione: Euro 5.000,00 (cinque mila virgola zero zero);
- c) Comitato per le Nomine: Euro 5.000,00 (cinque mila virgola zero zero);
- d) Comitato Etico: Euro 5.000,00 (cinque mila virgola zero zero);
- e) Organismo di Vigilanza 231: Euro 15.000,00 (quindici mila virgola zero zero);

- di riconoscere altresì ai membri del Consiglio di Amministrazione una polizza assicurativa per la Responsabilità Civile degli Esponenti aziendali definita a livello di Gruppo sulla scorta di specifici criteri, nonché la polizza sanitaria, nei termini e con le modalità già vigenti all'interno del Gruppo Bancario".

La Presidente invita quindi l'Assemblea ad assumere la suddetta deliberazione.

La Presidente accerta l'esito della votazione:

Presenti: n. 43 (quarantatre) azionisti per n. 51.065.337 (cinquantuno milioni sessantacinque mila trecentotrentasette) azioni ordinarie da nominali euro 0,12 (zero virgola dodici) ciascuna.

Contrari: 9.828.161 (nove milioni ottocentoventotto mila centosessantuno) azioni.

Astenuti: 3.547.120 (tre milioni cinquecentoquarantasette mila centoventi) azioni.

Non votanti: 217.803 (duecentodiciassette mila ottocentotre) azioni;

Favorevoli: 37.472.253 (trentasette milioni quattrocentosettantadue mila duecentocinquattre) azioni.

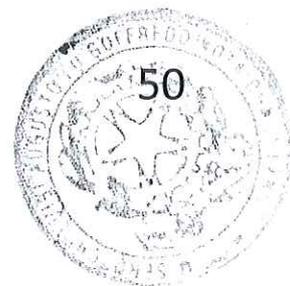
La proposta è approvata.

Il foglio contenente il dettaglio analitico delle votazioni viene allegato al presente verbale sotto la lettera "L".

La Presidente invita ad entrare in sala, con il consenso unanime degli intervenuti, il nuovo membro del Consiglio di Amministrazione, Signora Ciambellotti Laura, porgendole a nome dell'intero Consiglio di Amministrazione il benvenuto.

La Presidente passa ora alla trattazione del **quinto punto** di cui all'ordine del giorno:

5. Approvazione delle Politiche di Remunerazione del Gruppo Banca Sistema S.p.A. per l'anno 2018 e fissazione del limite massimo al



rapporto tra componente variabile e fissa della remunerazione per l'Amministratore Delegato e Direttore Generale nella misura massima di 2:1. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

La Presidente riferisce che ai sensi dell'art. 9.2 dello statuto della Società l'Assemblea degli azionisti è chiamata ad approvare le politiche di remunerazione e incentivazione in favore dei componenti del Consiglio di Amministrazione e del restante personale della Società.

La Presidente dopo aver richiamato i contenuti della Relazione degli Amministratori all'assemblea, messa a disposizione del pubblico ai sensi e nei termini di legge, e depositata agli atti presso la sede legale, propone ai presenti di ometterne la lettura.

La Presidente accerta che, l'assemblea, all'unanimità, approva.

Il "*Documento sulle Politiche di Remunerazione del Gruppo Banca Sistema S.p.A.*" che è stato inviato, nei termini previsti dalla normativa vigente, alla Banca d'Italia, viene allegato al presente verbale sotto la lettera "M".

La Presidente riferisce che, in conformità alle vigenti disposizioni di legge, il Consiglio di Amministrazione ha provveduto a comunicare alla Banca d'Italia la presente proposta di fissazione del rapporto. A tal riguardo, la Presidente informa che la Banca d'Italia non ha formulato osservazioni in merito alla precitata comunicazione preventiva del 21 febbraio 2018.

La Presidente rende quindi noto che la Funzione *Compliance* della Società ha verificato la rispondenza delle Politiche di Remunerazione del Gruppo Banca Sistema S.p.A. per l'anno 2018 secondo quanto previsto dalle disposizioni in materia di politiche e prassi di remunerazione e incentivazione, come da Relazione, che viene allegata al presente verbale sotto la lettera "N".

La Presidente apre quindi la discussione.

Dopo aver rilevato che nessuno interviene, ritiene adeguata l'informativa resa in ordine all'argomento, e dichiara chiusa la discussione.

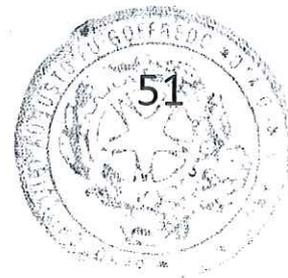
In relazione alla proposta formulata dal Consiglio di Amministrazione, la Presidente rileva che quest'ultimo propone di fissare il rapporto tra le componenti variabili e quelle fisse della remunerazione fino a un massimo del 200% (rapporto di 2:1) - per il solo Amministratore Delegato e Direttore Generale e in conformità a quanto previsto dalla Circolare n. 285/2015 di Banca d'Italia (recante le Disposizioni di Vigilanza per le banche) e che la stessa è sottoposta, tra l'altro, all'approvazione da parte dell'Assemblea dei soci con le maggioranze qualificate previste dalla Circolare della Banca d'Italia n. 285/2015 appena richiamata.

In particolare, è richiesto il voto favorevole dei 2/3 (due terzi) del capitale sociale rappresentato in Assemblea ordinaria, in quanto l'Assemblea è costituita con almeno la metà del capitale sociale.

Preso atto di quanto sopra, la Presidente invita dunque l'Assemblea a procedere all'approvazione, e passa quindi a dare lettura della seguente proposta di delibera:

"L'Assemblea degli Azionisti di Banca Sistema S.p.A. riunita in sede ordinaria

- *visto il Documento sulle Politiche di Remunerazione del Gruppo Banca Sistema anno 2018 con i relativi allegati tra cui, in particolare, il Long Term Incentive Plan, messo a disposizione del pubblico ai sensi della disciplina applicabile;*
- *visto altresì il Documento Informativo illustrativo del Piano di Stock*



Grant 2017-2019 redatto in conformità all'articolo 84-bis del Regolamento Consob n. 11971/99, in attuazione di quanto previsto dell'articolo 114-bis del TUF, già approvato dal Consiglio di Amministrazione del 28 marzo 2017 e dall'Assemblea degli Azionisti del 27 aprile 2017 e parzialmente aggiornato in data 8 marzo 2018;

- *udito e approvato quanto esposto dal Consiglio di Amministrazione in relazione alle Politiche di Remunerazione del Gruppo Banca Sistema anno 2018;*
- *udita la proposta del Consiglio di Amministrazione di fissare il rapporto tra la componente variabile e quella fissa della remunerazione pari al massimo al 200% (rapporto di 2:1) per l'Amministratore Delegato e Direttore Generale;*

delibera

- 1) *di approvare le Politiche di Remunerazione del Gruppo Banca Sistema S.p.A. per l'anno 2018;*
- 2) *di fissare il limite massimo del rapporto tra componente variabile e fissa della remunerazione per l'Amministratore Delegato e Direttore Generale nella misura massima di 2:1;*

di conferire al Consiglio di Amministrazione, nella persona del Presidente e dell'Amministratore Delegato, disgiuntamente tra di loro e con facoltà di sub-delega, tutti i poteri occorrenti alla concreta attuazione delle predette Politiche di Remunerazione del Gruppo Banca Sistema S.p.A. per l'anno 2018, da esercitare nel rispetto dei criteri applicativi sopra esposti, apportandovi ogni eventuale modifica e/o integrazione che risultasse necessaria per la realizzazione di quanto deliberato."

La Presidente invita quindi l'Assemblea ad assumere la suddetta deliberazione.

La Presidente accerta l'esito della votazione:

Presenti: n. 43 (quarantatre) azionisti per n. 51.065.337 (cinquantuno milioni sessantacinque mila trecentotrentasette) azioni ordinarie da nominali euro 0,12 (zero virgola dodici) ciascuna.

Contrari: 12.982.145 (dodici milioni novecentoottantadue mila centoquarantacinque) azioni.

Astenuti: 140.383 (centoquaranta mila trecentoottantatre) azioni.

Non votanti: 217.803 (duecentodiciassette mila ottocentotre) azioni.

Favorevoli: 37.725.006 (trentasette milioni settecentoventicinque mila sei) azioni.

La proposta è approvata.

Il foglio contenente il dettaglio analitico delle votazioni viene allegato al presente verbale sotto la lettera "O".

La Presidente passa dunque alla trattazione del **sesto punto** all'ordine del giorno della parte ordinaria:

6. Relazione sulla Remunerazione: deliberazione ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 e successive modifiche ed integrazioni.

La Presidente riferisce che in conformità all'art. 123-ter del Testo unico della finanza, all'art. 84-quater e all'Allegato 3A, Schema 7-bis del Regolamento Emittenti di Consob nonché all'art. 6 del Codice di Autodisciplina adottato dal Comitato per la corporate governance di Borsa Italiana S.p.A., il Consiglio di Amministrazione ha predisposto e approvato in data 8 marzo 2018, su



proposta del Comitato per la Remunerazione, la Relazione sulla Remunerazione.

Detta Relazione, cui si fa rinvio, è stata messa a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità previsti dalla normativa vigente, anche tramite pubblicazione sul sito Internet della Società.

La Presidente propone quindi di omettere la lettura della Relazione degli Amministratori all'assemblea, messa a disposizione del pubblico ai sensi e nei termini di legge, e depositata agli atti presso la sede legale.

La Presidente accerta che, l'assemblea, all'unanimità, approva.

La Presidente rende quindi noto che la Funzione Internal Audit della Società ha provveduto a condurre delle verifiche sulla rispondenza delle prassi di remunerazione alle politiche approvate e al contesto normativo del Gruppo Banca SISTEMA S.p.A. per l'esercizio 2017; la relazione della Funzione di Internal Audit, viene allegata al presente verbale sotto la lettera "P".

La Presidente prosegue precisando che l'Assemblea dei soci è chiamata a deliberare in senso favorevole o contrario sui contenuti della Sezione I della Relazione sulla Remunerazione e, al riguardo, apre la discussione.

La Presidente, nessuno chiedendo la parola, prosegue precisando che l'Assemblea dei soci è chiamata, ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, del Testo unico della finanza, a deliberare in senso favorevole o contrario sui contenuti della Sezione I della Relazione sulla Remunerazione. Ai sensi del citato articolo, la delibera non è vincolante.

Ciò premesso, la Presidente apre la discussione. Dopo aver rilevato che nessuno interviene, ritiene adeguata l'informativa resa in ordine all'argomento, e dichiara chiusa la discussione.

Dopo aver rilevato che nessuno interviene, ritiene adeguata l'informativa resa in ordine all'argomento, e dichiara chiusa la discussione.

Non essendo state formulate obiezioni, la Presidente invita dunque l'Assemblea a procedere all'approvazione, e passa quindi a dare lettura della seguente proposta di delibera:

"L'Assemblea degli Azionisti di Banca Sistema S.p.A. riunita in sede ordinaria,

- preso atto della Relazione sulla Remunerazione approvata dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 8 marzo 2018, su proposta del Comitato per la Remunerazione riunitosi in data 7 marzo 2018, ai sensi dell'art. 123-ter del TUF e dall'art. 84-quater e dall'Allegato 3A, Schema 7-bis del Regolamento Emittenti

delibera

in senso favorevole sulla Sezione I della Relazione sulla Remunerazione."

La Presidente invita quindi l'Assemblea ad assumere la suddetta deliberazione.

La Presidente accerta l'esito della votazione:

Presenti: n. 43 (quarantatre), azionisti per n. 51.065.337 (cinquantuno milioni sessantacinque mila trecentotrentasette) azioni ordinarie da nominali euro 0,12 (zero virgola dodici) ciascuna.

Contrari: 12.994.084 (dodici milioni novecentonovantaquattro mila ottantaquattro) azioni.

Astenuti: 141.383 (centoquarantuno mila trecentoottantatre) azioni.

Non votanti: 217.803 (duecentodiciassette mila ottocentotre) azioni.

Favorevoli: 37.712.067 (trentasette milioni settecentododici mila



sessantasette) azioni.

La proposta è approvata.

Il foglio contenente il dettaglio analitico delle votazioni viene allegato al presente verbale sotto la lettera "Q".

A questo punto i rappresentanti dei soci "Società di Gestione delle Partecipazioni in Banca Sistema S.r.l.", "Garbifin S.r.l.", Girello Anna, Fondazione Sicilia e Fondazione Pisa, lasciano la sala.

La Presidente dà atto che risultano ora presenti, in proprio o per delega n. 38 (trentotto) azionisti rappresentanti n. 19.998.315 (diciannove milioni novecentonovantotto mila trecentoquindici) azioni ordinarie da nominali euro 0,12 (zero virgola dodici) ciascuna, di n. 80.421.052 (ottanta milioni quattrocentoventuno mila cinquantadue) azioni ordinarie, da nominali euro 0,12 (zero virgola dodici) ciascuna, in circolazione, come da aggiornamento situazione presenti che si allega al presente verbale quale allegato "A2".

La Presidente dà atto che l'Assemblea è comunque validamente costituita ed atta a deliberare sul seguente e ultimo argomento posto all'ordine del giorno, ai sensi del terzo comma dell'art. 8.4 del vigente statuto della Società, nonché dell'art. 2369 c.c.

La Presidente passa ora alla trattazione del settimo punto all'ordine del giorno della parte ordinaria:

Richiesta di integrazione del compenso da parte della società di revisione KPMG S.p.A. per gli esercizi 2017 e 2018. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

La Presidente dopo aver richiamato i contenuti della Relazione degli Amministratori all'assemblea, messa a disposizione del pubblico ai sensi e nei termini di legge, e depositata agli atti presso la sede legale, propone ai presenti di ometterne la lettura.

La Presidente accerta che, l'assemblea, all'unanimità, approva.

Prende la parola il Signor Massimo Conigliaro, Presidente del Collegio Sindacale, il quale dà lettura della proposta motivata del Collegio Sindacale relativa alla richiesta di integrazione dei corrispettivi da riconoscere alla società di revisione KPMG S.p.A. per gli esercizi 2017 e 2018. Proseguendo dando atto che in data 31 gennaio 2018, in conformità alle previsioni contrattuali che consentono una variazione dei corrispettivi in presenza di circostanze che richiedono un maggior numero di ore o un diverso impegno delle figure professionali (es. variazioni di perimetro, cambiamenti nei principi contabili), KPMG S.p.A. ha sottoposto alla Banca una proposta di integrazione dei corrispettivi, in considerazione delle recenti modifiche normative ed in particolare delle ulteriori attività richieste al revisore legale dall'art. 14, comma 2, lettera e), del Decreto Legislativo 27 gennaio 2010, n. 39, come modificato dal Decreto Legislativo 17 luglio 2016, n. 135, e dal Regolamento (UE) n. 537/2014, dall'entrata in vigore dei nuovi principi contabili IFRS9 e IFRS15.

La società di revisione ha quindi richiesto le seguenti ulteriori somme:

- Audit bilancio d'esercizio-consolidato 31.12.2017: integrazione per un importo pari a Euro 31.000 (trentuno mila), per un totale del corrispettivo che passa da Euro 124.000 (centoventiquattro mila) a Euro 155.000 (centocinquantacinque mila);
- Audit bilancio d'esercizio-consolidato 31.12.2018, *review* semestrale, *review* trimestrali 31.03.2018 e 30.09.2018: integrazione per un importo pari



a Euro 36.000 (trentasei mila), per un totale del corrispettivo che passa da Euro 184.000 (centottantaquattro mila) a Euro 220.000 (duecentoventi mila).

Il Collegio Sindacale, ai sensi dell'art. 13, comma 1, del D. Lgs. n. 39/2010, ha esaminato la proposta, incontrando altresì la società di revisione per avere informazioni dettagliate relative all'integrazione delle attività di revisione. Il Collegio ha altresì incontrato le competenti strutture aziendali che hanno esposto le proprie valutazioni sulla richiesta d'integrazione e sulla ragionevolezza dei contenuti.

Ad esito delle attività di cui sopra, il Collegio Sindacale ritiene che la richiesta di integrazione delle attività di revisione risulti coerente con il processo di revisione legale di cui all'incarico in essere, adeguata in considerazione delle nuove attività di revisione connesse agli accadimenti sopra elencati, congrua in relazione all'impegno professionale stimato.

La Presidente apre quindi la discussione.

Dopo aver rilevato che nessuno interviene, ritiene adeguata l'informativa resa in ordine all'argomento, e dichiara chiusa la discussione.

La Presidente invita dunque l'Assemblea a procedere all'approvazione, e passa quindi a dare lettura della seguente proposta di delibera:

"L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti, esaminata la proposta motivata del Collegio Sindacale contenente i termini della proposta della KPMG

delibera

- di aggiornare, coerentemente con i termini e le richieste di integrazione formulati da KPMG ed i relativi corrispettivi dell'incarico di revisione, conferitole da Banca Sistema il 14 aprile 2010 e successivi aggiornamenti, ai sensi dell'art. 13, comma 1 del D.Lgs. 39 del 27 gennaio 2010."

La Presidente invita quindi l'Assemblea ad assumere la suddetta deliberazione.

La Presidente accerta l'esito della votazione:

Presenti: n. 38 (trentotto) azionisti per n. 19.998.315 (diciannove milioni novecentonovantotto mila trecentoquindici) azioni ordinarie da nominali euro 0,12 (zero virgola dodici) ciascuna.

Contrari: 495.463 (quattrocento novantacinque mila quattrocento sessantatre) azioni.

Astenuti: 181.883 (cento ottantuno mila ottocentoottantatre) azioni.

Non votanti: 217.803 (duecentodiciassette mila ottocentotre) azioni.

Favorevoli: 19.103.166 (diciannove milioni centotre mila centosessantasei) azioni.

La proposta è approvata.

Il foglio contenente il dettaglio analitico delle votazioni viene allegato al presente verbale sotto la lettera "R".

A questo punto null'altro essendovi da deliberare e nessuno chiedendo la parola, la Presidente ringrazia nuovamente tutti i presenti per la partecipazione e dichiara chiusa l'Assemblea odierna, alle ore 12 e minuti 23.

La Presidente

Il Segretario



Assemblea Ordinaria del 23 aprile 2018
(2^ Convocazione del)

SITUAZIONE ALL'ATTO DELLA COSTITUZIONE

✓

Sono ora rappresentate in aula numero 44.703.606 azioni ordinarie
pari al 55,586945% del capitale sociale, tutte ammesse al voto.

Sono presenti in aula numero 42 azionisti , di cui

numero 9 presenti in proprio e numero 33

rappresentati per delega.

Elenco Interventuti (Tutti ordinati cronologicamente)

Assemblea Ordinaria



Pledge Titolare
 Tipo Rap. Deleganti / Rappresentati legalmente

Ordinaria

1	PUGELLI CLAUDIO		0
1	R FONDAZIONE PISA		6.118.104
2	D FONDAZIONE SICILIA		5.950.104
	Totale azioni		12.068.208
			15,006280%
10	GARBI GIANLUCA		41.500
			0,051603%
11	TOCCHETTI GIUSEPPE		2.000
			0,002487%
2	ZENGARINI CRISTINA - VOTO PER CORRISPONDENZA		15.000
			0,018652%
3	POLLASTRELLI ANDREA - VOTO PER CORRISPONDENZA		25.000
			0,031086%
4	CRISTALLINI DEANNA - VOTO PER CORRISPONDENZA		218.462
			0,271648%
5	POLLASTRELLI ROSA ANGELA - VOTO PER CORRISPONDENZA		131.000
			0,162893%
6	POLLASTRELLI GIOVANNI - VOTO PER CORRISPONDENZA		105.001
			0,130564%
7	SCHETTINO ANDREA		0
1	D ZENIT SGR - ZENIT PIANETA ITALIA		76.849
2	D SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND		2.560.554
3	D CHALLENGE FUNDS CHALLENGE ITALIAN EQUITY		140.383
4	D PLANETARIUM FUND ANTHILIA SILVER		60.954
5	D FIDELITY FUNDS SICAV		3.166.923
6	D ALLIANZ GI FONDS QUONIAM SMC		69.729
7	D VANGUARD INTERNATIONAL EXPLORER FUND		2.300.000
8	D SCHRODER CAPITAL MANAGEMENT COLLECTIVE T		650.000
9	D SCHRODER INTERNATIONAL SMALL COMPANIES P		32.520
10	D FONDO GESTIELLE PRO ITALIA DI ALETTI GESTIELLE SGR SPA		80.000
11	D CLEARBRIDGE INTERNATIONAL SMALL CAP FUND		519.780
12	D KEYBK TTEE CHARITABLE INTL EF SMID CAP		59.914
13	D GBVF GCIT INTL SM CAP OPP		7.320
14	D WF VALERO ENERGY CORP PENS PLVCM		113.193
15	D FLORIDA RETIREMENT SYSTEM		11.360
16	D CANADIAN BROADCASTING CORPORATION		201.305
17	D NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND		108.000
18	D OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		22.385
19	D ROYCE VALUE TRUST INC		200.000
20	D MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM		3.740
21	D WISDOMTREE EUROPE SMALLCAP DIVIDEND FUND		130.366
22	D WISDOMTREE INTERNATIONAL SMALLCAP DIVIDEND FUND		29.882
23	D TRANSAMERICA INTERNATIONAL SMALL CAP		422.863
24	D SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL		1.257
25	D ISHARES VII PLC		12.939
26	D MISSOURI LOCAL GOVERNMENT EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		475.959
27	D UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS		6.069
28	D MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR - FLESSIBILE FUTURO ITALIA		633.377

Assemblea Ordinaria



Page	Titolare	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	Ordinaria
29	D		MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR - FLESSIBILE SVILUPPO ITALIA	1.000.000
			Totale azioni	13.097.621 16,286309%
8			RUGARLI GIORGIO	1.000 0,001243%
9			BONVICINI DANIELE	0
1	D		GARBIFIN SRL	409.453
2	D		SOCIETA' DI GESTIONE DELLE PARTECIPAZIONI IN BANCA SISTEMA SRL	18.578.900
3	D		GIRELLO ANNA	10.461
			Totale azioni	18.998.814 23,624180%
			Totale azioni in proprio	538.963
			Totale azioni in delega	38.046.539
			Totale azioni in rappresentanza legale	6.118.104
			TOTALE AZIONI	44.703.606
				55,586945%
			Totale azionisti in proprio	8
			Totale azionisti in delega	33
			Totale azionisti in rappresentanza legale	1
			TOTALE AZIONISTI	42
			TOTALE PERSONE INTERVENUTE	11

enda:

D: Delegante

R: Rappresentato legalmente



Assemblea Ordinaria del 23 aprile 2018
(2^ Convocazione del)

AGGIORNAMENTO SITUAZIONE PRESENTI

Comunico che sono ora presenti in proprio o per delega

- n° **43** azionisti rappresentati

- n° **51.065.337** azioni, pari al **63,497475%** delle

80.421.052 azioni costituenti il capitale sociale interamente sottoscritto

e versato alla data odierna.

Elenco Interventuti (Tutti ordinati cronologicamente)

Assemblea Ordinaria



Banca Titolare
Tipo Rap. Deleganti / Rappresentati legalmente

Ordinaria

1	PUGELLI CLAUDIO		0
1	R FONDAZIONE PISA		6.118.104
2	D FONDAZIONE SICILIA		5.950.104
		Totale azioni	12.068.208
			15,006280%
10	GARBI GIANLUCA		41.500
			0,051603%
11	TOCCHETTI GIUSEPPE		2.000
			0,002487%
12	TAVERNA PIER ANGELO		0
1	R FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI ALESSANDRIA		6.361.731
		Totale azioni	6.361.731
			7,910529%
2	ZENGARINI CRISTINA - VOTO PER CORRISPONDENZA		15.000
			0,018652%
	POLLASTRELLI ANDREA - VOTO PER CORRISPONDENZA		25.000
			0,031086%
4	CRISTALLINI DEANNA - VOTO PER CORRISPONDENZA		218.462
			0,271648%
5	POLLASTRELLI ROSA ANGELA - VOTO PER CORRISPONDENZA		131.000
			0,162893%
6	POLLASTRELLI GIOVANNI - VOTO PER CORRISPONDENZA		105.001
			0,130564%
7	SCHETTINO ANDREA		0
1	D ZENIT SGR - ZENIT PIANETA ITALIA		76.849
2	D SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND		2.560.554
3	D CHALLENGE FUNDS CHALLENGE ITALIAN EQUITY		140.383
4	D PLANETARIUM FUND ANTHILIA SILVER		60.954
5	D FIDELITY FUNDS SICAV		3.166.923
6	D ALLIANZ GI FONDS QUONIAM SMC		69.729
7	D VANGUARD INTERNATIONAL EXPLORER FUND		2.300.000
8	D SCHRODER CAPITAL MANAGEMENT COLLECTIVE T		650.000
9	D SCHRODER INTERNATIONAL SMALL COMPANIES P		32.520
10	D FONDO GESTIELLE PRO ITALIA DI ALETTI GESTIELLE SGR SPA		80.000
11	D CLEARBRIDGE INTERNATIONAL SMALL CAP FUND		519.780
12	D KEYBK TTEE CHARITABLE INTL EF SMID CAP		59.914
13	D GBVF GCIT INTL SM CAP OPP		7.320
14	D WF VALERO ENERGY CORP PENS PLVCM		113.193
15	D FLORIDA RETIREMENT SYSTEM		11.360
16	D CANADIAN BROADCASTING CORPORATION		201.305
17	D NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND		108.000
18	D OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		22.385
19	D ROYCE VALUE TRUST INC		200.000
20	D MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM		3.740
21	D WISDOMTREE EUROPE SMALLCAP DIVIDEND FUND		130.366
22	D WISDOMTREE INTERNATIONAL SMALLCAP DIVIDEND FUND		29.882
23	D TRANSAMERICA INTERNATIONAL SMALL CAP		422.863
24	D SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL		1.257
25	D ISHARES VII PLC		12.939

Elenco Intervenuti (Tutti ordinati cronologicamente)

Assemblea Ordinaria



Titolare	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	Ordinaria
26	D	MISSOURI LOCAL GOVERNMENT EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	475.959
27	D	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	6.069
28	D	MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR - FLESSIBILE FUTURO ITALIA	633.377
29	D	MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR - FLESSIBILE SVILUPPO ITALIA	1.000.000
Totale azioni			13.097.621 16,286309%
8		RUGARLI GIORGIO	1.000 0,001243%
9		BONVICINI DANIELE	0
1	D	GARBIFIN SRL	409.453
2	D	SOCIETA' DI GESTIONE DELLE PARTECIPAZIONI IN BANCA SISTEMA SRL	18.578.900
3	D	GIRELLO ANNA	10.461
Totale azioni			18.998.814 23,624180%
Totale azioni in proprio			538.963
Totale azioni in delega			38.046.539
Totale azioni in rappresentanza legale			12.479.835
TOTALE AZIONI			51.065.337 63,497475%
Totale azionisti in proprio			8
Totale azionisti in delega			33
Totale azionisti in rappresentanza legale			2
TOTALE AZIONISTI			43
TOTALE PERSONE INTERVENUTE			12

Legenda:

D: Delegante

R: Rappresentato legalmente



Assemblea Ordinaria del 23 aprile 2018
(2^ Convocazione del)

AGGIORNAMENTO SITUAZIONE PRESENTI

Comunico che sono ora presenti in proprio o per delega

- n° 38 azionisti rappresentati

- n° 19.998.315 azioni, pari al 24,867015% delle

80.421.052 azioni costituenti il capitale sociale interamente sottoscritto
e versato alla data odierna.



ALLEGATO "B"

Risposte alle domande inviate dall'azionista Giovanni Pollastrelli (che detiene n. 105.001 azioni, pari allo 0,13% del capitale sociale) in data 18 aprile 2018 ai sensi dell'art. 127-ter del TUF (Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58)

DOMANDA 1

Non sarebbe il caso di portare il pay out dal 25% almeno al 50% dando qualche soddisfazione ai piccoli soci estranei alla governance e creando un po' di appeal sul titolo trascuratissimo?

RISPOSTA

Il mantenimento degli utili in banca serve a supportare il piano industriale e a consegnare un ritorno sul capitale che oggi è del 20%. Aumentare il payout oggi, significherebbe ridurre il capitale disponibile per fare impieghi previsti a budget o ridurre i livelli patrimoniali in termini di CET 1. Questo non vuol dire che qualora i risultati fossero superiori ai budget previsti il pay out non possa essere aumentato. La banca non ha adottato una politica di dividendi fissa al 25%.

DOMANDA 2

Dato le notevoli perdite di valore del titolo dal momento dell'ipo e le marcate differenze sempre in negativo rispetto a tutti i peer e gli indici borsistici, perdite che mortificano chi ha creduto inizialmente alla società ed alla governance non sarebbe il caso di limitare decisamente i componenti ed i compensi rimandando tali pratiche a momenti migliori?

RISPOSTA

La società chiude con un ROE sopra al 20% e, come indicato nel piano industriale, prospetta di mantenere il ROE ad un livello simile anche nei prossimi tre anni. Non ci sono molte società che hanno questi ritorni. Il fatto che il titolo, in termini di multipli sul risultato d'esercizio, non rifletta questi risultati non può essere ascritto ai risultati del management. Il management ha sempre consegnato risultati ottimi e si appresta a farlo anche nel futuro. Il management, peraltro, oltre a consegnare i risultati, non ha nessuno altro strumento per influenzare i livelli di quotazione del titolo. Il target price medio degli analisti esterni che seguono il titolo è pari a Euro 3,05 (Euro 2,40 il target price minimo ed Euro 3,40 il target price massimo). Se il mercato non crede ai risultati futuri nonostante quanto fino ad oggi dimostrato e non crede nemmeno a quello che analisti esterni indipendente proiettano, non c'è nulla che la Banca possa fare. Infine, sono stati fatti dei benchmark sul livello di compensi pagati in altre banche, anche con ritorni nettamente inferiori a quelli di Banca Sistema, e proprio su questa base è stata avanzata la proposta.

Milano, 23 aprile 2018



BO D'ES ERCIZI

BANCA
gruppo di banche e servizi finanziari
SISTEMA
CONTEMPORARY BANK

2017



Gruppo Banca SISTEMA

BILANCIO D'ESERCIZIO
AL 31 DICEMBRE 2017

BANCA
S I S T E M A

INDICE GENERALE



RELAZIONE SULLA GESTIONE	5
COMPOSIZIONE DEGLI ORGANI AMMINISTRATIVI	7
DATI DI SINTESI AL 31 DICEMBRE 2017	8
FATTI DI RILIEVO AVVENUTI NEL CORSO DEL PERIODO DI RIFERIMENTO	9
LO SCENARIO MACROECONOMICO	12
IL FACTORING	14
LA CESSIONE DEL QUINTO	19
L'ATTIVITÀ DI FUNDING	21
I PRINCIPALI AGGREGATI PATRIMONIALI	25
L'ADEGUATEZZA PATRIMONIALE	30
INFORMAZIONI RELATIVE AL CAPITALE E AL TITOLO AZIONARIO	31
RISULTATI ECONOMICI	33
GESTIONE DEI RISCHI E METODOLOGIE DI CONTROLLO A SUPPORTO	39
ALTRE INFORMAZIONI	41
OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE	41
OPERAZIONI ATIPICHE O INUSUALI	41
FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL PERIODO	41
EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE E PRINCIPALI RISCHI E INCERTEZZE	41
PROGETTO DI DESTINAZIONE DELL'UTILE D'ESERCIZIO	42
SCHEMI DI BILANCIO	43
STATO PATRIMONIALE	44
CONTO ECONOMICO	45
PROSPETTO DELLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA	46
PROSPETTI DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO	47
RENDICONTO FINANZIARIO (metodo diretto)	49
NOTA INTEGRATIVA	50
PARTE A - POLITICHE CONTABILI	51
PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE	73
PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO	101
PARTE D - REDDITIVITÀ CONSOLIDATA COMPLESSIVA	111
PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA	112
PARTE F - INFORMAZIONI SUL PATRIMONIO	143
PARTE G - OPERAZIONI DI AGGREGAZIONE RIGUARDANTI IMPRESE O RAMI D'AZIENDA	148
PARTE H - OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE	148
PARTE I - ACCORDI DI PAGAMENTO BASATI SU PROPRI STRUMENTI PATRIMONIALI	151
PARTE L - INFORMATIVA DI SETTORE	152
ATTESTAZIONE DEL BILANCIO D'ESERCIZIO	153
RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE	155
RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE	166



RELAZIONE SULLA GESTIONE
AL 31 DICEMBRE 2017

COMPOSIZIONE DEGLI ORGANI AMMINISTRATIVI



Consiglio di Amministrazione

Presidente:	Avv.	Luitgard Spögler
Vice-Presidente:	Prof.	Giovanni Puglisi
Amministratore Delegato e Direttore Generale:	Dott.	Gianluca Garbi
Consiglieri:	Avv.	Claudio Pugelli
	Prof.	Giorgio Barba Navaretti (indipendente)
	Dott.	Daniele Pittatore (indipendente)
	Dott.ssa	Carlotta De Franceschi (indipendente)
	Dott.	Diego De Francesco ¹ (indipendente)

Collegio Sindacale²

Presidente:	Dott.	Massimo Conigliaro
Sindaci Effettivi:	Dott.	Biagio Verde
	Dott.ssa	Lucia Abati ³
Sindaci Supplenti:	Dott.	Marco Armarolli ⁴
	Dott.ssa	Daniela D'Ignazio

Comitato di Controllo Interno e Gestione dei Rischi

Presidente:	Dott.	Daniele Pittatore
Membri:	Dott.ssa	Carlotta De Franceschi
	Dott.	Giorgio Barba Navaretti
	Avv.	Luitgard Spögler

Comitato per le Nomine

Membri:	Dott.	Diego De Francesco ⁵
	Prof.	Giorgio Barba Navaretti ⁶
	Avv.	Luitgard Spögler

Comitato per la Remunerazione

Presidente:	Prof.	Giorgio Barba Navaretti
Membri:	Dott.	Diego De Francesco ⁷
	Prof.	Giovanni Puglisi

Comitato Etico

Presidente:	Prof.	Giovanni Puglisi
Membri:	Dott.ssa	Carlotta De Franceschi ⁸
	Avv.	Marco Pompeo

Organismo di Vigilanza

Presidente:	Dott.	Massimo Conigliaro ⁹
Membri:	Dott.	Daniele Pittatore
	Dott.	Franco Pozzi

¹ Amministratore cooptato dal Consiglio di Amministrazione del 28 aprile 2017, con effetto dal 1° maggio 2017, in sostituzione di Andrea Zappia (che ha rassegnato le dimissioni dalla carica in data 14 aprile 2017 con effetto dal successivo 1° maggio). È stato successivamente nominato ai sensi dell'art. 2386 c.c. dall'Assemblea degli azionisti in data 14 dicembre 2017, restando in carica fino al termine del mandato del Consiglio di Amministrazione.

² Il Collegio Sindacale è stato nominato dall'Assemblea degli azionisti in data 27 aprile 2017.

³ Nominata dall'Assemblea degli azionisti in data 14 dicembre 2017 alla carica di Sindaco Effettivo, restando in carica fino al termine del mandato del Collegio Sindacale.

⁴ Già Sindaco Supplente, è subentrato come Sindaco Effettivo ai sensi dello statuto sociale e della normativa vigente a seguito delle dimissioni rassegnate in data 25 luglio 2017 dal Sindaco Effettivo Signora Maria Italiano. In data 14 dicembre 2017, a seguito della nomina di un nuovo Sindaco Effettivo, è stato nuovamente nominato Sindaco Supplente dall'Assemblea degli azionisti, restando in carica fino al termine del mandato del Collegio Sindacale.

⁵ Nominato Membro del Comitato per le Nomine dal Consiglio di Amministrazione in data 28 aprile 2017 con decorrenza dal 1° maggio 2017 e successivamente rinominato in data 15 dicembre 2017 a seguito della nomina a Consigliere da parte dell'Assemblea degli Azionisti in data 14 dicembre 2017.

⁶ Nominato Membro del Comitato per le Nomine dal Consiglio di Amministrazione in data 15 dicembre 2017.

⁷ Nominato Membro del Comitato per la Remunerazione dal Consiglio di Amministrazione in data 28 aprile 2017 con decorrenza dal 1° maggio 2017 e successivamente rinominato in data 15 dicembre 2017 a seguito della nomina a Consigliere da parte dell'Assemblea degli Azionisti in data 14 dicembre 2017.

⁸ Nominata Membro del Comitato Etico dal Consiglio di Amministrazione in data 15 dicembre 2017.

⁹ Nominato Presidente dell'Organismo di Vigilanza dal Consiglio di Amministrazione in data 28 aprile 2017.

DATI DI SINTESI AL 31 DICEMBRE 2017



Dati Patrimoniali (€.000)

	31 dic 2017	31 dic 2016	
Totale Attivo	2.310.427	1.982.510	16,5%
Portafoglio Titoli	370.989	515.833	-28,1%
Impieghi - Factoring	1.285.726	930.812	38,1%
Impieghi - CQS e PMI	556.061	344.911	61,2%
Raccolta - Banche e PcT	733.156	753.707	-2,7%
Raccolta - Depositi vincolati	447.093	443.395	0,8%
Raccolta - Conti correnti	510.349	451.281	13,1%

Indicatori economici (€.000)

	31 dic 2017	31 dic 2016	
Margine di Interesse	70.809	68.501	3,4%
Commissioni Nette	10.667	8.625	23,7%
Margine di Intermediazione	82.652	78.615	5,1%
Spese del Personale	(17.549)	(14.171)	23,8%
Altre Spese amministrative (*)	(19.259)	(20.393)	-5,6%
Utile ante-imposte (*)	39.767	36.182	9,9%

Indicatori di performance

	31 dic 2017	31 dic 2016	
Cost/Income (*)	45%	44%	3,2%
ROAE (**)	22%	25%	-4,1%

(*) Importi e indicatori 2016 calcolati su dati di conto economico normalizzato per i costi non ricorrenti

(**) Il Return On Average Equity (ROAE) è stato calcolato rapportando l'utile d'esercizio al patrimonio netto medio



FATTI DI RILIEVO AVVENUTI NEL CORSO DEL PERIODO DI RIFERIMENTO

Con effetti giuridici e fiscali a decorrere dal 1° gennaio 2017 è stata completata la fusione per incorporazione di Beta Stepstone in Banca Sistema, da quest'ultima data, ai sensi dell'art. 2504 bis del Codice Civile, Banca Sistema è conseguentemente subentrata in tutti i rapporti attivi e passivi di precedente titolarità di Beta Stepstone.

In data 18 gennaio 2017 il Consiglio di Amministrazione ha approvato la nuova "Policy MiFID", aggiornata sia al fine di recepire adeguamenti normativi sia in funzione dell'evoluzione dell'operatività aziendale della Banca.

In data 8 febbraio 2017 il Consiglio di Amministrazione ha approvato il Documento sulle Politiche di Remunerazione di Banca Sistema S.p.A. per l'anno 2017 e i Piani delle attività per l'anno 2017 delle Funzioni di Controllo Interno di II Livello (Rischio, Compliance e Antiriciclaggio) e della Direzione Internal Auditing; il Consiglio di Amministrazione ha inoltre preso atto dell'informativa trimestrale delle Funzioni di Controllo Interno al 31.12.2016 (Risk Reporting, Tableau de board della Funzione Compliance e Tableau de board della Direzione Internal Audit), dell'informativa trimestrale sulle Operazioni con Soggetti Collegati rientranti nella Delibera Quadro, della Relazione annuale del Responsabile dei sistemi interni di segnalazione delle violazioni ("Whistleblowing") e della Relazione periodica dell'Organismo di Vigilanza sull'applicazione del "Modello di organizzazione, gestione e controllo ex D.Lgs. 231/2001".

In pari data, il Consiglio di Amministrazione ha altresì deliberato: i) di interrompere l'attività di erogazione di finanziamenti in favore di PMI, garantiti dal fondo di garanzia gestito dal Medio Credito Centrale (MCC), garantendo comunque l'istruzione delle richieste di finanziamento già pervenute a quella data e, sussistendone i presupposti, l'erogazione dei relativi finanziamenti; ii) di approvare l'apertura di una nuova succursale in Roma da destinare a nuova succursale di Banca Sistema in cui trasferire gli attuali uffici amministrativi e i locali per lo svolgimento delle attività di credito su pegno.

In data 8 marzo 2017 il Consiglio di Amministrazione ha approvato (I) la "Relazione annuale sulle modalità di

svolgimento dei servizi e delle attività di investimento e dei servizi accessori e dell'attività di distribuzione di prodotti finanziari emessi da imprese di assicurazione e da banche, delibera CONSOB n. 17297", (II) la "Relazione annuale 2016" della Direzione Rischio, (III) la "Relazione annuale 2016" della Funzione Compliance, (IV) la "Relazione annuale 2016 della Funzione Antiriciclaggio", (V) la "Relazione annuale della Funzione Compliance sui reclami ricevuti dalla Banca" e (VI) la "Relazione Annuale sull'attività svolta dalla Funzione Internal Audit nel corso dell'esercizio 2016". Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre approvato la Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari redatta ai sensi dell'art. 123-bis D. Lgs. 58/1998 e la Relazione sulla Remunerazione ai sensi dell'art. 123-ter D. Lgs. 58/1998.

In data 28 marzo 2017 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato l'emissione di un Prestito Obbligazionario subordinato di tipo Tier II a tasso variabile per un importo nominale massimo di Euro 14.000.000 da emettere in un'unica tranche in data 30 marzo 2017, riservato ad investitori istituzionali.

In data 27 aprile 2017, l'Assemblea Ordinaria dei Soci ha deliberato:

1. l'approvazione del Bilancio di esercizio di Beta Stepstone S.p.A. al 31 dicembre 2016;
2. l'approvazione del Bilancio di esercizio di Banca Sistema S.p.A. al 31 dicembre 2016;
3. la destinazione dell'utile di esercizio 2016, con il pagamento di un dividendo pari a Euro 0,076 per ogni azione;
4. la nomina, ai sensi dell'articolo 2386 del codice civile, di Ilaria Bennati, confermata alla carica di Amministratore, restando in carica per la durata del mandato dell'attuale Consiglio di Amministrazione e, pertanto, fino alla data dell'Assemblea che approverà il bilancio al 31 dicembre 2017;
5. la nomina del Collegio Sindacale - Massimo Conigliaro (Presidente), Biagio Verde e Maria Italiano (Sindaci Effettivi) e Marco Armarolli e Daniela D'Ignazio (Sindaci Supplenti), con durata del mandato fino alla data



dell'Assemblea che approverà il bilancio al 31 dicembre 2019;

6. l'approvazione delle Politiche di Remunerazione di Banca Sistema S.p.A. Anno 2017 e fissazione del limite massimo al rapporto tra componente variabile e fissa della remunerazione per i dipendenti e per il "personale più rilevante" nella misura massima di 2:1;
7. di prendere atto della Relazione sulla Remunerazione, redatta in conformità alla Parte Prima, Titolo IV, Capitolo 2, della Circolare della Banca d'Italia del 17 dicembre 2013, n. 285, esprimendosi in senso favorevole sulla Sezione I;
8. l'autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie previa revoca, per la parte non ancora eseguita, dell'autorizzazione deliberata dall'Assemblea il 27 novembre 2015, con le finalità di (I) attribuire azioni come corrispettivo in operazioni straordinarie, anche di acquisto e/o scambio di partecipazioni, con altri soggetti nell'ambito di operazioni di interesse per la Banca e (II) assegnare azioni quale parte della remunerazione variabile da corrispondere ad alcune figure aziendali nel rispetto delle politiche di tempo in tempo approvate dall'Assemblea dei soci.

In data 28 aprile 2017 il Consiglio di Amministrazione ha preso atto dell'informativa trimestrale delle Funzioni di Controllo Interno al 31.03.2017 (Risk Reporting, Tableau de board della Funzione Compliance e Tableau de board della Direzione Internal Audit), dell'informativa trimestrale sulle Operazioni con Soggetti Collegati rientranti nella Delibera Quadro e dell'Informativa al Pubblico Pillar III. In pari data, il Consiglio di Amministrazione ha altresì approvato la "Relazione annuale della funzione di revisione interna in merito ai controlli svolti sulle funzioni operative esternalizzate", l'aggiornamento della "Policy MiFID", della "Policy di Gestione dei Prodotti Complessi", dei documenti di riferimento in materia di Sistema Informativo e delle Procedure in materia di *market abuse*.

In data 1° giugno 2017 il Consiglio di Amministrazione ha approvato il Piano di Risanamento 2017 in conformità con le vigenti disposizioni del Testo Unico Bancario, che è stato trasmesso alla Banca d'Italia in data 14 giugno 2017.

In data 22 giugno 2017 è stato raggiunto con Fortress l'accordo di chiusura anticipata di tutti gli accordi relativi

a garanzie e obbligazioni a favore della Banca contenute nello Standard Purchase Agreement (SPA) a suo tempo sottoscritto per l'acquisto di Beta Stepstone. Con la chiusura anticipata dell'accordo la Banca ha beneficiato della restituzione di una parte della cassa che attualmente era vincolata presso un escrow account.

A seguito di quanto deliberato dall'assemblea straordinaria della partecipata Axactor Italy S.p.A. (già CS Union S.p.A.) in data 22 giugno 2017, Banca Sistema ha sottoscritto la quota (pari al 10%) parte dell'aumento del capitale sociale da Euro 2.922.647,14 a Euro 7.500.548,58 di cui versati Euro 6.000.748,74.

In data 27 luglio 2017 il Consiglio di Amministrazione ha preso atto dell'informativa trimestrale delle Funzioni di Controllo Interno al 30.06.2017 (Risk Reporting, Tableau de board della Funzione Compliance e Tableau de board della Direzione Internal Audit), oltre che dell'informativa trimestrale sulle Operazioni con Soggetti Collegati rientranti nella Delibera Quadro, per la quale è stato comunque approvato l'aggiornamento definendone la nuova scadenza a luglio 2018.

Il Consiglio di Amministrazione, preso atto della richiesta di un investitore istituzionale della riapertura, per Euro 1,5 milioni, dell'obbligazione subordinata di tipo TIER II collocata il 30 marzo 2017 con *duration* pari a 10 anni e cedola semestrale pari a EURIBOR 6M + 450bps (e facoltà di rimborso anticipato a seguito di un evento regolamentare), ha deliberato di dare seguito alla richiesta di riapertura per Euro 1,5 milioni, e di dare mandato di accettare ulteriori richieste di riapertura a condizioni di mercato fino ad un massimo di ulteriori Euro 13,5 milioni. Il regolamento dell'emissione per l'ammontare di Euro 1,5 milioni è stato effettuato il giorno 4 agosto 2017.

In data 27 luglio 2017, l'Assemblea Straordinaria della società controllata LASS S.r.l. ha deliberato un aumento gratuito del capitale sociale da Euro 4.000.000 ad Euro 15.000.000, mediante emissione di una quota di nominali euro 11.000.000, attribuiti all'unico socio della società. L'aumento di capitale è divenuto effettivo con decorrenza 31 agosto 2017.

In data 21 settembre 2017 il Consiglio di Amministrazione ha approvato l'apertura di due nuove succursali per l'esercizio dell'attività del credito su pegno a Palermo e



Napoli.

In data 9 ottobre 2017 Banca Sistema ha concluso il collocamento della sua prima emissione obbligazionaria pubblica rivolta ad investitori istituzionali, come da delibera del Consiglio di Amministrazione in data 27 luglio 2017. L'emissione, per un importo pari a Euro 175 milioni, senior unsecured, avrà una durata di 3 anni. L'obbligazione paga una cedola annuale fissa pari al 1,75% e ha un prezzo di emissione pari al 99,836.

In data 27 ottobre 2017 il Consiglio di Amministrazione ha preso atto dell'avvio del processo di autovalutazione degli Organi Aziendali che si è concluso nel corso della riunione del 15 dicembre 2017 con l'approvazione del Documento di Autovalutazione del Consiglio di Amministrazione e del Documento sulla Composizione qualitativa e quantitativa ottimale del Consiglio di Amministrazione. Sempre in data 27 ottobre 2017, il Consiglio di Amministrazione ha altresì preso atto dell'informativa trimestrale delle Funzioni di Controllo Interno al 30.09.2017 (Risk Reporting, Tableau de board della Funzione Compliance e Tableau de board della Direzione Internal Audit).

Nell'ambito degli accordi commerciali con originator, Banca Sistema ha anche raggiunto un accordo per l'ingresso nel capitale di ADV Finance S.p.A. ("ADV Finance") con una quota del 19,90% del capitale sociale per 0,6 milioni e per l'acquisizione sempre per una quota del 19,90% in Procredit S.r.l., partecipata da ADV Finance, per circa 0,2 milioni. La conclusione dell'operazione è subordinata tra l'altro ad autorizzazione da parte delle Autorità competenti. ADV Finance, in attesa dell'autorizzazione all'iscrizione dell'albo art.106 del TUB, è attiva su tutto il territorio nazionale nell'erogazione di prestiti personali sotto forma della cessione del quinto dello stipendio/ pensione (CQS/ CQP). Con la stessa società è stata sottoscritta una partnership per l'*origination*, che si aggiunge alle 7 già operative.

In data 14 dicembre 2017, l'Assemblea Ordinaria dei Soci ha deliberato:

1. la nomina, ai sensi dell'art. 2401 del Codice Civile e dell'art. 18.5 dello Statuto di Banca Sistema S.p.A., di Lucia Abati per la carica di Sindaco Effettivo e Marco Armarolli per la carica di Sindaco Supplente, restando in carica per la durata del mandato dell'attuale Collegio Sindacale e, pertanto, fino alla data dell'Assemblea

convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2019;

2. la nomina, ai sensi dell'articolo 2386 del codice civile, di Diego De Francesco, confermato alla carica di Amministratore, restando in carica per la durata del mandato dell'attuale Consiglio di Amministrazione e, pertanto, fino alla data dell'Assemblea che approverà il bilancio al 31 dicembre 2017;
3. la rettifica della delibera dell'assemblea degli azionisti del 27 aprile 2017 sub punto 7 all'ordine del giorno "Approvazione delle politiche di remunerazione di Banca Sistema S.p.A. per l'anno 2017 e fissazione del limite massimo al rapporto tra componente variabile e fissa della remunerazione per i dipendenti e per il "personale più rilevante" nella misura massima di 2:1;
4. la proposta di fissare per il solo Amministratore Delegato - Direttore Generale il rapporto tra la componente variabile e fissa della remunerazione nella misura massima di 2:1, al raggiungimento degli obiettivi aziendali ed individuali stabiliti dalle Politiche di Remunerazione 2017.

In data 15 dicembre 2017 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato (i) di adottare una procedura che disciplini gli aspetti antiriciclaggio relativi all'attività di distribuzione del proprio conto deposito in regime di libera prestazione di servizi in Spagna.

Si evidenzia che, dal 18 ottobre 2016 al 20 gennaio 2017, la Banca d'Italia ha condotto un accertamento ispettivo presso la Banca avente ad oggetto "il governo, la gestione e il controllo del rischio di credito", esteso in corso di ispezione ad taluni ulteriori profili, anche di competenza della CONSOB. Il rapporto ispettivo, privo di contestazioni, è stato illustrato dai rappresentanti di Banca d'Italia al Consiglio di Amministrazione in occasione della riunione appositamente convocata in data 4 maggio 2017 e alla presenza del Collegio Sindacale. Ad esito delle opportune valutazioni condotte dal Consiglio di Amministrazione, anche con il supporto delle competenti funzioni aziendali della Banca, è stato definito un piano di interventi, contenente le misure correttive e le relative tempistiche di attuazione, necessarie per rispondere alle osservazioni formulate nel rapporto ispettivo. Le predette misure correttive sono state ultimate, coerentemente con quanto previsto dal piano di interventi.



Si segnala inoltre che, nel mese di maggio 2017, la Banca d'Italia ha condotto una verifica in materia di trasparenza presso la Filiale di Milano della Banca di corso Monforte, 20. Gli accertamenti ispettivi, i cui esiti sono stati comunicati alla Banca a cura di Banca d'Italia tramite apposita lettera datata 27 settembre

2017, hanno fatto emergere talune anomalie che in larga parte sono state sanate già in corso di tali accertamenti; le restanti anomalie, in fase di prossima sistemazione, sono state oggetto di un piano di interventi correttivi definito dalle Funzioni competenti della Banca, prontamente comunicato alla Banca d'Italia.

LO SCENARIO MACROECONOMICO

Gli ultimi mesi del 2017 sono stati caratterizzati da un'attività economica nelle principali economie avanzate in continua espansione: gli USA mostrano una crescita sostenuta; nel Regno Unito si hanno dei segnali di ripresa soprattutto nei consumi privati; in Giappone si ha un'accelerazione dell'attività economica rispetto al quarto trimestre dello scorso anno.

Continua la ripresa economica dei Paesi Emergenti che si era avviata all'inizio dell'anno: in Cina si è registrata una crescita contenuta nell'ultimo trimestre del 2017, mentre il PIL ha accelerato in Brasile e in India. Il rischio principale per l'economia mondiale resta la crescente volatilità sui mercati finanziari a causa dell'aumento improvviso delle tensioni geopolitiche in particolare in Corea del Nord e dell'incertezza sulle politiche economiche.

Prosegue la crescita nell'Area Euro: come evidenziato nel Bollettino Economico di Banca d'Italia n.1 2018 del 19 gennaio 2018, nel terzo trimestre 2017, il PIL è aumentato dello 0,7%, grazie soprattutto alla domanda estera netta e ai consumi.

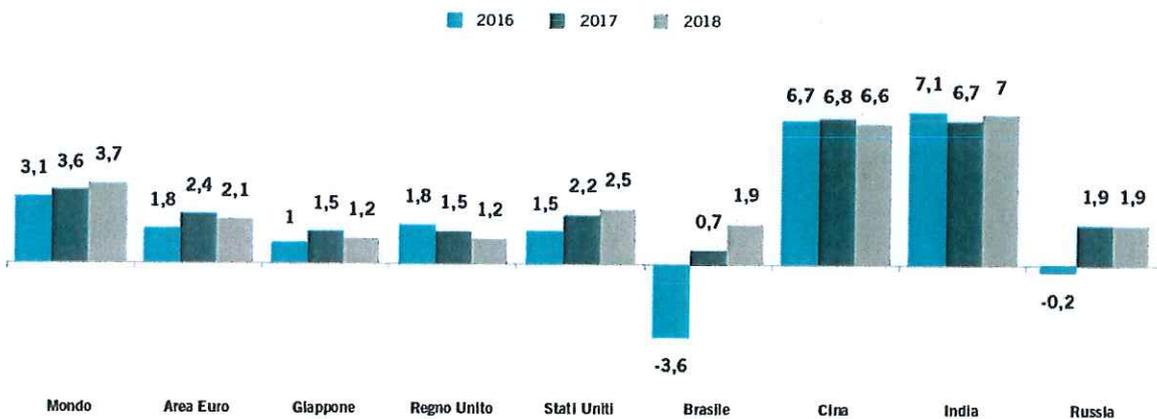
Secondo le stime del Bollettino, anche l'ultimo trimestre

sarebbe influenzato da una crescita con ritmo sostenuto. L'indicatore €-coin elaborato dalla Banca d'Italia, che stima la dinamica di fondo del PIL dell'area, è salito ancora raggiungendo il livello più elevato dalla primavera del 2006 e confermando l'espansione dell'attività economica.

L'inflazione in dicembre si è attestata sullo 0,9%, di poco al di sotto della media, anche a causa della crescita salariale ancora moderata in molte economie dell'area. Per monitorare l'andamento dell'inflazione garantendo delle condizioni monetarie adeguate ad assicurare il suo aumento, il Consiglio Direttivo della BCE durante la riunione del 14 dicembre ha ricalibrato il programma di acquisto di attività, continuando a prevedere che i tassi ufficiali rimarranno su livelli pari a quelli attuali per un prolungato periodo di tempo.

Sono aumentati i finanziamenti alle famiglie in tutti i principali paesi (ad eccezione della Spagna). Negli ultimi mesi del 2017, l'euro si è apprezzato del 3,6 % nei confronti del dollaro e si continuano a segnalare aspettative di apprezzamento nel breve, grazie alla prevalenza di posizioni lunghe di acquisto sui mercati dei derivati.

Scenario macroeconomico mondiale (var. % PIL)
(Fonte OCSE, OECD Economic Outlook, novembre 2017)





ITALIA

Continua a ritmi contenuti la ripresa italiana, che risulta inferiore rispetto alla media degli altri Paesi Europei.

Nel quarto trimestre del 2017, secondo le stime nel Bollettino Economico di Banca d'Italia, il PIL è aumentato dello 0,4%, in linea con il periodo precedente.

Negli ultimi mesi del 2017 continua ad espandersi l'attività industriale, pur in misura inferiore rispetto ai mesi estivi.

Gli indicatori di fiducia delle imprese sono elevati in tutti i principali comparti di attività, rendendo alquanto favorevoli le condizioni per investire.

Il 2017 è caratterizzato da un forte incremento degli investimenti, spinti anche dalla spesa per macchinari e attrezzature. Banca d'Italia prevede un'ulteriore aumento, con un miglioramento notevole soprattutto nelle imprese edili operanti nel comparto non residenziale. Considerando i prezzi alla produzione dei beni manufatti e la struttura degli scambi commerciali del nostro paese, si nota per gli ultimi mesi del 2017 un peggioramento della competitività delle imprese rispetto al periodo precedente. Nel 2017 si è registrato un aumento dei consumi delle famiglie, interessando sia gli acquisti di beni, in particolare quelli durevoli, sia di servizi. Si evidenzia un calo del debito delle famiglie italiane in rapporto al reddito disponibile (pari al 61,3%), collocandosi molto al di sotto della media europea (pari 94,1% alla fine di settembre). I tassi di interesse sui nuovi mutui continuano a stabilizzarsi su valori minimi nel confronto storico.

Le esportazioni hanno ripreso a crescere a un tasso sostenuto, soprattutto le vendite di beni (1,8%), grazie ai paesi dell'Unione Europea non appartenenti all'Area Euro e a quelli extra UE. L'aumento più sostanziale si è avuto nel settore della meccanica e dei prodotti in metallo.

Anche le esportazioni di servizi sono aumentate (0,4%), con un'espansione soprattutto dei mercati della UE.

Continua la crescita delle importazioni (1,2%), in particolare di beni dai paesi europei e di servizi da tutti i principali mercati. Nel 2017 l'avanzo di conto corrente si è ampliato rispetto all'anno precedente, in

quanto la crescita del saldo dei redditi primari ha più che compensato la flessione di quello mercantile dovuta alla maggiore spesa per le materie prime energetiche.

Gli acquisti dei titoli italiani all'estero hanno raggiunto i 25,5 miliardi di euro, sia per i titoli pubblici che per quelli emessi dal settore privato (tra questi soprattutto azioni e obbligazioni bancarie).

Continua la crescita del numero di occupati, grazie soprattutto alla componente dei dipendenti a tempo determinato. La crescita ha interessato tutti i settori, ad eccezione dell'agricoltura. L'aumento del numero dei dipendenti che riguarda sia la componente a termine che quella a tempo indeterminato, si è accompagnata ad una riduzione del lavoro autonomo, a causa soprattutto della minore diffusione dei contratti di collaborazione.

Nonostante i primi segni favorevoli sui salari, l'inflazione al consumo resta alquanto debole (1% a dicembre), a causa del rallentamento dei prezzi degli alimenti freschi, che hanno compensato l'accelerazione di quelli degli alimenti trasformati e dei servizi. L'inflazione di fondo ha assunto valori contenuti (0,5% in dicembre) grazie soprattutto alla riduzione delle tasse universitarie decisa con la legge di stabilità per il 2017. Il credito al settore privato cresce a ritmi moderati. Accelerano i finanziamenti alle famiglie (2,8%), mentre i prestiti alle imprese risultano ancora in frenata a causa dell'ampia disponibilità di risorse interne e del maggior ricorso a emissioni di obbligazioni societarie. Prosegue il miglioramento della qualità del credito, con la riduzione dell'incidenza dei prestiti deteriorati.

Nel complesso, il quadro descritto nel Bollettino Economico prevede condizioni finanziarie ancora accomodanti, favorendo un graduale aggiustamento dei tassi di interesse a breve e a lungo termine. I rischi principali che gravano su questo scenario sono ancora legati al contesto internazionale e all'andamento dei mercati finanziari: forte volatilità potrebbe evincere da tensioni globali o da una maggiore incertezza delle politiche economiche nelle diverse aree, incidendo negativamente sull'economia dell'area euro.

Il mercato italiano del *factoring*

La situazione di mercato, già evidenziata nel primo semestre del 2017, è contraddistinta da una crescita complessiva del settore superiore alle previsioni espresse dai più importanti osservatori specializzati. Le rilevazioni di Assifact a dicembre 2017 vedono, infatti, il *turnover* complessivo raggiungere la ragguardevole cifra di 221,5 miliardi di euro (pari al 13% del PIL), con un incremento del 9,48% rispetto allo stesso periodo del 2016. La forma del pro-soluto rimane di gran lunga la più utilizzata dal mercato: circa il 74% del *turnover* complessivo, contro il 26% del pro-solvendo.

Grazie ad un miglioramento dei tempi di incasso, l'*outstanding* (crediti da incassare al 31.12.2017) e le *anticipazioni/corrispettivo* delle cessioni registrano, peraltro, una crescita inferiore (+2,19 e +1,40% rispettivamente).

A differenza della dinamica dei prestiti bancari, che ha risentito pesantemente della crisi congiunturale che ha caratterizzato gli ultimi 10 anni, il *factoring* ha visto nello stesso periodo crescere progressivamente la propria attività di oltre l'80% circa (nel 2007 il *turnover* si era collocato a 120 miliardi di Euro), a dimostrazione di una resilienza ai fenomeni congiunturali negativi e di una sostanziale anti ciclicità.

La capacità del settore di sostenere le imprese nelle fasi calanti del ciclo è correlato alla peculiarità dell'approccio degli operatori nella gestione dei rischi in quanto la valutazione non è limitata al soggetto finanziato ma anche alla qualità dei crediti acquistati e alla solvenza dei debitori ceduti. L'attenzione nella gestione dei crediti ceduti consente di mantenere il rischio in termini più contenuti rispetto a quello dei normali finanziamenti bancari.

La contenuta rischiosità del settore trova conferma anche nei dati di Assifact al 31.12.2017: i *crediti deteriorati* sono pari al 6,45% dell'*outstanding*, mentre le *sofferenze lorde* si collocano al 3,04%, livelli notevolmente più bassi rispetto a quelli registrati dalle tradizionali banche commerciali.

Il *factoring* rappresenta una importante opportunità a disposizione dell'imprenditoria – specie le Piccole e Medie Imprese – per l'accesso alle indispensabili fonti di finanziamento utili a garantire la continuità operativa e lo sviluppo dell'attività.

La gamma dei servizi offerti (gestione del credito, copertura dei rischi e recupero del credito, per citarne solo alcuni) e l'eccellente livello di competenza raggiunto negli anni dagli operatori del settore, consentono una notevole semplificazione nei rapporti di fornitura tra gli attori, pur in assenza di cambiamenti strutturali nel Paese.

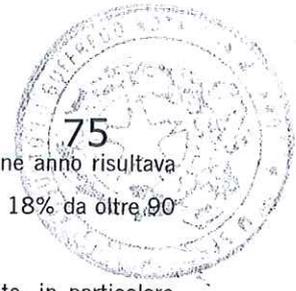
Anche le grandi imprese traggono notevoli vantaggi dai servizi di *factoring*: con la cessione pro-soluto esse sono in grado di ridurre l'incidenza del capitale circolante e di ottimizzare la propria posizione finanziaria netta.

Inoltre, attraverso il *servicing* ricevono un grande supporto nella gestione delle relazioni con i debitori - si pensi all'ambito della Pubblica Amministrazione - grazie alla specifica competenza e alla capillarità nel monitoraggio garantita dagli operatori specializzati.

A dimostrazione dell'importanza raggiunta dal comparto si evidenzia che – fra cedenti e debitori ceduti – sono oltre un milione le aziende coinvolte in un rapporto di *factoring*. Il 58% delle aziende cedenti è rappresentato da PMI e, con riguardo ai settori economici, il 36% è costituito da aziende manifatturiere, il 15% da imprese commerciali ed il 12% da aziende delle costruzioni.

Nel mercato italiano, uno dei più sviluppati non solo in Europa ma anche a livello mondiale, una quota significativa del *turnover* è costituita da cessioni di crediti vantati nei confronti della Pubblica Amministrazione, caratterizzati da tempi di pagamento estremamente lunghi e da complesse procedure burocratiche di riconoscimento e riconciliazione del credito.

Secondo i dati forniti da Assifact a fine 2017 l'*outstanding* nei confronti della Pubblica Amministrazione era pari a oltre 13.5 miliardi di euro con un'incidenza del 22% sul totale dei crediti in essere (nel 2016 l'incidenza era



superiore). Il 41% è costituito da crediti verso enti del SSN, il 34% da crediti verso le Amministrazioni Centrali ed il residuo verso Enti Territoriali.

Gli sforzi profusi dal Governo negli ultimi anni con lo stanziamento di fondi ad hoc allo scopo di sanare parte dei debiti pregressi certi, liquidi ed esigibili contratti dalla PA e il recepimento della normativa comunitaria sui *late payment* che ha inasprito l'entità degli interessi di mora per ritardi di pagamento superiori a 60 giorni, hanno consentito un lieve miglioramento nei tempi di pagamento della Pubblica Amministrazione.

Tuttavia, a tre anni dall'avvio della procedura di infrazione da parte della UE, le amministrazioni pubbliche italiane necessitano ancora in media di 100 giorni per saldare le loro fatture, con picchi talvolta notevolmente superiori, contro una media europea inferiore a 45 giorni. In tale contesto la Commissione Europea lo scorso dicembre ha rinviato il Governo Italiano davanti alla Corte Europea di Giustizia per violazione della direttiva.

A dimostrazione del persistere della difficoltà nel rispettare i termini di pagamento della direttiva vi sono i dati dello scaduto forniti da Assifact: in effetti il

34% dell'*outstanding* verso la PA a fine anno risultava scaduto, di cui il 26% entro 90 gg., il 18% da oltre 90 gg. a 1 anno ed il 56% oltre un anno.

In tale contesto la cessione del credito, in particolare pro soluto, verso gli Enti della Pubblica Amministrazione rappresenta per i fornitori uno strumento fondamentale per il riequilibrio della gestione finanziaria e per affidare a terzi il recupero del credito.

Il factoring continuerà, quindi, a svolgere un importante ruolo di supporto alle imprese, anche in relazione alle difficoltà manifestate dal sistema bancario nell'attività di impiego per l'aumento della rischiosità e i conseguenti rafforzamenti patrimoniali richiesti dall'Autorità di Vigilanza.

La significativa crescita del factoring negli ultimi decenni testimonia il valore strategico del prodotto e dei servizi ad esso collegati a supporto della crescita dell'economia reale.

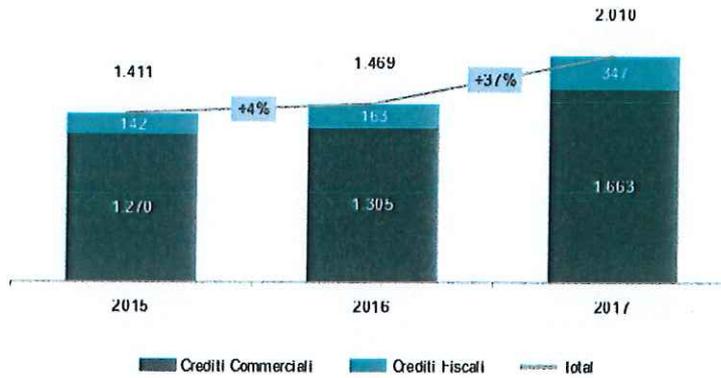
Anche alla luce della situazione e dell'evoluzione del quadro macroeconomico europeo, le prospettive del settore restano pertanto favorevoli e in grado di garantire ulteriore sviluppo.



Banca Sistema e l'attività di factoring

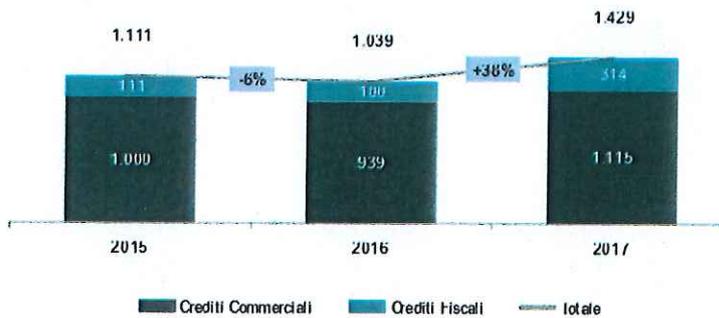
Il turnover complessivo al 31 dicembre 2017 di Banca Sistema è stato pari a € 2.010 milioni, con una crescita del 37% rispetto al 2016, confermando una continua capacità di crescita anno su anno.

Volumi Factoring
(Dati in € mln)



L'outstanding al 31 dicembre 2017 è pari a € 1.429 milioni in crescita del 38% rispetto ai € 1.039 al 31 dicembre 2016 principalmente per effetto dei maggiori volumi acquistati nel 2017 rispetto agli incassi registrati nel medesimo periodo.

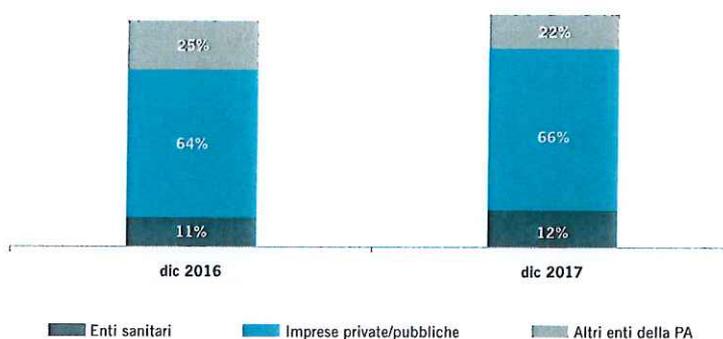
Outstanding Factoring
(Dati in € mln)





Sotto si rappresenta l'incidenza, in termini di *outstanding* al 31 dicembre 2017 e 2016, delle controparti verso cui la Banca ha un'esposizione sul portafoglio.

Il core business della Banca rimane il segmento della Pubblica Amministrazione.



Il turnover è stato generato sia attraverso la propria rete commerciale interna, ovvero attraverso banche, con cui la Banca ha sottoscritto accordi di distribuzione; nel

2017 le reti esterne hanno contribuito per il 29% sul totale del turnover. La seguente tabella riporta il turnover factoring per tipologia di prodotto:

PRODOTTO (dati in € milioni)	31.12.2017	31.12.2016	DELTA €	DELTA %
Crediti commerciali	1.663	1.290	373	29%
di cui Pro-soluto	1.219	1.002	217	22%
di cui Pro-solvendo	444	288	156	54%
Crediti fiscali	347	163	184	113%
di cui Pro-soluto	339	142	197	139%
di cui Pro-solvendo	8	21	(13)	-62%
TOTALE	2.010	1.453	557	38%

La crescita in termini di valore assoluto del turnover deriva principalmente dall'attività di acquisto dei crediti nei confronti di debitori pubblici o equiparati, mentre in

termini relativi la miglior performance è stata conseguita dal comparto dei crediti fiscali.



Attività di *collection* e di recupero

Ai fini dell'attività di gestione degli incassi dei crediti la Banca si avvale sia delle proprie strutture interne, sia di una rete di operatori e società esterne specializzati nel recupero crediti ed operanti su tutto il territorio nazionale. La rete di liberi professionisti di cui la Banca si avvale le consente di calibrare con precisione le attività di riscossione dei crediti in relazione allo specifico debitore ovvero di incrementare il numero degli operatori qualora ci sia la necessità di focalizzarsi su specifiche aree.

Gli incassi gestiti dalla Banca, nell'ambito dell'attività di *collection* dei propri portafogli crediti factoring a dicembre 2017, sono stati pari a € 1.599 milioni (superiori del 3% rispetto al 2016).

L'attività di recupero e riconciliazione degli incassi è distinta tra attività di recupero stragiudiziale, quando gli incassi delle fatture avvengono entro i tempi interni stimati, e legale. In particolare, la politica di gestione e recupero dei crediti di Banca Sistema nei confronti della PA è stata caratterizzata sin dall'avvio delle attività da un approccio che prevede l'esperimento dell'azione legale solo a seguito di un processo di recupero stragiudiziale non andato a buon fine.

Naturalmente l'azione legale, che rientra anche se tardivamente nel processo ordinario di recupero, rimane l'unico rimedio esperibile nel caso di mancato pagamento volontario o mancato raggiungimento di accordi stragiudiziali con il debitore ceduto. In particolare, l'azione legale, con il relativo incasso di interessi di mora, è attivata al fine di evitare una riduzione della redditività in capo alla Banca.

Alla chiusura del primo semestre 2016 la Banca aveva aggiornato la metodologia di rilevazione contabile degli interessi moratori, passando da una rilevazione per cassa ad una rilevazione per competenza, sul portafoglio crediti in azione legale al 30 giugno 2016, sulla base delle percentuali attese di recupero.

Le percentuali attese di recupero stimate fino al 30

giugno 2017 (65% per i debitori del sistema sanitario nazionale e 15% per gli altri debitori della PA), sono state aggiornate al 30 settembre 2017, e continueranno ad esserlo nel futuro, alla luce del progressivo consolidamento delle serie storiche prevalentemente nel comparto non sanitario, che hanno confermato percentuali di recupero superiori all'80% con riferimento al campione oggetto di osservazione e di backtesting. Pertanto la stima della probabilità di incasso relativa agli interessi di mora porta al 31 dicembre 2017 ad una percentuale media ponderata di iscrizione degli interessi di mora complessivamente pari al 37, comunque inferiore rispetto alle percentuali di incasso effettivamente realizzate nel corso del 2017, che sono state superiori all'80%.

La revisione di tali stime di recupero ha condotto all'iscrizione di maggiori interessi attivi al 31 dicembre 2017 per € 9,6 milioni, di cui € 3,7 milioni riconducibili a esercizi precedenti. Gli interessi di mora contabilizzati per competenza nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 sono pari a € 17,6 milioni e concorrono a formare il credito in essere per interessi di mora al 31 dicembre 2017 pari a € 34,1 milioni.

Al 31 dicembre 2017 i crediti azionati legalmente sono pari a € 364 milioni corrispondenti a un totale di interessi maturati pari a € 126 milioni, mentre il totale di interessi maturati non azionati legalmente è pari a € 71 milioni.

Come richiesto dalla normativa di riferimento tali stime saranno riviste ed eventualmente aggiornate qualora avvenissero mutamenti nelle circostanze sulle quali la stima si era basata o in seguito a nuove informazioni o maggiore esperienza.

La struttura organizzativa dell'area *collection* è stata accorpata con l'attività di gestione del credito allo scopo di migliorare l'intero processo di gestione e recupero del credito.



LA CESSIONE DEL QUINTO

Cessioni del quinto dello stipendio ("CQS") e della pensione ("CQP")

Banca Sistema ha fatto l'ingresso nel 2014 nel mercato della cessione del quinto dello stipendio e della pensione (CQS/CQP e in minima parte delegazioni di pagamento e TFS), attraverso l'acquisto da altri intermediari specializzati di portafogli di crediti derivanti da concessione di finanziamenti con tale forma tecnica. Al 31 dicembre 2017 la Banca ha in essere 8 accordi di distribuzione con operatori specializzati nel settore.

La Cessione del Quinto (CQS e CQP) è un prodotto di

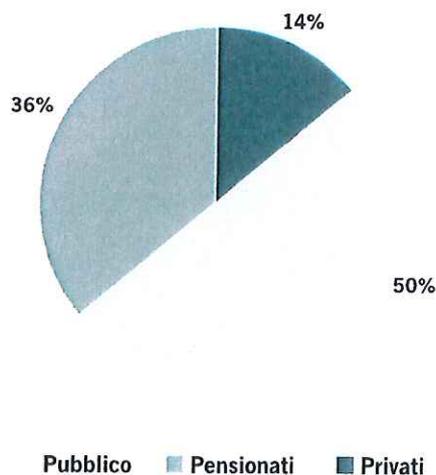
credito al consumo, che permette ai clienti di veicolare fino ad un quinto del proprio stipendio o della pensione direttamente verso il pagamento di una rata per un prestito.

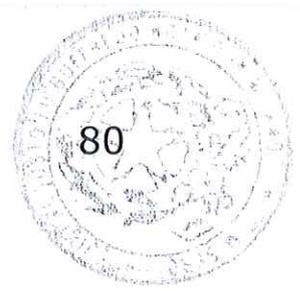
I volumi acquistati da inizio anno fino a dicembre 2017 sono stati pari a € 257,6 milioni, ripartiti tra dipendenti privati (14%), pensionati (36%) e dipendenti pubblici (50%). Pertanto oltre l'86% dei volumi è riferibile a pensionati e impiegati presso la PA, che resta il debitore principale della Banca.

	31/12/2017	31/12/2016	DELTA €	DELTA %
N. Pratiche	12.536	7.641	4.895	64%
Volumi Erogati (€ milioni)	258	157	101	64%

Come si evince dalla tabella l'erogato del 2017 è notevolmente in crescita rispetto all'erogato del 2016, grazie agli accordi stipulati dalla Banca nel corso del 2017.

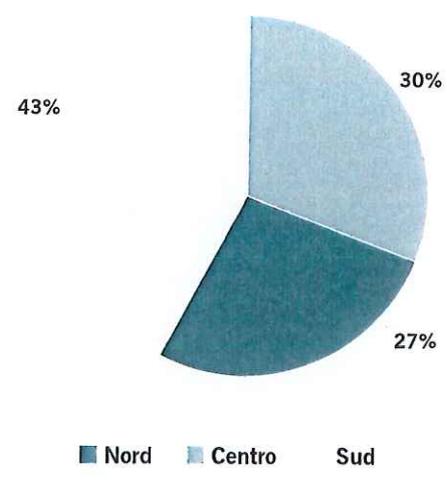
Volumi Erogati CQS - Segmentazione





Di seguito si riporta la ripartizione geografica dei portafogli crediti CQS/CQP:

Volumi Erogati CQS - Area Geografica





L'ATTIVITÀ DI FUNDING

Portafoglio di proprietà

Il portafoglio titoli di proprietà, il cui investimento ha caratteristiche di breve termine effettuato in titoli emessi dalla Repubblica Italiana (Titoli di Stato), è funzionale e di supporto alla gestione degli impegni di liquidità della Banca.

La consistenza al 31 dicembre 2017 è stata ridotta del 45% rispetto al fine esercizio 2016. Il valore nominale dei titoli in portafoglio AFS ammontava a € 279 milioni (rispetto a € 508 milioni del 31 dicembre 2016) con *duration* di 7,3 mesi (6,7 mesi dell'anno precedente). Il ridimensionamento del portafoglio titoli è stato dovuto alla discesa ai livelli negativi dei redimenti dei titoli di Stato e

delle aspettative di un rialzo graduale dei tassi di interesse.

Nel corso del 2017 è stato inoltre costituito il portafoglio titoli detenuti sino alla scadenza, composto integralmente da titoli di Stato italiani. Al 31 dicembre il portafoglio HTM ammontava a € 84 milioni con *duration* media residua pari a 1 anno e 8 mesi.

Nel 2017 il controvalore delle operazioni in titoli è stato pari a € 4,1 miliardi rispetto a € 3,4 miliardi negoziati nel 2016.

Le attività di compravendita di titoli di Stato avviene prevalentemente attraverso i mercati telematici: l'European Bond Market (EBM), BondVision e BrokerTec.

La raccolta wholesale

Al 31 dicembre 2017 la raccolta "wholesale" rappresenta il 51% circa del totale ed è costituita prevalentemente da emissioni dei prestiti obbligazionari, da operazioni pronti contro termine, da depositi interbancari, oltre alle operazioni di rifinanziamento presso BCE; al 31 dicembre 2016 pari al 49%.

Le emissioni di € 175 milioni del senior bond con scadenza 13/10/2020 e di € 16,5 mln del prestito subordinato con scadenza 30/03/2027 presso investitori istituzionali hanno permesso di diversificare le fonti di finanziamento oltre ad aumentare in modo significativo la *duration* delle stesse.

Le cartolarizzazioni Quinto Sistema Sec. 2016 e Quinto Sistema Sec. 2017, realizzate con struttura *partly paid* dei titoli ed "accrescimento progressivo del portafoglio cartolarizzato" (c.d. struttura "warehouse") hanno permesso durante tutto il corso dell'anno di mantenere una efficiente ed efficace provvista finanziaria dedicata al portafoglio CQS. Il titolo mezzanine della cartolarizzazione Quinto Sistema 2016 e il titolo senior del Quinto Sistema 2017 sono stati rifinanziati sotto forma di "repo over the counter" alle condizioni vantaggiose permettendo di aumentare la *duration* della raccolta nell'ottica della stabilizzazione della stessa. Il titolo senior del Quinto Sistema 2016 insieme ai titoli

di Stato Italiani del portafoglio di proprietà e ai crediti commerciali "elegible" derivanti dall'attività di factoring nei confronti della pubblica amministrazione, hanno formato il collateral per le operazioni di rifinanziamento dell'Eurosistema, consistenti sia nelle operazioni ordinarie di durata settimanale sia nell'operazione di TLTRO con scadenza 2020, quest'ultima per un ammontare pari a € 122,85 mln.

Nel 2017 i volumi scambiati sul mercato telematico MMF REPO sono stati circa 56 miliardi rispetto ai 82 miliardi di euro nel 2016. La riduzione dei volumi è stata la conseguenza del ridimensionamento del portafoglio titoli.

La Banca ricorre anche al mercato interbancario dei depositi sia attraverso la piattaforma e-MID sia attraverso accordi bilaterali con altri istituti di credito. I depositi di Banche in essere al 31 dicembre 2017 ammontano a € 325 milioni rispetto a € 300 milioni del 31 dicembre 2016, nel corso del 2017 sono stati scambiati €1,8 miliardi rispetto ai € 2,2 miliardi del 2016. Tale raccolta permette di soddisfare le necessità di Tesoreria di breve termine sfruttando il livello estremamente basso dei tassi di interesse oltre alla possibilità di diversificazione della raccolta.



Raccolta retail

La politica di raccolta dalla divisione banking è strettamente correlata all'evoluzione prevista degli impieghi commerciali e alle condizioni di mercato.

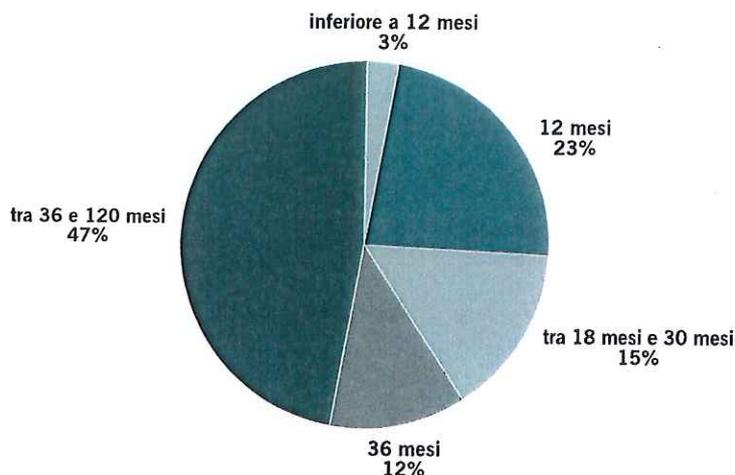
La raccolta retail rappresenta il 49% del totale ed è composta dal Si Conto! Corrente e dal prodotto Si Conto! Deposito.

Al 31 dicembre 2017 il totale dei depositi vincolati ammonta a € 447 milioni, in aumento dell'1% rispetto al 31 dicembre 2016.

In tale ammontare sono inclusi depositi vincolati con soggetti residenti in Germania e Austria (collocati attraverso l'ausilio di una piattaforma partner) per un totale di € 118 milioni (pari al 29% della raccolta totale da depositi), in crescita rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente (+8 mln). Tale crescita deriva dall'aumento dei tassi applicato in Germania nel corso dell'anno.

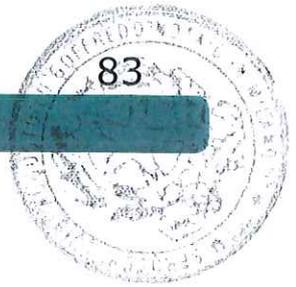
La ripartizione della raccolta per vincolo temporale è evidenziata sotto. La *duration* media del portafoglio è pari a 21 mesi.

Composizione *Stock* conti deposito al 31 dicembre



I rapporti di conto corrente passano da 4.111 (dato al 31 dicembre 2016) a 4.675 a dicembre 2017, mentre la giacenza sui conti correnti al 31 dicembre 2017 è pari a

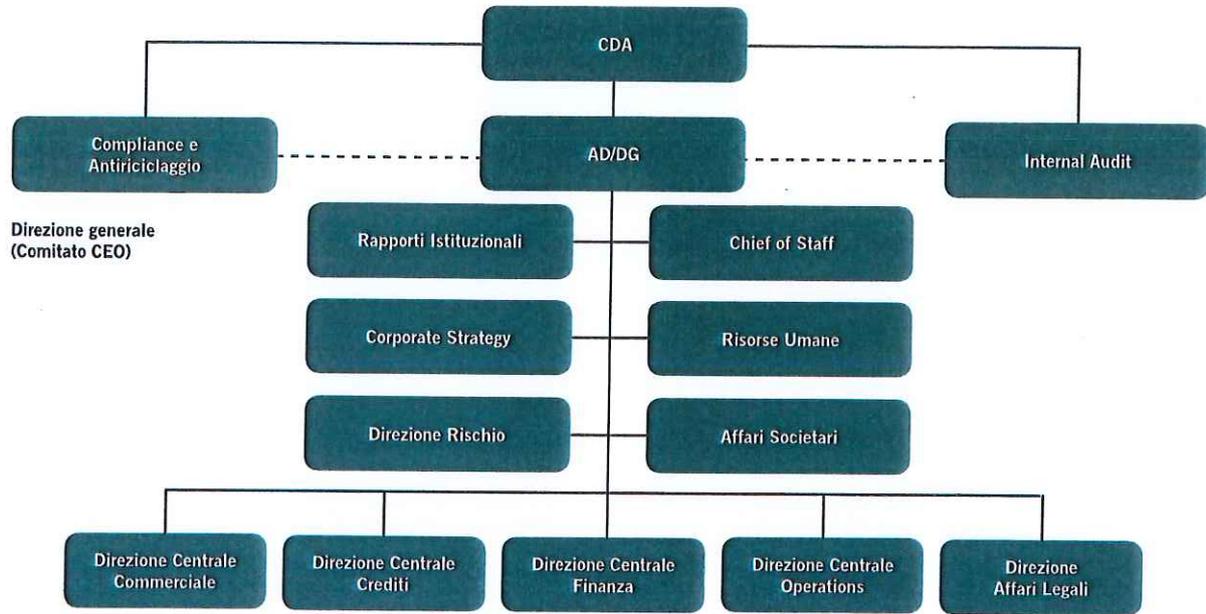
€ 510 milioni mostrando una raccolta netta positiva di € 73 milioni rispetto al 31 dicembre 2016.



COMPOSIZIONE E STRUTTURA ORGANIZZATIVA

ORGANIGRAMMA

Di seguito si riporta l'organigramma aggiornato di Banca Sistema:



DIREZIONE GENERALE

Le funzioni che riportano all'Amministratore Delegato e Direttore Generale sono:

- Direttore Centrale Commerciale
- Direttore Centrale Finanza
- Direttore Centrale Crediti
- Direttore Centrale Operations
- Direttore Rischi
- Direttore Affari Legali
- Responsabile Affari Societari
- Direttore Risorse Umane
- Chief of Staff
- Responsabile Rapporti Istituzionali
- Responsabile Corporate Strategy



LE SEDI E FILIALI DEL GRUPPO BANCA SISTEMA

Le sedi e filiali del Gruppo Banca Sistema sono le seguenti:

- Milano - Corso Monforte, 20 (Sede legale e filiale)
- Milano - Via Vespri Siciliani, 1 (filiale)
- Roma - Via Romagna, 25 (filiale)
- Roma - Via Campania, 59 (ufficio amministrativo)
- Pisa - Galleria Chiti, 1 (filiale)
- Palermo - Via della Libertà, 52 (Ufficio amministrativo)
- Napoli - Via Toledo, 156 (Ufficio amministrativo)
- Watfor - (UK) CP House, Otterspool Way (Sede di Rappresentanza)

RISORSE UMANE

La Banca al 31 dicembre 2017 è composta da 155 risorse, la cui ripartizione per categoria è di seguito riportata:

FTE	31/12/2017	31/12/2016
Dirigenti	18	18
Quadri (QD3 e QD4)	39	40
Altro personale	98	72
Totale	155	130

Nel corso dell'anno hanno lasciato la Banca 23 risorse, tra cui 5 dirigenti, mentre sono state complessivamente assunte 35 persone in sostituzione e per il potenziamento delle strutture tra cui 3 dirigenti. L'incremento delle risorse è inoltre riconducibile alla fusione per incorporazione di Beta, con il conseguente passaggio di 13 risorse, prima impiegate presso la controllata.

Sono state effettuate inoltre due nomine a Dirigente nella Direzione Centrale Finanza e nella Direzione Centrale Commerciale.

Nel corso dell'anno la Banca ha adeguato la struttura organizzativa in funzione dei cambiamenti e dell'andamento del mercato al fine di sostenere il raggiungimento dei propri obiettivi strategici. In particolare: è stata istituita una nuova Funzione Corporate Strategy (luglio 2017); la Funzione Affari Societari è stata posta a diretto riporto dell'Amministratore Delegato

(luglio 2017); è stata costituita una nuova Direzione Centrale Crediti (novembre 2017) che ha raggruppato le attività di Underwriting e Collection.

Nell'ambito della Direzione Centrale Finanza è stata separata dal ruolo del CFO la figura del Dirigente Preposto. Nel corso dell'anno sono state aperte le Filiali di Milano e Roma dedicate al Pegno per le quali si è proceduto ad assumere 3 figure di periti specializzati.

Con l'eccezione dei Dirigenti sopra citati assunti dall'esterno, tutte le posizioni manageriali di nuova istituzione sono state reperite all'interno della Banca tra le risorse chiave di maggiore spessore professionale e manageriale.

Nel corso dell'anno sono stati organizzati internamente diversi momenti di formazione professionale sulle materie di Privacy, Trasparenza, L. 231 e Antiriciclaggio che hanno coinvolto complessivamente 91 persone fino



alla fine dell'anno. Questi programmi proseguono anche nel corso del 2018 per raggiungere la totalità della popolazione aziendale anche estendendosi alle aree Mifid 2, Market Abuse e Operazioni con Parti Correlate.

L'età media del personale della Banca è pari a 41 anni per gli uomini e 39 anni per le donne, ove la componente femminile rappresenta il 43% del totale, valori pressoché stabili rispetto al 2016.

I PRINCIPALI AGGREGATI PATRIMONIALI

Di seguito si forniscono i commenti ai principali aggregati dell'attivo di stato patrimoniale.

VOCI DELL'ATTIVO (€.000)	31/12/2017	31/12/2016	DELTA €	DELTA %
Cassa e disponibilità liquide	161	96	65	67,7%
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	1.201	996	205	20,6%
Attività finanziarie disponibili per la vendita	285.610	514.838	(229.228)	-44,5%
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	84.178	-	84.178	n.a.
Crediti verso banche	35.809	71.282	(35.473)	-49,8%
Crediti verso clientela	1.861.118	1.312.636	548.482	41,8%
Partecipazioni	16.222	61.628	(45.406)	-73,7%
Attività materiali	814	812	2	0,2%
Attività immateriali	1.790	1.821	(31)	-1,7%
di cui: avviamento	1.786	1.786	-	0,0%
Attività fiscali	10.083	4.954	5.129	103,5%
Altre attività	13.441	13.447	(6)	0,0%
Totale dell'attivo	2.310.427	1.982.510	327.917	16,5%

L'esercizio 2017 si è chiuso con un totale attivo pari a 2,3 miliardi di euro, in aumento del 16,5% rispetto al fine esercizio 2016 principalmente per effetto dell'aumento del turnover dei portafogli factoring e CQS/CQP. Con efficacia dall'1 gennaio 2017 Beta Stepstone è stata fusa per incorporazione nella Banca; ai fini contabili, poiché si è trattato di un'operazione di riorganizzazione nell'ambito del medesimo gruppo, in accordo con l'OPI 2 è stata esclusa dall'ambito di applicazione dell'IFRS 3 ed è stato applicato il principio della continuità dei valori, per cui l'ingresso nel bilancio individuale dell'incorporante del patrimonio riveniente dalla società incorporata non ha comportato l'emersione di maggiori valori correnti rispetto a quelli espressi nel bilancio consolidato. Il portafoglio titoli AFS (Attività finanziarie disponibili

per la vendita) della Banca resta prevalentemente composto da titoli di Stato Italiani con *duration* residua media pari a circa 7,3 mesi (la *duration* media residua a fine esercizio 2016 era pari a 6,7 mesi), in linea con la politica di investimento della Banca che prevede di mantenere titoli con *duration* inferiori ai 12 mesi; il portafoglio titoli di Stato ammontava al 31 dicembre 2017 a € 279 milioni (€ 508 al 31 dicembre 2016). La riserva di valutazione riferita ai titoli di Stato a fine periodo era positiva e pari a € 259 mila al lordo dell'effetto fiscale. Il portafoglio AFS, oltre ai titoli di Stato, include anche 200 quote di partecipazione in Banca d'Italia per un controvalore di € 5 milioni acquistate nel mese di luglio 2015 e le azioni del titolo Axactor Norvegia, che ha rappresentato la quota parte del prezzo corrisposto sotto forma di



azioni, nell'ambito dell'accordo di cessione di azioni di Axactor Italy; al 31 dicembre la riserva netta di *fair value* di tale titolo era positiva e pari a € 614 mila, per un controvalore del titolo di fine periodo pari a € 1,8 milioni. Il titolo Axactor Norvegia rappresenta inoltre l'unica posizione nel portafoglio di negoziazione. Nel corso del 2017 è stato inoltre costituito il portafoglio

titoli detenuti sino alla scadenza, composto integralmente da titoli di Stato italiani aventi *duration* media pari a 1,8 anni e per un importo pari a € 84 milioni.

Il decremento della voce crediti verso banche è riconducibile alla minor provvista di liquidità presso il conto BCE, il cui saldo del 2016 era dovuto a finanziamento da effettuarsi a cavallo d'anno.

CREDITI VERSO CLIENTELA (€.000)	31/12/2017	31/12/2016	DELTA €	DELTA %
Factoring	1.285.726	930.812	354.914	38,1%
Finanziamenti CQS/CQP	500.480	265.935	234.545	88,2%
Finanziamenti PMI	55.581	78.976	(23.395)	-29,6%
Pegno su crediti	1.366	26	1.340	>100%
Conti correnti	16.803	31.977	(15.174)	-47,5%
Cassa Compensazione e Garanzia	865	4.684	(3.819)	-81,5%
Altri crediti	297	226	71	31,4%
Totale	1.861.118	1.312.636	548.482	41,8%

Gli impieghi in essere sul factoring rispetto al totale della voce di bilancio passano dal 71% al 69%, e si incrementano in valore assoluto grazie al turnover cumulato avuto nel 2017 che si è attestato a 2 miliardi (+41,8% rispetto all'anno precedente). I finanziamenti nella forma tecnica di CQS e CQP hanno avuto una crescita dell'88% rispetto alla fine del 2016 per effetto dei nuovi volumi acquistati nel 2017 pari a € 258 milioni, mentre gli impieghi in finanziamenti a piccole medie imprese garantiti dalla Stato sono in calo per effetto dei marginali volumi di erogazione, in linea con la decisione strategica dettata dal cambiamento delle norme sulle garanzie dello Stato e dalla volontà di perseguire nuove linee di business; i 55 milioni dei finanziamenti a PMI sono coperti all'80% da garanzia, pertanto l'esposizione effettiva non garantita è pari a 11 milioni. Dalla fine del precedente esercizio la Banca ha iniziato a sviluppare l'attività di credito su pegno. A tale scopo è stata aperta nel corso del primo trimestre una filiale a Milano dedicata a tale operatività e nel secondo

trimestre una nuova filiale a Roma, oltre all'ampliamento di tale operatività presso la già esistente filiale di Pisa; nell'arco del 2017 sono stati erogati € 1,7 milioni.

Nel corso del 2017, è terminato il programma di cessione crediti CQS/CQP al veicolo di cartolarizzazione Quinto Sistema 2016 e si è dato avvio alla nuova cartolarizzazione attraverso il veicolo SPV Quinto Sistema 2017 S.r.l.. La connessa vendita dei titoli ABS, che si era ipotizzato effettuare entro fine giugno 2017 ai fini di un efficientamento del capitale, non è stata conclusa, in quanto non sono stati raggiunti i livelli di rendimento ritenuti soddisfacenti sul titolo senior. La mancata vendita non ha consentito di realizzare una plusvalenza nel 2017.

Poiché i titoli di entrambi i veicoli (2016 e 2017) sono attualmente interamente detenuti dalla Banca non sussistono presupposti per la *derecognition* dei crediti; pertanto nel bilancio della Banca, sono stati rescritti i crediti in qualità di attività cedute ma non cancellate in contropartita dei titoli ABS sottoscritti.



Di seguito si mostra la tabella della qualità del credito della voce crediti verso clientela.

STATUS	31/12/2016	31/03/2017	30/06/2017	30/09/2017	31/12/2017
Sofferenze	35.229	40.643	38.004	39.799	44.577
Inadempimenti probabili	19.748	17.676	29.677	24.083	24.061
Scaduti/sconfini > 180 giorni	64.775	85.828	78.735	89.145	74.690
Deteriorati	119.752	144.147	146.416	153.027	143.328
Bonis	1.176.646	1.282.010	1.372.667	1.483.603	1.737.006
Altri crediti verso clientela	36.816	19.278	17.670	6.828	8.667
Totale crediti verso clientela	1.333.214	1.445.435	1.536.753	1.643.458	1.889.001
Totale crediti					
Rettifiche di valore specifiche	16.246	16.329	17.707	19.864	22.293
Sofferenze	12.260	10.119	10.279	11.262	12.238
Inadempimenti probabili	4.027	4.440	6.079	7.340	8.617
Scaduti	170	1.770	1.349	1.262	1.438
Rettifiche di valore di portafoglio	4.331	5.502	6.040	5.703	5.590
Totale rettifiche di valore	20.578	21.831	23.747	25.567	27.883
Esposizione netta	1.312.636	1.423.604	1.513.006	1.617.891	1.861.118

L'incidenza dei crediti deteriorati lordi sul totale portafoglio in essere passa dal 9% del 31 dicembre 2016 al 7,6% di fine 2017, prevalentemente per effetto della crescita dei volumi in essere. La crescita in valore assoluto dei crediti deteriorati rispetto al 31 dicembre 2016 è prevalentemente legata a nuovi enti in dissesto e al passaggio ad inadempimento di una posizione significativa del portafoglio factoring con esposizione verso privati, oltre che all'aumento dei crediti scaduti; l'ammontare dei crediti scaduti è riconducibile al portafoglio factoring pro-soluto verso la PA e rappresenta un dato fisiologico del settore, che non rappresenta alcuna criticità in termini di qualità del credito e probabilità di recupero.

Il rapporto tra le sofferenze nette ed il totale della voce crediti verso la clientela si attesta al 2,4%, restando a livelli contenuti.

Nell'ambito della revisione del modello di perdite attese e dei connessi tempi di recupero sui crediti in sofferenza

derivanti da debitori della Pubblica Amministrazione, sono stati rivisti i relativi fondi prudenzialmente stanziati negli esercizi precedenti; nell'ambito di tale attività sono state inoltre puntualmente rideterminate le rettifiche di valore stimate sulla categoria inadempimenti probabili, per cui il *coverage ratio* dei crediti deteriorati è aumentato passando dal 13,3% del 31 dicembre 2016 al 15,6% al 31 dicembre 2017.

La voce Partecipazioni include l'attuale interessenza del 10,0% della Banca in Axactor Italy S.p.A., società operante nel mercato dell'acquisto e della gestione di crediti finanziari e commerciali in sofferenza, oltre alla gestione e recupero crediti tra privati. La diminuzione della voce è riconducibile all'incorporazione della società controllata Beta.

La voce Altre attività si compone di partite in corso di lavorazione a cavallo di periodo e di acconti di imposta per circa € 8,9 milioni.



Di seguito si forniscono i commenti ai principali aggregati del passivo di stato patrimoniale.

VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO (€ .000)	31/12/2017	31/12/2016	DELTA €	DELTA %
Debiti verso banche	517.533	458.126	59.407	13,0%
Debiti verso clientela	1.284.132	1.256.843	27.289	2,2%
Titoli in circolazione	281.770	90.330	191.440	211,9%
Passività fiscali	10.118	3.570	6.548	183,4%
Altre passività	71.916	58.086	13.830	23,8%
Trattamento di fine rapporto del personale	2.172	1.640	532	32,4%
Fondi per rischi ed oneri	6.698	279	6.419	2300,7%
Riserve da valutazione	367	518	(151)	-29,2%
Riserve	98.659	79.038	19.621	24,8%
Capitale	9.651	9.651	-	0,0%
Azioni proprie (-)	(149)	(52)	(97)	186,5%
Utile di periodo / d'esercizio	27.560	24.481	3.079	12,6%
Totale del passivo e del patrimonio netto	2.310.427	1.982.510	327.917	16,5%

La raccolta "wholesale" rappresenta il 51% (il 49% al 31 dicembre 2016) circa del totale ed è in linea rispetto a fine esercizio 2016. Il contributo della raccolta da emissioni di prestiti obbligazionari passa dall'11,4%

al 36,5% sul totale raccolta "wholesale", a seguito del collocamento avvenuto nel mese di ottobre del primo prestito obbligazionario rivolto ad investitori istituzionali per un importo pari a 175 milioni di euro.

DEBITI VERSO BANCHE (€ .000)	31/12/2017	31/12/2016	DELTA €	DELTA %
Debiti verso banche centrali	192.064	192.850	(786)	-0,4%
Debiti verso banche	325.469	265.276	60.193	22,7%
<i>Conti correnti e depositi liberi</i>	<i>13.969</i>	<i>20.039</i>	<i>(6.070)</i>	<i>-30,3%</i>
<i>Depositi vincolati</i>	<i>311.500</i>	<i>245.237</i>	<i>66.263</i>	<i>27,0%</i>
Totale	517.533	458.126	59.407	13,0%

Il totale della voce debiti verso banche cresce del 13% rispetto al 31 dicembre 2016 con un incremento delle operazioni di raccolta interbancaria che presentano una *duration* media di 2 mesi. I rifinanziamenti in BCE hanno come sottostante a garanzia prevalentemente i titoli ABS della cartolarizzazione CQS/CQP e per la

restante parte crediti commerciali.

La Banca ha inoltre partecipato all'asta di TLTRO II per € 123 milioni, avente *duration* di quattro anni e tasso oggi previsto a -40bps, i cui interessi sono stati contabilizzati per competenza a partire dal secondo semestre 2017.

DEBITI VERSO CLIENTELA (€.000)	31/12/2017	31/12/2016	DELTA €	DELTA %
Depositi vincolati	447.093	443.395	3.698	0,8%
Finanziamenti (pct passivi)	215.623	295.580	(79.957)	-27,1%
Conti correnti e depositi liberi	510.349	451.281	59.068	13,1%
Depositi presso Cassa Depositi e Prestiti	38.959	35.615	3.344	9,4%
Debiti verso cedenti	72.108	30.974	41.134	>100%
Totale	1.284.132	1.256.843	27.289	2,2%

La raccolta da clientela sale rispetto a fine esercizio, a fronte principalmente di un incremento della raccolta da conti correnti; la raccolta effettuata attraverso pronti contro termine è diminuita a fronte del decremento del portafoglio titoli. I pronti contro termine hanno come sottostante a garanzia prevalentemente i titoli ABS della cartolarizzazione CQS/CQP 2017. Lo stock di fine periodo dei depositi vincolati mostra una leggera crescita dello 0,8% rispetto a fine esercizio 2016, registrando una raccolta netta negativa (al netto dei ratei su interessi maturati) di € 1 milione; la raccolta lorda da inizio anno è stata pari a € 245 milioni a fronte di prelievi dovuti prevalentemente a mancati rinnovi pari a € 246 milioni. I debiti verso clientela includono inoltre un ammontare di raccolta pari a € 39 milioni dalla Cassa Depositi e Prestiti, ottenuto a fronte di una garanzia composta interamente da finanziamenti PMI erogati dalla Banca. La voce Altri debiti include debiti relativi ai crediti acquistati ma non finanziati.

La composizione dei titoli in circolazione si è incrementata rispetto al 31 dicembre 2016 per effetto della nuova emissione di titoli obbligazionari collocati presso clientela istituzionale. La composizione è la seguente:

- prestito subordinato computabile a TIER2 per € 12 milioni, con scadenza 15 novembre 2022;
- prestito subordinato computabile a TIER2 per € 16,5 milioni, con scadenza 30 marzo 2027;
- prestito subordinato computabile a TIER1 per € 8

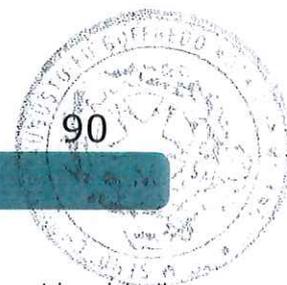
milioni, con scadenza perpetua;

- Senior bond (private placement) per € 70 milioni, con scadenza 3 maggio 2018;
- Senior bond (market placement) per € 175 milioni, con scadenza 13 ottobre 2020.

Il fondo rischi ed oneri, pari a € 6,7 milioni, include l'iscrizione di un importo pari a € 3 milioni corrispondente alla stima di passività future rivenienti da Beta, effettuata a seguito dell'allocatione di prezzo ai sensi dell'IFRS 3. La parte restante si riferisce alla stima della quota di bonus di competenza dell'anno, della quota differita di bonus maturata negli esercizi precedenti e alla stima del patto di non concorrenza. Il fondo include inoltre una stima di oneri legati ad azioni giudiziali nell'ambito di un'operazione di finanziamento il cui debitore finale si trova in stato di concordato preventivo e una stima di oneri per contenziosi con il personale non più attivo.

Nel corso del quarto trimestre si è concluso il contenzioso fiscale che l'Agenzia delle Entrate aveva nei confronti di Beta: l'importo pagato è stato interamente coperto dal precedente azionista di controllo nell'ambito della chiusura anticipata del contratto di acquisto, senza pertanto avere alcun effetto a conto economico.

La voce Altre passività include prevalentemente pagamenti ricevuti a cavallo di periodo dai debitori ceduti e che a fine periodo erano in fase di allocatione e da partite in corso di lavorazione ricondotte nei giorni successivi alla chiusura del periodo, oltre che debiti verso fornitori e debiti tributari.



L'ADEGUATEZZA PATRIMONIALE

Di seguito vengono fornite le informazioni provvisorie sul patrimonio di vigilanza e sulla adeguatezza patrimoniale di Banca Sistema.

FONDI PROPRI (€.000) E COEFFICIENTI PATRIMONIALI	31/12/2017	31/12/2016
Capitale primario di classe 1 (CET1)	127.119	103.937
ADDITIONAL TIER1	8.000	8.000
Capitale di classe 1 (T1)	135.119	111.937
TIER2	28.239	12.092
Totale Fondi Propri (TC)	163.358	124.028
Totale Attività ponderate per il rischio	1.049.315	795.949
di cui rischio di credito	900.968	661.824
di cui rischio operativo	142.828	129.531
di cui rischio di mercato	2.402	4.595
di cui CVA	3.116	-
Ratio - CET1	12,1%	13,1%
Ratio - AT1	12,9%	14,1%
Ratio - TCR	15,6%	15,6%

Il totale dei fondi propri al 31 dicembre 2017 ammonta a 163 milioni di euro ed include l'utile di periodo al netto dell'ammontare della stima dei dividendi pari a un pay out del 25% del risultato della Banca.

L'incremento degli RWA rispetto al 31 dicembre 2017 è dovuto prevalentemente all'incremento degli impieghi, in particolar modo CQS/CQP.

Banca Sistema ha ricevuto la comunicazione della decisione finale di Banca d'Italia riguardante i requisiti patrimoniali da rispettare a partire dal 1° gennaio 2018 a livello consolidato, a seguito degli esiti del Supervisory Review

and Evaluation Process (SREP). I requisiti patrimoniali da rispettare, secondo i criteri transitori, sono i seguenti:

- coefficiente di capitale primario di classe 1 (CET1 ratio) pari al 7,125%, +0,75% addizionale rispetto al minimo regolamentare;
- coefficiente di capitale di classe 1 (TIER1 ratio) pari al 8,875%, +1,0% addizionale rispetto al minimo regolamentare;
- coefficiente di capitale totale (Total capital ratio) pari al 11,225%, +1,35% addizionale rispetto al minimo regolamentare.

INFORMAZIONI RELATIVE AL CAPITALE E AL TITOLO AZIONARIO

Informazioni relative al capitale e agli assetti proprietari

Il capitale sociale di Banca Sistema risulta costituito da n. 80.421.052 azioni ordinarie per un importo complessivo versato di Euro 9.650.526,24.

Tutte le azioni hanno godimento regolare 1 gennaio.

Sulla base delle più recenti informazioni a disposizione, alla data del 31 dicembre 2017, gli azionisti titolari di quote superiori al 5%, sono i seguenti:

AZIONISTI	QUOTA
SGBS S.r.l. (Società del Management)	23,10%
Garbifin	0,51%
Fondazione Sicilia	7,61% ⁽¹⁾
Fondazione Cassa di Risparmio di Alessandria	7,91%
Fondazione Pisa	7,40% ⁽²⁾
Schroders	6,73%
Oyster SICAV (SYZ AM)	5,23%
<i>Mercato</i>	<i>41,51%</i>

Azioni proprie

In data 12 aprile 2017, il Piano di acquisto azioni proprie con il fine di sostenere la liquidità si è concluso. Al 30 giugno 2017 Banca Sistema non deteneva azioni proprie avendo utilizzato le 25.000 azioni (pari allo 0,031% del capitale sociale) in suo possesso ("Magazzino Titoli") a servizio dei piani incentivanti per il Personale più rilevante della Banca.

Al 31 dicembre 2017 Banca Sistema deteneva n. 70.000 azioni ordinarie (pari allo 0,09% del Capitale Sociale), acquistate dal 22 al 27 settembre 2017, a servizio dei piani incentivanti per il Personale più rilevante della Banca. In data 27 aprile del 2017 l'Assemblea degli Azionisti di Banca Sistema ha approvato un nuovo Piano per l'acquisto di azioni proprie.

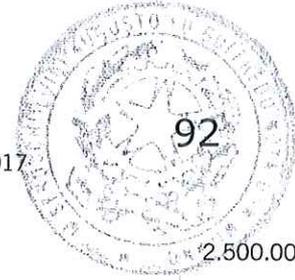
Titolo

Il titolo azionario Banca Sistema è negoziato al Mercato Telematico Azionario (MTA) della Borsa Italiana, segmento STAR.

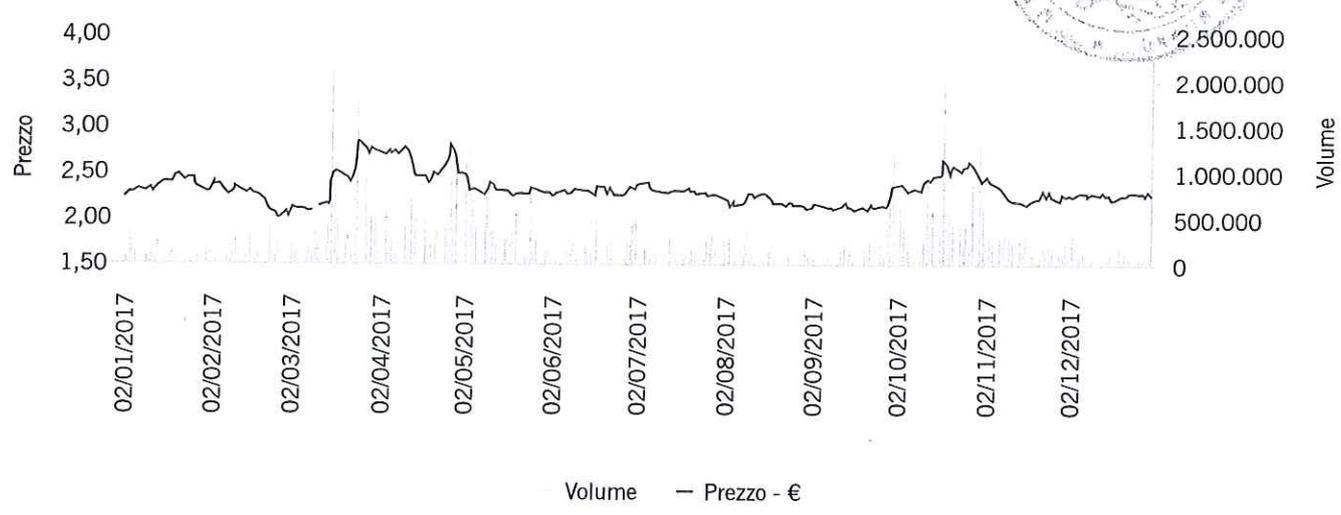
Il titolo Banca Sistema fa parte dei seguenti indici di Borsa Italiana:

- FTSE Italia All-Share Capped;
- FTSE Italia All-Share;
- FTSE Italia STAR;
- FTSE Italia Servizi Finanziari;
- FTSE Italia Finanza;
- FTSE Italia Small Cap.

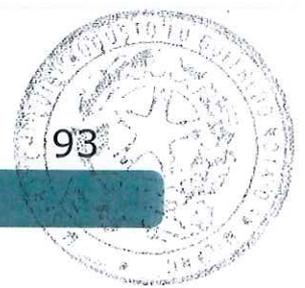
(1) DELE L'INTERLINEARO. ADDE " 4,407. " P.A.
 (2) DELE L'INTERLINEARO. ADDE " 7,617. " P.A.



Si riporta di seguito il grafico dell'evoluzione del titolo dal 2 gennaio 2017 al 29 dicembre 2017.



Fonte: Bloomberg



RISULTATI ECONOMICI

CONTO ECONOMICO (€ .000)	31/12/2017	31/12/2016	DELTA €	DELTA %
Margine di interesse	70.809	68.501	2.308	3,4%
Commissioni nette	10.667	8.625	2.042	23,7%
Dividendi e proventi simili	227	313	(86)	-27,5%
Risultato netto dell'attività di negoziazione	18	(105)	123	n.a.
Utile da cessione o riacquisto di attività finanziarie	931	1.280	(349)	-27,3%
Margine di intermediazione	82.652	78.614	4.038	5,1%
Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti	(5.352)	(10.226)	4.874	-47,7%
Risultato netto della gestione finanziaria	77.300	68.388	8.912	13,0%
Spese per il personale	(17.549)	(14.171)	(3.378)	23,8%
Altre spese amministrative	(19.259)	(20.393)	1.134	-5,6%
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(8)	69	(77)	n.a.
Rettifiche di valore su attività materiali/immat.	(303)	(299)	(4)	1,3%
Altri oneri/proventi di gestione	(414)	215	(629)	n.a.
Costi operativi	(37.533)	(34.579)	(2.954)	8,5%
Utile (perdita) delle partecipazioni	-	2.373	(2.373)	n.a.
Utili dell'operatività corrente al lordo delle imposte	39.767	36.182	3.585	9,9%
Imposte sul reddito d'esercizio	(12.207)	(10.606)	(1.601)	15,1%
Utile d'esercizio	27.560	25.576	1.984	7,8%

I risultati al 31 dicembre 2016 non sono completamente omogenei con quelli di fine 2017, in quanto non includono il contributo generato da Beta Stepstone, entrata nel perimetro di gruppo a partire dal 1 luglio 2017, la cui fusione per incorporazione nella Banca è avvenuta in data 1 gennaio 2017.

Si precisa inoltre che il risultato del 2016 è stato normalizzato al fine di escludere la componente straordinaria di contribuzione al Fondo di Risoluzione Nazionale (FRN) pari a € 1,3 milioni (€ 0,9 milioni al netto dell'effetto fiscale) e dei costi di integrazione di Beta per € 0,3 milioni entrambi classificati nella voce altre spese amministrative.

L'esercizio 2017 si è chiuso con un risultato pari a € 27,6

milioni, in incremento rispetto all'esercizio precedente, beneficiando, come già evidenziato in precedenza, della variazione della stima della probabilità di incasso degli interessi di mora relativi al comparto non sanitario, che ha inciso per € 9,6 milioni, di cui € 3,7 di competenza di precedenti esercizi.

In applicazione di quanto previsto dallo IAS 8, in merito alle stime di bilancio, le percentuali di stima di recupero saranno periodicamente riviste sulla base dell'aggiornamento delle serie storiche degli incassi.

Sui risultati del 2016 aveva inoltre contribuito la plusvalenza realizzata dalla cessione parziale di una quota detenuta in Axactor Italy per € 2,3 milioni e inciso le maggiori rettifiche di valore effettuate.

MARGINE DI INTERESSE (€ .000)	31/12/2017	31/12/2016	DELTA €	DELTA %
Interessi attivi e proventi assimilati				
Portafogli crediti	87.677	83.460	4.217	5,1%
Portafoglio titoli	(1.077)	(237)	(840)	>100%
Altri	793	636	157	24,7%
Totale interessi attivi	87.393	83.859	3.534	4,2%
Interessi passivi ed oneri assimilati				
Debiti verso banche	(816)	(1.832)	1.016	-55,5%
Debiti verso clientela	(11.959)	(11.385)	(574)	5,0%
Titoli in circolazione	(3.809)	(2.141)	(1.668)	77,9%
Totale interessi passivi	(16.584)	(15.358)	(1.226)	8,0%
Margine di interesse	70.809	68.501	2.308	3,4%

Il margine di interesse è cresciuto del 3,4% rispetto all'anno precedente, per effetto combinato di un incremento degli interessi attivi derivanti dal maggior margine dei portafogli CQS/CQP e di un contestuale incremento del costo della raccolta.

Al netto della componente legata agli interessi di mora il comparto del factoring rispetto al precedente esercizio risente di una riduzione dei margini di mercato riflessa nella produzione più recente.

Il contributo totale degli interessi attivi di mora derivanti dal portafoglio factoring azionato legalmente al 31 dicembre 2017 è stato pari a € 29,6 milioni di cui € 17,6 milioni stanziati per competenza.

L'ammontare degli interessi di mora da azione legale maturati al 31 dicembre 2017, rilevante ai fini del modello di stanziamento, risulta pari a € 92 milioni, includendo la componente già transitata a conto economico. Ammontare che entrerà in buona parte, per competenza o per cassa, nei conti economici dei prossimi esercizi. Complessivamente l'ammontare stimato di interessi di mora maturati al 31 dicembre 2017, inclusi quelli rilevanti ai fini del modello di stanziamento (92 milioni), risulta pari a 197 milioni.

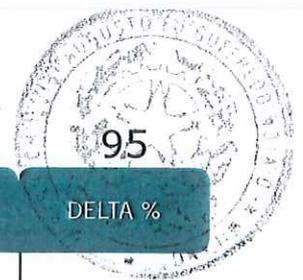
Contribuisce positivamente al margine anche la crescita degli interessi derivanti dai portafogli CQS/CQP che passano da € 7,4 milioni a € 13,1 milioni, mentre calano quelli derivanti dai portafogli PMI il cui contributo

è stato pari a € 3,7 milioni, conseguentemente alla scelta strategica di non proseguire a sviluppare tale area di business. Alla fine della presente sezione viene presentato il margine di interesse pro-forma.

L'andamento negativo del portafoglio titoli, frutto della politica dei tassi della BCE, deve essere correlato al costo della raccolta che invece è stato positivo; complessivamente il carry trade resta positivo. Gli altri interessi attivi includono prevalentemente ricavi derivanti da impiego in operazioni di denaro caldo e conti correnti. Il costo della raccolta è cresciuto rispetto all'anno precedente a seguito dell'incremento degli interessi da titoli in circolazione, strettamente correlato alle nuove emissioni obbligazionarie e quindi agli stock maggiori rispetto al precedente esercizio, che hanno permesso di ottenere una maggiore diversificazione delle forme di raccolta e una *duration* superiore al precedente mix di raccolta.

La raccolta attraverso PCT, per effetto dei tassi interbancari attuali e delle politiche della BCE non ha complessivamente generato interessi passivi a conto economico.

Il costo della raccolta include inoltre la componente positiva derivante dal tasso oggi previsto a -40bps sull'ammontare riveniente dalla partecipazione all'asta del TLTRO II (per € 123 milioni a giugno 2016), pari a € 786 mila, di cui € 295 mila la quota parte riferita al 2016.

**MARGINE COMMISSIONI (€ .000)**

	31/12/2017	31/12/2016	DELTA €	DELTA %
Commissioni attive				
Attività di collection	1.014	968	46	4,8%
Attività di factoring	11.462	8.749	2.713	31,0%
Altre	571	788	(217)	-27,5%
Totale Commissioni attive	13.047	10.505	2.542	24,2%
Commissioni passive				
Collocamento	(1.940)	(1.509)	(431)	28,6%
Altre	(440)	(371)	(69)	18,6%
Totale Commissioni passive	(2.380)	(1.880)	(500)	26,6%
Margine commissioni	10.667	8.625	2.042	23,7%

Le commissioni nette, pari a € 10,7 milioni, risultano in aumento del 23,7%, grazie alle maggiori commissioni derivanti dal factoring; le commissioni di factoring debbono essere lette insieme agli interessi attivi in quanto nell'attività factoring pro-soluto è assolutamente indifferente quanto della redditività sia registrata in una componente o nell'altra.

Le commissioni relative all'attività di collection, correlate al servizio di attività di riconciliazione degli incassi di fatture di terzi verso la PA, sono in linea rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente; risultano in calo le Altre commissioni attive, che includono prevalentemente commissioni legate a servizi di incasso

e pagamento e a tenuta e gestione dei conti correnti.

Le commissioni di collocamento riconosciute a terzi sono cresciute in quanto sono strettamente correlate all'aumento dei volumi factoring erogati. Le stesse includono i costi di *origination* dei crediti factoring per € 1,4 milioni (in crescita del 47% rispetto al medesimo periodo del precedente esercizio) e per la parte restante le retrocessioni a intermediari terzi per il collocamento del prodotto SI Conto! Deposito, legate ai volumi collocati in Germania e Austria.

Tra le altre commissioni figurano commissioni su negoziazioni titoli di terzi e commissioni dovute su servizi di incasso e pagamento interbancari.

**RISULTATI PORTAFOGLIO TITOLI
(€ .000)**

	31/12/2017	31/12/2016	DELTA €	DELTA %
Risultato netto dell'attività di negoziazione				
Utili realizzati	18	(105)	123	<100%
Totale	18	(105)	123	<100%
Utili da cessione o riacquisto				n.a.
Utili realizzati su titoli di debito portafoglio AFS	931	1.280	(349)	-27,3%
Totale	931	1.280	(349)	-27,3%
Totale risultati realizzati portafoglio titoli	949	1.175	(226)	-19,2%

Gli utili derivanti dal portafoglio di proprietà hanno contribuito in misura inferiore rispetto all'anno precedente a seguito dell'andamento dei tassi di mercato.



Le rettifiche di valore su crediti effettuate al 31 dicembre 2017 ammontano a € 5,4 milioni e risultano in calo di € 4,9 milioni rispetto al precedente esercizio. Le rettifiche dell'esercizio 2017 sono state influenzate dai rilasci sulle sofferenze legate ai comuni in stato di dissesto pari a € 3,9 milioni, ed in minor misura da un incremento della percentuale di rettifica di valore collettiva sul portafoglio PMI.

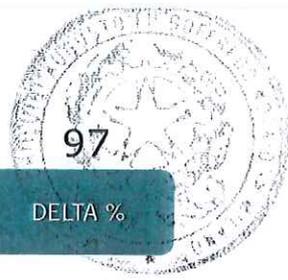
Nel 2017 ha inoltre inciso una rettifica effettuata su un singolo cedente che ha presentato domanda di

concordato preventivo. Il valore del 2016 era stato invece caratterizzato dall'incremento al 100% della percentuale di rettifica di valore specifica sul portafoglio PMI, derivante da una puntuale e più conservativa valutazione complessiva del 20% del portafoglio non garantito dal Fondo di garanzia del Ministero dello Sviluppo Economico e altresì di una specifica posizione factoring verso privati, classificata tra gli inadempimenti probabili. Il costo del rischio a seguito di quanto precedentemente esposto si attesta a 33 bps.

SPESE PER IL PERSONALE (€ .000)	31/12/2017	31/12/2016	DELTA €	DELTA %
Salari e stipendi	(13.798)	(11.055)	(2.743)	24,8%
Contributi e altre spese	(2.958)	(2.261)	(697)	30,8%
Compensi amministratori e sindaci	(793)	(855)	62	-7,3%
Totale	(17.549)	(14.171)	(3.378)	23,8%

L'incremento del costo del personale è dovuto all'aumento del numero medio di risorse, prevalentemente dovuto all'ingresso delle risorse dell'incorporata Beta e ad un incremento delle retribuzioni annue lorde e ad una componente aggiuntiva di

costo del 2017 riferita al patto di non concorrenza siglato nel 2017. La voce al 31 dicembre 2017 include inoltre incentivi all'esodo liquidati nell'anno per complessivi € 362 mila, pari a € 326 mila nel medesimo periodo dell'anno precedente.



ALTRE SPESE AMMINISTRATIVE (€ .000)	31/12/2017	31/12/2016	DELTA €	DELTA %
Spese informatiche	(4.384)	(3.556)	(828)	23,3%
Consulenze	(3.225)	(4.650)	1.425	-30,6%
Attività di servicing e collection	(3.063)	(4.337)	1.274	-29,4%
Affitti e spese inerenti	(1.963)	(1.839)	(124)	6,7%
Imposte indirette e tasse	(1.477)	(1.920)	443	-23,1%
Fondo di risoluzione	(807)	(654)	(153)	23,4%
Noleggi e spese inerenti auto	(863)	(705)	(158)	22,4%
Rimborsi spese e rappresentanza	(697)	(558)	(139)	24,9%
Altre	(413)	(442)	29	-6,6%
Spese veicolo	(462)	(169)	(293)	173,4%
Contributi associativi	(262)	(255)	(7)	2,7%
Assicurazioni	(349)	(204)	(145)	71,1%
Pubblicità	(284)	(204)	(80)	39,2%
Spese di revisione contabile	(265)	(294)	29	n.a.
Spese infoprovider	(278)	(305)	27	n.a.
Cancelleria e stampati	(173)	(102)	(71)	69,6%
Spese telefoniche e postali	(177)	(153)	(24)	15,7%
Manutenzione beni mobili e immobili	(112)	(44)	(68)	n.a.
Erogazioni liberali	(4)	(3)	(1)	33,3%
Totale	(19.258)	(20.394)	1.136	-5,6%

Le Altre spese amministrative sono diminuite del 5,6% rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente sono diminuite prevalentemente per effetto combinato della diminuzione dei costi di servicing e delle consulenze, che hanno più che compensato gli incrementi di altre voci di spesa.

In particolare, i costi per l'attività di collection e servicing sono diminuiti per effetto dell'internalizzazione nella gestione di alcuni portafogli precedentemente gestiti all'esterno e di una riduzione del costo percentuale applicato agli incassi gestiti.

L'aumento delle spese informatiche è correlato all'aumento di servizi offerti dall'outsourcer legati alla maggiore operatività della Banca e ad adeguamenti informatici su nuovi prodotti.

Inoltre, il contributo che Banca Sistema ha versato al

Fondo di Risoluzione quale componente ordinaria, pari a € 807 mila, è stato superiore di € 153 mila.

Il costo delle consulenze include parte di costi di progetti correlati a nuove iniziative del 2017 e spese legali per l'attività di recupero crediti attraverso decreti ingiuntivi al netto del recupero.

La diminuzione è prevalentemente ascrivibile ai costi legati all'ottenimento del rating dei titoli ABS della cartolarizzazione dell'anno precedente.

La voce altri oneri include un importo di € 430 mila quale contribuzione 2017 al Deposit Guarantee Schemes (€ 347 mila nel 2016). Gli altri oneri e proventi nel 2016 includevano un provento derivante dalla restituzione da parte del Fondo Interbancario per la Tutela dei Depositi di € 290 mila, importo versato dalla Banca nel 2014 per il fallimento della Banca Tercas e poi restituito.



Margine di intermediazione pro-forma

MARGINE DI INTERMEDIAZIONE PRO-FORMA (€ .000)

	31/12/2017	31/12/2016
Margine di interesse	70.809	68.501
Cambio % recupero attese interessi di mora	(3.745)	(2.329)
Margine di interesse pro-forma	67.064	66.172
Commissioni nette	10.667	8.625
Dividendi e proventi simili	227	313
Risultato netto dell'attività di negoziazione	18	(105)
Utile da cessione o riacquisto di attività finanziarie	931	1.280
Margine di intermediazione pro-forma	78.907	76.285

I dati al 31 dicembre 2016 e 2017 sopra riportati sono stati riesposti al fine di evidenziare e meglio rendere comparabili i risultati derivanti dall'impatto contabile della rettifica di stima sul recupero atteso degli interessi di mora.

In particolare, è stato riesposto il margine di intermediazione come se l'applicazione dell'attuale probabilità di incasso degli interessi di mora fosse stata applicata anche nei periodi precedenti.

Di seguito si riporta la riconciliazione del conto economico 2016 normalizzato con quello civilistico.

CONTO ECONOMICO (€ .000)

	31/12/2016 NORMALIZZATO	NORMALIZZAZIONE	31/12/2016 CIVILISTICO
Margine di interesse	68.501		68.501
Commissioni nette	8.625		8.625
Dividendi e proventi simili	313		313
Risultato netto dell'attività di negoziazione	(105)		(105)
Utile da cessione o riacquisto di attività finanziarie	1.280		1.280
Margine di intermediazione	78.614		78.614
Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti	(10.226)		(10.226)
Risultato netto della gestione finanziaria	68.388		68.388
Spese per il personale	(14.171)		(14.171)
Altre spese amministrative	(20.393)	(1.622)	(22.015)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	69		69
Rettifiche di valore su attività materiali/immat.	(299)		(299)
Altri oneri/proventi di gestione	215		215
Costi operativi	(34.579)		(36.201)
Utile (perdita) delle partecipazioni	2.373		2.373
Utili dell'operatività corrente al lordo delle imposte	36.182		34.560
Imposte sul reddito di periodo	(10.606)	527	(10.079)
Utile d'esercizio della Capogruppo	25.576		24.481

La normalizzazione delle altre spese amministrative si riferisce per € 1,3 milioni al contributo straordinario

dovuto al Fondo di Risoluzione Nazionale (FRN) e per € 0,3 milioni ai costi di integrazione di Beta.



GESTIONE DEI RISCHI E METODOLOGIE DI CONTROLLO A SUPPORTO

Con riferimento al funzionamento del “Sistema di Gestione dei Rischi”, la Banca si è dotata di un sistema imperniato su quattro principi fondamentali:

- appropriata sorveglianza da parte degli organi e delle funzioni aziendali;
- adeguate politiche e procedure di gestione dei rischi (sia in termini di esposizione al rischio di credito sia in termini di erogazione del credito);
- opportune modalità e adeguati strumenti per l'identificazione, il monitoraggio, la gestione dei rischi e adeguate tecniche di misurazione;
- esaurienti controlli interni e revisioni indipendenti.

Tale sistema viene presidiato dalla Direzione Rischio tenendo sotto costante controllo l'adeguatezza patrimoniale e il grado di solvibilità in relazione all'attività svolta.

La Direzione, nel continuo, analizza l'operatività della Banca allo scopo di pervenire ad una completa individuazione dei rischi cui la Banca risulta esposta (mappa dei rischi).

La Banca, al fine di rafforzare la propria capacità nel gestire i rischi aziendali, ha istituito il Comitato Gestione Rischi e ALM, la cui mission consiste nel supportare la Banca nella definizione delle strategie, delle politiche di rischio e degli obiettivi di redditività e liquidità.

Il Comitato Gestione Rischi e ALM monitora su base continuativa i rischi rilevanti e l'insorgere di nuovi rischi, anche solo potenziali, derivanti dall'evoluzione del contesto di riferimento o dall'operatività prospettica della Banca.

La Banca, ai sensi del 11° aggiornamento della Circolare di Banca d'Italia n. 285/13 nell'ambito del Sistema dei Controlli Interni (Parte I, Titolo IV, Capitolo 3, Sezione II, Paragrafo 5), ha attribuito al Comitato di Controllo Interno e Gestione Rischi il compito di coordinamento delle Funzioni di Controllo di secondo e di terzo livello; in tal senso, il Comitato permette l'integrazione e l'interazione tra tali Funzioni, favorisce le sinergie, riducendo le aree di sovrapposizione e supervisiona il loro operato.

Nel corso dell'anno, la Banca ha rafforzato la struttura delle unità organizzative di secondo livello, incrementando

l'organico della Funzione Compliance & AML e della Direzione Rischio, già precedentemente separate sotto un profilo organizzativo.

Con riferimento al framework di gestione del rischio, si informa che la Banca utilizza un quadro di riferimento integrato, sia per l'identificazione della propria propensione al rischio sia per il processo interno di determinazione dell'adeguatezza patrimoniale. Tale sistema è rappresentato dal Risk Appetite Framework (RAF) disegnato allo scopo di verificare che gli obiettivi di crescita e di sviluppo avvengano nel rispetto della solidità patrimoniale e finanziaria.

Il RAF è costituito da meccanismi di monitoraggio, di alert e relativi processi di azione per poter intervenire tempestivamente in caso di eventuali disallineamenti con i target definiti. Tale framework è soggetto ad aggiornamento annuale in funzione delle linee guida strategiche e degli aggiornamenti normativi richiesti dai regulators.

Con riferimento al modello utilizzato per la determinazione dell'adeguatezza patrimoniale ICAAP (Internal Capital Adequacy Assessment Process), tale framework permette alla Banca, nel continuo, di testare l'impianto di determinazione dei rischi e di poter aggiornare i relativi presidi presenti nel proprio RAF.

In merito al presidio dei rischi di credito, oltre alla consolidata attività di controlli di secondo livello e di monitoraggio periodico posta in essere dalla Direzione Rischio, è stato implementato un progetto specifico relativo all'introduzione del nuovo principio contabile IFRS 9 “Financial Instruments”, obbligatorio a partire dal 1 gennaio 2018. Tale iniziativa, ha come finalità quella di determinare gli impatti qualitativi e quantitativi relativi al bilancio, nonché identificare e implementare i necessari cambiamenti organizzativi, di normativa interna e sistemi applicabili.

Sempre con riferimento ai presidi sul rischio di credito, la Banca, al fine di realizzare maggiori sinergie operative, ha incorporato la Direzione Collection nella Direzione Underwriting, rinominata Direzione Centrale Crediti. Tale Direzione è stata posta a diretto riporto dell'Amministratore Delegato.



Si informa, infine, che in ottemperanza agli obblighi previsti dalla disciplina di riferimento, la Banca, pubblica annualmente l'Informativa al Pubblico (c.d. Pillar III) riguardante l'adeguatezza patrimoniale, l'esposizione ai rischi e le caratteristiche generali dei sistemi preposti all'identificazione, misurazione e gestione degli stessi. L'informativa è pubblicata sul sito internet www.bancasistema.it nella sezione Investor Relations. Ai fini della misurazione dei rischi di "primo pilastro", la

Banca adotta le metodologie standard per il calcolo del requisito patrimoniale ai fini di Vigilanza Prudenziale. Per la valutazione dei rischi di "secondo pilastro" la Banca adotta, ove disponibili, le metodologie previste dalla normativa di Vigilanza o predisposte dalle associazioni di categoria. In mancanza di tali indicazioni vengono valutate anche le principali prassi di mercato per operatori di complessità ed operatività paragonabile a quella della Banca.

Novità normative e fiscali

IFRS 9

In data 24 luglio 2014 lo IASB ha completato il processo di revisione dello IAS 39 con l'emissione del principio contabile IFRS 9 "Financial Instruments", la cui adozione obbligatoria è a valere dal 1 gennaio 2018. La Banca ha avviato a inizio 2017 un progetto volto a determinare gli impatti qualitativi e quantitativi di bilancio, nonché a identificare e poi implementare i necessari cambiamenti a livello organizzativo, di normativa interna e di sistemi applicativi. L'IFRS 9, che sostituirà il vigente IAS 39 "Financial Instruments: Recognition and Measurement", introduce rilevanti novità con particolare riferimento ai seguenti profili:

- Classification and measurement (classificazione e misurazione degli strumenti finanziari);
- Impairment;
- Hedge Accounting (coperture contabili).

Con riferimento alle attività di classificazione e valutazione, la Banca ha terminato l'esame di dettaglio delle caratteristiche dei flussi di cassa degli strumenti classificati al costo ammortizzato secondo lo IAS 39, che non ha portato ad identificare attività finanziarie

che dovranno essere valutate al *fair value*, avendo superato in tutti i casi analizzati la c.d. verifica SPPI (*Solely Payments of Principal and Interest*). L'attività si concluderà con l'approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione delle nuove policy previste.

Le simulazioni effettuate ad oggi a livello economico/patrimoniale e organizzativo, attesi dall'implementazione del nuovo modello di *impairment* basato sul concetto di "*expected loss*" (perdita attesa), rispetto all'attuale modello basato sull'"*incurred loss*", non hanno evidenziato impatti significativi, attestandosi in un range aggiuntivo sul TCR di circa 3 basis points.

Pertanto, per quanto riguarda le disposizioni transitorie volte ad attenuare l'impatto dell'introduzione dell'IFRS9, Banca Sistema ha deciso di non applicare le disposizioni di cui al regolamento 2017/2395 per il periodo transitorio. Banca Sistema applicherà pertanto integralmente, a partire dal 1 gennaio 2018, gli effetti dell'applicazione dell'IFRS9 ai fondi propri e alle grandi esposizioni.

L'impatto definitivo verrà rilevato in contropartita al patrimonio netto in sede di prima applicazione.



ALTRE INFORMAZIONI

Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari

Ai sensi dell'art 123-bis, comma 3 del Decreto legislativo 24 febbraio 1998 n. 58, è stata predisposta la "Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari"; il documento, pubblicato congiuntamente al progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017, è disponibile nella sezione "Governance" del sito internet di Banca Sistema (www.bancasistema.it).

Relazione sulla remunerazione

Ai sensi dell'art. 84-quarter, comma 1, del Regolamento

emittenti, attuativo del Decreto legislativo 24 febbraio 1998 n. 58, è stata predisposta la "Relazione sulla remunerazione"; il documento, pubblicato congiuntamente al progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017, è disponibile nella sezione "Governance" del sito internet di Banca Sistema (www.bancasistema.it).

Attività di ricerca e sviluppo

Nel corso del 2017 non sono state svolte attività di ricerca e di sviluppo.

OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Le operazioni poste in essere con parti correlate e soggetti connessi, incluso il relativo iter autorizzativo e informativo, sono disciplinate nella "Procedura in materia di operazioni con soggetti collegati" approvata dal Consiglio di Amministrazione e pubblicato sul sito internet di Banca Sistema S.p.A.

Le operazioni effettuate dalle società del Gruppo con parti correlate e soggetti connessi sono state poste in essere nell'interesse della Società anche nell'ambito dell'ordinaria operatività; tali operazioni sono state attuate a condizioni di mercato e comunque sulla base di reciproca convenienza economica e nel rispetto delle procedure.

OPERAZIONI ATIPICHE O INUSUALI

Nel corso dell'esercizio 2017 la Banca non ha effettuato operazioni atipiche o inusuali, così come definite nella Comunicazione Consob n. 6064293 del 28 luglio 2006.

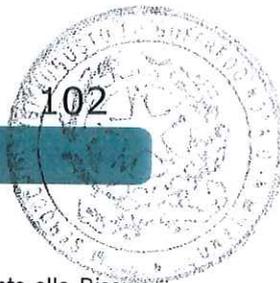
FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL PERIODO

Non si rilevano ulteriori fatti di rilievo da menzionare successivi alla chiusura del periodo.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE E PRINCIPALI RISCHI E INCERTEZZE

Il 2017 si è concluso confermando un trend di crescita nei volumi del factoring e cessione del quinto. L'ulteriore consolidamento in questi due business sarà uno dei

principali obiettivi del 2018. Il Piano Industriale in via di approvazione evidenzierà le linee guida della crescita di Banca Sistema per i prossimi anni.



PROGETTO DI DESTINAZIONE DELL'UTILE D'ESERCIZIO

Signori Azionisti,

Vi sottoponiamo per l'approvazione il bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 che evidenzia un utile di periodo di Euro 27.560.433,46.

Quanto al riparto dell'utile Vi proponiamo di destinare:

- a *Dividendo* Euro 6.916.210,47
- a *Utili portati a nuovo*, il residuo pari a Euro 20.644.222,99

Non viene effettuato alcun accantonamento alla Riserva

Legale in quanto sono stati raggiunti i limiti stabiliti dall'articolo 2430 del c.c.

Milano, 8 marzo 2018

Per Il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente
Luitgard Spögler

L'Amministratore Delegato
Gianluca Garbi



SCHEMI DI BILANCIO



STATO PATRIMONIALE

(Importi espressi in Euro)

Voci dell'attivo		31/12/2017	31/12/2016
10.	Cassa e disponibilità liquide	160.897	95.755
20.	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	1.201.206	996.363
40.	Attività finanziarie disponibili per la vendita	285.609.813	514.837.601
50.	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	84.177.932	-
60.	Crediti verso banche	35.808.941	71.282.041
70.	Crediti verso clientela	1.861.118.444	1.312.635.594
100.	Partecipazioni	16.221.580	61.628.184
110.	Attività materiali	813.636	811.539
120.	Attività immateriali	1.789.816	1.821.104
	di cui avviamento	1.785.760	1.785.760
130.	Attività fiscali	10.083.293	4.953.426
	a) correnti	3.471.483	618.755
	b) anticipate	6.611.810	4.334.671
	di cui alla Legge 214/2011	3.428.884	2.372.378
150.	Altre attività	13.441.001	13.448.146
	Totale dell'attivo	2.310.426.559	1.982.509.753

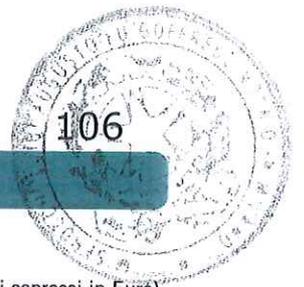
(Importi espressi in Euro)

Voci del passivo e del patrimonio netto		31/12/2017	31/12/2016
10.	Debiti verso banche	517.532.691	458.125.711
20.	Debiti verso clientela	1.284.131.980	1.256.842.964
30.	Titoli in circolazione	281.770.202	90.329.669
80.	Passività fiscali	10.117.999	3.569.992
	b) differite	10.117.999	3.569.992
100.	Altre passività	71.916.098	58.087.635
110.	Trattamento di fine rapporto del personale	2.171.668	1.640.222
120.	Fondi per rischi e oneri	6.698.378	278.922
	b) altri fondi	6.698.378	278.922
130.	Riserve da valutazione	366.663	517.664
160.	Riserve	59.391.440	39.686.132
170.	Sovrapprezzi di emissione	39.267.909	39.351.779
180.	Capitale	9.650.526	9.650.526
190.	Azioni proprie (-)	(149.428)	(52.476)
200.	Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	27.560.433	24.481.013
	Totale del passivo e del patrimonio netto	2.310.426.559	1.982.509.753

CONTO ECONOMICO

(Importi espressi in Euro)

Voci		31/12/2017	31/12/2016
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	87.392.999	83.858.668
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	(16.583.720)	(15.357.677)
30.	Margine di interesse	70.809.279	68.500.991
40.	Commissioni attive	13.047.029	10.505.344
50.	Commissioni passive	(2.379.853)	(1.879.862)
60.	Commissioni nette	10.667.176	8.625.482
70.	Dividendi e proventi simili	226.667	312.953
80.	Risultato netto dell'attività di negoziazione	18.204	(104.576)
100.	Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	930.565	1.280.214
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	930.565	1.280.214
120.	Margine di intermediazione	82.651.891	78.615.064
130.	Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	(5.352.297)	(10.226.423)
	a) crediti	(5.352.297)	(10.226.423)
140.	Risultato netto della gestione finanziaria	77.299.594	68.388.641
150.	Spese amministrative:	(36.808.119)	(36.185.907)
	a) spese per il personale	(17.549.337)	(14.171.058)
	b) altre spese amministrative	(19.258.782)	(22.014.849)
160.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(8.228)	69.448
170.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(268.567)	(248.096)
180.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(34.043)	(50.792)
190.	Altri oneri/proventi di gestione	(412.740)	213.639
200.	Costi operativi	(37.531.697)	(36.201.708)
210.	Utili (Perdite) delle partecipazioni	-	2.372.709
250.	Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	39.767.897	34.559.642
260.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(12.207.464)	(10.078.629)
290.	Utile (Perdita) d'esercizio	27.560.433	24.481.013



PROSPETTO DELLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA

(Importi espressi in Euro)

Voci		31/12/2017	31/12/2016
10.	Utile (Perdita) di periodo	27.560.433	24.481.013
	Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico		
40.	Piani a benefici definiti	(56.148)	(95.249)
	Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico	-	-
100.	Attività finanziarie disponibili per la vendita	(94.853)	262.500
130.	Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	(151.001)	167.251
140.	Reddittività complessiva (Voce 10+130)	27.409.432	24.648.264

PROSPETTI DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO AL 31/12/2017

(Importi espressi in Euro)

	Esistenze al 31.12.2016	Modifica saldi apertura	Esistenze all'1.1.2017	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	Redditività complessiva al 31.12.2017
Capitale:														
a) azioni ordinarie	9.650.526	-	9.650.526	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9.650.526
b) altre azioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sovraprezzi di emissione	39.351.779	-	39.351.779	-	(83.870)	-	-	-	-	-	-	-	-	39.267.909
Riserve	39.686.132	-	39.686.132	18.369.013	-	1.336.295	-	-	-	-	-	-	-	59.391.440
a) di utili	40.480.307	-	40.480.307	18.369.013	-	1.352.294	-	-	-	-	-	-	-	60.201.614
b) altre	(794.175)	-	(794.175)	-	-	(15.999)	-	-	-	-	-	-	-	(810.174)
Riserve da valutazione	517.664	-	517.664	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(151.001)	366.663
Strumenti di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Azioni proprie	(52.476)	-	(52.476)	-	-	52.476	-	(149.428)	-	-	-	-	-	(149.428)
Utile (Perdite) di periodo	24.481.013	-	24.481.013	(18.369.013)	(6.112.000)	-	-	-	-	-	-	-	27.560.433	27.560.433
Patrimonio netto	113.634.638	-	113.634.638	-	(6.112.000)	1.304.901	-	(149.428)	-	-	-	-	27.409.432	136.087.543



PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO AL 31/12/2016

(Importi espressi in Euro)

	Esistenze al 31.12.2015	Modifica saldi apertura	Esistenze all'1.1.2016	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio							Patrimonio netto al 31.12.2016			
				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		Redditività complessiva al 31.12.2016		
															Operazioni sul patrimonio netto	
Capitale:																
a) azioni ordinarie	9.650.526	-	9.650.526	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9.650.526
b) altre azioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sovrapprezzi di emissione	39.435.649	-	39.435.649	-	-	(83.870)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	39.351.779
Riserve	26.929.739	-	26.929.739	12.774.792	1.325	(19.724)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	39.686.132
a) di utili	27.704.190	-	27.704.190	12.774.792	1.325	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	40.480.307
b) altre	(774.451)	-	(774.451)	-	-	(19.724)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(794.175)
Riserve da valutazione	350.413	-	350.413	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	167.251	517.664
Strumenti di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Azioni proprie	-	-	-	-	-	-	(52.476)	-	-	-	-	-	-	-	-	(52.476)
Utile (Perdite) di periodo	17.037.107	-	17.037.107	(12.774.792)	(4.262.315)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	24.481.013	24.481.013
Patrimonio netto	93.403.434	-	93.403.434	-	(4.260.990)	(103.594)	-	(52.476)	-	-	-	-	-	-	24.648.264	113.634.638



RENDICONTO FINANZIARIO (metodo diretto)

(Importi espressi in Euro)

	31/12/2017	31/12/2016
A. ATTIVITÀ OPERATIVA		
1. Gestione	32.696.435	29.052.795
▪ interessi attivi incassati	87.392.999	83.858.668
▪ interessi passivi pagati	(16.583.720)	(15.357.677)
▪ dividendi e proventi simili	226.667	
▪ commissioni nette	10.667.176	8.625.482
▪ spese per il personale	(13.124.704)	(12.241.166)
▪ altri costi	(19.671.523)	(39.785.185)
▪ imposte e tasse	(16.210.460)	3.952.673
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	(228.473.220)	484.937.051
▪ attività finanziarie detenute per la negoziazione	(186.639)	(1.100.939)
▪ attività finanziarie disponibili per la vendita	230.100.416	412.011.710
▪ crediti verso clientela	(493.753.072)	136.392.983
▪ crediti verso banche: a vista	35.473.100	(69.285.763)
▪ crediti verso banche: altri crediti	-	-
▪ altre attività	(107.025)	6.919.060
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	297.705.342	(451.575.684)
▪ debiti verso banche: a vista	59.406.980	96.050.457
▪ debiti verso banche: altri debiti	-	-
▪ debiti verso clientela	27.289.016	(621.495.884)
▪ titoli in circolazione	191.440.533	70.227.350
▪ altre passività	19.568.813	3.642.393
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	101.928.557	62.414.162
B. ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO		
1. Liquidità generata da	-	3.239.875
▪ vendite di partecipazioni	-	2.926.922
▪ dividendi incassati su partecipazioni	-	312.953
▪ vendite/rimborsi di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
▪ vendite di attività materiali	-	-
▪ vendite di attività immateriali	-	-
▪ cessione di società controllate e di rami d'azienda	-	-
▪ fusione per incorporazione	-	-
2. Liquidità assorbita da	(95.751.415)	(61.349.067)
▪ acquisti di partecipazioni	(11.300.064)	(61.336.332)
▪ acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	(84.177.932)	-
▪ acquisti di attività materiali	(270.664)	(12.735)
▪ acquisti di attività immateriali	(2.755)	-
▪ acquisti di società controllate e di rami d'azienda	-	-
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di investimento	(95.751.415)	(58.109.192)
C. ATTIVITÀ DI PROVVISTA		
▪ emissioni/acquisti di azioni proprie	-	(52.476)
▪ emissioni/acquisti di strumenti di capitale	-	-
▪ distribuzione dividendi e altre finalità	(6.112.000)	(4.260.991)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	(6.112.000)	(4.313.467)
LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	65.142	(8.496)

RICONCILIAZIONE

Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	95.755	104.251
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	65.142	-8.496
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi	-	-
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	160.897	95.755

NOTA INTEGRATIVA



PARTE A - POLITICHE CONTABILI

A.1 - PARTE GENERALE

SEZIONE 1 - Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali

Il Bilancio d'esercizio di Banca Sistema S.p.A. al 31 dicembre 2017 è redatto in conformità ai principi contabili internazionali - denominati IAS/IFRS - emanati dall'International Accounting Standards Board (IASB) e le relative interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) e omologati dalla Commissione Europea, come stabilito dal Regolamento Comunitario n. 1606 del 19 luglio 2002, recepito in Italia all'art. 1 del Decreto Legislativo 28 febbraio 2005 n. 38 e tenendo in considerazione la Circolare di Banca d'Italia n. 262 del 22 dicembre 2005 e successivi aggiornamenti, avente per oggetto gli schemi e le regole di compilazione del Bilancio delle Banche.

L'applicazione dei principi contabili internazionali è stata effettuata facendo riferimento anche al "Quadro sistematico per la preparazione e presentazione del bilancio" (Framework). In assenza di un principio o di una interpretazione applicabile specificamente ad una operazione, altro evento o circostanza, il Consiglio di Amministrazione ha fatto uso del proprio giudizio nello sviluppare e applicare un principio contabile, 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 e 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.

Nell'esercitare il giudizio descritto, il Consiglio di Amministrazione della Banca ha fatto riferimento e considerato l'applicabilità delle seguenti fonti, riportate in ordine gerarchicamente decrescente:

- le disposizioni e le guide applicative contenute nei Principi e Interpretazioni che trattano casi simili o correlati;
- le definizioni, i criteri di rilevazione e i concetti di misurazione per la contabilizzazione delle attività, delle passività, dei ricavi e dei costi contenuti nel "Quadro sistematico".

Nell'esprimere un giudizio il Consiglio di Amministrazione 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.

Nel rispetto dell'art. 5 del D. Lgs. n. 38 del 28 febbraio 2005, qualora, in casi eccezionali, l'applicazione di una disposizione prevista dai principi contabili internazionali risulti incompatibile con la rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria e del risultato economico, la disposizione non sarebbe applicata. Nella nota integrativa sarebbero spiegati gli eventuali motivi della deroga e la loro influenza sulla rappresentazione della situazione patrimoniale, di quella finanziaria e del risultato economico. Nel bilancio gli eventuali utili derivanti dalla deroga sarebbero iscritti in una riserva non distribuibile se non in misura corrispondente al valore recuperato, tuttavia non sono state compiute deroghe all'applicazione dei principi contabili IAS/IFRS. Il Bilancio è stato sottoposto a revisione contabile da parte di KPMG S.p.A.

SEZIONE 2 - Principi generali di redazione

Il Bilancio è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, finanziaria, il risultato economico dell'esercizio, le variazioni del patrimonio netto e i flussi di cassa ed è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto



economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalla nota integrativa. Il bilancio è corredato dalla relazione degli amministratori sull'andamento della gestione. Se le informazioni richieste dai principi contabili internazionali e dalle disposizioni contenute nella Circolare n. 262 del 22 dicembre 2005 e/o nei successivi aggiornamenti emanati dalla Banca d'Italia non sono sufficienti a dare una rappresentazione veritiera e corretta, rilevante, attendibile, comparabile e comprensibile, nella nota integrativa sono fornite informazioni complementari necessarie allo scopo.

Di seguito vengono indicati i principi generali che hanno ispirato la redazione dei conti di bilancio:

- le valutazioni sono effettuate nella prospettiva della continuità aziendale garantita dal supporto finanziario degli Azionisti;
- i costi ed i ricavi sono rilevati secondo il principio della contabilizzazione per competenza economica;
- per assicurare la comparabilità dei dati e delle informazioni negli schemi di bilancio e nella nota integrativa, le modalità di rappresentazione e di classificazione vengono mantenute costanti nel tempo a meno che il loro cambiamento non sia diretto a rendere più appropriata un'altra esposizione dei dati;
- ogni classe rilevante di voci simili viene esposta distintamente negli schemi di stato patrimoniale e conto economico; le voci aventi natura o destinazione dissimile sono rappresentate separatamente a meno che siano state considerate irrilevanti;
- negli schemi di stato patrimoniale e di conto economico non sono indicati i conti che non presentano importi né per l'esercizio al quale si riferisce il bilancio né per quello precedente;
- se un elemento dell'attivo o del passivo ricade sotto più voci dello stato patrimoniale, nella nota integrativa è annotato, qualora ciò sia necessario ai fini della comprensione del bilancio, la sua riferibilità anche a voci diverse da quella nella quale è iscritto;
- non vengono effettuati compensi di partite, salvo nei

casi in cui è espressamente richiesto o consentito da un principio contabile internazionale o da una interpretazione o dalle disposizioni della richiamata Circolare n. 262 del 22 dicembre 2005 e successivi aggiornamenti emanata dalla Banca d'Italia;

- i conti del bilancio sono redatti privilegiando la prevalenza della sostanza sulla forma e nel rispetto del principio di rilevanza e significatività dell'informazione;
- per ogni conto dello stato patrimoniale e del conto economico vengono fornite le informazioni comparative per l'esercizio precedente, se i conti non sono comparabili a quelli relativi all'esercizio precedente sono adattati e la non comparabilità e l'adattamento o l'impossibilità di questo sono segnalati e commentati nella nota integrativa;
- relativamente all'informativa riportata nella nota integrativa è stato utilizzato lo schema previsto da Banca d'Italia; laddove le tabelle previste da tale schema risultassero non applicabili rispetto all'attività svolta dalla Banca, le stesse non sono state presentate.

Nell'ambito della redazione del bilancio in conformità agli IAS/IFRS, la direzione aziendale deve formulare valutazioni, stime ed ipotesi che influenzano gli importi delle attività, delle passività, dei costi e dei ricavi rilevati nel periodo.

L'impiego di stime è parte essenziale della predisposizione del bilancio. In particolare l'utilizzo maggiormente significativo di stime e assunzioni nel bilancio è riconducibile:

- alla valutazione dei crediti verso clientela: l'acquisizione di crediti non deteriorati vantati dalle aziende fornitrici di beni e servizi rappresenta la principale attività della Banca. La valutazione dei suddetti crediti è un'attività di stima complessa caratterizzata da un alto grado di incertezza e soggettività. Per tale valutazione si utilizzano modelli che includono numerosi elementi quantitativi e qualitativi quali, tra gli altri, i dati storici relativi agli incassi, i flussi di cassa attesi e i relativi tempi attesi di recupero, l'esistenza di indicatori di possibili perdite di valore, la valutazione delle eventuali garanzie e l'impatto dei rischi connessi ai settori nei quali operano i clienti della Banca;



- alla valutazione degli interessi di mora ex D. Lgs. 9 ottobre 2002, n. 231 su crediti non deteriorati acquistati a titolo definitivo: la stima delle percentuali attese di recupero degli interessi di mora è un'attività complessa, caratterizzata da un altro grado di incertezza e di soggettività. Per determinare tali percentuali vengono utilizzati modelli di valutazione sviluppati internamente che tengono in considerazione numerosi elementi quantitativi e qualitativi;
- alla stima dell'eventuale *impairment* dell'avviamento e delle partecipazioni iscritti;
- alla quantificazione e stima effettuata per l'iscrizione nei fondi rischi e oneri delle passività il cui ammontare o scadenza sono incerti;
- alla recuperabilità della fiscalità differita attiva.

Si evidenzia come la rettifica di una stima possa avvenire a seguito dei mutamenti alle quali la stessa si era basata o in seguito a nuove informazioni o alla maggiore esperienza. L'eventuale mutamento delle stime è applicato prospetticamente e genera quindi impatto nel conto economico dell'esercizio in cui avviene il cambiamento.

In conformità a quanto disposto dall'art. 5 del D. Lgs. n. 38 del 28 febbraio 2005, il bilancio è redatto utilizzando l'euro come moneta di conto. In particolare il bilancio è redatto in migliaia di euro.

Con particolare riguardo all'evoluzione normativa dei principi contabili internazionali IAS/IFRS si segnala quanto segue:

IFRS 9

In data 24 luglio 2014 lo IASB ha completato il processo di revisione dello IAS 39 con l'emissione del principio contabile IFRS 9 "Financial Instruments", la cui adozione obbligatoria è a valere dal 1 gennaio 2018. La Banca ha avviato a inizio 2017 un progetto volto a determinare gli impatti qualitativi e quantitativi di bilancio, nonché a identificare e poi implementare i necessari cambiamenti a livello organizzativo, di normativa interna e di sistemi applicativi.

L'IFRS 9, che sostituirà il vigente IAS 39 "Financial Instruments: Recognition and Measurement", introduce rilevanti novità con particolare riferimento ai seguenti profili:

- Classification and measurement (classificazione e misurazione degli strumenti finanziari);
- *Impairment*;
- Hedge Accounting (coperture contabili).

Con riferimento alle attività di classificazione e valutazione, la Banca ha terminato l'esame di dettaglio delle caratteristiche dei flussi di cassa degli strumenti classificati al costo ammortizzato secondo lo IAS 39, che non ha portato ad identificare attività finanziarie che dovranno essere valutate al *fair value*, avendo superato in tutti i casi analizzati la c.d. verifica SPPI (Solely Payments of Principal and Interest). L'attività si concluderà con l'approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione delle nuove policy previste.

Le simulazioni effettuate ad oggi a livello economico/patrimoniale e organizzativo, attesi dall'implementazione del nuovo modello di *impairment* basato sul concetto di "expected loss" (perdita attesa), rispetto all'attuale modello basato sull'"incurred loss", non hanno evidenziato impatti significativi.

Pertanto, per quanto riguarda le disposizioni transitorie volte ad attenuare l'impatto dell'introduzione dell'IFRS9, il Gruppo Banca Sistema ha deciso di non applicare le disposizioni di cui al regolamento 2017/2395 per il periodo transitorio. Il Gruppo Banca Sistema applicherà pertanto integralmente, a partire dal 1 gennaio 2018, gli effetti dell'applicazione dell'IFRS9 ai fondi propri e alle grandi esposizioni.

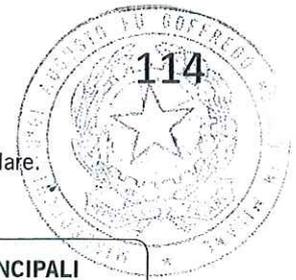
Si ricorda che l'impatto definitivo verrà rilevato in contropartita al patrimonio netto in sede di prima applicazione.

IFRS 15

Nel mese di maggio 2014 lo IASB ha emesso principio contabile IFRS 15 "Ricavi provenienti da contratti con i clienti", la cui adozione obbligatoria è a valere dal 1° gennaio 2018.

Il principio stabilisce un nuovo modello di riconoscimento dei ricavi basato su cinque "step", che si applicherà a tutti i contratti stipulati con i clienti ad eccezione:

- dei contratti di leasing rientranti nell'ambito di applicazione dello IAS 17;
- dei contratti assicurativi rientranti nell'ambito di applicazione dell'IFRS 4;
- degli strumenti finanziari e degli altri diritti e obbligazioni rientranti nell'ambito di applicazione rispettivamente dell'IFRS 9, IFRS 10, IFRS 11,



IAS 27 e IAS 28.

I cosiddetti cinque "step", fondamentali per la contabilizzazione dei ricavi secondo il nuovo modello, sono:

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

Sulla base dell'analisi delle previsioni normative del principio, nonché delle principali fattispecie contrattuali rientranti nelle medesime, gli impatti di natura quantitativa provvisoriamente stimati derivanti dalla prima applicazione risultano essere non significativi. Pertanto gli effetti principali sono rappresentati dalla maggiore richiesta di informativa prevista dal nuovo principio.

IFRS 16

Il principio contabile IFRS 16 "Leasing" sostituirà, a far tempo dal 1° gennaio 2019, l'attuale IAS 17 "Leasing".

In particolare, il principio, introduce nuove previsioni in materia di contabilizzazione dei contratti di leasing da parte dei locatari (leggasi gli utilizzatori dei beni oggetto di contratti di leasing) che si fondano sulla definizione di contratto di leasing inteso come un contratto che conferisce al locatario il diritto all'utilizzo di un bene identificato per un determinato periodo di tempo in cambio di un corrispettivo. La Banca nel corso dell'esercizio 2018 avvierà un'analisi delle principali innovazioni introdotte dal suddetto principio.

SEZIONE 3 - Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio

In relazione a quanto previsto dallo IAS 10, si informa che successivamente al 31 dicembre 2017, data di riferimento del bilancio, e fino al 8 marzo 2018, data in cui il bilancio è stato presentato al Consiglio di Amministrazione, non sono intervenuti fatti tali da comportare una rettifica dei dati presentati in bilancio.

SEZIONE 4 - Altri aspetti

Non ci sono aspetti significativi da segnalare.

A.2 - PARTE RELATIVA ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO

1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione

Criteri di classificazione

Sono classificati nella presente voce gli strumenti finanziari per cassa detenuti ai fini di negoziazione¹⁰. Un'attività o una passività finanziaria è classificata come posseduta per la negoziazione (c.d. *fair value Through Profit or Loss – FVPL*), ed iscritta nella voce 20 "Attività finanziarie detenute per la negoziazione" o voce 40 "Passività finanziarie di negoziazione", se è:

- acquisita o sostenuta principalmente al fine di venderla o riacquistarla a breve;
- parte di un portafoglio di identificati strumenti finanziari che sono gestiti unitariamente e per i quali esiste evidenza di una recente ed effettiva strategia rivolta all'ottenimento di un profitto nel breve periodo;
- un derivato (fatta eccezione per un derivato che sia designato ed efficace strumento di copertura - vedasi successivo specifico paragrafo).

Criteri di iscrizione

L'iscrizione iniziale delle attività finanziarie detenute per la negoziazione avviene: I) alla data di regolamento, per i titoli di debito, di capitale e per le quote di O.I.C.R.; II) alla data di sottoscrizione, per i contratti derivati. La rilevazione iniziale delle attività finanziarie detenute per la negoziazione avviene al *fair value* con esclusione dei costi e ricavi di transazione che sono immediatamente rilevati a conto economico ancorché direttamente attribuibili allo strumento stesso. Il *fair value* iniziale di uno strumento finanziario generalmente rappresenta il costo sostenuto per l'acquisto.

¹⁰ Le posizioni detenute ai fini di negoziazione sono quelle intenzionalmente destinate a una successiva dismissione a breve termine e/o assunte allo scopo di beneficiare, nel breve termine, di differenze tra prezzi di acquisto e di vendita, o di altre variazioni di prezzo o di tasso d'interesse. Per posizioni si intendono le posizioni in proprio e le posizioni derivanti da servizi alla clientela o di supporto agli scambi (market making).



Criteri di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali

Successivamente alla rilevazione iniziale le attività finanziarie detenute per la negoziazione sono valutate al *fair value* con imputazione a conto economico delle relative variazioni.

Per dettagli in merito alle modalità di determinazione del *fair value* si rinvia al successivo paragrafo 17.3 "Criteri di determinazione del *fair value* degli strumenti finanziari".

Gli utili e le perdite realizzati con la cessione o il rimborso e gli utili e le perdite non realizzati derivanti dalle variazioni del *fair value* delle attività finanziarie detenute per la negoziazione sono iscritti nella voce di conto economico "risultato netto dell'attività di negoziazione".

Criteri di cancellazione

Le attività finanziarie detenute per la negoziazione vengono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari ad esse connessi o quando l'attività finanziaria è oggetto di cessione con trasferimento sostanziale di tutti i rischi e dei diritti contrattuali connessi alla proprietà dell'attività finanziaria stessa.

2. Attività finanziarie disponibili per la vendita

Criteri di classificazione

Sono classificate nella presente voce le attività finanziarie non derivate non diversamente classificate come "Attività finanziarie detenute per la negoziazione" o "Attività finanziarie valutate al *fair value*" o "Attività finanziarie detenute fino a scadenza" o "Crediti".

Gli investimenti "disponibili per la vendita" sono attività finanziarie che si intendono mantenere per un periodo di tempo indefinito e che possono essere vendute per esigenze di liquidità, variazioni nei tassi d'interesse, nei tassi di cambio e nei prezzi di mercato.

La designazione di uno strumento finanziario alla categoria in esame è fatta in sede di rilevazione iniziale o a seguito di riclassifiche effettuate in conformità ai paragrafi da 50 a 54 dello IAS 39, così come modificati dal Regolamento (CE) n. 1004/2008 della Commissione Europea del 15 ottobre 2008.

Criteri di iscrizione

L'iscrizione iniziale delle attività finanziarie disponibili per la vendita avviene alla data di regolamento sulla base del loro *fair value* comprensivo dei costi/ricavi di transazione direttamente attribuibili all'acquisizione dello strumento finanziario. Sono esclusi i costi/ricavi 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.

Il *fair value* iniziale di uno strumento finanziario solitamente equivale al costo sostenuto per l'acquisto.

Criteri di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali

Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività finanziarie disponibili per la vendita sono valutate al *fair value*, con imputazione degli utili o delle perdite derivanti dalle variazioni di *fair value*, rispetto al costo ammortizzato, in una specifica riserva di patrimonio netto rilevata nel prospetto della redditività complessiva fino a che l'attività finanziaria non viene cancellata, o non viene rilevata una riduzione di valore.

Per dettagli in merito alle modalità di determinazione del *fair value* si rinvia al successivo paragrafo 17.3 "Criteri di determinazione del *fair value* degli strumenti finanziari".

Con riferimento alle riserve da valutazione relative a titoli di debito emessi da Amministrazioni centrali di Paesi appartenenti all'Unione Europea si ricorda che con provvedimento del 18 maggio 2010 la Banca d'Italia ha riconosciuto, ai fini del calcolo del patrimonio di vigilanza (filtri prudenziali), la possibilità di neutralizzare completamente le plusvalenze e le minusvalenze rilevate nelle citate riserve successivamente al 31 dicembre 2009. Di tale facoltà la Banca si è avvalsa a partire dal calcolo del patrimonio di vigilanza.

A ogni chiusura di bilancio viene effettuata la verifica dell'esistenza di obiettive evidenze di riduzione di valore ai sensi dei paragrafi 58 e seguenti dello IAS 39. Per i titoli di capitale quotati in un mercato attivo costituisce inoltre obiettiva evidenza di riduzione di valore la diminuzione significativa o prolungata del *fair value* al di sotto del costo di acquisto.



Nei casi in cui la riduzione del *fair value* al di sotto del costo sia superiore al 50% o perduri per oltre 18 mesi, la perdita di valore è ritenuta durevole. Qualora, invece, il declino del *fair value* dello strumento al di sotto del costo sia inferiore o uguale al 50% ma superiore al 20% oppure perduri da non più di 18 mesi ma da non meno di 9, la Banca procede ad analizzare ulteriori indicatori reddituali e di mercato. Qualora i risultati della detta analisi siano tali da mettere in dubbio la possibilità di recuperare l'ammontare originariamente investito, si procede alla rilevazione di una perdita durevole di valore. L'importo trasferito a conto economico è quindi pari alla differenza tra il valore di carico (costo di acquisizione al netto delle eventuali perdite per riduzione di valore già precedentemente rilevate nel conto economico) e il *fair value* corrente.

L'importo della perdita eventualmente accertata viene rilevato nella voce di conto economico "rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di attività finanziarie disponibili per la vendita". Tale ammontare include altresì il rigiro a conto economico degli utili/perdite da valutazione precedentemente iscritti nella specifica riserva di patrimonio netto. Qualora, in un periodo successivo, il *fair value* dello strumento finanziario aumenti e l'incremento possa essere correlato oggettivamente a un evento che si è verificato dopo che la perdita di valore era stata rilevata nel conto economico, la perdita per riduzione di valore deve essere eliminata con la rilevazione di riprese di valore nella medesima voce di conto economico ove attengano a elementi monetari (a esempio, titoli di debito) e a patrimonio netto ove relativi a elementi non monetari (a esempio, titoli di capitale). L'ammontare della ripresa rilevabile a conto economico non può eccedere in ogni caso il costo ammortizzato che lo strumento avrebbe avuto in assenza di precedenti rettifiche.

Gli interessi attivi delle suddette attività finanziarie sono calcolati applicando il criterio del tasso di interesse effettivo con rilevazione del relativo risultato alla voce di conto economico "interessi attivi e proventi assimilati".

Gli utili o le perdite derivanti dalla cessione o dal rimborso delle suddette attività finanziarie sono rilevate nella voce di conto economico "utili (perdite) da cessione o riacquisto di: attività finanziarie disponibili per la vendita" e includono l'eventuale rigiro a conto economico degli utili/perdite da

valutazione precedentemente iscritti nella specifica riserva di patrimonio netto.

Criteri di cancellazione

Le attività finanziarie disponibili per la vendita vengono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari a esse connessi o quando l'attività finanziaria è oggetto di cessione con trasferimento sostanziale di tutti i rischi e i diritti contrattuali connessi alla proprietà dell'attività finanziaria.

3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza

Si definiscono detenute sino alla scadenza (c.d. Held to maturity - HTM) le attività finanziarie non derivate, aventi pagamenti fissi o determinabili e scadenza fissa che si ha l'oggettiva intenzione e capacità di possedere sino alla scadenza. Fanno eccezione quelle:

- (a) detenute per la negoziazione e quelle designate al momento della rilevazione iniziale al *fair value* rilevato a conto economico (vedasi paragrafo 1. attività finanziarie detenute per la negoziazione);
- (b) designate come disponibili per la vendita (vedasi paragrafo precedente);
- (c) che soddisfano la definizione di crediti e finanziamenti (vedasi paragrafo successivo).

In occasione della redazione del bilancio o di situazioni contabili infrannuali, vengono valutate l'intenzione e la capacità di detenere l'attività finanziaria sino alla scadenza. Le attività in parola sono iscritte nella voce "50 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza".

Criteri di iscrizione

Le attività finanziarie detenute sino alla scadenza sono iscritte inizialmente quando, e solo quando, la Banca diventa parte nelle clausole contrattuali dello strumento, ossia al momento del regolamento, ad un valore pari al costo, comprensivo degli eventuali costi e proventi direttamente attribuibili. Qualora l'iscrizione delle attività in questa categoria derivi da riclassificazione dal comparto "Attività finanziarie disponibili per la vendita" oppure, solo e soltanto in rare circostanze qualora l'attività non sia più posseduta al fine di venderla o riacquistarla a breve, dalle



“Attività finanziarie detenute per la negoziazione”, il *fair value* dell'attività, rilevato al momento del trasferimento, è assunto quale nuova misura del costo ammortizzato dell'attività stessa.

Criteri di valutazione

Le attività finanziarie detenute sino alla scadenza sono valutate al costo ammortizzato utilizzando il criterio del tasso di interesse effettivo (per la definizione si rinvia al successivo paragrafo “Crediti e Finanziamenti”). Il risultato derivante dall'applicazione di tale metodologia è imputato a conto economico nella voce “10 Interessi attivi e proventi assimilati”.

In sede di redazione di bilancio o di situazione infrannuale viene effettuata la verifica dell'esistenza di obiettive evidenze di riduzione di valore dell'attività. In presenza di perdite di valore, la differenza tra il valore contabile dell'attività ed il valore attuale dei flussi finanziari futuri stimati, scontati al tasso di interesse effettivo originario, è imputata a conto economico alla voce “130 Rettifiche/ Riprese di valore nette per deterioramento di c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza”. Nella stessa voce di conto economico sono iscritte le eventuali riprese di valore registrate a seguito del venir meno dei motivi che hanno originato le precedenti rettifiche di valore.

Il *fair value* delle attività finanziarie detenute sino alla scadenza è determinato per finalità informative ovvero nel caso di coperture efficaci per il rischio di cambio o rischio di credito (in relazione al rischio oggetto di copertura).

Criteri di cancellazione

Le attività finanziarie detenute sino alla scadenza vengono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dalle attività finanziarie o quando l'attività finanziaria è ceduta con trasferimento sostanziale di tutti i rischi ed i benefici derivanti dalla proprietà dell'attività stessa. Il risultato della cessione di attività finanziarie detenute sino alla scadenza è imputato a conto economico nella voce “100 Utili (perdite) da cessione o riacquisto di c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza”.

4. Crediti

4.1. Crediti verso banche

Criteri di classificazione

Nella presente voce figurano le attività finanziarie per cassa verso banche che prevedono pagamenti fissi o determinabili e che non sono quotate in un mercato attivo (conti correnti, depositi cauzionali, titoli di debito ecc.).

Sono inclusi anche i crediti verso Banche Centrali diversi dai depositi liberi (questi ultimi iscritti alla voce “Cassa e disponibilità liquide”).

Si rimanda al successivo paragrafo 4.2 “Crediti verso clientela” per quanto attiene i criteri di iscrizione, valutazione, cancellazione e di rilevazione delle componenti reddituali dei crediti in esame.

4.2. Crediti verso clientela

Criteri di classificazione

I crediti verso clientela includono le attività finanziarie per cassa non strutturate verso clientela che presentino pagamenti fissi o determinabili, e che non sono quotate in un mercato attivo.

I crediti verso clientela sono costituiti per la quasi totalità da anticipazioni a vista erogate alla clientela nell'ambito dell'attività di factoring a fronte dei crediti acquisiti pro-soluto nei confronti della Pubblica Amministrazione, per i quali sia stata accertata l'inesistenza di clausole contrattuali che facciano venire meno i presupposti per la loro iscrizione.

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

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

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



Affinché si verifichi un trasferimento di attività finanziarie devono essere verificate alternativamente le seguenti condizioni:

- a) l'impresa ha trasferito i diritti a ricevere flussi finanziari dell'attività finanziaria;
- b) l'impresa ha mantenuto i diritti a ricevere i flussi finanziari dell'attività finanziaria ma ha assunto l'obbligo di pagare gli stessi ad uno o più beneficiari nell'ambito di un accordo in cui tutte le seguenti condizioni siano verificate:
 - l'impresa non ha nessun obbligo a pagare somme predeterminate all'eventuale beneficiario se non quanto riceve dall'attività finanziaria originaria;
 - l'impresa non può vendere o impegnare l'attività finanziaria;
 - l'impresa ha l'obbligo di trasferire ogni flusso finanziario che raccoglie, per conto degli eventuali beneficiari, senza nessun ritardo. L'eventuale investimento dei flussi finanziari per il periodo intercorrente tra l'incasso ed il pagamento deve avvenire solo in attività finanziarie equivalenti alla cassa e comunque senza avere nessun diritto sugli eventuali interessi maturati sulle stesse somme investite.

Affinché si verifichi un trasferimento di attività finanziaria che determini la cancellazione dal bilancio del cedente, all'atto di ogni trasferimento l'impresa cedente deve valutare la portata degli eventuali rischi e benefici connessi all'attività finanziaria che mantiene.

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

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

In sintesi si possono avere tre situazioni, a cui corrispondono alcuni effetti specifici, ossia:

- a) quando l'impresa trasferisce sostanzialmente tutti i rischi ed i benefici della proprietà della attività finanziaria, essa deve "stornare" l'attività finanziaria ed iscrivere separatamente come attività o passività i diritti o gli obblighi derivanti dalla cessione;
- b) quando l'impresa mantiene sostanzialmente tutti i rischi ed i benefici della proprietà dell'attività finanziaria, essa deve continuare a tenere iscritta l'attività finanziaria;
- c) quando l'impresa non trasferisce né mantiene sostanzialmente tutti i rischi ed i benefici della proprietà dell'attività finanziaria, essa deve giudicare gli elementi di controllo dell'attività finanziaria, e:
 - nel caso non abbia il controllo, deve stornare l'attività finanziaria e riconoscere separatamente le singole attività/passività derivanti dai diritti/obblighi della cessione;
 - nel caso conservi il controllo, deve continuare a riconoscere l'attività finanziaria fino al limite del suo impegno nell'investimento.

Ai fini della verifica del controllo il fattore discriminante da tenere in considerazione consiste nella capacità del beneficiario a cedere unilateralmente l'attività finanziaria, senza vincoli da parte dell'impresa cedente. Infatti, quando il beneficiario di un trasferimento di attività finanziaria ha la capacità operativa di vendere l'attività finanziaria intera ad un terzo non correlato e lo può fare unilateralmente, senza aver bisogno di imporre ulteriori limitazioni al trasferimento, l'impresa cedente non ha più il controllo dell'attività finanziaria. In tutti gli altri casi invece mantiene il controllo dell'attività finanziaria.

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

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



Criteri di iscrizione

L'iscrizione iniziale di un credito avviene alla data di erogazione sulla base del suo *fair value* comprensivo dei costi/ricavi di transazione direttamente attribuibili all'acquisizione del credito stesso.

Sono esclusi i costi/ricavi 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.

Il *fair value* iniziale di uno strumento finanziario solitamente equivale all'ammontare erogato o al costo sostenuto per l'acquisto.

Criteri di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali

Successivamente alla rilevazione iniziale, i crediti verso clientela 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 il tasso che attualizza il flusso dei pagamenti futuri stimati per la durata attesa del finanziamento in modo da ottenere esattamente il valore contabile netto all'atto della rilevazione iniziale, che comprende sia i costi/ricavi di transazione direttamente attribuibili sia tutti i compensi pagati o ricevuti tra i contraenti.

Tale modalità di contabilizzazione, utilizzando una logica finanziaria, consente di distribuire l'effetto economico dei costi/proventi lungo la vita residua attesa del credito. La stima dei flussi e della durata contrattuale del credito tiene conto di tutte le clausole contrattuali che possono influire sugli importi e sulle scadenze (come, ad esempio, le estinzioni anticipate e le varie opzioni esercitabili), senza considerare invece le perdite attese sul finanziamento.

A ogni chiusura di bilancio viene effettuata un'analisi volta all'individuazione di crediti problematici che mostrano oggettive evidenze di una possibile perdita

di valore. Di seguito sono presentate le metodologie utilizzate per il conteggio delle svalutazioni analitiche e generiche applicate al portafoglio crediti. In particolare, le esposizioni classificate fra i crediti deteriorati sono sottoposte a un'analisi volta alla quantificazione della potenziale perdita di valore del singolo credito. Più in dettaglio per quanto riguarda le posizioni deteriorate rinvenienti dal portafoglio factoring verso la PA, la Banca effettua una svalutazione analitica per i comuni che registrano lo stato di "dissesto finanziario" ai sensi della D. Lgs. 267/00.

Su tali posizioni, qualora non siano state effettuate opportune valutazioni in sede di pricing, la Banca procede ad effettuare una svalutazione analitica sul valore *outstanding* del credito al netto della parte di sconto non ancora maturata. Tale percentuale di svalutazione, in assenza di dati di perdita della Banca, è stata definita in funzione del benchmark di mercato.

Per quanto riguarda, invece, le posizioni creditizie rinvenienti sempre dal portafoglio factoring ma aventi come controparte debitrice imprese private, la Banca non registra posizioni in sofferenza, pertanto applica a tale segmento esclusivamente una svalutazione collettiva.

Per tutti i crediti relativi al portafoglio factoring classificati in bonis e scaduto (pubblica amministrazione e privato) la Banca effettua una svalutazione prudenziale, definendo una segmentazione del portafoglio attraverso specifici cluster definiti in sede di acquisizione dei portafogli e sui quali sono effettuate approfondite valutazioni in sede di pricing e pertanto su questa tipologia di crediti e anche alle esposizioni nei confronti delle Amministrazioni Centrali (es. Ministeri).

Per quanto riguarda invece le esposizioni connesse ai crediti factoring ordinari, è stata applicata una svalutazione generica applicando una percentuale fissa sul portafoglio factoring.

Con riferimento ai crediti deteriorati rientranti nel portafoglio PMI, la Banca procede a svalutare interamente la quota parte del finanziamento non assistita dal Fondo di Garanzia rilasciata attraverso il Mediocredito Centrale. Per quanto riguarda invece i finanziamenti PMI in stato bonis, la Banca ha definito una svalutazione generica in funzione della percentuale di ingressi in stato deteriorato

osservata sul proprio portafoglio.

Per la forma tecnica Cessione del Quinto dello stipendio/pensione, non avendo registrato posizioni in stato deteriorato, la Banca ha condotto una svalutazione dei crediti sulla base di benchmark di mercato.

Criteri di cancellazione

I crediti vengono cancellati dal bilancio quando sono considerati definitivamente irrecuperabili oppure in caso di cessione, qualora essa abbia comportato il sostanziale trasferimento di tutti i rischi e benefici connessi ai crediti stessi.

5. Attività finanziarie valutate al fair value

Alla data del bilancio la società non detiene "Attività finanziarie valutate al fair value".

6. Operazioni di copertura

Alla data del bilancio la società non ha effettuato "Operazioni di copertura".

7. Partecipazioni

Criteri di classificazione

La voce include le interessenze in società controllate, collegate e in società soggette a controllo congiunto (*joint venture*) da parte di Banca Sistema.

Criteri di iscrizione

Le partecipazioni sono iscritte in bilancio al valore di acquisto.

Criteri di valutazione

Se esistono evidenze che il valore di una partecipazione possa aver subito una riduzione, si procede alla stima del valore recuperabile della partecipazione stessa, tenendo conto del valore attuale dei flussi finanziari futuri che la partecipazione potrà generare, incluso il valore di dismissione finale dell'investimento e/o di altri elementi valutativi. L'ammontare dell'eventuale riduzione di valore, determinato sulla base della differenza tra il valore di iscrizione della partecipazione e il suo valore recuperabile, è rilevata a conto economico alla voce

"utili (perdite) delle partecipazioni".

Qualora i motivi della perdita di valore siano rimossi a seguito di un evento verificatosi successivamente alla rilevazione della riduzione di valore, vengono effettuate riprese di valore con imputazione a conto economico, nella stessa voce di cui sopra, fino a concorrenza della rettifica precedente.

Criteri di cancellazione

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

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Conformemente allo IAS 18, i dividendi sono rilevati quando si stabilisce il diritto degli azionisti a ricevere il pagamento e, pertanto, successivamente alla data di assunzione della delibera da parte dell'Assemblea della società della quale si detengono quote di capitale.

8. Attività materiali

Criteri di classificazione

La voce include i beni, di uso durevole, detenuti per essere utilizzati nella produzione del reddito, per locazione o per scopi amministrativi, quali i terreni, gli immobili strumentali, gli investimenti immobiliari, gli impianti tecnici, i mobili e gli arredi, le attrezzature di qualsiasi tipo e le opere d'arte.

Tra le attività materiali sono inclusi anche i costi per migliorie su beni di terzi, allorquando separabili dai beni stessi. Qualora i suddetti costi non presentano autonoma funzionalità e utilizzabilità, ma dagli stessi si attendono benefici futuri, sono iscritti tra le "altre attività" e vengono ammortizzati nel più breve periodo tra quello di prevedibile utilizzabilità delle migliorie stesse e quello di durata residua della locazione. Il relativo ammortamento è rilevato nella voce Altri oneri/proventi di gestione.

Al valore delle attività materiali concorrono anche gli acconti versati per l'acquisizione e la ristrutturazione



di beni non ancora entrati nel processo produttivo, e quindi non ancora oggetto di ammortamento.

Si definiscono "a uso funzionale" le attività materiali possedute per la fornitura di servizi o per fini amministrativi, mentre si definiscono "a scopo d'investimento" quelle possedute per riscuotere canoni di locazione e/o detenuti per l'apprezzamento del capitale investito.

Criteri di iscrizione

Le attività materiali sono inizialmente iscritte al costo, comprensivo di tutti gli oneri direttamente imputabili alla messa in funzione del bene.

Le spese di manutenzione straordinaria e i costi aventi natura incrementativa che comportano un effettivo miglioramento del bene, ovvero un incremento dei benefici economici futuri generati dal bene, sono attribuiti ai cespiti cui si riferiscono e ammortizzati in relazione alle residue possibilità di utilizzo degli stessi.

Criteri di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali

Successivamente alla prima rilevazione, le attività materiali "a uso funzionale" sono iscritte in bilancio al costo al netto degli ammortamenti cumulati e di eventuali svalutazioni per riduzioni durevoli di valore, conformemente al "modello del costo" di cui al paragrafo 30 dello IAS 16. Più precisamente, le attività materiali sono sistematicamente ammortizzate in ogni esercizio, sulla base della loro vita utile, adottando come criterio di ammortamento il metodo a quote costanti, a eccezione:

- dei terreni, siano essi acquisiti singolarmente o incorporati nel valore del fabbricato, che non sono oggetto di ammortamento in quanto hanno una vita utile indefinita;
- delle opere d'arte, che non sono oggetto di ammortamento in quanto hanno una vita utile indefinita e il loro valore è normalmente destinato ad aumentare nel tempo;
- degli investimenti immobiliari, che sono valutati al *fair value* in conformità allo IAS 40.

Per i beni acquisiti nel corso dell'esercizio

l'ammortamento è calcolato su base giornaliera a partire dalla data di entrata in uso del cespite. Per i beni ceduti e/o dismessi nel corso dell'esercizio, l'ammortamento è conteggiato su base giornaliera fino alla data di cessione e/o dismissione.

A ogni chiusura di bilancio, se esiste qualche indicazione che dimostri che un'attività materiale diversa dagli immobili a uso investimento possa aver subito una perdita durevole di valore, si procede al confronto tra il valore di carico del cespite e il suo valore di recupero, pari al maggiore tra il *fair value*, al netto degli eventuali costi di vendita, e il relativo valore d'uso del bene, inteso come il valore attuale dei flussi futuri originati dal cespite. Le eventuali rettifiche vengono rilevate a conto economico alla voce "rettifiche di valore nette su attività materiali".

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

Per le attività materiali "a scopo d'investimento" rientranti nell'ambito di applicazione dello IAS 40, la relativa valutazione è effettuata al valore di mercato determinato sulla base di perizie indipendenti e le variazioni di *fair value* sono iscritte a conto economico nella voce "risultato netto della valutazione al *fair value* delle attività materiali e immateriali".

Criteri di cancellazione

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

9. Attività immateriali

Criteri di classificazione

La voce accoglie quelle attività non monetarie prive di consistenza fisica che soddisfano le seguenti caratteristiche:

- identificabilità;
- controllo della risorsa in oggetto;



- esistenza di benefici economici futuri.

In assenza di una delle suddette caratteristiche, la spesa, per acquisire o generare tali attività internamente, è rilevata come costo nell'esercizio in cui è stata sostenuta. Le attività immateriali includono, in particolare, il software applicativo a utilizzazione pluriennale e altre attività identificabili che trovano origine in diritti legali o contrattuali.

È, altresì, classificato alla voce in esame l'avviamento, rappresentato dalla differenza positiva tra il costo di acquisto e il *fair value* delle attività e delle passività acquisite nell'ambito di operazioni di aggregazione aziendali (*business combination*). In particolare, un'attività immateriale è iscritta come avviamento, quando la differenza positiva tra il *fair value* degli elementi patrimoniali acquisiti e il loro costo di acquisto è rappresentativa delle capacità reddituali future degli stessi (*goodwill*). Qualora tale differenza risulti negativa (*badwill*) o nell'ipotesi in cui il *goodwill* non trovi giustificazione nelle capacità reddituali future degli elementi patrimoniali acquisiti, la differenza stessa viene iscritta direttamente a conto economico.

Criteria di valutazione

Il valore delle attività immateriali è sistematicamente ammortizzato a partire dall'effettiva immissione nel processo produttivo.

Con riferimento all'avviamento, con periodicità annuale (od ogni volta che vi sia evidenza di perdita di valore) viene effettuato un test di verifica dell'adeguatezza del corrispondente valore. A tal fine viene identificata l'Unità generatrice di flussi finanziari cui attribuire l'avviamento. L'ammontare dell'eventuale riduzione di valore è determinato sulla base della differenza tra il valore di iscrizione dell'avviamento ed il suo valore di recupero, se inferiore. Detto valore di recupero è pari al maggiore tra il *fair value* dell'Unità generatrice di flussi finanziari, al netto degli eventuali costi di vendita, ed il relativo valore d'uso. Le conseguenti rettifiche di valore sono, come detto, rilevate a conto economico.

Criteria di cancellazione

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

10. Attività non correnti in via di dismissione

Alla data del bilancio la società non detiene attività non correnti in via di dismissione.

11. Fiscalità corrente e differita

Le imposte sul reddito, calcolate nel rispetto della vigente normativa fiscale, sono rilevate nel conto economico in base al criterio della competenza, coerentemente con la rilevazione in bilancio dei costi e dei ricavi che le hanno generate, a eccezione di quelle relative a partite addebitate o accreditate direttamente a patrimonio netto, per le quali la rilevazione della relativa fiscalità avviene, per coerenza, a patrimonio netto.

L'accantonamento per imposte sul reddito è determinato in base a una prudenziale previsione dell'onere fiscale corrente, di quello anticipato e di quello differito. In particolare, le imposte anticipate e quelle differite sono determinate sulla base delle differenze temporanee tra il valore contabile di un'attività o di una passività e il suo valore riconosciuto ai fini fiscali. Le attività per imposte anticipate sono iscritte in bilancio nella misura in cui esiste la probabilità del loro recupero, valutata sulla base della capacità della Società di generare con continuità redditi imponibili positivi. Le imposte anticipate e quelle differite sono contabilizzate a livello patrimoniale a saldi aperti e senza compensazioni, includendo le prime nella voce "attività fiscali" e le seconde nella voce "passività fiscali". Per quanto attiene le imposte correnti sono compensati, a livello di singola imposta, gli acconti versati con il relativo debito d'imposta, esponendo lo sbilancio netto tra le "attività fiscali correnti" o le "passività fiscali correnti" a seconda del segno.

12. Fondi per rischi e oneri

Conformemente alle previsioni dello IAS 37 i fondi per



rischi e oneri accolgono le passività di ammontare o scadenza incerti relative a obbligazioni attuali (legali o implicite), derivanti da un evento passato per le quali sia probabile l'impiego di risorse economiche per adempiere alle obbligazioni stesse, purché possa essere effettuata una stima attendibile dell'importo necessario all'adempimento delle obbligazioni stesse alla data di riferimento del bilancio. Nel caso in cui il differimento temporale nel sostenimento dell'onere sia rilevante, e conseguentemente l'effetto di attualizzazione sia significativo, gli accantonamenti sono attualizzati utilizzando i tassi correnti di mercato.

Gli accantonamenti vengono riesaminati a ogni data di riferimento del bilancio e situazione infrannuale e rettificati per riflettere la migliore stima corrente. Gli stessi sono rilevati nelle voci proprie di conto economico, secondo una logica di classificazione dei costi per "natura" della spesa. In particolare gli accantonamenti connessi agli oneri futuri del personale dipendente relativi al sistema premiante figurano tra le "spese del personale", gli accantonamenti riferibili a rischi e oneri di natura fiscale sono rilevati tra le "imposte sul reddito", mentre gli accantonamenti connessi al rischio di perdite potenziali non direttamente imputabili a specifiche voci del conto economico sono iscritti tra gli "accantonamenti netti per rischi e oneri".

13. Debiti e titoli in circolazione

Criteri di classificazione

I debiti verso banche e i debiti verso clientela includono le varie forme di provvista interbancaria e con clientela (conti correnti, depositi liberi e vincolati, finanziamenti, pronti contro termine, ecc.) mentre i titoli in circolazione accolgono tutte le passività di propria emissione (prestiti obbligazionari non classificati tra le "passività finanziarie valutate al *fair value*", ecc.).

Tutti gli strumenti finanziari emessi dalla banca sono esposti in bilancio al netto degli eventuali ammontari riacquistati e comprendono quelli che alla data di riferimento del bilancio risultano scaduti ma non ancora rimborsati.

Criteri di iscrizione

Le suddette passività finanziarie sono iscritte, in sede

di prima rilevazione, all'atto della ricezione delle somme raccolte o dell'emissione dei titoli di debito. L'iscrizione iniziale è effettuata sulla base del *fair value* delle passività, incrementato dei costi/ricavi di transazione direttamente attribuibili all'acquisizione dello strumento finanziario.

Sono esclusi i costi/ricavi che, pur avendo le caratteristiche suddette, sono oggetto di rimborso da parte della controparte creditrice o sono inquadrabili tra i normali costi interni di carattere amministrativo.

Il *fair value* iniziale di una passività finanziaria solitamente equivale all'ammontare incassato.

Eventuali contratti derivati impliciti nelle suddette passività finanziarie, laddove ricorrano i presupposti previsti dagli IAS 32 e 39, sono oggetto di scorporo e di separata valutazione.

Criteri di valutazione

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

Criteri di cancellazione

Le suddette passività finanziarie sono cancellate dal bilancio quando risultano scadute o estinte. La cancellazione avviene anche in presenza di riacquisto, ancorché temporaneo, di titoli precedentemente emessi. L'eventuale differenza tra il valore contabile della passività estinta e l'ammontare pagato è registrato nel conto economico, alla voce "utile (perdita) da cessione o riacquisto di: passività finanziarie". Qualora la Banca, successivamente al riacquisto, ricollochì sul mercato i titoli propri, tale operazione viene considerata come una nuova emissione e la passività è iscritta al nuovo prezzo di ricollocamento.

14. Passività finanziarie di negoziazione

Alla data del bilancio la Società non ha "*Passività finanziarie di negoziazione*".

15. Passività finanziarie valutate al fair value

Alla data del bilancio la Società non ha "*Passività finanziarie valutate al fair value*".



16. Operazioni in valuta

Tra le attività e le passività in valuta figurano, oltre a quelle denominate esplicitamente in una valuta diversa dall'euro, anche quelle che prevedono clausole di indicizzazione finanziaria collegate al tasso di cambio dell'euro con una determinata valuta o con un determinato paniere di valute. Ai fini delle modalità di conversione da utilizzare, le attività e passività in valuta sono suddivise tra poste monetarie e non monetarie.

Criteri di iscrizione

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

Criteri di valutazione

A ogni data di riferimento del bilancio o situazione intermedia:

- gli elementi monetari in valuta estera sono convertiti utilizzando il tasso di cambio di fine esercizio;
- 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 che derivano dal regolamento di elementi monetari o dalla conversione di elementi monetari a tassi diversi da quelli di conversione iniziali, o di conversione alla data del bilancio precedente, sono rilevate nel conto economico dell'esercizio in cui sorgono alla voce "risultato netto delle attività di negoziazione" o, laddove attengono ad attività/passività finanziarie per le quali ci si avvale della *fair value* option di cui allo IAS 39, alla voce "risultato netto delle attività e delle passività finanziarie valutate al *fair value*".

Quando un utile o una perdita relativi a un elemento non monetario sono rilevati a patrimonio netto, la differenza di cambio relativa a tale elemento è rilevata anch'essa

a patrimonio netto nell'esercizio un cui sorge. Viceversa, quando gli utili o le perdite di un elemento non monetario sono rilevati nel conto economico, la differenza di cambio è rilevata anch'essa nel conto economico nell'esercizio in cui sorgono come sopra specificato.

17. Altre informazioni

17.1. Trattamento di fine rapporto del personale

Secondo l'IFRIC, il T.F.R. è assimilabile a un "beneficio successivo al rapporto di lavoro" (*post employment-benefit*) del tipo "Prestazioni Definite" (*defined-benefit plan*) per il quale è previsto, in base allo IAS 19, che il suo valore venga determinato mediante metodologie di tipo attuariale. Conseguentemente, la valutazione di fine esercizio della posta in esame è effettuata in base al metodo dei benefici maturati utilizzando il criterio del credito unitario previsto (*Projected Unit Credit Method*). Tale metodo prevede la proiezione degli esborsi futuri sulla base di analisi storiche, statistiche e probabilistiche, nonché in virtù dell'adozione di opportune basi tecniche demografiche. Esso consente di calcolare il TFR maturato a una certa data in senso attuariale, distribuendo l'onere per tutti gli anni di stimata permanenza residua dei lavoratori in essere, e non più come onere da liquidare nel caso in cui l'azienda cessi la propria attività alla data di bilancio.

Gli utili e le perdite attuariali, definiti quali differenza tra il valore di bilancio della passività ed il valore attuale dell'obbligazione a fine periodo, sono iscritti a patrimonio netto.

La valutazione del T.F.R. del personale dipendente è effettuata da un attuario indipendente in conformità alla metodologia sopra indicata.

17.2. Operazioni di pronti contro termine

Le operazioni di "pronti contro termine" che prevedono l'obbligo per il cessionario di rivendita/riacquisto a termine delle attività oggetto della transazione (ad esempio, di titoli) e le operazioni di "prestito titoli" nelle quali la garanzia è rappresentata da contante, sono assimilate ai riporti e, pertanto, gli ammontari ricevuti ed erogati figurano in bilancio come debiti e



crediti. In particolare, le suddette operazioni di "pronti contro termine" e di "prestito titoli" di provvista sono rilevate in bilancio come debiti per l'importo percepito a pronti, mentre quelle di impiego sono rilevate come crediti per l'importo corrisposto a pronti. Tali operazioni non determinano movimentazione del portafoglio titoli. Coerentemente, il costo della provvista e il provento dell'impiego, costituiti dalle cedole maturate sui titoli e dal differenziale tra prezzo a pronti e prezzo a termine dei medesimi, vengono iscritti per competenza nelle voci economiche accese agli interessi.

17.3. Criteri di determinazione del fair value degli strumenti finanziari

Il *fair value* è definito come "il prezzo che si percepirebbe per la vendita di un'attività ovvero che si pagherebbe per il trasferimento di una passività in una regolare operazione tra operatori di mercato", a una certa data di misurazione, escludendo transazioni di tipo forzato. Sottostante alla definizione di *fair value* vi è infatti la presunzione che la società sia in funzionamento e che non abbia alcuna intenzione o necessità di liquidare, ridurre significativamente la portata delle proprie attività o intraprendere un'operazione a condizioni sfavorevoli. Nel caso di strumenti finanziari quotati in mercati attivi, il *fair value* è determinato sulla base delle quotazioni (prezzo ufficiale o altro prezzo equivalente dell'ultimo giorno di borsa aperta dell'esercizio di riferimento) del mercato più vantaggioso al quale la Banca ha accesso. A tale proposito uno strumento finanziario è considerato quotato in un mercato attivo se i prezzi quotati sono prontamente e regolarmente disponibili tramite un listino, operatore, intermediario, settore industriale, agenzia di determinazione del prezzo, autorità di regolamentazione e tali prezzi rappresentano operazioni di mercato effettive che avvengono regolarmente in normali contrattazioni.

In assenza di un mercato attivo, il *fair value* viene determinato utilizzando tecniche di valutazione generalmente accettate nella pratica finanziaria, volte a stabilire quale prezzo avrebbe avuto lo strumento finanziario, alla data di valutazione, in un libero scambio tra parti consapevoli e disponibili. Tali tecniche di

valutazione prevedono, nell'ordine gerarchico in cui sono riportate, l'utilizzo:

1. dell'ultimo NAV (Net Asset Value) pubblicato dalla società di gestione per i fondi armonizzati (UCITS - Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities), gli Hedge Funds e le Sicav;
2. di prezzi di transazioni recenti osservabili sui mercati;
3. delle indicazioni di prezzo desumibili da infoprovider (ad esempio, Bloomberg, Reuters);
4. del *fair value* ottenuto da modelli di valutazione (a esempio, Discounting Cash Flow Analysis, Option Pricing Models) che stimano tutti i possibili fattori che condizionano il *fair value* di uno strumento finanziario (costo del denaro, rischio di credito, rischio di liquidità, volatilità, tassi di cambio, tassi di prepayment, ecc) sulla base di dati osservabili sul mercato, anche in relazione a strumenti simili, alla data di valutazione. Qualora, per uno o più fattori di rischio non risulti possibile riferirsi a dati di mercato, vengono utilizzati parametri internamente determinati su base storico-statistica. I modelli di valutazione sono oggetto di revisione periodica al fine di garantirne la piena e costante affidabilità;
5. delle indicazioni di prezzo fornite dalla controparte emittente eventualmente rettificata per tener conto del rischio di controparte e/o liquidità (ad esempio, il prezzo deliberato dal Consiglio di Amministrazione e/o Assemblea dei soci per le azioni di banche popolari non quotate, il valore della quota comunicato dalla società di gestione per i fondi chiusi riservati agli investitori istituzionali o per altre tipologie di O.I.C.R. diverse da quelle citate al punto 1, il valore di riscatto determinato in conformità al regolamento di emissione per i contratti assicurativi);
6. per gli strumenti rappresentativi di capitale, ove non siano applicabili le tecniche di valutazione di cui ai punti precedenti: i) il valore risultante da perizie indipendenti se disponibili; ii) il valore corrispondente alla quota di patrimonio netto



detenuta risultante dall'ultimo bilancio approvato della società; iii) il costo, eventualmente rettificato per tener conto di riduzioni significative di valore, laddove il *fair value* non è determinabile in modo attendibile.

Sulla base delle considerazioni sopra esposte e conformemente a quanto previsto dagli IFRS, la Banca classifica le valutazioni al *fair value* sulla base di una gerarchia di livelli che riflette la significatività degli input utilizzati nelle valutazioni. Si distinguono i seguenti livelli:

- **Livello 1** - quotazioni (senza aggiustamenti) rilevate su un mercato attivo: le valutazioni degli strumenti finanziari quotati in un mercato attivo effettuate sulla base delle quotazioni rilevabili dallo stesso;
- **Livello 2** - la valutazione non è basata su quotazioni dello stesso strumento finanziario oggetto di valutazione, ma su prezzi o spread creditizi desunti dalle quotazioni ufficiali di strumenti sostanzialmente simili in termini di fattori di rischio, utilizzando una data metodologia di calcolo (modello di pricing).

Il ricorso a tale approccio si traduce nella ricerca di transazioni presenti su mercati attivi, relative a strumenti che, in termini di fattori di rischio, sono comparabili con lo strumento oggetto di valutazione.

Le metodologie di calcolo (modelli di pricing) utilizzate nel comparable approach consentono di riprodurre i prezzi di strumenti finanziari quotati su mercati attivi (calibrazione del modello) senza includere parametri discrezionali - cioè parametri il cui valore non può essere desunto da quotazioni di strumenti finanziari presenti su mercati attivi ovvero non può essere fissato su livelli tali da replicare quotazioni presenti su mercati attivi - tali da influire in maniera determinante sul prezzo di valutazione finale.

- **Livello 3** - input che non sono basati su dati di mercato osservabili: le valutazioni degli strumenti finanziari non quotati in un mercato attivo effettuate in base a tecniche di valutazione che utilizzando input significativi non osservabili sul mercato

comportano l'adozione di stime e assunzioni da parte del management (prezzi forniti dalla controparte emittente, desunti da perizie indipendenti, prezzi corrispondenti alla frazione di patrimonio netto detenuta nella società o ottenuti con modelli valutativi che non utilizzano dati di mercato per stimare significativi fattori che condizionano il *fair value* dello strumento finanziario). Appartengono a tale livello le valutazioni degli strumenti finanziari al prezzo di costo.

17.4 Aggregazioni aziendali

Un'aggregazione aziendale consiste nell'unione di imprese o attività aziendali distinte in un unico soggetto tenuto alla redazione del bilancio. Un'aggregazione aziendale può dare luogo ad un legame partecipativo tra capogruppo (acquirente) e controllata (acquisita). Un'aggregazione aziendale può anche prevedere l'acquisto dell'attivo netto di un'altra impresa, incluso l'eventuale avviamento, oppure l'acquisto del capitale dell'altra impresa (fusioni e conferimenti). In base a quanto disposto dall'IFRS 3, le aggregazioni aziendali devono essere contabilizzate applicando il metodo dell'acquisto che prevede le seguenti fasi:

- identificazione dell'acquirente;
- determinazione del costo dell'aggregazione aziendale;
- allocazione, alla data di acquisizione, del costo dell'aggregazione aziendale alle attività acquisite e alle passività e passività potenziali assunte.

In particolare, il costo di una aggregazione aziendale è determinato come la somma complessiva dei *fair value*, alla data dello scambio, delle attività cedute, delle passività sostenute o assunte e degli strumenti rappresentativi di capitale emessi, in cambio del controllo dell'acquisito, cui è aggiunto qualunque costo direttamente attribuibile all'aggregazione aziendale.

La data di acquisizione è la data in cui si ottiene effettivamente il controllo sull'acquisito. Quando l'acquisizione viene realizzata con un'unica operazione di scambio, la data dello scambio coincide con quella di acquisizione.

Qualora l'aggregazione aziendale sia realizzata tramite più



operazioni di scambio:

- il costo dell'aggregazione è il costo complessivo delle singole operazioni;
- la data dello scambio è la data di ciascuna operazione di scambio (cioè la data in cui ciascun investimento è iscritto nel bilancio della società acquirente), mentre la data di acquisizione è quella in cui si ottiene il controllo sull'acquisito.

Il costo di un'aggregazione aziendale viene allocato rilevando le attività, le passività e le passività potenziali identificabili dell'acquisito ai relativi *fair value* alla data di acquisizione.

Le attività, le passività e le passività potenziali identificabili dell'acquisito sono rilevate separatamente alla data di acquisizione solo se, a tale data, esse soddisfano i criteri seguenti:

- nel caso di un'attività diversa da un'attività immateriale, è probabile che gli eventuali futuri benefici economici connessi affluiscano all'acquirente ed è possibile valutarne il *fair value* attendibilmente;
- nel caso di una passività diversa da una passività potenziale, è probabile che per estinguere l'obbligazione sarà richiesto l'impiego di risorse atte a produrre benefici economici ed è possibile valutarne il *fair value* attendibilmente;
- nel caso di un'attività immateriale o di una passività potenziale, il relativo *fair value* può essere valutato attendibilmente.

La differenza positiva tra il costo dell'aggregazione aziendale e l'interessenza dell'acquirente al *fair value* netto delle attività, passività e passività potenziali identificabili, deve essere contabilizzata come avviamento.

Dopo la rilevazione iniziale, l'avviamento acquisito in un'aggregazione aziendale è valutato al relativo costo, ed è sottoposto con cadenza almeno annuale ad *impairment test*.

In caso di differenza negativa viene effettuata una nuova misurazione. Tale differenza negativa, se confermata, è rilevata immediatamente come ricavo a conto economico.

17.5 Derecognition

È la cancellazione dallo stato patrimoniale di un'attività

o passività finanziaria rilevata precedentemente.

Prima di valutare la sussistenza delle condizioni per la cancellazione dal bilancio di attività finanziarie è necessario, secondo lo IAS 39, verificare se queste condizioni siano da applicare a tali attività nella loro interezza ovvero possano riferirsi soltanto ad una parte di esse. Le norme sulla cancellazione sono applicate ad una parte delle attività finanziarie oggetto del trasferimento soltanto se sussiste almeno uno dei seguenti requisiti:

- la parte comprende soltanto i flussi di cassa relativi ad un'attività finanziaria (o ad un gruppo di attività) che sono identificati specificamente (ad esempio la sola quota interessi di pertinenza dell'attività);
- la parte comprende i flussi di cassa secondo una ben individuata quota percentuale del loro totale (ad esempio il 90% di tutti i flussi di cassa derivanti dall'attività);
- la parte comprende una ben individuata quota di flussi di cassa specificamente identificati (ad esempio il 90% dei flussi di cassa della sola quota interessi di pertinenza dell'attività).

In assenza dei citati requisiti, le norme sull'eliminazione devono trovare applicazione all'attività finanziaria (o gruppo di attività finanziarie) nella sua interezza.

Le condizioni per l'integrale cancellazione di un'attività finanziaria sono l'estinzione dei diritti contrattuali, come la loro naturale scadenza, ovvero il trasferimento ad un'altra controparte dei diritti all'incasso dei flussi di cassa derivanti da tale attività.

I diritti all'incasso si considerano trasferiti anche qualora vengano mantenuti i diritti contrattuali a ricevere i flussi finanziari dell'attività, ma venga assunto un obbligo a pagare quei flussi a una o più entità e si verifichino tutte e tre le seguenti condizioni (accordo pass-through):

- non sussiste l'obbligo da parte della Banca a corrispondere importi non incassati dall'attività originaria;
- è vietata la vendita o la costituzione in garanzia dell'attività originaria, salvo quando questa è a garanzia della obbligazione a corrispondere flussi finanziari;
- la Banca è obbligata a trasferire senza alcun



ritardo tutti i flussi finanziari che incassa e non ha diritto ad investirli, ad eccezione di investimenti in disponibilità liquide durante il breve periodo tra la data di incasso e quella di versamento, a condizione che vengano riconosciuti anche gli interessi maturati nel periodo.

Inoltre, l'eliminazione di un'attività finanziaria è subordinata alla verifica che tutti i rischi e i benefici derivanti dalla titolarità dei diritti siano stati effettivamente trasferiti (true sale). In caso di trasferimento sostanzialmente di tutti i rischi e i benefici si provvede alla cancellazione dell'attività (o gruppo di attività) cedute e si rilevano separatamente i diritti e gli obblighi relativi al trasferimento come attività o passività. Viceversa, in caso di mantenimento dei rischi e benefici, è necessario continuare a rilevare l'attività (o

gruppo di attività) cedute. In tal caso occorre rilevare anche una passività corrispondente all'importo ricevuto come corrispettivo per la cessione e registrare successivamente tutti i proventi maturati sull'attività così come tutti gli oneri maturati sulla passività.

Le principali operazioni che, in base alle regole anzidette, non consentono di operare la cancellazione integrale di un'attività finanziaria sono le operazioni di cartolarizzazione di crediti, le operazioni di pronti contro termine e le operazioni di prestito titoli.

Nel caso di operazioni di pronti contro termine e di prestito titoli, le attività oggetto delle transazioni non vengono cancellate dal bilancio poiché i termini delle operazioni comportano il mantenimento di tutti i rischi e benefici ad esse associati.



A.3 - INFORMATIVA SUI TRASFERIMENTI TRA PORTAFOGLI DI ATTIVITÀ FINANZIARIE

A.3.1 Attività finanziarie riclassificate: valore contabile, fair value ed effetti sulla redditività complessiva
Non sono stati effettuati trasferimenti di strumenti finanziari tra portafogli.

A.3.2 Attività finanziarie riclassificate: effetti sulla redditività complessiva prima del trasferimento
Non sono state riclassificate attività finanziarie.

A.3.3 Trasferimento di attività finanziarie detenute per la negoziazione
Non sono state trasferite attività finanziarie detenute per la negoziazione.

A.3.4 Tasso di interesse effettivo e flussi finanziari attesi dalle attività riclassificate
Non ci sono flussi finanziari attesi dalle attività riclassificate.

A.4 - INFORMATIVA SUL FAIR VALUE

INFORMATIVA DI NATURA QUALITATIVA

A.4.1 Livelli di fair value 2 e 3: tecniche di valutazione e input utilizzati
Si rimanda a quanto già riportato nelle politiche contabili.

A.4.2 Processi e sensibilità delle valutazioni
Il valore di Bilancio è stato assunto quale ragionevole approssimazione del fair value.

A.4.3 Gerarchia del fair value
Ai fini della predisposizione del bilancio semestrale abbreviato al 30 giugno 2014 la gerarchia del fair value utilizzata è la seguente:

- Livello 1- Effective market quotes
- La valutazione è il prezzo di mercato dello stesso strumento finanziario oggetto di valutazione, ottenuto sulla base di quotazioni espresse da un mercato attivo.
- Livello 2 - Comparable Approach
- Livello 3 - Mark-to-Model Approach

A.4.4 Altre informazioni
La voce non è applicabile per la Banca.

A.4.5 Gerarchia del fair value

A.4.5.1 Attività e passività valutate al fair value su base ricorrente: ripartizione per livelli di fair value.



Attività/Passività finanziarie misurate al <i>fair value</i>	31/12/2017			31/12/2016		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	1.201	-	-	996	-	-
2. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-	-
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	280.610	-	5.000	509.838	-	5.000
4. Derivati di copertura	-	-	-	-	-	-
5. Attività materiali	-	-	-	-	-	-
6. Attività immateriali	-	-	-	-	-	-
TOTALE	281.811	-	5.000	510.834	-	5.000
1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	-	-	-	-
2. Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	-	-	-	-	-
3. Derivati di copertura	-	-	-	-	-	-
TOTALE	-	-	-	-	-	-

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



	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	Attività finanziarie valutate al fair value	Attività finanziarie disponibili per la vendita	Derivati di copertura	Attività materiali	Attività immateriali
1. Esistenze iniziali	-	-	5.000	-	-	-
2. Aumenti	-	-	-	-	-	-
2.1 Acquisti	-	-	-	-	-	-
2.2 Profitti imputati a:	-	-	-	-	-	-
2.2.1 Conto Economico	-	-	-	-	-	-
- di cui: Plusvalenze	-	-	-	-	-	-
2.2.2 Patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
2.3 Trasferimenti da altri livelli	-	-	-	-	-	-
2.4 Altre variazioni in aumento	-	-	-	-	-	-
3. Diminuzioni	-	-	-	-	-	-
3.1 Vendite	-	-	-	-	-	-
3.2 Rimborsi	-	-	-	-	-	-
3.3 Perdite imputate a:	-	-	-	-	-	-
3.3.1 Conto Economico	-	-	-	-	-	-
- di cui Minusvalenze	-	-	-	-	-	-
3.3.2 Patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
3.4 Trasferimenti ad altri livelli	-	-	-	-	-	-
3.5 Altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-	-	-
4. Rimanenze finali	-	-	5.000	-	-	-



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

Attività/Passività non misurate al fair value o misurate al fair value su base non ricorrente	31/12/2017				31/12/2016			
	VB	L1	L2	L3	VB	L1	L2	L3
1. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	84.178	84.178	-	-	-	-	-	-
2. Crediti verso banche	35.809	-	-	35.809	71.282	-	-	71.282
3. Crediti verso clientela	1.861.118	-	-	1.861.118	1.312.636	-	-	1.312.636
4. Attività materiali detenute a scopo di investimento	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	1.981.105	84.178	-	1.896.927	1.383.918	-	-	1.383.918
1. Debiti verso banche	517.533	-	-	517.533	458.126	-	-	458.126
2. Debiti verso clientela	1.284.132	-	-	1.284.132	1.256.843	-	-	1.256.843
3. Titoli in circolazione	281.770	-	-	281.770	90.330	-	-	90.330
4. Passività associate ad attività in via di dismissione	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	2.083.435	-	-	2.083.435	1.805.299	-	-	1.805.299

Legenda:
VB= Valore di Bilancio
L1 = Livello 1
L2 = Livello 2
L3 = Livello 3

A.5 - INFORMATIVA SUL C.D. "DAY ONE PROFIT/LOSS"

Nulla da segnalare.



PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

SEZIONE 1 - CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE - VOCE 10

1.1 Cassa e disponibilità liquide: composizione

	31/12/2017	31/12/2016
a. Cassa	161	96
TOTALE	161	96

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

2.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione merceologica

Voci/Valori	31/12/2017			31/12/2016		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
A. Attività per cassa						
1. Titoli di debito	-	-	-	-	-	-
1.1 Titoli strutturati	-	-	-	-	-	-
1.2 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-
2. Titoli di capitale	1.201	-	-	996	-	-
3. Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
4.1 Pronti contro termine attivi	-	-	-	-	-	-
4.2 Altri	-	-	-	-	-	-
TOTALE A	1.201	-	-	996	-	-
B. Strumenti derivati	-	-	-	-	-	-
1. Derivati finanziari	-	-	-	-	-	-
1.1 di negoziazione	-	-	-	-	-	-
1.2 connessi con la <i>fair value option</i>	-	-	-	-	-	-
1.3 Altri	-	-	-	-	-	-
2. Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-
2.1 di negoziazione	-	-	-	-	-	-
2.2 connessi con la <i>fair value option</i>	-	-	-	-	-	-
2.3 Altri	-	-	-	-	-	-
TOTALE B	-	-	-	-	-	-
TOTALE (A+B)	1.201	-	-	996	-	-



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

Voci/Valori	31/12/2017	31/12/2016
A. ATTIVITÀ PER CASSA		
1. Titoli di debito	-	-
a. Governi e Banche Centrali	-	-
b. Altri enti pubblici	-	-
c. Banche	-	-
d. Altri emittenti	-	-
2. Titoli di capitale	1.201	996
a. Banche	-	-
b. Altri emittenti	1.201	996
▪ imprese di assicurazione	-	-
▪ società finanziarie	-	-
▪ imprese non finanziarie	1.201	996
▪ altri	-	-
3. Quote di O.I.C.R.	-	-
4. Finanziamenti	-	-
a. Governi e Banche Centrali	-	-
b. Altri enti pubblici	-	-
c. Banche	-	-
d. Altri soggetti	-	-
TOTALE A	1.201	996
B. STRUMENTI DERIVATI	-	-
a. Banche	-	-
▪ <i>fair value</i>	-	-
b. Clientela	-	-
▪ <i>fair value</i>	-	-
TOTALE B	-	-
TOTALE (A+B)	1.201	996



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

4.1 Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione merceologica

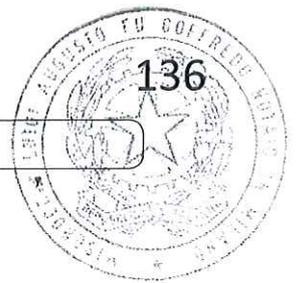
Voci/Valori	31/12/2017			31/12/2016		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Titoli di debito	278.847	-	-	507.873	-	-
1.1 Titoli strutturati	-	-	-	-	-	-
1.2 Altri titoli di debito	278.847	-	-	507.873	-	-
2. Titoli di capitale	1.763	-	5.000	1.965	-	5.000
2.1 Valutati al <i>fair value</i>	1.763	-	5.000	1.965	-	5.000
2.2 Valutati al costo	-	-	-	-	-	-
3. Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
TOTALE	280.610	-	5.000	509.838	-	5.000

Il portafoglio AFS è composto prevalentemente da Titoli di Stato italiani con scadenza a breve termine.

Il titolo di capitale si riferisce al controvalore delle quote di partecipazione in Banca d'Italia.

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

Voci/Valori	31/12/2017	31/12/2016
1. Titoli di debito	278.847	507.873
a) Governi e Banche Centrali	278.847	507.873
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri emittenti	-	-
2. Titoli di capitale	6.763	6.965
a) Banche	5.000	5.000
b) Altri emittenti	1.763	1.965
imprese di assicurazione	-	-
società finanziarie	-	-
imprese non finanziarie	1.763	1.965
altri	-	-
3. Quote di O.I.C.R.	-	-
4. Finanziamenti	-	-
a) Governi e Banche Centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri soggetti	-	-
TOTALE	285.610	514.838



SEZIONE 5 - ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE SINO ALLA SCADENZA - VOCE 50

5.1 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2017			31/12/2016				
	VB	Fair value			VB	Fair value		
		Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Titoli di debito	84.178	84.178						
1.1 Titoli strutturati								
1.2 Altri titoli di debito	84.178	84.178						
2. Finanziamenti								
TOTALE	84.178	84.178						

Legenda:

VB= Valore di Bilancio

5.2 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: debitori/emittenti

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2017	31/12/2016
1. Titoli di debito	84.178	
a) Governi e Banche Centrali	84.178	
b) Altri enti pubblici		
c) Banche		
d) Altri emittenti		
2. Finanziamenti		
a) Governi e Banche Centrali		
b) Altri enti pubblici		
c) Banche		
d) Altri soggetti		
TOTALE	84.178	
TOTALE FAIR VALUE	84.178	



SEZIONE 6 - CREDITI VERSO BANCHE - VOCE 60

6.1 Crediti verso banche: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2017				31/12/2016			
	VB	FV			VB	FV		
		Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3
A. Crediti verso Banche Centrali	18.534				62.441			
1. Depositi vincolati	-	X	X	X	-	X	X	X
2. Riserva obbligatoria	18.534	X	X	X	62.441	X	X	X
3. Pronti contro termine	-	X	X	X	-	X	X	X
4. Altri	-	X	X	X	-	X	X	X
B. Crediti verso banche	17.275	-	-	-	8.841	-	-	-
1. Finanziamenti	17.275	-	-	-	8.841	-	-	-
1.1 Conti correnti e depositi liberi	17.252	X	X	X	8.491	X	X	X
1.2. Depositi vincolati	-	X	X	X	-	X	X	X
1.3. Altri finanziamenti:	23	-	-	-	350	-	-	-
Pronti contro termine attivi	-	X	X	X	-	X	X	X
Leasing finanziario	-	X	X	X	-	X	X	X
Altri	23	X	X	X	350	X	X	X
2. Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 Titoli strutturati	-	X	X	X	-	X	X	X
2.2 Altri titoli di debito	-	X	X	X	-	X	X	X
TOTALE	35.809	-	-	35.809	71.282	-	-	71.282

Legenda:
 VB = Valore di Bilancio
 FV = Fair Value



SEZIONE 7 - CREDITI VERSO CLIENTELA - VOCE 70

7.1 Crediti verso clientela: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2017						31/12/2016					
	Valore di Bilancio			Fair Value			Valore di Bilancio			Fair Value		
	Non deteriorati	Deteriorati		L1	L2	L3	Non deteriorati	Deteriorati		L1	L2	L3
		Acquistati	Altri					Acquistati	Altri			
Finanziamenti	1.740.082	1.103	119.933	-	-	1.861.118	1.209.126	1.059	102.451			1.312.636
1. Conti correnti	17.237	-	57	X	X	X	31.972	-	5	X	X	X
2. Pronti contro termine attivi	-	-	-	X	X	X	-	-	-	X	X	X
3. Mutui	54.768	-	1.993	X	X	X	62.857	-	16.119	X	X	X
4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto	481.160	-	1	X	X	X	265.829	-	320	X	X	X
5. Leasing finanziario	-	-	-	X	X	X	-	-	-	X	X	X
6. Factoring	837.181	1.103	101.712	X	X	X	743.389	1.059	85.951	X	X	X
7. Altri finanziamenti	349.736	-	16.170	X	X	X	105.079	-	56	X	X	X
Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Titoli strutturati	-	-	-	X	X	X	-	-	-	X	X	X
9. Altri titoli di debito	-	-	-	X	X	X	-	-	-	X	X	X
TOTALE (valore di bilancio)	1.740.082	1.103	119.933	-	-	1.861.118	1.209.126	1.059	102.451	-	-	1.312.636

La voce include l'ammontare dei crediti non deteriorati vantati dalle aziende fornitrici di beni e servizi prevalentemente nei confronti della Pubblica Amministrazione (ASL ed Enti Territoriali) e di crediti relativi al comparto delle cessioni del quinto dello stipendio/pensione.

I Crediti per Factoring e per CQS-CQP, inclusi prevalentemente nelle voci proprie oltre che nella voce "Altri finanziamenti", sono pari rispettivamente a € 1.286 milioni e a € 500 milioni.

I Crediti per Factoring includono interessi di mora contabilizzati per competenza pari a € 34,1 milioni.

Ai fini della classificazione vengono effettuate analisi, talvolta complesse, rivolte a individuare le posizioni che, successivamente all'erogazione-acquisizione, mostrano

evidenze di una possibile perdita di valore, considerando sia informazioni interne, legate all'andamento delle posizioni creditorie, sia informazioni esterne, legate al settore di riferimento.

La valutazione dei crediti verso la clientela è una attività caratterizzata da un alto grado di incertezza e di soggettività, nella quale si utilizzano modelli di valutazione, che tengono in considerazione numerosi elementi quantitativi e qualitativi quali, tra gli altri, i dati storici relativi agli incassi, i flussi di cassa attesi e i relativi tempi attesi di recupero, l'esistenza di indicatori di possibili perdite di valore, la valutazione delle eventuali garanzie e l'impatto dei rischi connessi ai settori nei quali operano i clienti della Banca.



7.2 Crediti verso clientela: composizione per debitori / emittenti

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2017			31/12/2016		
	Non deteriorati	Deteriorati		Non deteriorati	Deteriorati	
		Acquistati	Altri		Acquistati	Altri
1. Titoli di debito:	-	-	-	-	-	-
a) Governi	-	-	-	-	-	-
b) Altri Enti pubblici	-	-	-	-	-	-
c) Altri emittenti	-	-	-	-	-	-
imprese non finanziarie	-	-	-	-	-	-
imprese finanziarie	-	-	-	-	-	-
assicurazioni	-	-	-	-	-	-
altri	-	-	-	-	-	-
2. Finanziamenti verso:	1.740.082	1.103	119.933	1.209.125	1.059	102.452
a) Governi	425.515	-	89	236.261	-	736
b) Altri Enti pubblici	532.848	1.103	81.939	440.749	1.059	58.924
c) Altri soggetti	781.719	-	37.905	532.115	-	42.792
imprese non finanziarie	238.642	-	35.369	249.579	-	41.183
imprese finanziarie	7.575	-	-	15.361	-	-
assicurazioni	3	-	13	2	-	1
altri	535.499	-	2.523	267.173	-	1.608
TOTALE	1.740.082	1.103	119.933	1.209.125	1.059	102.452

SEZIONE 10 - LE PARTECIPAZIONI - VOCE 100



10.1 Partecipazioni: informazioni sui rapporti partecipativi

Denominazione	Sede	Quota di partecipazione %	Disponibilità voti %
A. Imprese controllate in via esclusiva			
1. S.F. Trust Holdings Ltd	Londra	100%	100%
3. Largo Augusto Servizi e Sviluppo S.r.l.	Milano	100%	100%
C. Imprese sottoposte a influenza notevole			
1. Axactor Italy S.p.A.	Cuneo	10,00%	10,00%

Con efficacia dall'1 gennaio 2017 Beta Stepstone è stata fusa per incorporazione nella Banca; ai fini contabili, poiché si è trattato di un'operazione di riorganizzazione nell'ambito del medesimo gruppo, in accordo con l'OPI 2 è stata esclusa dall'ambito di applicazione dell'IFRS 3 ed

è stato applicato il principio della continuità dei valori, per cui l'ingresso nel bilancio individuale dell'incorporante del patrimonio riveniente dalla società incorporata non ha comportato l'emersione di maggiori valori correnti rispetto a quelli espressi nel bilancio consolidato.



10.3 Partecipazioni significative: informazioni contabili

Denominazioni	Cassa disponibilità liquide	Attività finanziarie	Attività non finanziarie	Passività finanziarie	Passività non finanziarie	Ricavi totali	Margine di interesse	Rettifiche di valore su attività materiali e immateriali	Utile (Perdite) della operatività corrente al lordo delle imposte	Utile (Perdite) della operatività corrente al netto delle imposte	Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	Utile (Perdite d'esercizio)	Altre componenti reddituali al netto delle imposte	Redditività complessiva
A. Imprese controllate in via esclusiva														
1. S.F. Trust Holdings Ltd	-	159	704	1.543	134	-	(64)	-	(251)	(251)	-	(251)	-	(251)
3. Largo Augusto Servizi e Sviluppo S.r.l.	-	-	23.898	9.286	118	-	(106)	-	(462)	(376)	-	(376)	-	(376)

10.4 Partecipazioni non significative: informazioni contabili

Denominazioni	Valore di bilancio delle partecipazioni	Totale attivo	Totale passività	Ricavi totali	Utile (Perdite) della operatività corrente al netto delle imposte	Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	Utile (Perdite d'esercizio)	Altre componenti reddituali al netto delle imposte	Redditività complessiva
C. Imprese sottoposte a influenza notevole									
1. Axactor Italy S.p.A	2.678	62.428	57.359	6.736	(1.398)	-	(1.398)	-	(1.398)

I dati sono stati esposti secondo i principi contabili internazionali.

10.5 Partecipazioni: variazioni annue



Voci/Valori	31/12/2017	31/12/2016
A. Esistenze iniziali	61.628	2.377
B. Aumenti	11.300	60.707
B.1 Acquisti	11.000	60.707
B.2 Riprese di valore	-	-
B.3 Rivalutazioni	-	-
B.4 Altre variazioni	300	-
C. Diminuzioni	56.706	1.456
C.1 Vendite	-	1.456
C.2 Rettifiche di valore	-	-
C.3 Altre variazioni	-	-
C.4 Operazioni di aggregazione aziendale	56.706	-
D. Rimanenze finali	16.222	61.628
E. Rivalutazioni totali	-	-
F. Rettifiche totali	-	-

Le diminuzioni si riferiscono al valore di carico della controllata Beta Stepstone, fusa per incorporazione nella banca all'1 gennaio 2017.

L'incremento di 11 milioni si riferisce all'aumento di capitale sociale della controllata Largo Augusto Servizi e Sviluppo Srl interamente sottoscritto da Banca Sistema.

**SEZIONE 11 - ATTIVITÀ MATERIALI - VOCE 110**

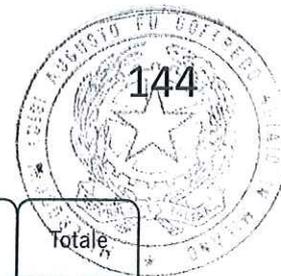
11.1 Attività materiali: composizione delle attività valutate al costo

Attività/Valori	31/12/2017	31/12/2016
1. Attività di proprietà	814	812
a) terreni	-	-
b) fabbricati	-	-
c) mobili	264	247
d) impianti elettronici	525	565
e) altre	25	-
2. Attività acquisite in leasing finanziario	-	-
a) terreni	-	-
b) fabbricati	-	-
c) mobili	-	-
d) impianti elettronici	-	-
e) altre	-	-
TOTALE	814	812

Le attività materiali sono iscritte in bilancio secondo il criterio generale del costo di acquisizione, comprensivo degli oneri accessori e degli eventuali altri oneri sostenuti per porre i beni nelle condizioni di utilità per l'impresa, oltre a costi indiretti per la quota ragionevolmente imputabile al bene e si riferiscono ai costi sostenuti, alla data di chiusura dell'esercizio 2017. Percentuali d'ammortamento:

- Mobili da ufficio: 12%
- Arredamenti: 15%
- Macchine elettroniche ed attrezzature varie: 20%
- Beni inferiori ai 516 euro: 100%

11.5 Attività materiali ad uso funzionale: variazioni annue



	Terreni	Fabbricati	Mobili	Impianti elettronici	Altre	Totale
A. Esistenze iniziali lorde	-	-	954	1.548	-	2.502
A.1 Riduzioni di valore totali nette	-	-	707	983	-	1.690
A.2 Esistenze iniziali nette	-	-	247	565	-	812
B. Aumenti	-	-	208	196	70	474
B.1 Acquisti	-	-	49	123	70	242
B.2 Spese per migliorie capitalizzate	-	-	-	-	-	-
B.3 Riprese di valore	-	-	-	-	-	-
B.4 Variazione 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	-	-	-	-	-	-
B.8 Operazioni di aggregazione aziendale	-	-	159	73	-	232
C. Diminuzioni	-	-	191	236	45	472
C.1 Vendite	-	-	-	-	-	-
C.2 Ammortamenti	-	-	53	171	45	269
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	-	-	-	-	-	-
C.8 Operazioni di aggregazione aziendale	-	-	138	65	-	203
D. Rimanenze finali nette	-	-	264	525	25	814
D.1 Riduzioni di valore totali nette	-	-	898	1.219	45	2.162
D.2 Rimanenze finali lorde	-	-	1.162	1.744	70	2.976
E. Valutazione al costo	-	-	264	525	25	814

SEZIONE 12 - ATTIVITÀ IMMATERIALI - VOCE 120



12.1 Attività immateriali: composizione per tipologia di attività

Attività/Valori	31/12/2017		31/12/2016	
	Durata definita	Durata indefinita	Durata definita	Durata indefinita
A.1 Avviamento	-	1.786	-	1.786
A.2 Altre attività immateriali	4	-	35	-
A.2.1 Attività valutate al costo :	4	-	35	-
a. Attività immateriali generate internamente	-	-	-	-
b. Altre attività	4	-	35	-
A.2.2 Attività valutate al fair value:	-	-	-	-
a. Attività immateriali generate internamente	-	-	-	-
b. Altre attività	-	-	-	-
TOTALE	4	1.786	35	1.786

Le altre attività immateriali vengono iscritte al costo di acquisto comprensivo di costi accessori e vengono sistematicamente ammortizzate in un periodo di 5 anni. La voce è costituita principalmente da software. L'avviamento è riveniente dalla fusione per incorporazione della controllata Solvi S.r.l., avvenuta nel corso del 2013.

Successivamente alla fusione per incorporazione, le attività della ex-Solvi sono state completamente integrate in quelle della Banca con lo scopo di perseguire efficienze sia in termini di sinergie attese con gli altri business sia in termini di costi operativi complessivi. Essendo le attività un tempo svolte dalla Solvi Srl, ad oggi completamente integrate, e non separabili dal resto dell'operatività di Banca Sistema, attualmente la Banca non è nella posizione di distinguere tra i flussi di cassa attesi dell'entità incorporata e quelli della Banca stessa. Nel caso specifico, pertanto, l'avviamento iscritto in bilancio pari a 1,8 milioni di Euro, non costituisce

un'attività separabile dal resto della Banca.

Alla luce delle considerazioni sopra riportate, il test di *impairment* ai sensi dello IAS36 richiede di testare che il valore recuperabile dell'avviamento sia superiore al suo valore di iscrizione in bilancio; nel dettaglio, così come previsto dal paragrafo 18 dello IAS36, il valore recuperabile è stato definito come "il maggiore tra il fair value (valore equo) di un'attività o di un'unità generatrice di flussi finanziari dedotti i costi di vendita e il proprio valore d'uso".

Nello specifico, l'*impairment* test è stato condotto facendo riferimento al "Valore d'uso" fondato sui flussi indicati nel piano industriale della Banca relativamente al periodo 2015-2018 e una previsione dei flussi attesi per il periodo 2019-2021, assumendo prudenzialmente una stima di crescita pari al 2% su base annua.

I principali parametri utilizzati ai fini della stima sono stati i seguenti:

Risk Free Rate + country risk premium	2,1%
Equity Risk Premium	4,8%
Beta	1,4%
Cost of equity	8,9%
Tasso di crescita "g"	2,0%

Il valore in uso stimato ottenuto sulla base dei parametri usati e le ipotesi di crescita risulta notevolmente superiore al patrimonio netto al 31.12.2017. Inoltre,

considerando che la determinazione del valore d'uso è stato determinato attraverso il ricorso a stime ed assunzioni che possono presentare elementi di incertezza,



sono state svolte - come richiesto dai principi contabili di riferimento - delle analisi di sensitività finalizzate a verificare le variazioni dei risultati in precedenza ottenuti al mutare di parametri ed ipotesi di fondo.

In particolare, l'esercizio quantitativo è stato completato attraverso uno stress test dei parametri relativi al tasso di crescita della Banca e del tasso di attualizzazione dei flussi di cassa attesi (quantificati in un movimento isolato o contestuale di 50bps), il quale ha confermato

l'assenza di indicazioni di *impairment*, confermando un valore d'uso ancora una volta significativamente superiore al valore di iscrizione in bilancio dell'avviamento.

In virtù di tutto quanto sopra descritto, non essendo stati identificati neppure trigger events qualitativi che facciano ritenere necessaria una esigenza di *impairment*, la Direzione ha ritenuto di non procedere a svalutazioni del valore contabile dell'avviamento iscritto in bilancio al 31 dicembre 2017.

12.2 Attività immateriali: variazioni annue

	Avviamento	Altre attività immateriali: generate internamente		Altre attività immateriali: altre		Totale
		Def	Indef	Def	Indef	
A. Esistenze iniziali	1.786	-	-	3.100	-	4.886
A.1 Riduzioni di valore totali nette	-	-	-	3.065	-	3.065
A.2 Esistenze iniziali nette	1.786	-	-	35	-	1.821
B. Aumenti	-	-	-	3	-	-
B.1 Acquisti	-	-	-	3	-	-
B.2 Incrementi di attività immateriali interne	-	-	-	-	-	-
B.3 Riprese di valore	-	-	-	-	-	-
B.4 Variazioni positive di <i>fair value</i>	-	-	-	-	-	-
- a patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
- a conto economico	-	-	-	-	-	-
B.5 Differenze di cambio positive	-	-	-	-	-	-
B.6 Altre variazioni	-	-	-	-	-	-
C. Diminuzioni	-	-	-	34	-	-
C.1 Vendite	-	-	-	-	-	-
C.2 Rettifiche di valore	-	-	-	34	-	-
- Ammortamenti	-	-	-	34	-	-
- Svalutazioni:	-	-	-	-	-	-
+ a patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
+ a conto economico	-	-	-	-	-	-
C.3 Variazioni negative di <i>fair value</i>	-	-	-	-	-	-
- a patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
- a conto economico	-	-	-	-	-	-
C.4 Trasferimenti alle attività non correnti in via di dismissione	-	-	-	-	-	-
C.5 Differenze di cambio negative	-	-	-	-	-	-
C.6 Altre variazioni	-	-	-	-	-	-
D. Rimanenze finali nette	1.786	-	-	4	-	1.790
D.1 Rettifiche di valore totali nette	-	-	-	3.099	-	3.099
E. Rimanenze finali lorde	1.786	-	-	3.103	-	4.889
F. Valutazione al costo	1.786	-	-	4	-	1.790

Legenda - Def: a durata definita | Indef: a durata indefinita

La voce avviamento si riferisce all'incorporazione della controllata Solvi S.r.l. avvenuta in data 01/08/2013.

147



SEZIONE 13 - LE ATTIVITÀ FISCALI E LE PASSIVITÀ FISCALI - VOCE 130 DELL'ATTIVO E VOCE 80 DEL PASSIVO

Di seguito si espone la composizione delle attività per imposte correnti

	31/12/2017	31/12/2016
Attività fiscali correnti	12.308	8.777
Acconti IRES	9.467	6.920
Acconti IRAP	2.811	1.806
Altro	30	50
Passività fiscali correnti	(8.837)	(8.158)
Fondo imposte e tasse IRES	(6.618)	(5.994)
Fondo imposte e tasse IRAP	(2.219)	(2.129)
Fondo imposte sostitutiva	-	(34)
Totale	3.471	619

13.1 Attività per imposte anticipate: composizione

	31/12/2017	31/12/2016
Attività fiscali anticipate con contropartita a CE:	6.198	3.784
Svalutazioni crediti	2.756	1.647
Operazioni straordinarie	705	844
Altro	2.737	1.293
Attività fiscali anticipate con contropartita a PN:	414	551
Operazioni straordinarie	414	551
Totale	6.612	4.335

La voce "Altro" include prevalentemente imposte anticipate su differenze temporanee e derivanti dall'allocazione del prezzo di acquisizione di Beta.

13.2 Passività per imposte differite: composizione

	31/12/2017	31/12/2016
Passività fiscali differite con contropartita a CE:	9.829	3.234
Interessi attivi di mora non incassati	9.633	3.231
Titoli AFS	-	-
Altro	196	3
Passività fiscali differite con contropartita a PN:	289	336
Titoli AFS	289	336
Totale	10.118	3.570

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



	31/12/2017	31/12/2016
1. Importo iniziale	3.784	3.197
2. Aumenti	4.388	1.086
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	-	1.086
a. relative a precedenti esercizi	-	-
b. dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c. riprese di valore	-	-
d. altre	1.170	1.086
e. operazioni di aggregazione aziendale	3.218	-
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	-	-
3. Diminuzioni	1.974	499
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	1.974	499
a. rigiri	-	499
b. svalutazioni per sopravvenuta irrecoverabilità	-	-
c. mutamento di criteri contabili	-	-
d. altre	1.974	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	-	-
a. trasformazione in crediti d'imposta di cui alla L. 214/2011	-	-
b. altre	-	-
4. Importo finale	6.198	3.784

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

	31/12/2017	31/12/2016
1. Importo iniziale	2.373	2.658
2. Aumenti	1.362	-
3. Diminuzioni	306	285
3.1 Rigiri	-	72
3.2 Trasformaizoni in crediti d'imposta	-	-
a) derivante da perdite di esercizio	-	-
b) derivante da perdite fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	306	213
4. Importo finale	3.429	2.373

13.4 Variazioni delle imposte differite (in contropartita al conto economico)



	31/12/2017	31/12/2016
1. Importo iniziale	3.234	598
2. Aumenti	7.934	3.231
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	7.934	3.231
a. relative a precedenti esercizi	-	-
b. dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c. altre	4.007	3.231
d. operazioni di aggregazione aziendale	3.927	-
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	-	-
3. Diminuzioni	1.339	595
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	1.339	595
a. rigiri	-	-
b. mutamento di criteri contabili	-	-
c. altre	1.339	595
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	-	-
4. Importo finale	9.829	3.234

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

	31/12/2017	31/12/2016
1. Importo iniziale	551	618
2. Aumenti	-	37
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	-	37
a. relative a precedenti esercizi	-	-
b. dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c. altre	-	37
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	-	-
3. Diminuzioni	137	104
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	137	104
a. rigiri	137	104
b. svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità	-	-
c. mutamento di criteri contabili	-	-
d. altre	-	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	-	-
4. Importo finale	414	551

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



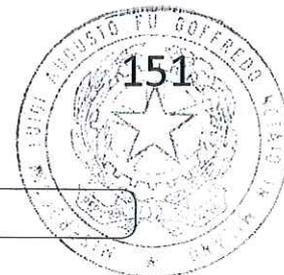
	31/12/2017	31/12/2016
1. Importo iniziale	336	206
2. Aumenti	289	336
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	289	336
a. relative a precedenti esercizi	-	-
b. dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c. altre	289	336
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	-	-
3. Diminuzioni	336	206
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	336	206
a. rigiri	-	-
b. mutamento di criteri contabili	-	-
c. altre	336	206
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	-	-
4. Importo finale	289	336

SEZIONE 15 - ALTRE ATTIVITÀ - VOCE 150

15.1 Altre attività: composizione

	31/12/2017	31/12/2016
Acconti fiscali	8.357	10.550
Altre	2.777	65
Partite in corso di lavorazione	995	1.592
Risconti attivi non riconducibili a voce propria	630	537
Crediti commerciali	473	386
Migliorie su beni di terzi	156	264
Depositi cauzionali	53	54
TOTALE	13.441	13.448

La voce è prevalentemente composta da acconti fiscali relativi a bollo virtuale e ritenute fiscali su interessi passivi. Le "partite in corso di lavorazione" sono prevalentemente relative a bonifici ricondotti a voce propria e azzerati nel corso del mese di gennaio 2018.



PASSIVO

SEZIONE 1 - DEBITI VERSO BANCHE - VOCE 10

1.1 Debiti verso banche: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2017	31/12/2016
1. Debiti verso banche centrali	192.064	192.850
2. Debiti verso banche	325.469	265.276
2.1 Conti correnti e depositi liberi	13.688	20.039
2.2 Depositi vincolati	311.781	245.237
2.3 Finanziamenti	-	-
2.3.1 Pronto contro termini passivi	-	-
2.3.2 Altri	-	-
2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	-
2.5 Altri debiti	-	-
Totale	517.533	458.126
Fair value - livello 1	-	-
Fair value - livello 2	-	-
Fair value - livello 3	517.533	458.126
Fair value	517.533	458.126

SEZIONE 2 - DEBITI VERSO CLIENTELA - VOCE 20

2.1 Debiti verso clientela: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2017	31/12/2016
1. Conti correnti e depositi liberi	510.970	451.229
2. Depositi vincolati	446.366	443.396
3. Finanziamenti	326.687	362.163
3.1 Pronti contro termine	215.624	295.581
3.2 Altri	111.063	66.582
4. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	-
5. Altri debiti	109	55
Totale	1.284.132	1.256.843
Fair value - livello 1	-	-
Fair value - livello 2	-	-
Fair value - livello 3	1.284.132	1.256.843
Totale Fair value	1.284.132	1.256.843



SEZIONE 3 - TITOLI IN CIRCOLAZIONE - VOCE 30

3.1 Titoli in circolazione: composizione merceologica

Tipologia titoli/Valori	31/12/2017			31/12/2016				
	Valore Bilancio	Fair Value			Valore Bilancio	Fair Value		
		Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3
A. Titoli								
1. obbligazioni	281.770	-	-	281.770	90.330	-	-	90.330
1.1 strutturate	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 altre	281.770	-	-	281.770	90.330	-	-	90.330
2. altri titoli	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 strutturati	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 altri	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTALE	281.770	-	-	281.770	90.330	-	-	90.330

3.2 Dettaglio della voce 30 "Titoli in circolazione": titoli subordinati

	Emittente	Tipo di emissione	Cedola	Data scadenza	Valore nominale	Valore IAS
Patrimonio di Base	Banca Sistema S.p.A.	Strumenti innovativi di capitale: tasso misto	Fino al 13 giugno 2023 tasso fisso al 7%	Perpetua	8.000	8.017
Patrimonio supplementare	Banca Sistema S.p.A.	Prestiti subordinati ordinari (Tier 2): ISIN IT0004869712	Euribor 6 mesi + 5,5%	15/11/2022	12.000	12.082
Patrimonio supplementare	Banca Sistema S.p.A.	Prestiti subordinati ordinari (Tier 2): ISIN IT0005247397	Euribor 6 mesi + 4,5%	30/03/2027	16.500	16.621
TOTALE					36.500	36.720



SEZIONE 8 - PASSIVITÀ FISCALI - VOCE 80

La composizione nonché le variazioni delle passività per imposte differite sono state illustrate nella parte B Sezione 13 dell'attivo della presente nota integrativa.

SEZIONE 10 - ALTRE PASSIVITÀ - VOCE 100

10.1 Altre passività: composizione

	31/12/2017	31/12/2016
Pagamenti ricevuti in fase di riconciliazione	43.912	8.234
Debiti tributari verso Erario e altri enti impositori	10.261	9.133
Partite in corso di lavorazione	7.176	26.812
Debiti commerciali	5.591	5.259
Ratei passivi	3.411	6.398
Debiti verso dipendenti	735	1.651
Riversamenti previdenziali	659	450
Debiti verso società del gruppo	107	138
Altre	64	13
TOTALE	71.916	58.088

SEZIONE 11 - TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE - VOCE 110



Il valore attuariale del fondo è stato calcolato da un attuario esterno, che ha rilasciato apposita perizia.

11.1 Trattamento di fine rapporto del personale: variazioni annue

	31/12/2017	31/12/2016
A. Esistenze iniziali	1.640	1.303
B. Aumenti	770	557
B.1 Accantonamento dell'esercizio	412	426
B.2 Altre variazioni	-	132
B.3 Operazioni di aggregazione aziendale	358	-
C. Diminuzioni	238	221
C.1 Liquidazioni effettuate	222	197
C.2 Altre variazioni	16	23
D. Rimanenze finali	2.172	1.640
TOTALE	2.172	1.640

Le altre variazioni in aumento si riferiscono all'importo contabilizzato nel 2017 di rivalutazione attuariale. Le altre variazioni in diminuzioni si riferiscono prevalentemente a quote di fondo TFR liquidate nel 2017.

Le valutazioni tecniche sono state effettuate sulla base delle ipotesi descritte dalla seguente tabella:

Tasso annuo di attualizzazione	1,30%
Tasso annuo di inflazione	1,50% per il 2017
Tasso annuo incremento TFR	2,625% per il 2017
Tasso annuo incremento salariale reale	1,00%

In merito al tasso di attualizzazione utilizzato per la determinazione del valore attuale dell'obbligazione è stato desunto, coerentemente con il par. 83 dello IAS 19, dall'indice Iboxx Corporate AA con *duration* 10+

rilevato nel mese di valutazione.

A tal fine si è scelto il rendimento avente durata comparabile alla *duration* del collettivo di lavoratori oggetto della valutazione.



SEZIONE 12 - FONDI PER RISCHI E ONERI - VOCE 120

12.1 Fondi per rischi e oneri: composizione

Voci/Valori	31/12/2017	31/12/2016
1. Fondi di quiescenza aziendali		
2. Altri fondi per rischi e oneri	6.698	279
2.1 Controversie legali	3.008	-
2.2 Oneri per il personale	3.690	279
2.3 Altri	-	-
TOTALE	6.698	279

12.2 Fondi per rischi e oneri: variazioni annue

	Fondi di quiescenza	Altri fondi	Totale
A. Esistenze iniziali		279	279
B. Aumenti		9.736	
B.1 Accantonamento dell'esercizio		3.735	
B.2 Variazioni dovute al passare del tempo			
B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto			
B.4 Altre variazioni		2.176	
B.5 Operazioni di aggregazione aziendale		3.826	
C. Diminuzioni		3.317	
C.1 Utilizzo nell'esercizio		100	
C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto			
C.3 Altre variazioni		2.176	
C.5 Operazioni di aggregazione aziendale		1.041	
D. Rimanenze finali		6.698	6.698

Il fondo rischi ed oneri, pari a € 6,7 milioni, include l'iscrizione di un importo pari a € 3 milioni corrispondente alla stima di passività future rivenienti da Beta (fusa con efficacia a partire dal 1° gennaio 2017). La parte restante si riferisce alla stima della quota di bonus di competenza dell'anno, della quota differita di bonus maturata negli esercizi precedenti e alla stima del patto di non concorrenza. Il fondo include inoltre una stima di oneri legati ad azioni giudiziali nell'ambito di un'operazione di finanziamento il

cui debitore finale si trova in stato di concordato preventivo e una stima di oneri per contenziosi con il personale non più attivo.

Nel corso del quarto trimestre si è concluso il contenzioso fiscale che l'Agenzia delle Entrate aveva nei confronti di Beta: l'importo pagato è stato interamente coperto dal precedente azionista di controllo nell'ambito della chiusura anticipata del contratto di acquisto, senza pertanto avere alcun effetto a conto economico.



14.1 "Capitale" e "Azioni Proprie": composizione

Il capitale sociale di Banca Sistema risulta costituito da n. 80.421.052 azioni ordinarie del valore nominale di 0,12 euro per un importo complessivo versato di Euro 9.651 mila. Tutte le azioni in circolazione hanno godimento regolare 1° gennaio. Sulla base delle evidenze del Libro Soci e delle più recenti informazioni a disposizione, alla data del 2 luglio 2015, gli azionisti titolari di quote superiori al 5%, soglia oltre la quale la normativa italiana (art.120 TUF) prevede l'obbligo di comunicazione alla società partecipata ed alla Consob, sono i seguenti:

AZIONISTI	QUOTA
SGBS S.r.l. (Società del Management)	23,10%
Garbifin	0,51%
Fondazione Sicilia	7,61% ⁽¹⁾
Fondazione Cassa di Risparmio di Alessandria	7,91%
Fondazione Pisa	7,40% ⁽²⁾
Gruppo Schroders	6,73%
Oyster SICAV (SYZ AM)	5,23%
Mercato	41,51%

Al 31 dicembre 2017 Banca Sistema deteneva, a servizio del piano di incentivazione del Personale rilevante nr 70.000 azioni della società.

Di seguito si riporta la composizione del patrimonio netto della Banca:

	Importo 2017	Importo 2016
1. Capitale	9.651	9.651
2. Sovrapprezzi di emissione	39.268	39.352
3. Riserve	59.391	39.686
4. (Azioni proprie)	(149)	(53)
5. Riserve da valutazione	367	517
6. Strumenti di capitale	-	-
7. Utile d'esercizio	27.560	24.481
TOTALE	136.088	113.634

Per i movimenti della voce riserve si rimanda al prospetto di variazione del patrimonio netto.

(1) DELE L'INTERMEDARIO. ADDE "7,40%." S.A.
 (2) DELE L'INTERMEDARIO. ADDE "7,61%." S.A.

SS UK

14.2 Capitale - Numero azioni: variazioni annue



Voci/Tipologie	Ordinarie	Altre
A. Azioni esistenti all'inizio dell'esercizio	80.421.052	-
interamente liberate	80.421.052	-
non interamente liberate	-	-
A.1 Azioni proprie (-)	25.000	-
A.2 Azioni in circolazione: esistenze iniziali	80.396.052	-
B. Aumenti	25.000	-
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	25.000	-
- altre	-	-
B.2 Vendita di azioni proprie	-	-
B.3 Altre variazioni	-	-
C. Diminuzioni	70.000	-
C.1 Annullamento	-	-
C.2 Acquisto di azioni proprie	70.000	-
C.3 Operazioni di cessione di imprese	-	-
C.4 Altre variazioni	-	-
D. Azioni in circolazione: rimanenze finali	80.351.052	-
D.1 Azioni proprie (+)	70.000	-
D.2 Azioni esistenti alla fine dell'esercizio	80.421.052	-
interamente liberate	80.421.052	-
non interamente liberate	-	-



14.4 Riserve di utili: altre informazioni

In ottemperanza all'art. 2427, n. 7 bis c.c., di seguito riportiamo il dettaglio delle voci del patrimonio netto con l'evidenziazione dell'origine e della possibilità di utilizzazione e distribuibilità.

Natura	Valore al 31/12/2017	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile
A. Capitale	9.651	-	-
B. Riserve di capitale:		-	-
Riserva da sovrapprezzo azioni	39.268	A,B,C	-
Riserva perdita in corso di formazione	-	-	-
C. Riserve di utili:	-	-	-
Riserva legale	1.930	B	-
Riserva da valutazione	367	-	-
Avanzo di fusione	435	A,B,C	-
Utile esercizio precedente	56.297	A,B,C	-
Riserva azioni propri	200	-	-
Vers.to conto futuro aumento capitale	-	-	-
D. Altre riserve	529		
Azioni proprie	(149)	-	-
TOTALE	108.528	-	-
Utile netto	27.560	-	-
TOTALE PATRIMONIO NETTO	136.088	-	-
Quota non distribuibile	-	-	-
Quota distribuibile	-	-	-

Legenda

A: per aumento di capitale

B: per copertura perdite

C: per distribuzione ai soci



ALTRE INFORMAZIONI

1. Garanzie rilasciate e impegni

La voce "garanzie rilasciate di natura finanziaria - banche" comprende gli impegni assunti verso i sistemi interbancari di garanzia; la voce "Impegni irrevocabili a erogare fondi" è relativa al controvalore dei titoli da ricevere per operazioni da regolare.

Operazioni	31/12/2017	31/12/2016
1. Garanzie rilasciate di natura finanziaria	2.804	45
a) Banche	2.159	-
b) Clientela	645	45
2. Garanzie rilasciate di natura commerciale	-	-
a) Banche	-	-
b) Clientela	-	-
3. Impegni irrevocabili a erogare fondi	-	-
a) Banche	-	-
i) a utilizzo certo	-	-
ii) a utilizzo incerto	-	-
b) Clientela	-	-
i) a utilizzo certo	-	-
ii) a utilizzo incerto	-	-
4. Impegni sottostanti ai derivati su crediti: vendite di protezione	-	-
5. Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi	-	-
6. Altri impegni	-	-
TOTALE	2.804	45

2. Attività costituite a garanzia di proprie passività e impegni

Portafogli	31/12/2017	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	43.154	402.657
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
5. Crediti verso banche	-	-
6. Crediti verso clientela	75.260	314.931
7. Attività materiali	-	-

4. Gestione e intermediazione per conto terzi



Tipologia servizi

Importo

1. Esecuzione di ordini per conto della clientela	-
a) Acquisti	-
1. regolati	-
2. non regolati	-
b) Vendite	-
1. regolate	-
2. non regolate	-
2. Gestioni portafogli	-
a) individuali	-
b) collettive	-
3. Custodia e amministrazione di titoli	952.652
a) titoli di terzi in deposito: connessi con lo svolgimento di Banca depositaria (escluse le gestioni patrimoniali)	-
1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio	-
2. altri titoli	-
b) titoli di terzi in deposito (escluse gestioni di portafogli): altri	87.152
1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio	4.782
2. altri titoli	82.370
c) titoli di terzi depositati presso terzi	87.151
d) titoli di proprietà depositati presso terzi	865.500
4. Altre operazioni	-



PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

SEZIONE 1 - GLI INTERESSI - VOCI 10 E 20

1.1 Interessi attivi e proventi assimilati: composizione

Voci/Forme tecniche	Titoli di debito	Finanziamenti	Altre operazioni	31/12/2017	31/12/2016
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	-	-	-
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita	(1.087)	-	-	(1.087)	(242)
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	203	-	-	203	-
4. Crediti verso banche	-	37	-	37	16
5. Crediti verso clientela	-	88.240	-	88.240	84.085
6. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	-	-	-	-
7. Derivati di copertura	-	-	-	-	-
8. Altre attività	-	-	-	-	-
TOTALE	(884)	88.277	-	87.393	83.859

L'andamento negativo del portafoglio titoli, frutto della politica dei tassi della BCE, deve essere correlato al costo della raccolta che invece è stato positivo; complessivamente il *carry trade* resta positivo.

Gli interessi di mora contabilizzati per competenza nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 sono pari a € 17,6 milioni e concorrono a formare il credito in essere per interessi di mora al 31 dicembre 2017 pari a € 34,1 milioni.

1.4. Interessi passivi e oneri assimilati: composizione

Voci/Forme tecniche	Debiti	Titoli	Altre operazioni	31/12/2017	31/12/2016
1. Debiti verso banche centrali	-	-	-	-	7
2. Debiti verso banche	816	-	-	816	1.825
3. Debiti verso clientela	11.959	-	-	11.959	11.385
4. Titoli in circolazione	-	3.809	-	3.809	2.141
5. Passività finanziarie di negoziazione	-	-	-	-	-
6. Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	-	-	-	-
7. Altre passività e fondi	-	-	-	-	-
8. Derivati di copertura	-	-	-	-	-
TOTALE	12.775	3.809	-	16.584	15.358



2.1 Commissioni attive: composizione

Tipologia servizi/Valori	31/12/2017	31/12/2016
a) garanzie rilasciate	13	1
b) derivati su crediti	-	-
c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	96	173
1. negoziazione di strumenti finanziari	-	27
2. negoziazione di valute	-	-
3. gestioni di portafogli	-	-
3.1. individuali	-	-
3.2. collettive	-	-
4. custodia e amministrazione di titoli	1	1
5. banca depositaria	-	-
6. collocamento di titoli	49	58
7. raccolta di attività di ricezione e trasmissione di ordini	46	48
8. attività di consulenza	-	-
8.1. in materia di investimenti	-	-
8.2. in materia di struttura finanziaria	-	-
9. distribuzione di servizi di terzi	-	39
9.1. gestioni di portafogli	-	-
9.1.1. individuali	-	-
9.1.2. collettive	-	-
9.2. prodotti assicurativi	-	39
9.3. altri prodotti	-	-
d) servizi di incasso e pagamento	117	90
e) servizi di <i>servicing</i> per operazioni di cartolarizzazione	-	-
f) servizi per operazioni di factoring	11.462	8.749
g) esercizio di esattorie e ricevitorie	-	-
h) attività di gestione di sistemi multilaterali di negoziazione	-	-
i) tenuta e gestione dei conti	75	69
j) altri servizi	1.284	1.423
TOTALE	13.047	10.505

2.2 Commissioni attive: canali distributivi dei prodotti e servizi



Canali/Valori	31/12/2017	31/12/2016
a) presso propri sportelli:	49	97
1. gestioni di portafogli	-	-
2. collocamento di titoli	49	58
3. servizi e prodotti di terzi	-	39
b) offerta fuori sede:	-	-
1. gestioni di portafogli	-	-
2. collocamento di titoli	-	-
3. servizi e prodotti di terzi	-	-
c) altri canali distributivi:	-	-
1. gestioni di portafogli	-	-
2. collocamento di titoli	-	-
3. servizi e prodotti di terzi	-	-

2.3 Commissioni passive: composizione

Servizi/Valori	31/12/2017	31/12/2016
a) garanzie ricevute	31	87
b) derivati su crediti	-	-
c) servizi di gestione e intermediazione:	612	633
1. negoziazione di strumenti finanziari	60	70
2. negoziazione di valute	-	-
3. gestioni di portafogli	-	-
3.1 proprie	-	-
3.2 delegate da terzi	-	-
4. custodia e amministrazione di titoli	17	8
5. collocamento di strumenti finanziari	-	-
6. offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi	535	555
d) servizi di incasso e pagamento	148	137
e) altri servizi	1.589	1.023
TOTALE	2.380	1.880

SEZIONE 3 - DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI - VOCE 70

3.1 Dividendi e proventi simili: composizione

Voci/Proventi	31/12/2017		31/12/2016	
	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	227	-	227	-
C. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-
D. Partecipazioni	-	-	86	-
Totale	227	-	313	-

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	-	123	(80)	(25)	18
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-
1.2 Titoli di capitale	-	123	(14)	-	109
1.3 Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-
1.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-
1.5 Altre	-	-	(66)	(25)	(91)
2. Passività finanziarie di negoziazione	-	-	-	-	-
2.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-
2.2 Debiti	-	-	-	-	-
2.3 Altre	-	-	-	-	-
3. Altre attività e passività finanziarie: differenze di cambio	-	-	-	-	-
4. Strumenti derivati	-	-	-	-	-
4.1 Derivati finanziari:	-	-	-	-	-
- Su titoli di debito e tassi di interesse	-	-	-	-	-
- Su titoli di capitale e indici azionari	-	-	-	-	-
- Su valute e oro	-	-	-	-	-
- Altri	-	-	-	-	-
4.2 Derivati su crediti	-	-	-	-	-
TOTALE	-	123	(80)	(25)	18



SEZIONE 6 - UTILI (PERDITE) DA CESSIONE / RIACQUISTO - VOCE 100

6.1 Utili (Perdite) da cessione/riacquisto: composizione

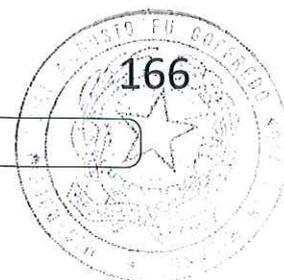
Voci/Componenti reddituali	31/12/2017			31/12/2016		
	Utili	Perdite	Risultato netto	Utili	Perdite	Risultato netto
Attività finanziarie						
1. Crediti verso banche	-	-	-	-	-	-
2. Crediti verso clientela	-	-	-	-	-	-
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	1.071	(140)	931	1.476	(196)	1.280
3.1 Titoli di debito	982	(140)	842	1.279	(196)	1.083
3.2 Titoli di capitale	89	-	89	197	-	197
3.3 Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-
3.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-	-
TOTALE ATTIVITÀ	1.071	(140)	931	1.476	(196)	1.280
Passività finanziarie						
1. Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-
2. Debiti verso clientela	-	-	-	-	-	-
3. Titoli in circolazione	-	-	-	-	-	-
TOTALE PASSIVITÀ	-	-	-	-	-	-

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 reddituali	Rettifiche di valore (1)			Riprese di valore (2)				31/12/2017	31/12/2016
	Specifiche		Di portafoglio	Specifiche		Di portafoglio			
	Cancellazioni	Altre		A	B	A	B		
A. Crediti verso banche:	-	-	-	-	-	-	-	-	
- finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-	
- titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	
B. Crediti verso clientela:	-	8.849	1.529	-	(4.122)	-	(904)	5.352	(10.226)
Crediti deteriorati acquistati	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri crediti	-	8.849	1.529	-	(4.122)	-	(904)	5.352	(10.226)
- finanziamenti	-	8.849	1.529	-	(4.122)	-	(904)	5.352	(10.226)
- titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Totale	-	8.849	1.529	-	(4.122)	-	(904)	5.352	(10.226)

Legenda:
A = da interessi
B = altre riprese

**SEZIONE 9 - LE SPESE AMMINISTRATIVE - VOCE 150**

9.1 Spese per il personale: composizione

Tipologia di spesa/Valori	31/12/2017	31/12/2016
1) Personale dipendente	16.225	13.062
a) salari e stipendi	10.020	8.369
b) oneri sociali	2.630	2.012
c) indennità di fine rapporto	-	-
d) spese previdenziali	-	-
e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale	613	486
f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili:	-	-
- a contribuzione definita	-	-
- a benefici definiti	-	-
g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:	329	249
- a contribuzione definita	329	249
- a benefici definiti	-	-
h) costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali	-	-
i) altri benefici a favore dei dipendenti	2.633	1.946
2) Altro personale in attività	330	14
3) Amministratori e sindaci	793	855
4) Personale collocato a riposo	-	-
5) Recuperi di spese per dipendenti distaccati presso altre aziende	-	-
6) Rimborsi di spese per dipendenti di terzi distaccati presso la società	201	240
TOTALE	17.549	14.171

9.2 Numero medio dei dipendenti per categoria

Personale dipendente

a) Dirigenti:	19
b) Quadri direttivi:	37
c) Restante personale dipendente:	95

9.5 Altre spese amministrative: composizione



Tipologia di spese/Valori	31/12/2017	31/12/2016
Spese informatiche	4.384	3.557
Consulenze	3.225	4.945
Attività di servicing e collection	3.063	4.337
Affitti e spese inerenti	1.963	1.839
Imposte indirette e tasse	1.477	1.917
Fondo di risoluzione	807	1.967
Noleggi e spese inerenti auto	863	705
Rimborsi spese e rappresentanza	697	558
Altre	414	456
Spese veicolo	462	169
Contributi associativi	262	255
Assicurazioni	349	204
Pubblicità	284	204
Spese di revisione contabile	265	294
Spese infoprovider	278	305
Cancelleria e stampati	173	103
Spese telefoniche e postali	177	153
Manutenzione beni mobili e immobili	112	44
Erogazioni liberali	4	3
TOTALE	19.259	22.015

SEZIONE 10 - ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI - VOCE 160

10.1 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri: composizione

Componente	2017	2016
Accantonamento ai fondi rischi ed oneri - altri fondi e rischi	(223)	-
Rilascio accantonamento ai fondi rischi ed oneri - altri rischi ed oneri	215	69
TOTALE	(8)	69

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	269	-	-	269
- Ad uso funzionale	269	-	-	269
- Per investimento	-	-	-	-
A.2 Acquisite in leasing finanziario	-	-	-	-
- Ad uso funzionale	-	-	-	-
- Per investimento	-	-	-	-
TOTALE	269	-	-	269

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	34			34
- Generate internamente dall'azienda				
- Altre	34			34
A.2 Acquisite in <i>leasing</i> finanziario				
TOTALE	34			34

SEZIONE 13 - GLI ALTRI ONERI E PROVENTI DI GESTIONE - VOCE 190

13.1 Altri oneri di gestione: composizione

	2017	2016
Ammortamento relativo a migliorie su beni di terzi	207	248
Altri oneri di gestione	515	520
TOTALE	722	768

13.2 Altri proventi di gestione: composizione

	2017	2016
Recuperi di spese su conti correnti e depositi per imposte e vari	231	271
Recupero spese legali factoring	-	280
Recupero di spese diverse	25	25
Altri proventi	53	406
TOTALE	309	982

Nella voce "Recuperi di spese su conti correnti e depositi per imposte e vari" sono ricomprese le somme recuperata dalla clientela per l'imposta sostitutiva sui finanziamenti a medio lungo termine e per imposta di bollo su estratto conto corrente e titoli.

SEZIONE 14 - UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI - VOCE 210

Componente/Valori	2017	2016
A Proventi		2.373
1. Rivalutazioni		
2. Utili da cessione		2.373
3. Riprese di valore		
4. Altri proventi		
B Oneri		
1. Svalutazioni		
2. Rettifiche di valore da deterioramento		
3. Perdite da cessione		
4. Altri oneri		
Risultato netto		2.373

SEZIONE 18 - LE IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE - VOCE 260

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

Componente/Valori	31/12/2017	31/12/2016
1. Imposte correnti (-)	(8.836)	(8.124)
2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-)	101	95
3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio (+)	-	-
3.bis Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio per crediti d'imposta di cui alla Legge n. 214/2011 (+)	-	-
4. Variazione delle imposte anticipate (+/-)	(804)	586
5. Variazione delle imposte differite (+/-)	(2.668)	(2.636)
6. Imposte di competenza dell'esercizio (-) (-1+/-2+3+/-4+/-5)	(12.207)	(10.079)



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

IRES	Imponibile	IRES	%
Onere fiscale IRES teorico	39.768	(10.936)	27,50%
Variazioni in aumento permanenti	6.167	(1.696)	4,26%
Variazioni in aumento temporanee	3.424	(942)	2,37%
Variazioni in diminuzione permanenti	(10.816)	2.974	-7,48%
Variazioni in diminuzione temporanee	(14.479)	3.982	-10,01%
Onere fiscale IRES effettivo	24.064	(6.618)	16,64%
IRAP	Imponibile	IRAP	%
Onere fiscale IRAP teorico	39.768	(2.215)	5,57%
Variazioni in aumento permanenti	43.193	(2.405)	6,05%
Variazioni in aumento temporanee	1.985	(111)	0,28%
Variazioni in diminuzione permanenti	(44.539)	2.481	-6,24%
Variazioni in diminuzione temporanee	(574)	32	-0,08%
Onere fiscale IRAP effettivo	39.833	(2.218)	5,58%
- Altri oneri fiscali			
Totale onere fiscale effettivo IRES e IRAP	63.897	(8.836)	22,22%

SEZIONE 20 - ALTRE INFORMAZIONI

Nulla da segnalare.

SEZIONE 21 - UTILE PER AZIONE

Utile per azione (EPS)	Esercizio 2017
Utile netto (migliaia di euro)	27.560
Numero medio delle azioni in circolazione	80.393.942
Utile per azione base (unità di euro)	0,343

L'EPS è stato calcolato dividendo il risultato economico attribuibile ai possessori di azioni ordinarie della Capogruppo (numeratore) per la media ponderata delle azioni ordinarie (denominatore) in circolazione durante l'esercizio.



PARTE D - REDDITIVITÀ COMPLESSIVA

Prospetto analitico della redditività complessiva

Voci	Importo lordo	Imposta sul reddito	Importo netto
10. Utile (Perdita) d'esercizio	-	-	26.793
Altre componenti reddituali senza rigiro a conto economico	-	-	-
20. Attività materiali	-	-	-
30. Attività immateriali	-	-	-
40. Piani a benefici definiti	(77)	21	(56)
50. Attività non correnti in via di dismissione	-	-	-
60. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	-	-	-
Altre componenti reddituali con rigiro a conto economico	-	-	-
70. Copertura di investimenti esteri:	-	-	-
a) variazioni di <i>fair value</i>	-	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-	-
c) altre variazioni	-	-	-
80. Differenze di cambio:	-	-	-
a) variazioni di valore	-	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-	-
c) altre variazioni	-	-	-
90. Copertura dei flussi finanziari:	-	-	-
a) variazioni di <i>fair value</i>	-	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-	-
c) altre variazioni	-	-	-
100. Attività finanziarie disponibili per la vendita:	(142)	47	(95)
a) variazioni di <i>fair value</i>	259	(86)	174
b) rigiro a conto economico	-	-	-
- rettifiche da deterioramento	-	-	-
- utili/perdite da realizzo	(401)	133	(268)
c) altre variazioni	-	-	-
110. Attività non correnti in via di dismissione:	-	-	-
a) variazioni di <i>fair value</i>	-	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-	-
c) altre variazioni	-	-	-
120. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto:	-	-	-
a) variazioni di <i>fair value</i>	-	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-	-
- rettifiche da deterioramento	-	-	-
- utili/perdite da realizzo	-	-	-
c) altre variazioni	-	-	-
130. Totale altre componenti reddituali	(219)	68	(151)
140. Redditività complessiva (10+130)	(219)	68	26.642



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

SEZIONE 1 - RISCHI

1.1 Rischio di credito

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Banca Sistema, al fine di gestire i rischi rilevanti a cui è o potrebbe essere esposta, si è dotata di un sistema di gestione dei rischi coerente con le caratteristiche, le dimensioni e la complessità dell'operatività.

In particolare, tale sistema risulta imperniato su quattro principi fondamentali:

- appropriata sorveglianza da parte degli organi e delle funzioni aziendali;
- adeguate politiche e procedure di gestione dei rischi;
- opportune modalità e adeguati strumenti per l'identificazione, il monitoraggio, la gestione dei rischi e adeguate tecniche di misurazione; esaurienti controlli interni e revisioni indipendenti.

La Banca, al fine di rafforzare le proprie capacità nel gestire i rischi aziendali, ha istituito il Comitato Gestione Rischi e ALM (CGR) - comitato extra-consiliare, la cui mission consiste nel supportare l'Amministratore Delegato nella definizione delle strategie, delle politiche di rischio e degli obiettivi di redditività.

Il CGR monitora su base continuativa i rischi rilevanti e l'insorgere di nuovi rischi, anche solo potenziali, derivanti dall'evoluzione del contesto di riferimento o dall'operatività prospettica.

Con riferimento alla nuova disciplina in materia di funzionamento del sistema dei controlli interni, secondo il principio di collaborazione tra le funzioni di controllo, è stato assegnato al Comitato di Controllo Interno e Gestione Rischi (comitato endoconsiliare) il ruolo di coordinamento di tutte le funzioni di controllo.

Le metodologie utilizzate per la misurazione, valutazione ed aggregazione dei rischi, vengono approvate dal Consiglio di Amministrazione su proposta della Direzione

Rischio, previo avallo del CGR. Ai fini della misurazione dei rischi di primo pilastro, la Banca adotta le metodologie standard per il calcolo del requisito patrimoniale ai fini di Vigilanza Prudenziale.

Ai fini della valutazione dei rischi non misurabili di secondo pilastro la Banca adotta, ove disponibili, le metodologie previste dalla normativa di Vigilanza o predisposte dalle associazioni di categoria. In mancanza di tali indicazioni vengono valutate anche le principali prassi di mercato per operatori di complessità ed operatività paragonabile a quella della Banca.

Con riferimento alle nuove disposizioni in materia di vigilanza regolamentare (15° aggiornamento della circolare 263 - Nuove Disposizioni di Vigilanza Prudenziale per le Banche), sono stati introdotti una serie di obblighi sulla gestione e sul controllo dei rischi, tra cui il Risk Appetite Framework (RAF) e le istruzioni regolamentari definite dal Comitato di Basilea. La Banca ha collegato gli obiettivi strategici al RAF. Gli indicatori e i relativi livelli sono sottoposti a valutazione ed eventuale revisione in sede di definizione degli obiettivi aziendali annuali.

In particolare il RAF è stato disegnato con obiettivi chiave al fine di verificare nel tempo che la crescita e lo sviluppo del business avvengano nel rispetto della solidità patrimoniale e di liquidità, attivando meccanismi di monitoraggio, di alert e relativi processi di azione che consentano di intervenire tempestivamente in caso di significativo disallineamento.

La struttura del RAF si basa su specifici indicatori c.d. Key Risk Indicator (KRI) che misurano la solvibilità della Banca nei seguenti ambiti:

- Capitale;
- Liquidità;
- Qualità del portafoglio crediti;
- Redditività;
- Altri rischi specifici ai quali risulta esposta la Banca.

Ai vari indicatori sono associati i livelli target, coerenti



con i valori definiti a piano, le soglie di I° livello, definite di "attenzione", che innescano discussione a livello di CGR e successiva comunicazione al Consiglio di Amministrazione e le soglie di II° livello, che necessitano di discussione diretta in Consiglio di Amministrazione per determinare le azioni da intraprendere.

Le soglie di I° e II° livello sono definite con scenari di potenziale stress rispetto agli obiettivi di piano e su dimensioni di chiaro impatto per la Banca.

La Banca, a partire dal 1° gennaio 2014, utilizza un quadro di riferimento integrato sia per l'identificazione della propria propensione al rischio sia per il processo interno di determinazione dell'adeguatezza patrimoniale (Internal Capital Adequacy Assessment Process - ICAAP). La rendicontazione ICAAP permette, inoltre, alla Banca di ottemperare all'obbligo di informare il pubblico, con apposite tabelle informative, in merito alla propria adeguatezza patrimoniale, all'esposizione ai rischi ed alle caratteristiche generali dei sistemi di gestione, controllo e monitoraggio dei rischi stessi (cosiddetto "terzo pilastro"). A tal riguardo la Banca adempie ai requisiti di informativa al pubblico con l'emanazione della Circolare n. 285 del 17 dicembre 2013 "Disposizioni di vigilanza prudenziale per le banche" la Banca d'Italia ha recepito la Direttiva 2013/36/UE (CRD IV) del 26 giugno 2013. Tale normativa, unitamente a quella contenuta nel Regolamento (UE) N. 575/2013 (cd "CRR") recepisce gli standard definiti dal Comitato di Basilea per la vigilanza bancaria (cd. "Basilea III").

1. Aspetti generali

Le disposizioni di vigilanza prudenziale, prevedono per le banche la possibilità di determinare i coefficienti di ponderazione per il calcolo del requisito patrimoniale a fronte del rischio di credito nell'ambito del metodo standardizzato sulla base delle valutazioni del merito creditizio rilasciate da agenzie esterne di valutazione del merito di credito (ECAI) riconosciute dalla Banca d'Italia. Banca Sistema al 31 dicembre 2017, si avvale delle valutazioni rilasciate dall'ECAI "DBRS", per le esposizioni nei confronti di Amministrazioni Centrali, di Enti e degli Enti del Settore Pubblico, mentre per quanto concerne le valutazioni relative al segmento

regolamentare imprese utilizza l'agenzia "Fitch Ratings". L'individuazione di un'ECAI di riferimento non configura in alcun modo, nell'oggetto e nella finalità, una valutazione di merito sui giudizi attribuiti dalle ECAI o un supporto alla metodologia utilizzata, di cui le agenzie esterne di valutazione del merito di credito restano le uniche responsabili.

Le valutazioni rilasciate dalle agenzie di rating non esauriscono il processo di valutazione del merito di credito che la Banca svolge nei confronti delle clientela, piuttosto rappresenteranno un maggior contributo alla definizione del quadro informativo sulla qualità creditizia del cliente. L'adeguata valutazione del merito creditizio del prestatore, sotto il profilo patrimoniale e reddituale, e della corretta remunerazione del rischio, sono effettuate sulla base di documentazione acquisita dalla Banca, completano il quadro informativo le notizie rinvenienti dalla Centrale dei Rischi e da altri infoprovider, sia in fase di decisione dell'affidamento, sia per il successivo monitoraggio.

Il rischio di credito, per Banca Sistema, costituisce una delle principali componenti dell'esposizione complessiva del Gruppo; la composizione del portafoglio crediti risulta prevalentemente composta da Enti nazionali della Pubblica Amministrazione, quali Aziende Sanitarie Locali / Aziende Ospedaliere, Enti territoriali (Regioni, Provincie e Comuni) e Ministeri che, per definizione, comportano un rischio di default molto contenuto.

Le componenti principali dell'operatività di Banca Sistema che originano rischio di credito sono:

- Attività di factoring (pro-soluto e pro-solvendo);
- Finanziamenti PMI (con garanzia del Fondo Nazionale di Garanzia - FNG);
- Acquisto pro-soluto di portafogli CQS/CQP.

2. Politiche di gestione del rischio di credito

2.1 Aspetti organizzativi

Il modello organizzativo di Banca Sistema prevede che le fasi di istruttoria della pratica di affidamento vengano svolte accuratamente secondo i poteri di delibera riservati agli Organi deliberanti.

Al fine di mantenere elevata la qualità creditizia del proprio portafoglio crediti, la Banca in qualità di Capogruppo ha ritenuto opportuno concentrare tutte le

fasi relative all'assunzione e al controllo del rischio presso le proprie strutture interne, ottenendo così, mediante la specializzazione delle risorse e la separazione delle funzioni a ogni livello decisionale, un'elevata omogeneità nella concessione del credito e un forte monitoraggio delle singole posizioni.

Alla luce di quanto sopra, le analisi condotte per la concessione del credito vengono effettuate dalla Funzione Underwriting della Banca. La Funzione effettua valutazioni volte alla separata analisi e affidamento delle controparti (cedente, debitore/i) ed alla gestione dei connessi rapporti finanziari ed avviene in tutte le fasi tipiche del processo del credito, così sintetizzabili:

- "analisi e valutazione": la raccolta di informazioni quantitative e qualitative presso le controparti in esame e presso il sistema consente di elaborare un giudizio di merito sull'affidabilità dei soggetti ed è funzionale alla quantificazione della linea di affidamento proposta;
- "delibera e formalizzazione": una volta deliberata la proposta, si predispongono la documentazione contrattuale da fare sottoscrivere alla controparte;
- "monitoraggio del rapporto": il controllo continuo delle controparti affidate, consente di individuare eventuali anomalie e conseguentemente di intervenire in modo tempestivo.

Il rischio di credito è principalmente generato come conseguenza diretta dell'acquisto di crediti a titolo definitivo da imprese clienti contro l'insolvenza del debitore ceduto. In particolare, il rischio di credito generato dal portafoglio factoring risulta essenzialmente composto da Enti della Pubblica Amministrazione.

In relazione a ciascun credito acquistato, Banca Sistema intraprende, attraverso la Direzione Collection, le attività di seguito descritte al fine di verificare lo stato del credito, la presenza o meno di cause di impedimento al pagamento delle fatture oggetto di cessione e la data prevista per il pagamento delle stesse.

Nello specifico la struttura si occupa di:

- verificare che ciascun credito sia certo, liquido ed esigibile, ovvero non ci siano dispute o contestazioni e che non vi siano ulteriori richieste di chiarimenti o informazioni in relazione a tale credito e ove vi

fossero, soddisfare prontamente tali richieste

- verificare che il debitore abbia ricevuto e registrato nel proprio sistema il relativo atto di cessione, ovvero sia a conoscenza dell'avvenuta cessione del credito a Banca Sistema;
- verificare che il debitore, ove previsto dal contratto di cessione e dalla proposta di acquisto, abbia formalizzato l'adesione dello stesso alla cessione del relativo credito o non l'abbia rifiutata nei termini di legge;
- verificare che il debitore abbia ricevuto tutta la documentazione richiesta per poter procedere al pagamento (copia fattura, ordini, bolle, documenti di trasporto etc) e che abbia registrato il relativo debito nel proprio sistema (sussistenza del credito);
- verificare presso gli Enti locali e/o regionali: esistenza di specifici stanziamenti, disponibilità di cassa;
- verificare lo stato di pagamento dei crediti mediante incontri presso le Pubbliche Amministrazioni e/o aziende debentrici, contatti telefonici, email, ecc. al fine di facilitare l'accertamento e la rimozione degli eventuali ostacoli che ritardino e/o impediscano il pagamento.

Con riferimento al prodotto Finanziamenti PMI, a partire dal mese di febbraio 2017, è stata deliberata l'uscita dal relativo segmento di mercato, nonché la gestione "run off" delle esposizioni pregresse. Su tali basi, il rischio di credito è connesso all'incapacità di onorare i propri impegni finanziari da parte delle due controparti coinvolte nel finanziamento ovvero:

- il debitore (PMI);
- il Fondo di Garanzia (Stato Italia).

La tipologia di finanziamento segue il consueto processo operativo concernente le fasi di istruttoria, erogazione e monitoraggio del credito.

In particolare, su tali forme di finanziamento sono condotte due separate due-diligence (una da parte della Banca e l'altra da parte del Medio Credito Centrale cd. "MCC") sul prestatore di fondi.

Il rischio di insolvenza del debitore è mitigato dalla garanzia diretta (ovvero riferita ad una singola esposizione), esplicita, incondizionata e irrevocabile del





Fondo di Garanzia il cui Gestore unico è "MCC".

Per quanto riguarda, invece, l'acquisto di portafoglio di CQS/CQP il rischio di credito è connesso all'incapacità di onorare i propri impegni finanziari da parte delle tre controparti coinvolte nel processo del finanziamento ovvero:

- l'Azienda Terza Ceduta (ATC);
- la società finanziaria cedente;
- la compagnia di assicurazione.

Il rischio di insolvenza dell'Azienda Terza Cedente/debitore si genera nelle seguenti casistiche:

- default dell'ATC (es: fallimento);
- perdita dell'impiego del debitore (es: dimissioni/licenziamento del debitore) o riduzione della retribuzione (es: cassa integrazione);
- morte del debitore.

Le casistiche di rischio sopra descritte sono mitigate dalla sottoscrizione obbligatoria di un'assicurazione sui rischi vita ed impiego. In particolare:

- la polizza per il rischio impiego copre per intero eventuali insolvenze derivanti dalla riduzione della retribuzione del debitore mentre, nel caso di default dell'ATC o perdita dell'impiego del debitore, la copertura è limitata alla quota parte del debito residuo eccedente il TFR maturato;
- la polizza per il rischio vita, prevede che l'assicurazione intervenga a copertura della quota parte del debito residuo a scadere in seguito all'evento di morte; eventuali rate precedentemente non saldate rimangono invece a carico degli eredi.

La Banca è soggetta al rischio di insolvenza dell'Assicurazione nei casi in cui su una pratica si è attivato un sinistro. Ai fini della mitigazione di tale rischio, la Banca richiede che il portafoglio crediti *outstanding* sia assicurato da diverse compagnie di assicurazione nel rispetto delle seguenti condizioni:

- una singola compagnia senza rating o con rating inferiore ad Investment Grade può assicurare al massimo il 30% delle pratiche;
- una singola compagnia con rating Investment Grade può assicurare al massimo il 40% delle pratiche.

Il rischio di insolvenza dell'Azienda Cedente si genera

nel caso in cui una pratica sia retrocessa al cedente che dovrà, quindi, rimborsare il credito alla Banca. L'Accordo Quadro siglato con il cedente prevede la possibilità di retrocedere il credito nei casi di frode da parte dell'Azienda Terza Ceduta/debitore o comunque di mancato rispetto, da parte del cedente, dei criteri assuntivi previsti dall'accordo quadro.

Per quanto concerne gli strumenti finanziari detenuti in conto proprio, la Banca effettua operazioni di acquisto titoli riguardanti il debito pubblico italiano, i quali vengono allocati, ai fini di vigilanza prudenziale, nel portafoglio bancario.

Con riferimento a suddetta operatività la Banca ha individuato e selezionato specifico applicativo informatico per la gestione e il monitoraggio dei limiti di tesoreria sul portafoglio titoli e per l'impostazione di controlli di secondo livello.

Tale operatività viene condotta dalla Direzione Tesoreria, che opera nell'ambito dei limiti previsti dal Consiglio di Amministrazione.

Inoltre, con riferimento al nuovo quadro regolamentare, nello specifico alla Circolare n. 285 e al relativo Bollettino di Vigilanza n. 12, dicembre 2013, punto II.6, in materia di fondi propri, la Banca ha aderito all'estensione del trattamento prudenziale dei profitti e delle perdite non realizzati, relativi all'esposizione verso le amministrazioni centrali classificate nella categoria "attività finanziarie disponibili per la vendita" per tutto il periodo previsto dall'art. 467, comma 2, ultimo capoverso del CCR.

2.2 Sistemi di gestione, misurazione e controllo

La Banca si pone come obiettivo strategico l'efficace gestione del rischio di credito attraverso strumenti e processi integrati al fine di assicurare una corretta gestione del credito in tutte le sue fasi (istruttoria, concessione, monitoraggio e gestione, intervento su crediti problematici).

Attraverso il coinvolgimento delle diverse strutture centrali di Banca Sistema e mediante la specializzazione delle risorse e la separazione delle funzioni a ogni livello decisionale si intende garantire, un'elevata efficacia ed omogeneità nelle attività di presidio del rischio di credito



e monitoraggio delle singole posizioni.

Con specifico riferimento al monitoraggio dell'attività di credito, la Banca attraverso i collection meeting, effettua valutazioni e verifiche sul portafoglio crediti sulla base delle linee guida definite all'interno della "collection policy". Il framework relativo al monitoraggio ex-post del Rischio di Credito, sopra descritto, si pone come obiettivo quello di rilevare prontamente eventuali anomalie e/o discontinuità e di valutare il perdurante mantenimento di un profilo di rischio in linea con le indicazioni strategiche fornite.

In relazione al rischio di credito connesso al portafogli titoli obbligazionari, nel corso del 2015 è proseguita l'attività di acquisto di titoli di Stato classificati tra le attività finanziarie disponibili per la vendita (Available for Sale). Tali attività finanziarie, che in virtù della loro classificazione rientrano nel perimetro del "banking book" anche se al di fuori della tradizionale attività di impiego della Banca, sono fonte di rischio di credito. Tale rischio si configura nell'incapacità da parte dell'emittente di rimborsare a scadenza in tutto o in parte le obbligazioni sottoscritte.

I titoli detenuti da Banca Sistema sono costituiti esclusivamente da titoli di stato italiani, con durata media del portafoglio complessivo inferiore all'anno.

Inoltre, la costituzione di un portafoglio di attività prontamente liquidabili risponde inoltre all'opportunità di anticipare l'evoluzione tendenziale della normativa prudenziale in relazione al governo e gestione del rischio di liquidità.

Per quanto concerne il rischio di controparte, l'operatività di Banca Sistema prevede operazioni di pronti contro termine attive e passive estremamente prudenti in quanto aventi quale sottostante prevalente titoli di Stato italiano e come controparte Cassa Compensazione e Garanzia.

2.3 Tecniche di mitigazione del rischio di credito

Si premette che, alla data di riferimento, la Banca non ha posto in essere alcuna copertura del portafoglio crediti.

Per quanto concerne il rischio di credito e di controparte sul portafoglio AFS e sull'operatività in pronti contro termine, la mitigazione del rischio viene perseguita tramite un'attenta gestione delle autonomie operative, stabilendo limiti sia in termini di responsabilità che di consistenza e composizione del portafoglio per tipologia di titoli.

2.4. Attività finanziarie deteriorate

Banca Sistema definisce la propria policy di qualità del credito in funzione delle disposizioni presenti nella Circolare 272 della Banca d'Italia (Matrice dei conti) di cui di seguito si forniscono le principali definizioni.

Le Istruzioni di Vigilanza per le Banche pongono in capo agli intermediari precisi obblighi in materia di monitoraggio e classificazione dei crediti: "Gli adempimenti delle unità operative nella fase di monitoraggio del credito erogato devono essere desumibili dalla regolamentazione interna. In particolare, devono essere fissati termini e modalità di intervento in caso di anomalia. I criteri di valutazione, gestione e classificazione dei crediti anomali, nonché le relative unità responsabili, devono essere fissati con delibera del consiglio di amministrazione, nella quale sono indicate le modalità di raccordo fra tali criteri e quelli previsti per le segnalazioni di vigilanza. Il consiglio di amministrazione deve essere regolarmente informato sull'andamento dei crediti anomali e delle relative procedure di recupero.

Secondo quanto definito nella sopracitata Circolare della Banca d'Italia, si definiscono attività finanziarie "deteriorate" le attività che ricadono nelle categorie delle "sofferenze", "inadempienze probabili" o delle "esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate".

Sono escluse dalle attività finanziarie "deteriorate" le esposizioni la cui situazione di anomalia sia riconducibile a profili attinenti al c.d. "rischio Paese".

In particolare si applicano le seguenti definizioni:

Sofferenze

Esposizioni per cassa e fuori bilancio (finanziamenti, titoli, derivati, etc.) nei confronti di un soggetto in stato di insolvenza (anche non accertato giudizialmente) o in situazioni sostanzialmente equiparabili, indipendentemente dalle eventuali previsioni di perdita formulate dalla Banca (cfr. art. 5 legge fallimentare). Si prescinde, pertanto, dall'esistenza di eventuali garanzie (reali o personali) poste a presidio delle esposizioni.

Sono inclusi in questa classe anche:

- le esposizioni nei confronti degli enti locali (comuni e province) in stato di dissesto finanziario per la quota parte assoggettata alla pertinente procedura di liquidazione;



- i crediti acquistati da terzi aventi come debitori principali soggetti in sofferenza, indipendentemente dal portafoglio di allocazione contabile.

Inadempienze probabili (“unlikely to pay”)

La classificazione in tale categoria è innanzitutto il risultato del giudizio della Banca circa l'improbabilità che, senza il ricorso ad azioni quali l'escussione delle garanzie, il debitore adempia integralmente (in linea capitale e/o interessi) alle sue obbligazioni creditizie. Tale valutazione va operata in maniera indipendente dalla presenza di eventuali importi (o rate) scaduti e non pagati. Non è, pertanto, necessario attendere il sintomo esplicito di anomalia (il mancato rimborso), laddove sussistano elementi che implicano una situazione di rischio di inadempimento del debitore (ad esempio, una crisi del settore industriale in cui opera il debitore). Il complesso delle esposizioni per cassa e “fuori bilancio” verso un medesimo debitore che versa nella suddetta situazione è denominato “inadempienza probabile”, salvo che non ricorrano le condizioni per la classificazione del debitore fra le sofferenze. Le esposizioni verso soggetti retail possono essere classificate nella categoria delle inadempienze probabili a livello di singola transazione, sempreché la Banca valuti che non ricorrano le condizioni per classificare in tale categoria il complesso delle esposizioni verso il medesimo debitore.

Esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate

Si intendono le esposizioni per cassa al valore di bilancio e “fuori bilancio” (finanziamenti, titoli, derivati, etc.), diverse da quelle classificate a sofferenza, inadempienza probabile che, alla data di riferimento della segnalazione, sono scadute o sconfinanti da oltre 90 giorni.

Ai fini della verifica del carattere di continuità dello scaduto nell'ambito dell'operatività di factoring, si precisa quanto segue:

- nel caso di operazioni “pro-solvendo”, l'esposizione scaduta, diversa da quella connessa con la cessione di crediti futuri, si determina esclusivamente al verificarsi di entrambe le seguenti condizioni:
 - l'anticipo è di importo pari o superiore al monte crediti a scadere;
 - vi è almeno una fattura non onorata (scaduta)

da più di 90 giorni e il complesso delle fatture scadute (incluse quelle da meno di 90 giorni) supera il 5% del monte crediti;

- nel caso di operazioni “pro-soluto”, per ciascun debitore ceduto, occorre fare riferimento alla singola fattura che presenta il ritardo maggiore.

Per il calcolo del requisito patrimoniale per il rischio di credito e di controparte Banca Sistema utilizza la metodologia standardizzata. Questa prevede che le esposizioni che ricadono nei portafogli relativi a “Amministrazioni Centrali e Banche Centrali”, “Enti territoriali”, ed “Enti del settore pubblico” e “Imprese”, debbano applicare la nozione di esposizione scaduta e/o sconfinante a livello di soggetto debitore.

La normativa inoltre richiede che l'esposizione complessiva verso un debitore debba essere rilevata come scaduta e/o sconfinante qualora, alla data di riferimento della segnalazione, sia superata la soglia di rilevanza del 5%.

Esposizioni oggetto di concessioni

Si definiscono esposizioni creditizie oggetto di concessioni (“forbearance”) le esposizioni che ricadono nelle categorie delle “Non-performing exposures with forbearance measures” e delle “Forborne performing exposures” come definite negli International Technical Standard (ITS).

Una misura di forbearance rappresenta una concessione nei confronti di un debitore che affronta o è in procinto di affrontare difficoltà nell'adempiere alle proprie obbligazioni finanziarie (“difficoltà finanziarie”); una “concessione” indica una delle seguenti azioni:

- una modifica dei precedenti termini e condizioni di un contratto rispetto al quale il debitore è considerato incapace di adempiere a causa delle sue difficoltà finanziarie, che non sarebbe stata concessa se il debitore non fosse stato in difficoltà finanziarie;
- un rifinanziamento totale o parziale di un prestito problematico, che non sarebbe stata concessa se il debitore non fosse stato in difficoltà finanziarie.

L'art. 172 dell'ITS EBA prevede alcune situazioni che, ove verificate, comportano in ogni caso la presenza di misure di forbearance, ovvero quando:

- un contratto modificato era classificato come non performing o lo sarebbe stato in assenza della modifica;



- la modifica effettuata al contratto coinvolge una parziale o totale cancellazione del debito;
- l'intermediario approva l'uso di clausole di forbearance incorporate nel contratto per un debitore classificato come non performing o che lo sarebbe stato senza il ricorso a tali clausole;
- simultaneamente o in prossimità con la concessione di credito aggiuntiva da parte dell'intermediario, il debitore effettua pagamenti di capitale o interessi su un altro contratto con l'intermediario che era classificato come non performing o che lo sarebbe stato in assenza del rifinanziamento.

Secondo tali criteri, si presume che abbia avuto luogo una forbearance quando:

- il contratto modificato è stato totalmente o parzialmente scaduto da oltre 30 giorni (senza essere classificato come non performing) almeno

- una volta durante i tre mesi precedenti alla modifica o lo sarebbe stato in assenza della modifica;
- simultaneamente o in prossimità con la concessione di credito aggiuntiva da parte dell'intermediario, il debitore effettua pagamenti di capitale o interessi su un altro contratto con l'intermediario che è stato totalmente o parzialmente scaduto da oltre 30 giorni (senza essere classificato come non performing) almeno una volta durante i tre mesi precedenti alla modifica o lo sarebbe stato in assenza della modifica;
- l'intermediario approva l'uso di clausole di forbearance incorporate nel contratto per un debitore che presenta uno scaduto da oltre 30 giorni o che lo presenterebbe senza il ricorso a tali clausole.



INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

A. QUALITÀ DEL CREDITO

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

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

Portafogli/Qualità	Sofferenze	Inadempienze probabili	Esposizioni scadute deteriorate	Esposizioni scadute non deteriorate	Attività non deteriorate	Totale
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	278.847	278.847
2. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	84.178	-	84.178
3. Crediti verso banche	-	-	-	-	35.809	35.809
4. Crediti verso clientela	32.340	15.445	73.251	246.874	1.493.208	1.861.118
5. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-	-
6. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-
Totale 2017	32.340	15.445	73.251	331.052	1.807.864	2.259.952
Totale 2016	22.969	15.932	64.608	239.149	1.549.131	1.891.789



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	-	-	-	278.847	-	278.847	278.847
2. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	84.178	-	84.178	84.178
3. Crediti verso banche	-	-	-	35.809	-	35.809	35.809
4. Crediti verso clientela	143.328	22.292	121.036	1.745.672	5.590	1.740.082	1.861.118
5. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-	-	-
6. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-	-
Totale 2017	143.328	22.292	121.036	2.144.506	5.590	2.138.916	2.259.952
Totale 2016	119.756	16.246	103.510	1.792.612	4.332	1.788.280	1.891.790

A.1.2.1 Distribuzione delle esposizioni creditizie per portafogli di appartenenza

Portafogli/Anzianità scaduto	ALTRE ESPOSIZIONI					Totale (esposizione netta)
	Scaduti fino a 3 mesi	Scaduti da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Scaduti da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Scaduti da oltre 1 anno	Non scaduti	
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	278.847	278.847
2. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	84.178	-	-	-	-	84.178
3. Crediti verso banche	-	-	-	-	35.809	35.809
4. Crediti verso clientela	36.411	26.717	56.797	126.947	1.493.210	1.740.082
5. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-	-
6. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-
Totale 2017	120.589	26.717	56.797	126.947	1.807.866	2.138.916
Totale 2016	51.872	26.959	67.505	92.813	1.549.131	1.788.280

A.1.3 Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso banche: valori lordi e netti



Tipologie esposizioni/Valori	Esposizione lorda				Attività non deteriorate	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione netta
	Attività deteriorate							
	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Oltre un anno				
A. ESPOSIZIONI PER CASSA	-	-	-	-		-	-	
a) Sofferenze	-	-	-	-	-	-	-	-
di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Inadempienze probabili	-	-	-	-	-	-	-	-
di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	-	-	-	-	-
c) Esposizioni scadute deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-
di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	-	-	-	-	-
d) Esposizioni scadute non deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-
di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	-	-	-	-	-
e) Altre esposizioni non deteriorate	-	-	-	-	35.809	-	-	35.809
di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTALE A	-	-	-	-	35.809	-	-	35.809
B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO	-	-	-	-		-	-	
a) Deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Non deteriorate	-	-	-	-	2.159	-	-	2.159
TOTALE B	-	-	-	-	2.159	-	-	2.159
TOTALE (A+B)	-	-	-	-	37.968	-	-	37.968

A.1.4 Esposizioni creditizie per cassa verso banche: dinamica delle esposizioni deteriorate lorde

Le esposizioni per cassa verso banche sono tutte in bonis.

A.1.5 Esposizioni creditizie per cassa verso banche: dinamica delle rettifiche di valore complessive

Non si evidenziano esposizioni deteriorate verso banche.

A.1.6 Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso clientela: valori lordi e netti



Tipologie esposizioni/Valori	Esposizione lorda				Attività non deteriorate	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione netta
	Attività deteriorate							
	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Oltre un anno				
A. ESPOSIZIONI PER CASSA	-	-	-	-	-	-	-	-
a) Sofferenze	11	422	358	43.787	-	12.237	-	32.340
di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Inadempienze probabili	23.461	285	315	-	-	8.616	-	15.445
di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	-	-	-	-	-
c) Esposizioni scadute deteriorate	26.718	4.419	12.051	31.502	-	1.439	-	73.251
di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	-	-	-	-	-
d) Esposizioni scadute non deteriorate	-	-	-	-	331.780	-	728	331.051
di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	-	-	-	-	-
e) Altre esposizioni non deteriorate	-	-	-	-	1.776.918	-	4.862	1.772.055
di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTALE A	50.190	5.125	12.723	75.289	2.108.698	22.292	5.590	2.224.143
B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO	-	-	-	-	-	-	-	-
a) Deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Non deteriorate	-	-	-	-	645	-	-	645
TOTALE B	-	-	-	-	645	-	-	645
TOTALE (A+B)	50.190	5.125	12.723	75.289	2.109.342	22.292	5.590	2.224.788



A.1.7 Esposizioni creditizie per cassa verso clientela: dinamica delle esposizioni deteriorate lorde

Causali/Categorie	Sofferenze	Inadempienze probabili	Esposizioni scadute deteriorate
A. Esposizione lorda iniziale	35.231	19.749	64.778
di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-
B. Variazioni in aumento	27.611	18.696	164.204
B.1 ingressi da esposizioni in bonis	6.321	11.639	120.568
B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	8.009	1.699	-
B.3 altre variazioni in aumento	13.281	4.918	40.072
B.4 operazioni di aggregazione aziendale	-	440	3.564
C. Variazioni in diminuzione	18.264	14.384	154.292
C.1 uscite verso esposizioni in bonis	219	260	76.323
C.2 cancellazioni	-	-	-
C.3 incassi	13.469	8.170	74.215
C.4 realizzi per cessioni	-	-	-
C.5 perdite da cessioni	-	-	-
C.6 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	-	5.954	3.754
C.7 altre variazioni in diminuzione	4.576	-	-
D. Esposizione lorda finale	44.578	24.061	74.690
di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-

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
A. Rettifiche complessive iniziali	12.260	-	3.817	-	169	-
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-	-	-	-
B. Variazioni in aumento	4.161	-	5.149	-	1.390	-
B.1 rettifiche di valore	3.721	-	4.870	-	198	-
B.2 perdite da cessione	-	-	-	-	-	-
B.3 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	330	-	1	-	-	-
B.4 altre variazioni in aumento	110	-	68	-	84	-
B.5 operazioni di aggregazione aziendale	-	-	210	-	1.180	-
C. Variazioni in diminuzione	4.184	-	350	-	120	-
C.1 riprese di valore da valutazione	3.446	-	11	-	40	-
C.2 riprese di valore da incasso	738	-	8	-	24	-
C.3 utili da cessione	-	-	-	-	-	-
C.4 cancellazioni	-	-	-	-	-	-
C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	-	-	330	-	1	-
C.6 altre variazioni in diminuzione	-	-	1	-	55	-
D. Rettifiche complessive finali	12.237	-	8.616	-	1.439	-
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-	-	-	-



A.2 CLASSIFICAZIONE DELLE ESPOSIZIONI IN BASE A RATING ESTERNI ED INTERNI

A.2.1 Distribuzione delle esposizioni creditizie e per cassa e "fuori bilancio" per classi di rating esterni

Le classi di rischio per rating esterni indicate nella presente tavola si riferiscono alle classi di merito creditizio dei debitori/garanti di cui alla normativa prudenziale (cfr. Circolare n. 285/2013 Disposizioni di vigilanza per le banche e successivi aggiornamenti).

La Banca utilizza il metodo standardizzato secondo il *mapping* di rischio delle agenzie di rating:

- "DBRS Ratings Limited", per esposizioni verso: amministrazioni centrali e banche centrali; intermediari vigilati; enti del settore pubblico; enti territoriali.

Esposizioni	Classi di Rating Esterni						Senza rating	Totale
	Classe 1	Classe 2	Classe 3	Classe 4	Classe 5	Classe 6		
A. Esposizioni per cassa	-	363.025	-	-	-	-	1.896.927	2.259.952
B. Derivati	-	-	-	-	-	-	-	-
B.1 Derivati finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Garanzie rilasciate	-	-	-	-	-	-	2.804	2.804
D. Impegni a erogare fondi	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Altre	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	-	363.025	-	-	-	-	1.899.731	2.262.756

di cui *rating* a lungo termine

Classi di merito di credito	Coefficienti di Ponderazione del Rischio				ECAI
	Amministrazioni centrali e banche centrali	Intermediari vigilanti, enti del settore pubblico e enti territoriali	Banche multilaterali di sviluppo	Imprese e altri soggetti	DBRS Ratings Limited
1	0%	20%	20%	20%	da AAA a AAL
2	20%	50%	50%	50%	da AH a AL
3	50%	100%	50%	100%	da BBBH a BBBL
4	100%	100%	100%	100%	da BBH a BBL
5	100%	100%	100%	150%	da BH a BL
6	150%	150%	150%	150%	CCC

di cui *rating* a breve termine (per esposizioni verso imprese)

Classi merito di credito	Coefficienti di ponderazione del rischio	ECAI
		DBRS Ratings Limited
1	20%	R-1 (high), R-1 (middle), R-1 (low)
2	50%	R-1 (high), R-2 (middle), R-2 (low)
3	100%	R-3
4	150%	R-4, R-5
5	150%	
6	150%	



- "Fitch Ratings", per esposizioni verso imprese e altri soggetti.

di cui *Rating* a lungo termine

Classi di merito di credito	Coefficienti di Ponderazione del Rischio				ECAI
	Amministrazioni centrali e banche centrali	Intermediari vigilati, enti del settore pubblico, enti territoriali	Banche multilaterali di sviluppo	Imprese ed altri soggetti	Fitch Ratings
1	0%	20%	20%	20%	da AAA a AA-
2	20%	50%	50%	50%	da A+ a A-
3	50%	100%	50%	100%	da BBB+ a BBB-
4	100%	100%	100%	100%	da BB+ a BB-
5	100%	100%	100%	150%	da B+ a B-
6	150%	150%	150%	150%	CCC+ e inferiori

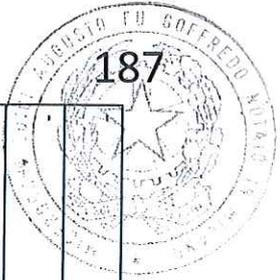
di cui *rating* a breve termine (per esposizioni verso imprese)

Classi di merito di credito	Coefficienti di Ponderazione del Rischio	ECAI
		Fitch Ratings
1	20%	F1+,F1
2	50%	F2
3	100%	F3
da 4 a 6	150%	inferiori a F3

A.3 Distribuzione delle Esposizioni creditizie garantite per tipologia di Garanzia

A.3.2 Esposizioni creditizie verso clientela garantite

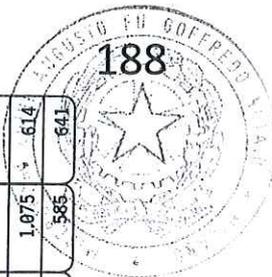
	Valore esposizione netta				Garanzie reali (1)				CLN	Garanzie Personali (2)								Totale (1)+(2)	
	Immobili - ipoteche	Immobili - leasing finanziari	Titoli	Altre garanzie reali	Derivati sui crediti					Crediti di firma									
					Altri derivati					Governi e banche centrali	Altri enti pubblici	Banche	Altri soggetti	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:	572.505	-	4.589	482.527	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	569.688
1.1 totalmente garantite	551.134	-	4.589	482.527	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	551.133
- di cui deteriorate	7.052	-	-	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7.051
1.2 parzialmente garantite	21.371	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	18.555
- di cui deteriorate	6.171	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.779
2. Esposizioni creditizie "fuori bilancio" garantite:	573	-	573	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	573
2.1 totalmente garantite	573	-	573	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	573
- di cui deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 parzialmente garantite	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- di cui deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-



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			Imprese di assicurazione			Imprese non finanziarie			Altri soggetti		
	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio
A. Esposizioni per cassa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.1. Sofferenze di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	20.374	2.660	-	-	-	-	-	-	-	11.811	8.992	-	155	585	-
A.2. Inadempienze probabili di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13.854	8.135	-	1.591	481	-
A.3. Esposizioni scadute deteriorate di cui: esposizioni oggetto di concessioni	89	-	-	62.668	1.209	-	-	-	-	13	-	-	9.705	221	-	776	9	-
A.4. Esposizioni non deteriorate di cui: esposizioni oggetto di concessioni	788.540	-	501	532.848	-	2.070	7.575	-	3	-	-	238.642	-	2.405	535.499	-	614	
TOTALE A	788.629	-	501	615.890	3.869	2.070	7.575	-	16	-	-	274.012	17.348	2.405	538.021	1.075	614	
B. Esposizioni "fuori bilancio"	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B1. Sofferenze	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B2. Inadempienze probabili	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B3. Altre attività deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B4. Esposizioni non deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	609	-	-	36	-	-
TOTALE B	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	609	-	36	-	-	-
TOTALE (A+B) 2017	788.629	-	501	615.890	3.869	2.070	7.575	-	16	-	-	274.621	17.348	2.405	538.057	1.075	614	
TOTALE (A+B) 2016	744.870	-	89	500.732	5.267	1.913	15.361	-	3	-	-	290.770	10.395	1.689	268.817	585	641	



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	
	Espos. Netta	Rettifiche valore complessive	Espos. Netta	Rettifiche valore complessive	Espos. Netta	Rettifiche valore complessive	Espos. Netta	Rettifiche valore complessive	Espos. Netta	Rettifiche valore complessive
A. Esposizioni per cassa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.1 Sofferenze	32.340	12.237	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Inadempienze probabili	15.445	8.616	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Esposizioni scadute deteriorate	73.251	1.439	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Altre esposizioni non deteriorate	2.085.027	5.542	14.982	39	1.080	3	2.018	6	-	-
Totale	2.206.063	27.834	14.982	39	1.080	3	2.018	6	-	-
B. Esposizioni "fuori bilancio"	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.1 Sofferenze	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Inadempienze probabili	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre attività deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.4 Altre esposizioni non deteriorate	645	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	645	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale (A+B) 2017	2.206.708	27.834	14.982	39	1.080	3	2.018	6	-	-
Totale (A+B) 2016	1.809.319	20.550	9.609	25	1.625	5	-	-	-	-

Esposizioni/Aree geografiche	Italia NORD OVEST		Italia NORD EST		Italia CENTRO		Italia SUD E ISOLE	
	Espos. Netta	Rettifiche valore complessive	Espos. Netta	Rettifiche valore complessive	Espos. Netta	Rettifiche valore complessive	Espos. Netta	Rettifiche valore complessive
A. Esposizioni per cassa	-	-	-	-	-	-	-	-
A.1 Sofferenze	4.052	2.275	1.031	1.547	3.172	2.396	24.085	6.020
A.2 Inadempienze probabili	126	18	43	11	4.498	2.641	10.777	5.947
A.3 Esposizioni scadute deteriorate	3.944	41	3.385	47	8.485	149	57.437	1.202
A.4 Altre esposizioni non deteriorate	259.411	1.073	105.464	361	945.698	1.294	774.455	2.814
Totale	267.533	3.407	109.923	1.966	961.853	6.480	866.754	15.983
B. Esposizioni "fuori bilancio"	-	-	-	-	-	-	-	-
B.1 Sofferenze	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Inadempienze probabili	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre attività deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-
B.4 Altre esposizioni non deteriorate	636	-	-	-	9	-	-	-
Totale	636	-	-	-	9	-	-	-
Totale (A+B) 2017	268.169	3.407	109.923	1.966	961.862	6.480	866.754	15.983
Totale (A+B) 2016	222.446	2.673	92.293	1.205	872.224	3.026	622.525	13.646

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	
	Espos. Netta	Rettifiche valore complessive	Espos. Netta	Rettifiche valore complessive	Espos. Netta	Rettifiche valore complessive	Espos. Netta	Rettifiche valore complessive	Espos. Netta	Rettifiche valore complessive
A. Esposizioni per cassa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.1 Sofferenze	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Inadempienze probabili	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Esposizioni scadute deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Altre esposizioni non deteriorate	35.809	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale A	35.809	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Esposizioni "fuori bilancio"	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.1 Sofferenze	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Inadempienze probabili	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre attività deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.4 Altre esposizioni non deteriorate	2.159	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale B	2.159	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale (A+B) 2017	37.968	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale (A+B) 2016	71.282	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Esposizioni/Aree geografiche	Italia NORD OVEST		Italia NORD EST		Italia CENTRO		Italia SUD E ISOLE	
	Espos. Netta	Rettifiche valore comprehensive	Espos. Netta	Rettifiche valore comprehensive	Espos. Netta	Rettifiche valore comprehensive	Espos. Netta	Rettifiche valore comprehensive
A. Esposizioni per cassa	-	-	-	-	-	-	-	-
A.1 Sofferenze	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Inadempienze probabili	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Esposizioni scadute deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Altre esposizioni non deteriorate	17.188	-	3	-	18.617	-	1	-
Totale	17.188	-	3	-	18.617	-	1	-
B. Esposizioni "fuori bilancio"	-	-	-	-	-	-	-	-
B.1 Sofferenze	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Inadempienze probabili	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre attività deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-
B.4 Altre esposizioni non deteriorate	-	-	-	-	2.159	-	-	-
Totale	-	-	-	-	2.159	-	-	-
Totale (A+B) 2017	17.188	-	3	-	20.776	-	1	-
Totale (A+B) 2016	8.489	-	122	-	62.671	-	-	-

B.4 Grandi rischi

Al 31 dicembre 2017 i grandi rischi della Banca sono costituiti da un ammontare di:

- a) Valore di Bilancio Euro 1.186.353 (in migliaia)
- b) Valore Ponderato Euro 136.263 (in migliaia)
- c) Nr posizioni 17.

E. OPERAZIONI DI CESSIONE

A. Attività finanziarie cedute e non cancellate integralmente

INFORMAZIONE DI NATURA QUALITATIVA

Le attività finanziarie cedute e non cancellate si riferiscono prevalentemente a titoli di stato italiani utilizzati per operazioni di pronti contro termine passivi. Tali attività finanziarie sono classificate in bilancio fra le attività finanziarie disponibili per la vendita, mentre il finanziamento con pronti contro termine è esposto prevalentemente nei debiti verso clientela. In via residuale le attività finanziarie cedute e non cancellate comprendono crediti commerciali utilizzati per operazioni di finanziamento in BCE (Abaco).

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

E.1. Attività finanziarie cedute non cancellate: valore di bilancio e intero valore

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 verso banche			Crediti verso clientela			Totale	
	A	B	C	A	B	C	A	B	C	A	B	C	A	B	C	A	B	C	31/12/2017	31/12/2016
A. Attività per cassa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	498.704	498.718
1. Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	43.154	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	43.154	295.528
2. Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Strumenti derivati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale 2017	-	-	-	-	-	-	43.154	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	498.704	203.190
<i>di cui deteriorate</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale 2016	-	-	-	-	-	-	498.718	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	498.718
<i>di cui deteriorate</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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 <i>fair value</i>	Attività finanziarie disponibili per la vendita	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	Crediti verso banche	Crediti verso clientela	Totale
1. Debiti verso clientela	-	-	43.149	-	-	-	43.149
a) a fronte di attività rilevate per intero	-	-	43.149	-	-	-	43.149
b) a fronte di attività rilevate parzialmente	-	-	-	-	-	-	-
2. Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-	-
a) a fronte di attività rilevate per intero	-	-	-	-	-	-	-
b) a fronte di attività rilevate parzialmente	-	-	-	-	-	-	-
Totale 2017	-	-	43.149	-	-	-	43.149
Totale 2016	-	-	295.581	-	-	-	295.581



F. MODELLI PER LA MISURAZIONE DEL RISCHIO DI CREDITO

SEZIONE 2 - RISCHI DI MERCATO

Banca Sistema non effettua attività di trading su strumenti finanziari. Al 31 dicembre 2017 non registra posizioni attive incluse nel portafoglio di negoziazione a fini di vigilanza che possano generare rischi di mercato ad eccezione in un titolo di azionario. Il sistema dei limiti in essere definisce un'attenta ed equilibrata gestione delle autonomie operative, stabilendo limiti in termini di consistenza e di composizione del portafoglio per tipologia dei titoli.

2.1 Rischio di tasso di interesse e rischio di prezzo – portafoglio di negoziazione di vigilanza

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Il rischio di trading si è movimentato esclusivamente a seguito della negoziazione dell'unico titolo azionario detenuto in portafoglio; in funzione della dimensione dell'investimento il rischio di prezzo risulta contenuto.

2.2 Rischio di tasso di interesse e di prezzo - Portafoglio Bancario

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

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

Il rischio di tasso è definito come il rischio che le attività/passività finanziarie registrino un aumento/diminuzione di valore a causa di movimenti avversi della curva dei tassi di interesse. Le fonti di generazione del rischio di tasso sono state individuate dalla Banca con riferimento ai processi del credito e alla raccolta della Banca.

L'esposizione al rischio di tasso di interesse sul banking book è calcolata dalla Banca coerentemente con quanto disciplinato dalla normativa vigente, mediante l'approccio semplificato di Vigilanza (Cfr. Circolare n. 285/2013, Parte prima, Titolo III, Capitolo 1, Allegato

C); attraverso l'utilizzo di tale metodologia la Banca è in grado di monitorare l'impatto dei mutamenti inattesi nelle condizioni di mercato sul valore del patrimonio netto, individuando così i relativi interventi di mitigazione da attivare.

Più nel dettaglio, il processo di stima dell'esposizione al rischio di tasso del banking book previsto dalla metodologia semplificata si articola nelle seguenti fasi:

- Determinazione delle valute rilevanti. Si considerano "valute rilevanti" quelle che rappresentano una quota sul totale attivo, oppure sul passivo del portafoglio bancario, superiore al 5%. Ai fini della metodologia di calcolo dell'esposizione al Rischio di Tasso di Interesse, le posizioni denominate in "valute rilevanti" sono considerate singolarmente, mentre le posizioni in "valute non rilevanti" vengono aggregate per il relativo controvalore in Euro;
- Classificazione delle attività e passività in fasce temporali. Sono definite 14 fasce temporali. Le attività e passività a tasso fisso sono classificate in base alla loro vita residua, mentre quelle a tasso variabile sulla base della data di rinegoziazione del tasso di interesse. Specifiche regole di classificazione sono previste per specifiche attività e passività. Con particolare riferimento al prodotto di raccolta "Si conto! Deposito", la Banca ha proceduto ad una bucketizzazione che tiene conto dell'opzione implicita di svincolo;
- Ponderazione delle esposizioni nette di ciascuna fascia. All'interno di ciascun bucket, le posizioni attive e passive sono compensate, ottenendo una posizione netta. La posizione netta per fascia è moltiplicata per il corrispondente fattore di ponderazione ottenuto come prodotto tra una variazione ipotetica dei tassi e un'approssimazione della duration modificata per singola fascia;
- Somma delle esposizioni nette ponderate delle diverse fasce. Le esposizioni ponderate calcolate per ciascuna fascia (sensibilità) sono sommate tra loro. L'esposizione ponderata netta così ottenuta



approssima la variazione del valore attuale delle poste, denominate in una certa valuta, nell'eventualità dello shock di tasso ipotizzato;

- Aggregazione nelle diverse valute. I valori assoluti delle esposizioni relative alle singole "valute rilevanti" e all'aggregato delle "valute non rilevanti" sono sommati tra loro, ottenendo un valore che rappresenta la variazione del valore economico della Banca in funzione dell'andamento dei tassi di interesse ipotizzato.

Con riferimento alle attività finanziarie della Banca, le principali fonti di generazione del rischio di tasso risultano essere i crediti verso la clientela ed il portafoglio titoli obbligazionari.

Relativamente alle passività finanziarie, risultano invece rilevanti le attività di raccolta dalla clientela attraverso il conto corrente e il conto deposito e la raccolta sul mercato interbancario.

Stante quanto sopra, si evidenzia che:

- i tassi d'interesse applicati alla clientela factoring sono a tasso fisso e modificabili unilateralmente dalla Banca (nel rispetto delle norme vigenti e dei contratti in essere);
- la durata media finanziaria del portafoglio titoli obbligazionari si attesta su valori inferiori ad un anno;
- il portafoglio CQS/CQP che contiene contratti

a tasso fisso, è quello con le duration maggiori; ma alla data di riferimento tale portafoglio risulta contenuto e non si è ritenuto opportuno effettuare delle operazioni di copertura rischio trasso su tali scadenze;

- i depositi REPO presso la Banca Centrale sono di breve durata (la scadenza massima è pari a 3 mesi);
- i depositi della clientela sul prodotto di conto deposito sono a tasso fisso per tutta la durata del vincolo, rinegoziabile unilateralmente da parte della Banca (nel rispetto delle norme vigenti e dei contratti in essere);
- i pronti contro termine attivi e passivi sono generalmente di breve durata, salvo diversa esigenza di funding.

Le Banca effettua il monitoraggio continuo delle principali poste attive e passive soggette a rischio di tasso, e inoltre, a fronte di tali considerazioni, non sono utilizzati strumenti di copertura alla data di riferimento.

B. Attività di copertura del fair value

La Banca non ha svolto nel corso del 2017 tale operatività.

C. Attività di copertura dei flussi finanziari

La Banca non ha svolto nel corso del 2017 tale operatività.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

1. Portafoglio bancario: distribuzione per durata residua (per data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie

Valuta di denominazione: Euro



Tipologia/Durata residua	A vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
1. Attività per cassa	886.369	105.453	34.059	443.629	553.209	237.194	11	-
1.1 Titoli di debito	-	13.018	-	265.829	84.178	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	13.018	-	265.829	84.178	-	-	-
1.2 Finanziamenti a banche	28.803	6.978	-	-	-	-	-	-
1.3 Finanziamenti a clientela	857.566	85.457	34.059	177.800	469.031	237.194	11	-
- c/c	17.293	-	-	-	-	-	-	-
- altri finanziamenti	840.273	85.457	34.059	177.800	469.031	237.194	11	-
- con opzione di rimborso anticipato	12.103	18.503	30.212	176.332	386.933	216.379	11	-
- altri	828.170	66.954	3.847	1.468	82.098	20.815	-	-
2. Passività per cassa	541.388	469.343	372.779	101.636	574.528	23.761	-	-
2.1 Debiti verso clientela	527.419	113.722	239.952	101.636	277.642	23.761	-	-
- c/c	526.977	55.197	62.096	87.873	211.719	13.474	-	-
- altri debiti	442	58.525	177.856	13.763	65.923	10.287	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	442	58.525	177.856	13.763	65.923	10.287	-	-
2.2 Debiti verso banche	13.969	339.000	42.500	-	122.064	-	-	-
- c/c	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri debiti	13.969	339.000	42.500	-	122.064	-	-	-
2.3 Titoli di debito	-	16.621	90.327	-	174.822	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	16.621	12.082	-	174.822	-	-	-
- altri	-	-	78.245	-	-	-	-	-
2.4 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altre	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Derivati finanziari	-	17.382	2.042	3.520	8.556	-	-	-
3.1 Con titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	-	17.382	2.042	3.520	8.556	-	-	-
- Opzioni	-	17.382	2.042	3.520	8.556	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	1.632	2.042	3.520	8.556	-	-	-
+ posizioni corte	-	15.750	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Altre operazioni fuori bilancio	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-

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
1. Attività per cassa	28	-	-	-	-	-	-	-
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Finanziamenti a banche	28	-	-	-	-	-	-	-
1.3 Finanziamenti a clientela	-	-	-	-	-	-	-	-
- c/c	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Passività per cassa	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 Debiti verso clientela	-	-	-	-	-	-	-	-
- c/c	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri debiti	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-	-	-
- c/c	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri debiti	-	-	-	-	-	-	-	-
2.3 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
2.4 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altre	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Derivati finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Altre operazioni fuori Bilancio	-	-	-	-	-	-	-	-
+ 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

La totalità delle poste è in euro, ad eccezione del titolo azionario presente nel portafoglio di trading. Il rischio di cambio in funzione della dimensione dell'investimento risulta contenuto.

2.4 Gli Strumenti Derivati

A. Derivati finanziari

La Banca non opera in conto proprio con strumenti derivati.

B. Derivati creditizi

Al 31 dicembre 2017, la Banca non ha stipulato alcun contratto derivato a copertura del portafoglio crediti.

Voci	VALUTE					
	DOLLARI USA	STERLINE	YEN	DOLLARI CANADESI	FRANCHI SVIZZERI	ALTRE VALUTE
A. Attività finanziarie	-	-	-	-	-	2.992
A.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-
A.2 Titoli di capitale	-	-	-	-	-	2.964
A.3 Finanziamenti a banche	-	-	-	-	-	28
A.4 Finanziamenti a clientela	-	-	-	-	-	-
A.5 Altre attività finanziarie	-	-	-	-	-	-
B. Altre attività	-	-	-	-	-	-
C. Passività finanziarie	-	-	-	-	-	-
C.1 Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-
C.2 Debiti verso clientela	-	-	-	-	-	-
C.3 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-
C.4 Altre passività finanziarie	-	-	-	-	-	-
D. Altre passività	-	-	-	-	-	-
E. Derivati finanziari	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-
Totale attività	-	-	-	-	-	2.992
Totale passività	-	-	-	-	-	-
Sbilancio (+/-)	-	-	-	-	-	2.992

L'importo si riferisce ai titoli Axactor detenuti dalla banca parte nel portafoglio AFS e parte nel portafoglio di Trading. Si tratta di azioni quotate (divisa di denominazione Corona Svedese) ma trattate in Corone Norvegese.

C. DERIVATI FINANZIARI E CREDITIZI

Al 31 dicembre 2017 la voce non rileva alcun importo.

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA**A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di liquidità**

Il rischio di liquidità è rappresentato dalla possibilità che la Banca non riesca a mantenere i propri impegni di pagamento a causa dell'incapacità di reperire fondi o dell'incapacità di cedere attività sul mercato per far fronte allo sbilancio finanziario. Rappresenta altresì rischio di liquidità l'incapacità di reperire nuove risorse finanziarie adeguate, in termini di ammontare e di costo, rispetto alle necessità/opportunità operative, che costringa la Banca a rallentare o fermare lo sviluppo dell'attività, o sostenere costi di raccolta eccessivi per fronteggiare i propri impegni, con impatti negativi significativi sulla marginalità della propria attività.

Le fonti finanziarie sono rappresentate dal patrimonio, dalla raccolta presso la clientela, dalla raccolta effettuata sul mercato interbancario domestico ed internazionale, nonché presso l'Eurosistema.

Per monitorare gli effetti delle strategie di intervento e contenere il rischio di liquidità, la Banca ha identificato una specifica sezione dedicata al monitoraggio del rischio di liquidità nel Risk Appetite Framework (RAF).

Inoltre al fine di rilevare prontamente e fronteggiare eventuali difficoltà nel reperimento dei fondi necessari alla conduzione della propria attività, Banca Sistema, in coerenza con quanto previsto dalle disposizioni di Vigilanza

Prudenziale, aggiorna di anno in anno la propria policy di liquidità e di Contingency Funding Plan, ovvero l'insieme di specifiche strategie di intervento in ipotesi di tensione di liquidità, prevedendo le procedure per il reperimento di fonti di finanziamento in caso di emergenza.

L'insieme di tali strategie costituiscono un contributo fondamentale per l'attenuazione del rischio di liquidità. La suddetta policy definisce, in termini di rischio di liquidità, gli obiettivi, i processi e le strategie di intervento in caso di tensioni di liquidità, le strutture organizzative preposte alla messa in opera degli interventi, gli indicatori di rischio, le relative metodologie di calcolo e le soglie di attenzione e le procedure di reperimento di fonti di finanziamento sfruttabili in caso di emergenza.

Nel corso del 2017, la Banca ha continuato ad adottare una politica finanziaria particolarmente prudente finalizzata alla stabilità della provvista. Tale approccio, ha consentito un'equilibrata distribuzione tra raccolta presso clientela retail e presso controparti corporate e istituzionali.

Ad oggi le risorse finanziarie disponibili sono adeguate ai volumi di attività attuali e prospettici, tuttavia la Banca è costantemente impegnata ad assicurare un coerente sviluppo del business sempre in linea con la composizione delle proprie risorse finanziarie.

In particolare Banca Sistema, in via prudenziale, ha mantenuto costantemente una quantità elevata di titoli e attività prontamente liquidabili a copertura del totale della raccolta effettuata mediante i prodotti dedicati al segmento retail.



INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

1. Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie



Voci/Scaglioni temporali	A vista	Da oltre 1 giorno a 7 giorni	Da oltre 7 giorni a 15 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Indeterminata
Attività per cassa	939.863	26	2.096	14.384	38.635	66.926	455.923	480.431	217.984	6.959
A.1 Titoli di Stato	-	-	2.001	-	11.006	25	265.602	84.500	-	-
A.2 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Quote O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Finanziamenti	939.863	26	95	14.384	27.629	66.901	190.321	395.931	217.984	6.959
- Banche	28.832	-	-	18	-	-	-	-	-	6.959
- Clientela	911.031	26	95	14.366	27.629	66.901	190.321	395.931	217.984	-
Passività per cassa	535.838	179.078	4.007	28.113	241.986	354.209	106.797	586.706	49.261	-
B.1 Depositi e conti correnti	535.396	51.157	3.983	27.972	241.174	104.992	88.952	211.719	13.474	-
- Banche	13.969	47.500	-	20.000	201.500	42.500	-	-	-	-
- Clientela	521.427	3.657	3.983	7.972	39.674	62.492	88.952	211.719	13.474	-
B.2 Titoli di debito	-	-	-	-	373	71.304	4.031	187.000	25.500	-
B.3 Altre passività	442	127.921	24	141	439	177.913	13.814	187.987	10.287	-
Operazioni "fuori bilancio"	2.159	-	-	-	27	-	-	618	-	-
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate	2.159	-	-	-	27	-	-	618	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Con riferimento alle attività finanziarie oggetto di "auto cartolarizzazione", alla fine dell'esercizio 2017, Banca Sistema ha in essere due operazioni di cartolarizzazione per le quali ha sottoscritto il complesso dei titoli emessi.

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

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. Rientrano in tale tipologia - tra l'altro - le perdite derivanti da frodi, errori umani, interruzioni dell'operatività, indisponibilità dei sistemi, inadempienze contrattuali, catastrofi naturali. Il rischio operativo, pertanto, riferisce a varie tipologie di eventi che, allo stato attuale, non sarebbero singolarmente rilevanti se non analizzati congiuntamente e quantificati per l'intera categoria di rischio.

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

La Banca, al fine del calcolo del capitale interno generato dal rischio operativo, adotta la metodologia BIA (Basic Indicator Approach), che prevede l'applicazione di un coefficiente regolamentare (pari al 15%) alle media triennale dell'Indicatore rilevante definito nell'articolo 316 del Regolamento UE n. 575/2013 del 26 giugno 2013. Il suddetto indicatore è dato dalla somma (con segno) dei seguenti elementi:

- interessi e proventi assimilabili;
- interessi e oneri assimilati;
- proventi su azioni, quote ed altri titoli a reddito variabile/ fisso;
- proventi per commissioni/provvigioni;
- oneri per commissioni/provvigioni;
- profitto (perdita) da operazioni finanziarie;
- altri proventi di gestione.

Coerentemente con quanto previsto dalla normativa di riferimento, l'indicatore è calcolato al lordo di accantonamenti e spese operative; risultano inoltre esclusi dalla computazione:

- profitti e perdite realizzati sulla vendita di titoli non inclusi nel portafoglio di negoziazione;
- proventi derivanti da partite straordinarie o irregolari;

- proventi derivanti da assicurazioni.

A partire dal 2014, la Banca misura gli eventi di rischio operativo mediante un indicatore di performance qualitativo (IROR – Internal Risk Operational Ratio)

definito nel processo di gestione e controllo dei rischi operativi (ORF - Operational Risk Framework). Tale metodologia di calcolo permette di assegnare uno score compreso tra 1 e 5 (dove 1 indica un livello di rischio basso e 5 indica un livello di rischio alto) a ciascun evento che genera un rischio operativo.

La Banca valuta e misura il livello dei rischi individuati, in considerazione anche dei controlli e delle azioni di mitigazione poste in essere. Questa metodologia richiede una prima valutazione dei possibili rischi connessi in termini di probabilità e impatto (c.d. "Rischio lordo") e una successiva analisi dei controlli esistenti (valutazione qualitativa sull'efficacia ed efficienza dei controlli) che potrebbero ridurre il rischio lordo emerso, sulla base delle quali vengono determinati specifici livelli di rischio (c.d. "Rischio residuo"). I rischi residui vengono infine mappati su una griglia di scoring predefinita, funzionalmente al successivo calcolo dell'IROR tramite opportuna aggregazione degli score definiti per singola procedura operativa.

Inoltre, la Banca valuta i rischi operativi connessi all'introduzione di nuovi prodotti, attività, processi e sistemi rilevanti, mitigando l'insorgere del rischio operativo attraverso l'analisi preliminare del profilo di rischio.

Forte enfasi è posta dalla Banca ai possibili rischi di natura informatica. Il rischio informatico (Information and Communication Technology - ICT) è il rischio di incorrere in perdite economiche, di reputazione e di quote di mercato in relazione all'utilizzo di tecnologia dell'informazione e della comunicazione. Nella rappresentazione integrata dei rischi aziendali, tale tipologia di rischio è considerata, secondo gli specifici aspetti, tra i rischi operativi, reputazionali e strategici.

La Banca monitora i rischi ICT sulla base di continui flussi informativi tra le funzioni interessate definiti nelle proprie policy di sicurezza informatica.

Al fine di condurre analisi coerenti e complete rispetto anche alle attività condotte dalle altre funzioni di controllo della Banca, le risultanze in merito alle verifiche



condotte sui rischi di non conformità da parte della Funzione Compliance e Antiriciclaggio, sono condivise sia all'interno della Direzione Rischi e Compliance, sia del Comitato di Controllo Interno e Gestione Rischi sia con l'Amministratore Delegato. La Direzione Internal Audit sorveglia inoltre il regolare andamento dell'operatività e dei processi della Banca e valuta il livello di efficacia ed efficienza del complessivo sistema dei controlli interni, posto a presidio delle attività esposte al rischio. Infine, ad ulteriore presidio dei rischi operativi, la Banca si è dotata di:

- coperture assicurative sui rischi operativi derivanti da fatti di terzi o procurati a terzi. Ai fini della

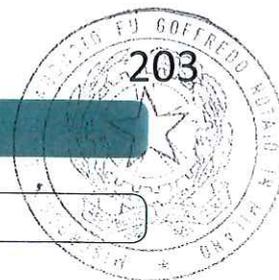
selezione delle coperture assicurative, la Banca ha proceduto ad avviare specifiche attività di assessment, con il supporto di un primario broker di mercato, per individuare le migliori offerte in termini di prezzo/condizioni proposte da diverse compagnie assicurative;

- idonee clausole contrattuali a copertura per danni causati da fornitori di infrastrutture e servizi;
- un piano di continuità operativa (Business Continuity Plan);
- valutazione di ogni procedura operativa in emanazione, al fine di definire i controlli posti a presidio delle attività rischiose.



PARTE F - INFORMAZIONI SUL PATRIMONIO

SEZIONE 1 - IL PATRIMONIO



A. INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Gli obiettivi perseguiti nella gestione del patrimonio della Banca si ispirano alle disposizioni di vigilanza prudenziale, e sono finalizzati al mantenimento di adeguati livelli di patrimonializzazione per l'assunzione dei rischi tipici di posizioni creditizie.

La politica di destinazione del risultato d'esercizio mira al rafforzamento patrimoniale della Banca con particolare enfasi al capitale di qualità primaria, alla prudente distribuzione dei risultati economici e a garantire un corretto equilibrio della posizione finanziaria.

B. INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

B.1 Patrimonio dell'impresa: composizione

Al 31 dicembre 2017 il Patrimonio risulta così composto:

Voci/Valori		
	31/12/2017	31/12/2016
1. Capitale	9.651	9.651
2. Sovrapprezzi di emissione	39.268	39.352
3. Riserve	59.391	39.686
- di utili	59.388	39.686
a) legale	1.930	1.930
b) statutaria	-	-
c) azioni proprie	200	1.478
d) altre	57.258	36.278
- altre	3	-
3.bis Acconti su dividendi	-	-
4. Strumenti di capitale	-	-
5. (Azioni proprie)	(149)	(52)
6. Riserve da valutazione	367	518
- Attività finanziarie disponibili per la vendita	585	680
- 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	(218)	(162)
- Quote delle riserve da valutazione relative alle partecipate valutate al patrimonio netto	-	-
- Leggi speciali di rivalutazione	-	-
7. Utile (perdita) d'esercizio	27.560	24.481
TOTALE	136.088	113.636

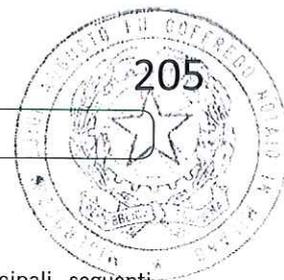


B.2 Riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione

Attività/Valori	31/12/2017		31/12/2016	
	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa
1. Titoli di debito	173	-	221	-
2. Titoli di capitale	412	-	458	-
3. Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-
Totale	585	-	679	-

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
1. Esistenze iniziali	221	458	-	-
2. Variazioni positive	368	269	-	-
2.1 Incrementi di fair value	259	43	-	-
2.2 Rigiro di conto economico di riserve negative	-	-	-	-
▪ Da deterioramento	-	-	-	-
▪ Da realizzo	-	-	-	-
2.3 Altre variazioni	109	226	-	-
3. Variazioni negative	416	315	-	-
3.1 Riduzioni di fair value	331	70	-	-
3.2 Rettifiche da deterioramento	-	-	-	-
3.3 Rigiro a conto economico da riserve positive: da realizzo	-	-	-	-
3.4 Altre variazioni	85	245	-	-
4. Rimanenze finali	173	412	-	-



2.1 Fondi Propri bancari

A. INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

I Fondi Propri, le attività ponderate per il rischio ed i coefficienti di solvibilità al 31 dicembre 2017 sono stati determinati in base alla nuova disciplina armonizzata per le banche contenuta nella Direttiva 2013/36/UE (CRD IV) e nel Regolamento (UE) 575/2013 (CRR) del 26 giugno 2013, che traspongono nell'Unione Europea gli standard definiti dal Comitato di Basilea per la vigilanza bancaria (cd. framework Basilea 3), e sulla base delle Circolari della Banca d'Italia n. 285 e n. 286 (emanate nel corso del 2013) e dell'aggiornamento della Circolare n. 154.

Le disposizioni normative relative ai Fondi Propri prevedono l'introduzione del nuovo framework regolamentare in maniera graduale, attraverso un periodo transitorio, in genere fino al 31 dicembre 2017, durante il quale alcuni elementi che a regime saranno computabili o deducibili integralmente nel Common Equity, impattano sul Capitale primario di Classe 1 solo per una quota percentuale.

I Fondi Propri (Own funds) sono caratterizzati da una struttura basata su 3 livelli:

1) Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1, CET1)

A) Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 - CET1)

La presente voce include:

- Capitale interamente versato per 9,7 milioni di Euro;
- Riserva di sovrapprezzo per 39,3 milioni di Euro;
- Altre riserve compresi utili non distribuiti per 80,1 milioni di Euro.

In particolare, tale voce è inclusiva dell'utile pari a 20,6 milioni di Euro riconosciuto nei Fondi Propri ai sensi dell'articolo 26 del CRR, al netto dei dividendi prevedibili di pertinenza della Banca e delle altre componenti di conto economico accumulate positive per 367 mila Euro così composte:

- Riserva negativa per perdite attuariali derivanti da piani a benefici definiti secondo l'applicazione del nuovo IAS19 per 218 mila Euro;
- Riserve positive su attività disponibili per la vendita per 585 mila Euro.

D) Elementi da dedurre dal CET1

La presente voce include i principali seguenti aggregati:

- Avviamento ed altre attività immateriali, pari ad 1,8 milioni di Euro;

E) Regime transitorio - Impatto su CET1 (+/-), inclusi gli interessi di minoranza oggetto disposizioni transitorie.

La presente voce include i seguenti aggiustamenti transitori:

- Esclusione profitti non realizzati su titoli AFS, emessi da Amministrazioni Centrali, pari a 173 mila Euro (-);
- Filtro positivo su riserve attuariali negative (IAS 19), pari a 44 mila Euro (+);
- Applicazione del filtro prudenziale per profitti non realizzati misurati al valore equo, pari a 82 mila Euro (-).

2) Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1, AT1)

G) Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 - AT1) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio.

La presente voce include il titolo ISIN IT0004881444 emesso da Banca SISTEMA in qualità di Strumento innovativo di capitale a tasso misto pari a 8 milioni di Euro.

3) Capitale di classe 2 (Tier 2, T2)

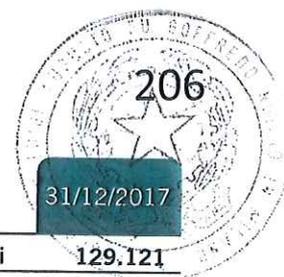
M) Capitale di classe 2 (Tier2 -T2) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio.

La presente voce include:

- il titolo ISIN IT0004869712 emesso da Banca SISTEMA in qualità di prestito subordinato ordinario (Lower Tier2) pari a 12 milioni di Euro, computabile nel capitale di classe 2 per 11,7 milioni, a seguito dell'applicazione, a partire dal IV trimestre 2017, dell'ammortamento prudenziale previsto dall'art. 64 del regolamento 575/2013;

- O) filtro positivo riveniente dall'applicazione dei filtri nazionali su riserva positiva AFS, ai sensi della Circolare 285/2013 pari a 92 mila Euro (+).

B. INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA



A. Capitale primario di Classe 1 (Common Equity Tier 1 - CET1) Prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	129.121
di cui strumenti di Cet 1 oggetto di disposizioni transitorie	-
B. Filtri prudenziali del CET1 (+/-)	-
C. CET1 al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio (A+/-B)	129.121
D. Elementi da dedurre dal CET1	1.790
E. Regime Transitorio - Impatto su CET (+/-)	-212
F. Totale capitale primario di Classe 1 (Common Equity Tier 1 - CET1) (C-D+/-E)	127.119
G. Capitale aggiuntivo di Classe 1 (Additional Tier1 - AT1) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio	8.000
di cui strumenti di AT1 oggetto di disposizioni transitorie	-
H. Elementi da dedurre dall'AT1	-
I. Regime transitorio - impatto su AT1 (+/-)	-
L. Totale capitale aggiuntivo di Classe 1 (Additional Tier 1 - AT1) (G-H+/-I)	8.000
M. Capitale di Classe 2 (Tier2 - T2) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio	28.198
di cui strumenti di T2 oggetto di disposizioni transitorie	-
N. Elementi da dedurre dal T2	-
O. Regime transitorio - impatto su T2 (+/-)	41
P. Totale Capitale di Classe 2 (Tier 2 - T2) (M-N+/-O)	28.239
Q. Totale Fondi Proprio (F+L+P)	163.358

2.2 Adeguatezza patrimoniale

A. INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

I Fondi Propri ammontano a 163 milioni, a fronte di un attivo ponderato di 1.049 milioni, derivante quasi esclusivamente dal rischio di credito.

Sulla base dell'articolo 467, paragrafo 2 della CRR, recepito dalla Banca d'Italia nella Circolare 285, la Banca

ha adottato l'opzione di escludere dai Fondi Propri i profitti o le perdite non realizzati relativi alle esposizioni verso le amministrazioni centrali classificate nella categoria Attività finanziarie disponibili per la vendita (AFS).

Gli effetti di tale esclusione sui ratio patrimoniali sono marginali.

Banca Sistema al 31 dicembre 2017, presenta un CET1 capital ratio pari al 12,1%, un Tier1capital ratio pari al 12,9% e un Total capital ratio pari al 15,6%.

B. INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

Categorie/Valori	IMPORTI NON PONDERATI		IMPORTI PONDERATI/ REQUISITI	
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
A. ATTIVITÀ DI RISCHIO	-	-	-	-
A.1 Rischio di credito e di controparte	2.754.827	2.468.245	900.968	661.824
1. Metodologia standardizzata	2.754.827	2.468.245	900.968	661.824
2. Metodologia basata su rating interni	-	-	-	-
2.1 Base	-	-	-	-
2.2 Avanzata	-	-	-	-
3. Cartolarizzazioni	-	-	-	-
B. REQUISITI PATRIMONIALI DI VIGILANZA			-	-
B.1 Rischio di credito e di controparte			72.077	52.946
B.2 Rischio di aggiustamento della valutazione del credito			249	-
B.3 Rischio di regolamento			-	-
B.4 Rischi di mercato			192	368
1. Metodologia standard			192	368
2. Modelli interni			-	-
3. Rischio di concentrazione			-	-
B.5 Rischio operativo			11.426	10.362
1. Metodo base			11.426	10.362
2. Metodo standardizzato			-	-
3. Metodo avanzato			-	-
B.6 Altri elementi di calcolo			-	-
B.7 Totale requisiti prudenziali			83.945	63.676
C. ATTIVITÀ DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA			-	-
C.1 Attività di rischio ponderate			1.049.315	795.949
C.2 Capitale primario di Classe 1/Attività di Rischio Ponderate (CET1 capital ratio)			12,11%	13,06%
C.3 Capitale di Classe 1/Attività di Rischio Ponderate (Tier 1 Capital Ratio)			12,88%	14,06%
C.4 Totale Fondi Propri/Attività di rischio ponderate (Total Capital Ratio)			15,57%	15,58%



PARTE G - OPERAZIONI DI AGGREGAZIONE RIGUARDANTI IMPRESE O RAMI D'AZIENDA

Sezione 1 - Operazioni realizzate durante l'esercizio

In data 15 novembre 2016, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato la fusione il cui atto è stato stipulato il 12 dicembre 2016. La fusione ha avuto efficacia a partire dal 1° gennaio 2017.

Ai fini contabili, poiché si tratta di un'operazione di riorganizzazione di imprese esistenti nell'ambito del medesimo gruppo, in accordo con l'OPI 2 è stata esclusa dall'ambito di applicazione dell'IFRS 3. Le scritture contabili di fusione, pertanto, sono state effettuate secondo le linee guida dello IAS 8.101. In particolare si è applicato il principio della continuità dei valori, per

cui l'ingresso nel bilancio individuale dell'incorporante del patrimonio riveniente dalla società incorporata non ha comportato l'emersione di maggiori valori correnti rispetto a quelli espressi nel bilancio consolidato. La fusione per incorporazione di Beta ha riprodotto i medesimi effetti presentati nel bilancio consolidato predisposto ai fini civilistici.

Sezione 2 - Operazioni realizzate dopo la chiusura dell'esercizio

La Banca non ha effettuato operazioni di aggregazioni aziendali dopo la chiusura dell'esercizio.

PARTE H - OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Le operazioni poste in essere con parti correlate e soggetti connessi, incluso il relativo iter autorizzativo e informativo, sono disciplinate nella "Procedura in materia di operazioni con soggetti collegati" approvata dal Consiglio di Amministrazione e pubblicato sul sito internet della Capogruppo Banca Sistema S.p.A.

Le operazioni poste in essere dalle società del Gruppo con parti correlate e soggetti connessi sono state poste in essere nell'interesse della Società anche nell'ambito dell'ordinaria operatività; tali operazioni sono state attuate a condizioni di mercato e comunque sulla base di reciproca convenienza economica e nel rispetto delle procedure.

Per quanto riguarda le operazioni con i soggetti che esercitano funzioni di amministrazione, direzione

e controllo ai sensi dell'art. 136 del Testo Unico Bancario si precisa che le stesse, ove applicabili, hanno formato oggetto di delibera da parte del Consiglio di Amministrazione con il parere favorevole del Collegio Sindacale, fermi restando gli obblighi previsti dal Codice Civile in materia di conflitti di interessi degli amministratori. Ai sensi dello IAS 24, le parti correlate per Banca sistema, comprendono:

- gli azionisti con influenza notevole;
- le società appratenti al Gruppo bancario;
- le società sottoposte a influenza notevole;
- i dirigenti con responsabilità strategica;
- gli stretti familiari dei dirigenti con responsabilità strategica e le società controllate (o collegate) dagli stessi o dai loro stretti familiari.

INFORMAZIONI SUI COMPENSI DEI DIRIGENTI CON RESPONSABILITÀ STRATEGICHE

Di seguito vengono forniti i dati in merito ai compensi corrisposti ai dirigenti con responsabilità strategiche ("key managers"), in linea con quanto richiesto dallo IAS 24 e con la Circolare di Banca d'Italia n. 262 del 22 dicembre 2005 e successivi aggiornamenti che prevede siano inclusi i membri del Collegio Sindacale.



Valori in euro migliaia	CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	COLLEGIO SINDACALE	ALTRI DIRIGENTI	31/12/2017
Compensi a CDA e Collegio Sindacale	1.332	76	-	1.408
Benefici a breve termine per i dipendenti	-	-	1.919	1.919
Benefici successivi al rapporto di lavoro	48	-	183	232
Altri benefici a lungo termine	181	-	27	208
Indennità per cessazione del rapporto di lavoro	-	-	140	140
Pagamenti basati su azioni	53	-	-	53
Totale	1.615	76	2.269	3.959

INFORMAZIONI SULLE TRANSAZIONI CON PARTI CORRELATE

Nella seguente tabella sono indicate le attività, le passività, oltre che le garanzie e gli impegni in essere al 31 dicembre 2017, distinte per le diverse tipologie di parti correlate con evidenza dell'incidenza delle stesse sulla singola voce di bilancio.

Valori in euro migliaia	SOCIETÀ CONTROLLATE	AMMINISTRATORI, COLLEGIO SINDACALE E KEY MANAGERS	ALTRE PARTI CORRELATE	% SU VOCE BILANCIO
Crediti verso clientela	10.723	183	5.135	0,9%
Debiti verso clientela	-	14.724	32.260	3,7%
Titoli in circolazione	-	-	20.839	7,4%
Altre passività	177	-	-	0,2%

Nella seguente tabella sono indicati i costi e ricavi relativi all'esercizio 2017, distinti per le diverse tipologie di parti correlate.

Valori in euro migliaia	SOCIETÀ CONTROLLATE	AMMINISTRATORI, COLLEGIO SINDACALE E KEY MANAGERS	ALTRE PARTI CORRELATE	% SU VOCE BILANCIO
Interessi attivi	283	1	55	0,4%
Interessi passivi	-	32	1.412	8,7%

Di seguito sono invece forniti i dettagli per le seguenti singole parti correlate.

	IMPORTO (euro migliaia)	INCIDENZA (%)
ATTIVO	15.768	0,74%
Crediti verso clientela	-	-
Axactor Italy Spa	5.045	0,27%
Speciality Finance Trust Holdings Ltd	1.543	0,08%
Lass Srl	9.180	0,49%
PASSIVO	42.718	2,01%
Debiti verso clientela	-	-
Soci - SGBS	86	0,01%
Soci - Fondazione Pisa	20.839	1,62%
Soci - Fondazione CR Alessandria	258	0,02%
Soci - Fondazione Sicilia	518	0,04%
Altre passività	-	-
Speciality Finance Trust Holdings Ltd	107	0,15%
Lass Srl	70	-
Titoli in circolazione	-	-
Soci - Fondazione Pisa	20.839	7,40%

	IMPORTO (euro migliaia)	INCIDENZA (%)
RICAVI	338	0,39%
Interessi attivi	-	-
Axactor Italy Spa	55	0,06%
Speciality Finance Trust Holdings Ltd	107	0,12%
Lass Srl	176	0,20%
COSTI	1.372	8,27%
Interessi passivi	-	-
Axactor Italy Spa	1	0,01%
Soci - SGBS	2	0,01%
Soci - Fondazione Pisa	1.342	8,09%
Soci - Fondazione CR Alessandria	24	0,14%
Soci - Fondazione Sicilia	4	0,02%



PARTE I - ACCORDI DI PAGAMENTO BASATI SU PROPRI STRUMENTI PATRIMONIALI

Il Piano di Stock Grant 2017 - 2019 del Gruppo Banca Sistema, redatto ai sensi dell'art. 114-bis del D. Lgs. 58/98 e dell'art. 84-bis del regolamento n. 11971 approvato dalla Consob con delibera del 14 maggio 1999 e successive modifiche, approvato dal Consiglio di Amministrazione del 28 marzo 2017 e pubblicato nel sito della Banca, prevede le modalità e le regole di attribuzione, assegnazione e disponibilità di azioni ordinarie della Società in favore dei Dirigenti con responsabilità strategica e gli altri soggetti rientranti nella categoria del "personale più rilevante" ai quali sia riconosciuto un bonus per il quale - in applicazione delle regole previste dal Documento sulle Politiche di Remunerazione 2017 (le "Politiche 2017") - siano definiti meccanismi di differimento e di subordinazione al raggiungimento di determinati obiettivi di performance sia aziendali, sia individuali.

Nel triennio 2017-2019 la remunerazione variabile è corrisposta a seguito dell'approvazione del bilancio d'esercizio come segue:

- per importi inferiori a euro 20.000 l'intera remunerazione variabile è corrisposta upfront cash;
- per importi compresi tra euro 20.000 e euro 50.000 la remunerazione variabile è corrisposta per il 50% upfront cash, per il restante 50% sarà differita e sarà corrisposta in azioni della Banca alla fine del periodo di differimento di 3 anni;
- per importi superiori a euro 50.000 la remunerazione variabile sarà corrisposta per il 60% upfront (di cui il 50% cash e il 50% in azioni della Banca); il restante 40% sarà differito e sarà corrisposto alla fine del periodo di differimento di 3 anni per un importo pari al 50% in cash e per il restante 50% in azioni della Banca.

Ai fini del calcolo delle azioni della Banca da attribuire

e della disciplina inerente l'assegnazione, si rinvia all'Allegato 2 delle Politiche 2017 ed al Documento Informativo relativo al Piano di Stock Grant 2017-2019 pubblicato sul sito internet www.bancasistema.it alla sezione Governance, in particolare per la definizione del periodo di Vesting e di Retention e per l'applicazione dei meccanismi di Malus e Claw-Back.

Publicità dei corrispettivi corrisposti alla società di revisione

Ai sensi di quanto disposto dall'art. 149 duodecies del Regolamento Emittenti Consob si riportano, nella tabella che segue, le informazioni riguardanti i corrispettivi erogati a favore della società di revisione KPMG S.p.A. ed alle società appartenenti alla stessa rete per i seguenti servizi:

- Servizi di revisione che comprendono:
- L'attività di controllo dei conti annuali, finalizzata all'espressione di un giudizio professionale.
- L'attività di controllo dei conti infrannuali.
- Servizi di attestazione che comprendono incarichi con cui il revisore valuta uno specifico elemento, la cui determinazione è effettuata da un altro soggetto che ne è responsabile, attraverso opportuni criteri, al fine di esprimere una conclusione che fornisca al destinatario un grado di affidabilità in relazione a tale specifico elemento.
- Servizi di consulenza fiscale.
- Altri servizi.

I corrispettivi esposti in tabella, di competenza dell'esercizio 2017, sono quelli contrattualizzati, comprensivi di eventuali indicizzazioni (ma non anche di spese vive, dell'eventuale contributo di vigilanza ed IVA). Non sono inclusi, come da disposizione citata, i compensi riconosciuti ad eventuali revisori secondari o a soggetti delle rispettive reti.

Tipologia dei servizi	Soggetto che ha erogato il servizio	Destinatario	Compensi
Revisione contabile bilancio esercizio e trimestrali	KPMG S.p.A.	Banca Sistema S.p.A.	184
Servizi di attestazione	KPMG S.p.A.	Banca Sistema S.p.A.	45



PARTE L - INFORMATIVA DI SETTORE

Ai fini dell'informativa di settore richiesta dallo IFRS 8 si riporta il conto economico aggregato per le linee di attività:

Distribuzione per settori di attività: dati economici al 31 dicembre 2017

Voci <i>Valori in Euro migliaia</i>	31/12/2017			
	Factoring	Banking	Corporate	Totale consolidato
Margine di interesse	57.633	12.134	1.043	70.809
Commissioni nette	11.071	418	(822)	10.667
Altri costi/ricavi	-	-	1.176	1.176
Margine di intermediazione	68.704	12.551	1.397	82.652
Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti	(2.936)	(2.416)	-	(5.352)
Risultato netto della gestione finanziaria	65.768	10.135	1.397	77.300

Distribuzione per settori di attività: dati patrimoniali al 31 dicembre 2017

Voci <i>Valori in Euro migliaia</i>	31/12/2017			
	Factoring	Banking	Corporate	Totale consolidato
Attività finanziarie	-	-	286.811	286.811
Crediti verso banche	-	-	35.809	35.809
Debiti verso banche	-	-	517.533	517.533
Crediti verso clientela	1.285.726	556.358	19.034	1.861.118
Debiti verso clientela	72.108	-	1.212.024	1.284.132

La divisione Factoring comprende l'area di business riferita all'*origination* di crediti pro-soluto e pro-solvendo factoring commerciali e fiscali. Inoltre, la divisione include l'area di business riferita all'attività di servizi di gestione e recupero crediti per conto terzi.

Il settore Banking comprende l'area di business riferita all'*origination* di Finanziamenti alle piccole e medie imprese garantiti, di portafogli CQS/CQP e dei costi/ricavi rivenienti amministrato e collocamento prodotti

di terzi.

Il settore Corporate comprende le attività inerenti alla gestione delle risorse finanziarie del Gruppo e dei costi/ricavi a supporto delle attività di business. Inoltre, in tale settore sono state incluse tutte le scritture di consolidamento oltre a tutte le elisioni Intercompany.

L'informativa secondaria per area geografica è stata omessa in quanto non rilevante essendo la clientela essenzialmente concentrata nel mercato domestico.



**ATTESTAZIONE DEL BILANCIO D'ESERCIZIO
AI SENSI DELL'ART. 81-TER DEL REGOLAMENTO CONSOB N. 11971
DEL 14 MAGGIO 1999 E SUCCESSIVE MODIFICHE E INTEGRAZIONI**

1. I sottoscritti Gianluca Garbi, in qualità di Amministratore Delegato, e Alexander Muz, in qualità di dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Banca Sistema S.p.A. attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:
 - l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
 - l'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio di esercizio nel corso del periodo 1 gennaio 2017 - 31 dicembre 2017.
2. La verifica dell'adeguatezza e dell'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2017 è avvenuta sulla base di metodologie definite internamente, coerenti con quanto previsto dagli standard di riferimento per il sistema di controllo interno generalmente accettati a livello internazionale.
3. Si attesta, inoltre, che:
 - 3.1 il bilancio d'esercizio:
 - a) è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;
 - b) corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
 - c) è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente.
 - 3.2 La relazione sulla gestione comprende un'analisi attendibile dell'andamento e del risultato della gestione, nonché della situazione dell'emittente, unitamente alla descrizione dei principali rischi e incertezze cui sono esposti.

Milano, 8 marzo 2018

Gianluca Garbi
Amministratore Delegato

Alexander Muz
*Dirigente Preposto alla redazione dei documenti
contabili societari*



RELAZIONE DEL
COLLEGIO SINDACALE



BANCA SISTEMA S.P.A.

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE
ALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI CONVOCATA PER L'APPROVAZIONE DEL
BILANCIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2017
AI SENSI DELL'ART. 153 D.LGS. 58/1998 e 2429 CODICE CIVILE

Parte prima: introduzione

Signori Azionisti di Banca Sistema S.p.A. ("**Banca**"),

con la presente relazione Vi riferiamo, ai sensi dell'articolo 153 del D.Lgs. 58/1998 e dell'articolo 2429 del Codice civile, in ordine all'attività di vigilanza svolta nel corso dell'anno solare (e, per completezza, sui fatti più rilevanti successivi alla chiusura dell'esercizio), formulando altresì proposte in ordine al bilancio e alla sua approvazione.

La presente relazione è stata approvata collegialmente ed in tempo utile per il suo deposito ai sensi di legge.

Nel corso dell'esercizio 2017, in conformità alle disposizioni di legge e di Statuto, abbiamo vigilato sull'osservanza della legge, dei regolamenti e dello Statuto, che Vi confermiamo essere stati rispettati; nel rispetto dei principi di corretta amministrazione; sull'adeguatezza e funzionamento dell'assetto organizzativo nonché sull'adeguatezza e funzionamento dell'assetto amministrativo e contabile, così come sugli altri atti e fatti previsti dalla legge.

Abbiamo esaminato il progetto di bilancio d'esercizio di Banca Sistema S.p.A. al 31 dicembre 2017 (il "**Bilancio**"), composto dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dal Prospetto della Redditività complessiva, dal Prospetto delle variazioni di Patrimonio Netto, dal Rendiconto Finanziario e dalla Nota Integrativa, corredato dalla Relazione sulla Gestione e dai prospetti informativi complementari, portante un utile di esercizio di € 27.560.433.

Il Consiglio di Amministrazione, ad esito dell'approvazione del progetto di bilancio avvenuta in data 08 marzo 2018, ha messo a nostra disposizione il fascicolo nei termini di legge.



Tra la riunione dedicata alla stesura della relazione al bilancio precedente e fino alla data odierna il Collegio Sindacale in carica ha effettuato 15 riunioni (inclusa quella relativa alla stesura della presente relazione), ed ha partecipato alle riunioni degli organi sociali come si può evincere dalla documentazione a Vostra disposizione nel fascicolo predisposto per l'odierna assemblea.

Di tutte le attività svolte Vi diamo dettagliata informativa nel seguito della presente relazione.

Parte seconda: vigilanza sul rispetto delle leggi e dello Statuto

Nel presente paragrafo vi riferiamo sull'attività svolta da questo Collegio Sindacale ai sensi dell'art. 2403 del codice civile.

Nel corso dell'esercizio il Collegio ha vigilato sull'osservanza della legge, dell'atto costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione. L'attività è stata ispirata ai principi di comportamento del Collegio Sindacale di società quotate raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

Oltre alle riunioni sindacali di cui si è scritto precedentemente, nel corso del 2017 il Collegio ha partecipato alle riunioni degli organi sociali, svoltesi nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento e in virtù delle quali si può ragionevolmente assicurare che le deliberazioni adottate sono state conformi alla legge ed allo Statuto sociale, non sono state manifestamente imprudenti, azzardate o in potenziale conflitto d'interesse né in contrasto con quelle assunte dall'Assemblea degli Azionisti o tali che abbiano potuto compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Nello svolgimento delle proprie attività in seno alle riunioni sindacali, il Collegio si è riunito periodicamente con i responsabili delle principali funzioni interne della Società (rischio, compliance, affari legali, affari societari, sistema di controllo interno e *audit, collection*); ha esaminato i documenti forniti ed effettuato le proprie analisi e valutazioni, riepilogate nei propri verbali e che non hanno portato all'emersione di elementi in grado di far dubitare del rispetto della legge, dello Statuto sociale e dei principi di corretta amministrazione; ha analizzato le operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale, verificandone la conformità alla legge e all'atto costitutivo, giudicandole non manifestamente imprudenti o azzardate e/o in potenziale conflitto di interessi e/o in contrasto con le delibere assunte dall'assemblea e/o pregiudizievoli per l'andamento economico, patrimoniale e finanziario della



Banca. Il Collegio Sindacale ha valutato positivamente la rispondenza all'interesse sociale per tutte le operazioni esaminate.

Il Collegio Sindacale dà atto che nel corso delle riunioni consiliari e nel bilancio sono state esposte le principali informazioni inerenti i rapporti della Banca con parti correlate. Al riguardo, il Collegio Sindacale ritiene opportuno richiamare l'attenzione dei soci sulla lettura dei paragrafi della Relazione sulla Gestione e della Nota Integrativa in cui tali accadimenti sono descritti.

Fra i fatti di rilievo verificatisi nel 2017 segnaliamo:

- la comunicazione degli esiti dell'ispezione effettuata dalla Banca d'Italia, con la consegna del rapporto ispettivo in data 4 maggio 2017; tale ispezione si è conclusa con un esito "*parzialmente sfavorevole*", senza tuttavia rientrare in ambiti sanzionatori; l'Autorità di Vigilanza ha formulato osservazioni sia su aspetti strategici e di governance che su questioni attinenti contabilità, segnalazioni di vigilanza e processo creditizio; la Banca ha adottato le conseguenti misure correttive ed ha completato gli interventi sulla scorta di un crono-programma comunicato alla stessa Autorità di Vigilanza.
- nel mese di maggio del 2017, la Banca d'Italia ha condotto una verifica in materia di trasparenza presso la Filiale di Milano della Banca, nella quale sono emerse talune anomalie, in parte sanate già in corso di tali accertamenti; le restanti anomalie sono state oggetto di un piano di interventi correttivi definito dalle Funzioni competenti della Banca, preventivamente comunicato alla Banca d'Italia
- gli scambi di corrispondenza nonché gli incontri del Presidente del Collegio Sindacale con i responsabili di Banca d'Italia in merito ai chiarimenti richiesti dall'Istituto di Vigilanza nell'ambito delle ordinarie attività di controllo;
- la cooptazione e successiva conferma di un Consigliere d'Amministrazione nella persona del dott. Diego De Francesco, in seguito alle dimissioni del Consigliere Andrea Zappia;
- il rinnovo del collegio sindacale nelle persone di Massimo Conigliaro (Presidente) Biagio Verde e Maria Italiano (componenti effettivi) e la sua successiva integrazione in seguito alle dimissioni della dott.ssa Maria Italiano in ragione della normativa sull'*interlocking* con il subentro del sindaco supplente dott. Marco Armarolli fino alla successiva assemblea ordinaria dei soci, che in data 14 dicembre ha nominato sindaco effettivo la dott.ssa Lucia Abati e sindaco supplente il dott. Marco Armarolli;
- l'approvazione della nuova Policy MIFID;



- l'approvazione del Documento sulle Politiche di Remunerazione;
- l'interruzione dell'attività di finanziamento alle PMI;
- l'emissione di un Prestito Obbligazionario subordinato di tipo Tier II a tasso variabile per un importo nominale massimo di Euro 14.000.000 da emettere in un'unica tranche in data 30 marzo 2017, riservato ad investitori istituzionali;
- l'approvazione del Piano di Risanamento 2017 in conformità con le vigenti disposizioni del Testo Unico Bancario;
- la sottoscrizione di una quota parte (pari al 10%) dell'aumento del capitale sociale della partecipata Axactor Italy S.p.a. da Euro 2.922.647,14 a Euro 7.500.548,58 di cui versati euro 6.000.748,74
- la sottoscrizione di un aumento gratuito di capitale della società controllata LASS S.r.l. da Euro 4.000.000 ad Euro 15.000.000, mediante emissione di una quota di nominali euro 11.000.000, attribuiti all'unico socio della società.
- il collocamento dell'emissione obbligazionaria pubblica rivolta ad investitori istituzionali, per un importo pari a Euro 175 milioni, senior unsecured, di durata di 3 anni. L'obbligazione paga una cedola annuale fissa pari al 1,75% e ha un prezzo di emissione pari al 99,836.
- la rettifica della delibera dell'assemblea degli azionisti del 27 aprile 2017 sub punto 7 all'ordine del giorno "Approvazione delle politiche di remunerazione di Banca Sistema S.p.A. per l'anno 2017 e fissazione del limite massimo al rapporto tra componente variabile e fissa della remunerazione per i dipendenti e per il "personale più rilevante" nella misura massima di 2:1;
- la proposta di fissare per il solo Amministratore Delegato – Direttore Generale il rapporto tra la componente variabile e fissa della remunerazione nella misura massima di 2:1, al raggiungimento degli obiettivi aziendali ed individuali stabiliti dalle Politiche di Remunerazione 2017.
- il perfezionamento della fusione per incorporazione di Beta Stepstone S.p.a.;
- l'avvio dei lavori di ristrutturazione dell'immobile della controllata Largo Augusto Servizi e Sviluppo Srl, destinato a sede principale della Banca;
- l'implementazione delle attività nel settore del "credito su pegno", ai sensi dell'articolo 48 del d.Lgs. 385/1993 con l'apertura della filiale di Roma;
- l'approvazione dell'apertura di due nuove succursali per l'esercizio dell'attività del credito su pegno a Palermo e Napoli, approvate dalla Banca d'Italia in data 21 marzo 2018.
- il monitoraggio delle attività aziendali in coerenza con il *Risk Appetite Framework*.



In materia di “fatti di rilievo avvenuti nel corso dell’esercizio” si rinvia altresì al contenuto della relazione sulla gestione predisposta dagli amministratori.

Il Collegio Sindacale ha rilasciato i seguenti pareri ai sensi di legge:

- Parere in merito alla nomina del nuovo dirigente preposto, ai sensi dell’art. 154-bis del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58.

Il Collegio inoltre in data 27 aprile ha formulato le proprie Considerazioni in ordine alla relazione, redatta dalla funzione di revisione interna, relativa ai controlli svolti sulle funzioni operative importanti esternalizzate, alle carenze eventualmente riscontrate e alle conseguenti azioni correttive adottate, per l’anno 2016.

Infine, ai sensi dell’art. 2408 del c.c. si dichiara che, nel corso del 2017, non è stata ricevuta alcuna denuncia da parte dei Soci, né esposti di altro tipo, né sono stati riscontrati fatti censurabili o comunque negativamente rilevanti segnalati dalla Società di Revisione o da altri, tali da richiedere la segnalazione alla Banca d’Italia, fatta eccezione per una missiva inviata agli organi aziendali – e tra questi anche al Collegio Sindacale – con la quale sei dirigenti della banca hanno richiesto al Consiglio d’Amministrazione di riconsiderare il sistema di incentivazione del management. Sul tema la Banca ha effettuato gli approfondimenti e le verifiche del caso ed il Collegio Sindacale, per quanto di propria competenza, ha esaminato compiutamente la questione senza ravvisare elementi da segnalare.

Parte terza: vigilanza sul bilancio di esercizio

Nella presente sezione diamo conto della nostra attività di controllo inerente la composizione e redazione del bilancio di esercizio di Banca Sistema S.p.A. per il periodo chiuso al 31 dicembre 2017.

Il Bilancio è stato redatto secondo i Principi Contabili Internazionali (IAS/IFRS), omologati dalla Commissione Europea e recepiti in Italia dal Decreto Legislativo 28 febbraio 2005, n. 38 tenendo in considerazione le istruzioni della Banca d’Italia, emanate con Circolare n. 262 del 22 dicembre 2005 e ss.mm.ii.

In ottemperanza alle disposizioni del D.Lgs. 39/2010, spetta al soggetto incaricato del controllo legale dei conti esprimere un giudizio sul bilancio che indichi che è conforme alle norme che ne disciplinano la redazione e se rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale



e finanziaria, i flussi di cassa ed il risultato economico dell'esercizio; al riguardo si segnala che KPMG S.p.A. (di seguito "KPMG") ha scambiato ai sensi dell'art. 2409-*septies* le informazioni rilevanti con il Collegio Sindacale ed ha rilasciato la propria relazione di revisione al bilancio al 31/12/2017 in data odierna, e tale relazione non contiene rilievi o eccezioni o richiami di informativa.

Pertanto il Collegio Sindacale assume che i dati del bilancio corrispondano a quelli risultanti dalla contabilità interna, tenuta regolarmente nel rispetto dei principi di cui alla normativa vigente.

Ciò posto, il Collegio Sindacale ha vigilato che il generale procedimento di composizione e redazione del bilancio fosse *compliant* alla normativa vigente.

Lo Stato Patrimoniale relativo al bilancio che viene sottoposto all'approvazione dell'Assemblea dei Soci si riassume nei seguenti valori (in migliaia di Euro):

Attività.....	2.310.426.559
Passività.....	2.174.339.016
Capitale e riserve.....	108.527.110
Risultato dell'esercizio.....	27.560.433

Il Conto Economico riclassificato presenta, in sintesi, i seguenti valori:

Margine d'intermediazione.....	82.651.891
Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento crediti.....	(5.352.297)
Costi operativi (spese amministrative e altri proventi / oneri)	(37.220.859)
Rettifiche su attività materiali/immateriali.....	(302.610)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri.....	8.228
Utile operatività corrente al lordo delle imposte.....	39.767.897
Imposte sul reddito.....	(12.207.464)
Risultato dell'esercizio.....	27.560.433



Parte quarta: rapporti con la società di revisione

Nel corso dell'esercizio è stato effettuato con i rappresentanti della società di revisione legale KPMG lo scambio di informazioni rilevanti per l'espletamento dei rispettivi compiti nel corso degli incontri periodici ai sensi dell'art. 150 TUF, che non hanno dato luogo all'emersione di aspetti critici e/o comunque rilevanti.

KPMG ha attestato, ai sensi dell'art. 6, paragrafo 2), lett. a), del Regolamento Europeo 537/2014 e ai sensi del paragrafo 17 del principio di revisione internazionale (ISA Italia) 260, che nel periodo compreso tra il 1° e la data odierna non sono state riscontrate situazioni che abbiano compromesso l'indipendenza della società di revisione o cause di incompatibilità.

Altresì, KPMG ha informato il Collegio Sindacale che dalla revisione legale svolta al 31 dicembre 2017 non sono emerse significative carenze nel sistema di controllo interno in relazione al processo di informativa finanziaria da portare all'attenzione del Collegio Sindacale.

Per ciò che concerne l'ipotesi di ulteriori incarichi conferiti alla società di revisione e/o a soggetti appartenenti alla sua "rete", l'unico incarico svolto in aggiunta alla revisione legale obbligatoria è consistito nel rilascio di parere in merito ad una *comfort letter* richiesta dalla Banca a KPMG sui dati finanziari inclusi nel Prospetto Informativo predisposto in relazione all'emissione di un prestito obbligazionario; il Collegio Sindacale ha valutato positivamente la richiesta, ritenendo non sussistere aspetti critici in materia di indipendenza della società di revisione.

Parte quinta: Adesione al Codice di Autodisciplina

La Banca aderisce al codice di autodisciplina del Comitato per la Corporate Governance delle società quotate. Nel seguito si fornisce informativa su alcuni elementi ritenuti essenziali.

Comitato per il controllo interno

In seno a Banca Sistema S.p.A. è istituito un Comitato per il Controllo Interno e Gestione Rischi, i cui membri in carica sono stati nominati dal CdA in data 10 giugno 2016. È stato individuato e nominato il preposto al controllo interno nella persona del Dott. Franco Pozzi e i rapporti tra Comitato e il preposto al controllo interno sono tenuti periodicamente.

Altri Comitati



Sono istituiti il Comitato per le Nomine, il Comitato per la Remunerazione ed il Comitato Etico.

Consiglio di Amministrazione

- Il CdA vigila sul generale andamento della gestione, con particolare attenzione alle situazioni di conflitto di interessi, tenendo in considerazione, in particolare, le informazioni ricevute dall'amministratore delegato e dal comitato per il controllo interno e gestione rischi, confrontando periodicamente i risultati conseguiti con quelli programmati.
- Il CdA esamina e approva le operazioni aventi un significativo rilievo economico, patrimoniale e finanziario, con particolare riferimento alle operazioni con parti correlate.
- Nella composizione originaria del CdA erano presenti cinque amministratori indipendenti, ridotti a quattro nel dicembre del 2017, in seguito alle dimissioni del Consigliere Ilaria Bennati, nel momento in cui la stessa ha assunto la carica di CFO; il Collegio Sindacale ritiene tale numero adeguato rispetto alla composizione del CdA e ne auspica il mantenimento da parte dell'assemblea degli azionisti.
- L'amministratore delegato rende periodicamente conto al CdA delle attività svolte nell'esercizio delle deleghe.
- L'amministratore delegato fornisce adeguata informativa sulle operazioni con parti correlate il cui esame non è riservato al CdA.

L'indicazione del numero di riunioni del CdA, del Comitato per il Controllo Interno e di tutti i comitati endoconsiliari, e la relativa partecipazione dei membri del Collegio Sindacale sono indicati nel documento "Relazione sul Governo Societario".

Parte sesta: informativa ai sensi della Comunicazione Consob 1025564 / 2001

Nella presente sezione, si riportano le informazioni previste dalla Comunicazione Consob n. 1025564 del 6 aprile 2001 e successive modifiche e integrazioni, in alcuni casi già riportate anche in altri paragrafi della presente Relazione.

- La Società non ha effettuato alcuna operazione atipica o inusuale con:
 - Società infragruppo;
 - Parti correlate;
 - Terzi.



Si veda anche pagina 41 del Bilancio per maggiori informazioni in merito.

- Sono state effettuate operazioni rilevanti sotto il profilo economico, finanziario e patrimoniale, di cui si è data illustrazione nei documenti di bilancio.
- Sono state effettuate operazioni con parti correlate aventi natura ordinaria / ricorrente, descritte (e si rinvia alla lettura delle stesse) a pagina 41 ed alle pagine 148-150 del Bilancio; sul punto Vi informiamo che le stesse sono sempre state congrue e rispondenti all'interesse della Banca.
- Gli amministratori hanno esplicitato l'interesse della società al compimento delle operazioni nella relazione sulla gestione.
- La struttura organizzativa della banca è stata rivisitata nel corso del 2017 e sono state illustrate le azioni deliberate dal CdA e successivamente implementate per migliorare la stessa. Il Collegio Sindacale, in particolare, ha espresso il proprio parere favorevole sulla nomina del nuovo dirigente preposto.
- Le disposizioni impartite dalla società alle società controllate ex art. 114 comma 2 del TUF si ritengono essere state adeguate.
- Il Collegio Sindacale ha scambiato le informazioni previste con gli organi della controllata L.A.S.S. s.r.l. e non sono emersi aspetti rilevanti.
- Per gli aspetti di competenza del Collegio, la struttura organizzativa è stata ritenuta adeguata.
- Il sistema di controllo interno è stato ritenuto adeguato, così pure il sistema amministrativo contabile, ritenuto anche affidabile a rappresentare correttamente i fatti di gestione.
- Con riferimento ad altre valutazioni, osservazioni e commenti, si rinvia a quanto è stato scritto nella "Parte Seconda" della presente Relazione.
- Non sono state rilevate omissioni, fatti censurabili o irregolarità nel corso dell'attività di vigilanza.
- Non si ritiene necessario formulare all'assemblea proposte in ordine al bilancio ed alla sua approvazione diverse da quelle approvate dal Consiglio di Amministrazione e trascritte nelle "sintesi e conclusioni".
- Il Collegio Sindacale non ha avuto la necessità di avvalersi dei poteri di convocazione dell'assemblea o del CdA.
- Ai sensi del par. 2 p.2 e sottopunti della Comunicazione Consob si precisa quanto segue:
 - operazioni indicate al par. 2 p. 2, al par. 2 p.2.1 e al par. 2 p.2.2 della Comunicazione Consob n. 1025564 del 6 aprile 2001: non vi sono operazioni



- atipiche e/o inusuali, comprese quelle infragruppo o con parti correlate, conseguentemente non occorre fornire ulteriore descrittiva al riguardo;
- o operazioni indicate al par. 2 p.2.3 della Comunicazione Consob: come già accennato, si rinvia alla lettura delle pagine 41, 148, 149 e 150 del Bilancio.

Sintesi e conclusioni

Signori Azionisti di Banca Sistema S.p.A.,

sulla base di quanto sopra esposto e per quanto è stato portato a conoscenza del Collegio Sindacale ed è stato riscontrato dai controlli periodici svolti, si ritiene non sussistano ragioni ostative all'approvazione del progetto di bilancio di Banca Sistema per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 così come è stato redatto e Vi è proposto dall'organo amministrativo, ed alla conseguente approvazione di procedere alla distribuzione di dividendi.

Altresì il Collegio Sindacale ha preso atto, e porta alla Vostra attenzione, sia il contenuto della relazione al bilancio della società di revisione legale KPMG, emessa ai sensi degli articoli 14 del D.Lgs. n. 39/2010 e 10 del Regolamento (UE) n. 537 del 16 aprile 2014, dalla quale si evince che il bilancio è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto il risultato economico, la situazione patrimoniale e finanziaria ed i flussi di cassa della Banca, sia l'esito degli scambi di informazioni intercorsi con la medesima società di revisione, la quale ha confermato la propria indipendenza, non ha rilevato errori significativi, ritiene che la contabilità sia regolarmente tenuta e non vi siano aspetti significativi che chiedano la segnalazione agli organi di *Governance*.

Come conseguenza di tutto quanto precede, e fermi tutti i rinvii ai singoli paragrafi del Bilancio effettuati in precedenza all'interno di questa Relazione, il Collegio Sindacale Vi invita a deliberare conformemente alla proposta del Consiglio di Amministrazione di Banca Sistema S.p.A. che qui si riporta:

"Signori Azionisti,

Vi sottoponiamo per l'approvazione il bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 che evidenzia un utile di periodo di Euro 27.560.433.

Quanto al riparto dell'utile Vi proponiamo di destinare:



- a Dividendo Euro 6.916.210,47;
- a Utili portati a nuovo, il residuo pari a Euro 20.644.222,99.

Non viene effettuato alcun accantonamento alla Riserva Legale in quanto sono stati raggiunti i limiti stabiliti dall'articolo 2430 del c.c."

Milano, 29 marzo 2018

Il Collegio Sindacale

Massimo Conigliaro

Lucia Abati

Biagio Verde

Presidente

Sindaco Effettivo

Sindaco Effettivo



RELAZIONE DELLA SOCIETÀ
DI REVISIONE



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

Relazione della società di revisione indipendente ai sensi degli artt. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 e 10 del Regolamento (UE) n. 537 del 16 aprile 2014

*Agli Azionisti di
Banca Sistema S.p.A.*

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di Banca Sistema S.p.A. (nel seguito anche 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 e dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa che include anche la sintesi dei più significativi principi contabili applicati.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria di Banca Sistema S.p.A. 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. 9 del D.Lgs. 38/05 e dell'art. 43 del D.Lgs. 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 nel paragrafo "Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio" della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto a Banca Sistema S.p.A. 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 e 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.

Classificazione e valutazione dei crediti verso la clientela

Nota integrativa "Parte A - Politiche contabili": paragrafo A.2. "Parte relativa alle principali voci di bilancio"

Nota integrativa "Parte B - Informazioni sullo stato patrimoniale - Attivo": Sezione 7 "Crediti verso clientela"

Nota integrativa "Parte C - Informazioni sul conto economico": Sezione 8 "Le rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento"

Nota integrativa "Parte E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura": Sezione 1.1 "Rischi di credito"

Aspetto chiave	Procedure di revisione in risposta all'aspetto chiave
<p>I crediti verso la clientela al 31 dicembre 2017 ammontano a €1.861 milioni, pari all'81% del totale attivo della Banca.</p> <p>L'acquisizione da parte della Banca di crediti non deteriorati vantati da aziende fornitrici di beni e servizi, prevalentemente nei confronti della pubblica amministrazione (nel seguito "Crediti per Factoring") e di crediti relativi al comparto delle Cessioni del Quinto dello Stipendio e della Pensione (nel seguito "Crediti per CQS/P") rappresenta la principale attività della Banca.</p> <p>I Crediti per Factoring e i Crediti per CQS/P al 31 dicembre 2017 sono pari, rispettivamente, a €1.286 milioni e a €500 milioni.</p> <p>Le rettifiche di valore nette su crediti addebitate al conto economico dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 ammontano complessivamente a €5,4 milioni.</p> <p>Ai fini della classificazione, gli Amministratori della Banca effettuano analisi, talvolta complesse, rivolte a individuare le posizioni che, successivamente all'erogazione e/o all'acquisizione, mostrano evidenze di una possibile perdita di valore, considerando sia informazioni interne, legate all'andamento delle posizioni creditorie, sia informazioni esterne, legate al settore di riferimento.</p>	<p>Le nostre procedure di revisione hanno incluso:</p> <ul style="list-style-type: none">— la comprensione dei processi aziendali e del relativo ambiente informatico della Banca con riferimento all'erogazione, all'acquisizione, al monitoraggio, alla classificazione e alla valutazione dei crediti verso la clientela;— l'esame della configurazione e della messa in atto dei controlli e lo svolgimento di procedure per valutare l'efficacia operativa dei controlli ritenuti rilevanti, con particolare riferimento all'identificazione dei crediti che presentano indicatori di perdite di valore e alla determinazione delle rettifiche di valore;— l'analisi dei criteri di classificazione utilizzati al fine di ricondurre i crediti verso la clientela alle categorie omogenee regolamentari e l'esame su base campionaria dell'appropriata classificazione dei crediti;— l'analisi dei modelli di valutazione analitici e forfetari utilizzati e l'esame della ragionevolezza delle principali assunzioni e variabili in essi contenuti;



Aspetto chiave	Procedure di revisione in risposta all'aspetto chiave
<p>La valutazione dei crediti verso la clientela è un'attività di stima complessa, caratterizzata da un alto grado di incertezza e di soggettività, nella quale gli Amministratori della Banca utilizzano modelli di valutazione, che tengono in considerazione numerosi elementi quantitativi e qualitativi quali, tra gli altri, i dati storici relativi agli incassi, i flussi di cassa attesi e i relativi tempi attesi di recupero, l'esistenza di indicatori di possibili perdite di valore, la valutazione delle eventuali garanzie e l'impatto dei rischi connessi ai settori nei quali operano i clienti della Banca.</p> <p>Per tali ragioni abbiamo considerato la classificazione e la valutazione dei crediti verso la clientela un aspetto chiave dell'attività di revisione.</p>	<ul style="list-style-type: none">— la selezione di un campione di crediti valutati con metodologie forfetarie, la verifica dell'applicazione dei modelli di valutazione adottati e la verifica della corrispondenza delle percentuali di svalutazione applicate con quelle previste da tali modelli;— la selezione di un campione di crediti valutati analiticamente e l'esame della ragionevolezza degli indicatori di perdite di valore identificati e delle assunzioni relative alla recuperabilità, anche in base alle eventuali garanzie ricevute;— l'analisi delle variazioni significative delle categorie di credito regolamentari e delle relative rettifiche di valore rispetto ai dati degli esercizi precedenti e la discussione dei risultati con le funzioni aziendali coinvolte;— l'esame dell'appropriatezza dell'informativa di bilancio relativa ai crediti verso la clientela.

Rilevazione degli interessi di mora ai sensi del D.Lgs. 9 ottobre 2002, n. 231 su crediti verso clientela non deteriorati acquistati a titolo definitivo

Nota integrativa "Parte A - Politiche contabili": paragrafo A.2. "Parte relativa alle principali voci di bilancio"

Nota integrativa "Parte C - Informazioni sul conto economico": Sezione 1 "Gli interessi"

Nota integrativa "Parte E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura": Sezione 1.1 "Rischi di credito"

Aspetto chiave	Procedure di revisione in risposta all'aspetto chiave
<p>Gli Amministratori della Banca rilevano per competenza gli interessi di mora maturati ai sensi del D.Lgs. 9 ottobre 2002, n. 231 sui crediti verso la clientela non deteriorati acquistati a titolo definitivo e non ancora incassati (nel seguito "interessi di mora") a decorrere dall'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016.</p> <p>Gli interessi di mora contabilizzati per competenza nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 ammontano a €17,6 milioni e contribuiscono per il 44% all'utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte della Banca.</p>	<p>Le nostre procedure di revisione hanno incluso:</p> <ul style="list-style-type: none">— la comprensione dei processi aziendali e del relativo ambiente informatico della Banca con riferimento al processo di stima degli interessi di mora;— l'esame della configurazione e della messa in atto dei controlli e lo svolgimento di procedure per valutare l'efficacia operativa dei controlli ritenuti rilevanti, con particolare riferimento al processo di stima degli interessi di mora;



Aspetto chiave	Procedure di revisione in risposta all'aspetto chiave
<p>La stima degli interessi di mora ritenuti recuperabili dagli Amministratori della Banca viene effettuata utilizzando modelli basati sull'analisi delle serie storiche riguardanti le percentuali di recupero e i tempi di incasso effettivi osservati internamente.</p> <p>Tali analisi sono oggetto di periodico aggiornamento a seguito del progressivo consolidamento delle citate serie storiche.</p> <p>La suddetta stima, caratterizzata da un alto grado di incertezza e di soggettività, alimenta modelli di analisi che tengono in considerazione numerosi elementi quantitativi e qualitativi quali, tra gli altri, i dati storici relativi agli incassi, i flussi di cassa attesi, i relativi tempi effettivi di incasso e l'impatto dei rischi connessi alle aree geografiche nelle quali operano i clienti della Banca.</p> <p>Per tali ragioni abbiamo considerato la rilevazione degli interessi di mora un aspetto chiave dell'attività di revisione.</p>	<ul style="list-style-type: none">— l'analisi dei modelli utilizzati per la stima degli interessi di mora e l'esame della ragionevolezza delle principali assunzioni e variabili in essi contenute; tali attività sono state effettuate con il supporto di esperti del network KPMG;— l'esame dell'appropriatezza dell'informativa di bilancio relativa agli interessi di mora.

Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale di Banca Sistema S.p.A. per il bilancio d'esercizio

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. 38/05 e dell'art. 43 del D.Lgs. 136/15 e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del sistema di 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 a 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 e appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del sistema di controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del sistema di 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 sistema di 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 a 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 un'incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Banca di continuare a 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 a 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 sistema di 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) 537/14

L'Assemblea degli Azionisti di Banca Sistema S.p.A. ci ha conferito in data 27 aprile 2010 l'incarico di revisione legale del bilancio d'esercizio della Banca e del bilancio consolidato del Gruppo 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, paragrafo 1, del Regolamento (UE) 537/14 e che siamo rimasti indipendenti rispetto alla Banca nell'esecuzione della revisione legale.

Confermiamo che il giudizio sul bilancio d'esercizio espresso nella presente relazione è in linea con quanto indicato nella relazione aggiuntiva destinata al Collegio Sindacale, nella sua funzione di Comitato per il controllo interno e la revisione contabile, predisposta ai sensi dell'art. 11 del citato Regolamento.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10 e dell'art. 123-bis, comma 4, del D.Lgs. 58/98

Gli Amministratori di Banca Sistema S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione e della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari di Banca Sistema S.p.A. al 31 dicembre 2017, incluse la loro coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la loro conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) 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, comma 4, del D.Lgs. 58/98, con il bilancio d'esercizio di Banca Sistema S.p.A. al 31 dicembre 2017 e sulla conformità delle stesse alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.



Banca Sistema S.p.A.
Relazione della società di revisione
31 dicembre 2017



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 di Banca Sistema 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, comma 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.

Milano, 29 marzo 2018

KPMG S.p.A.



Alberto Andreini
Socio



BANCA

S I S T E M A
CONTEMPORARY BANK

SINTESI DEI RISULTATI AL 31 DICEMBRE 2017

**Conto
Economico**

- Utile netto consolidato pari a €26,8m
- €70.7m Margine di Interesse, stabile a/a
- Totale costi operativi in lieve aumento a/a (+4%)
- Rettifiche di credito in calo impattate dal rilascio sui comuni in dissesto del primo trimestre
- 22% ROAE e distribuzione dividendo, in aumento a/a del 13%, pari €0,086 ad azione

**Performance
Commerciale**

- Turnover Factoring +37% a/a
- N. client factoring + 12% a/a
- Outstanding CQ e simili raggiunge €500m

**Progetti
Speciali
2017**

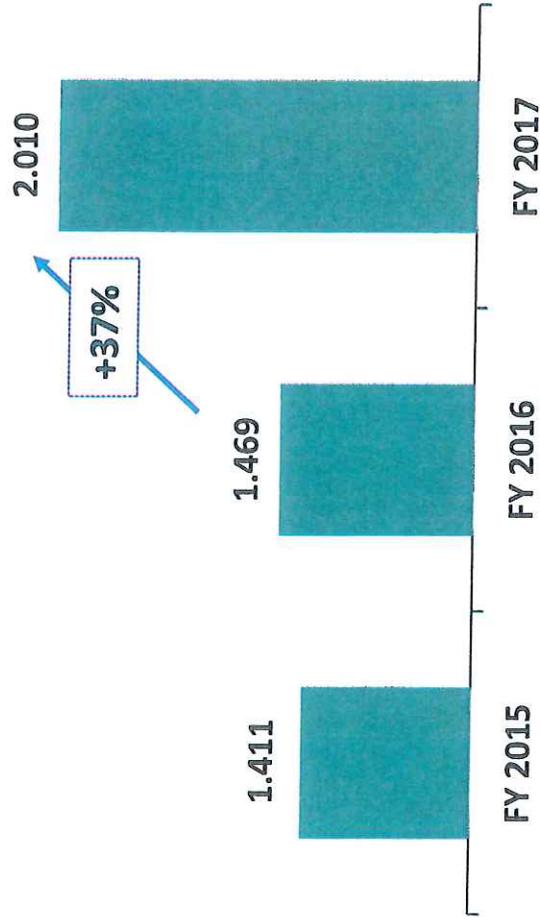
- Fusione di Beta Stepstone ad inizio 2017
- Prima emissione pubblica obbligazionaria Senior
- Avvio attività credito su pegno con l'apertura di due filiali dedicate a Milano e Roma

**Stato
Patrimoniale**

- LCR e NSFR superiori ai livelli regolamentari
- Retail funding rappresenta il 49% della Raccolta Totale
- CET1 e TCR rispettivamente 11,9% e 15,3%

TURNOVER FACTORING

€m



Turnover generato dagli accordi con le
Banche commerciali italiane:
29% nel 2017

• +12% a/a N. clienti



FY 2017 – CONTO ECONOMICO
GRUPPO BANCA SISTEMA: CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO
Importi in migliaia di Euro

		Voce di Bilancio		Variazioni %	
		31.12.2017	31.12.2016	A - B	
		A	B		
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	87.234	86.321		1,1%
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	(16.584)	(15.321)		8,2%
30.	Margine di interesse	70.650	71.000		-0,5%
40. -50.	Commissioni nette	10.652	9.060		17,6%
70.	Dividendi e proventi simili	227	227		0,0%
80. +90. +100. +	Risultato netto dell'attività di negoziazione, copertura,				
110.	cessione/riacquisto e delle attività/passività valutate al fair value	940	1.196		-21,4%
120.	Margine di intermediazione	82.469	81.483		1,2%
130.	Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di crediti	(5.352)	(9.765)		-45,2%
140.	Risultato netto della gestione finanziaria	77.117	71.718		7,5%
180. a)	Spese per il personale	(17.631)	(15.169)		16,2%
180. b)	Spese amministrative	(19.705)	(22.529)		-12,5%
190.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(8)	(431)		-98,1%
200. +210.	Rettifiche/riprese di valore su attività materiali e immateriali	(303)	(308)		-1,6%
220.	Altri oneri/proventi di gestione	(415)	150		-376,7%
230	Costi operativi	(38.062)	(38.287)		-0,6%
240.	Utili (Perdite) delle partecipazioni	(140)	2.281		-106,1%
280.	Utile della operatività corrente al lordo delle imposte	38.915	35.712		9,0%
290.	Imposte sul reddito d'esercizio	(12.122)	(10.399)		16,6%
340.	Utile (perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo	26.793	25.313		5,8%



FY 2017 – STATO PATRIMONIALE

GRUPPO BANCA SISTEMA: STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

Importi in migliaia di Euro

Voce di Bilancio		31.12.2017 A	31.12.2016 B	Variazioni % A - B
ATTIVO				
10.	Cassa e disponibilità liquide	161	98	64,3%
20.	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	1.201	996	20,6%
40.	Attività finanziarie disponibili per la vendita	285.610	514.838	-44,5%
50.	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	84.178	-	n.a.
60.	Crediti verso banche	36.027	83.493	-56,9%
70.	Crediti verso clientela	1.850.290	1.348.329	37,2%
100.	Partecipazioni	1.190	1.030	15,5%
120.	Attività materiali	24.272	23.313	4,1%
130.	Attività immateriali	1.790	1.835	-2,5%
	di cui avviamento	1.786	1.786	0,0%
140.	Attività fiscali	10.198	10.528	-3,1%
160.	Altre attività	14.316	14.903	-3,9%
	Totale dell'attivo	2.309.233	1.999.363	15,5%

Importi in migliaia di Euro

Voce di Bilancio		31.12.2017 A	31.12.2016 B	Variazioni % A - B
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO				
10.	Debiti verso banche	517.533	458.126	13,0%
20.	Debiti verso clientela	1.284.132	1.262.123	1,7%
30.	Titoli in circolazione	281.770	90.330	211,9%
80.	Passività fiscali	10.118	8.539	18,5%
100.	Altre passività	71.996	59.825	20,3%
110.	Trattamento di fine rapporto del personale	2.172	1.998	8,7%
120.	Fondi per rischi e oneri	6.745	4.105	64,3%
140.+170.+ 180.+190.	Capitale, sovrapprezzi di emissione, riserve, riserve da valutazione	107.944	88.984	21,3%
210.	Patrimonio di pertinenza di terzi	30	20	50,0%
220.	Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	26.793	25.313	5,8%
	Totale del passivo e del patrimonio netto	2.309.233	1.999.363	15,5%





N°	NOMINATIVO AZIONISTA	PRESENZA IN PROPRIO O PER DELEGA		NUMERO AZIONI	NUMERO AZIONI CON DIRITTO DI VOTO	% AZIONI SU TOTALE PRESENTE IN ASSEMBLEA	SCHEDA 1 ORDINARIA - GIALLA													
		IN PROPRIO	PER DELEGA				F	C	A	NV	azioni Favorevoli	azioni Contrari	azioni Astenuti	azioni NV						
						51.065.337														
*	SOCIETA' DI GESTIONE DELLE PARTECIPAZIONI IN BANCA SISTEMA SRL		Daniele Bonvicini	18.578.900	18.578.900	36,38261%	1					18.578.900	0	0	0					
*	FONDAZIONE SICILIA		Claudio Pugelli	5.950.104	5.950.104	11,65194%	1					5.950.104	0	0	0					
*	GARBIFIN SRL		Daniele Bonvicini	409.453	409.453	0,80182%	1					409.453	0	0	0					
*	FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI ALESSANDRIA		Pier Angelo Taverna	6.361.731	6.361.731	12,45802%	1					6.361.731	0	0	0					
*	FONDAZIONE PISA		Claudio Pugelli	6.118.104	6.118.104	11,98093%	1					6.118.104	0	0	0					
*	MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR - FLESSIBILE SVILUPPO ITALIA		Andrea Schettino	1.000.000	1.000.000	1,95828%	1					1.000.000	0	0	0					
*	MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR - FLESSIBILE FUTURO ITALIA		Andrea Schettino	633.377	633.377	1,24033%	1					633.377	0	0	0					
*	ZENIT SGR - ZENIT PIANETA ITALIA		Andrea Schettino	76.849	76.849	0,15049%				1		0	0	0	0					76.849
*	WF VALERO ENERGY CORP PENS PLVCM		Andrea Schettino	113.193	113.193	0,22166%	1					113.193	0	0	0					
*	KEYBK TTEE CHARITABLE INTL EF SMID CAP		Andrea Schettino	59.914	59.914	0,11733%	1					59.914	0	0	0					
*	FLORIDA RETIREMENT SYSTEM		Andrea Schettino	11.360	11.360	0,02225%	1					11.360	0	0	0					
*	GBVF GCIT INTL SM CAP OPP		Andrea Schettino	7.320	7.320	0,01433%	1					7.320	0	0	0					
*	FIDELITY FUNDS SICAV		Andrea Schettino	3.166.923	3.166.923	6,20171%	1					3.166.923	0	0	0					
*	CLEARBRIDGE INTERNATIONAL SMALL CAP FUND		Andrea Schettino	519.780	519.780	1,01787%	1					519.780	0	0	0					
*	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND		Andrea Schettino	2.560.554	2.560.554	5,01427%	1					2.560.554	0	0	0					
*	VANGUARD INTERNATIONAL EXPLORER FUND		Andrea Schettino	2.300.000	2.300.000	4,50403%	1					2.300.000	0	0	0					
*	CANADIAN BROADCASTING CORPORATION		Andrea Schettino	201.305	201.305	0,39421%	1					201.305	0	0	0					
*	ALUJAN GI FONDOS QUONIAM SMC		Andrea Schettino	69.729	69.729	0,13655%	1					69.729	0	0	0					
*	PLANETARIUM FUND ANTHIUA SILVER		Andrea Schettino	60.954	60.954	0,11936%				1		0	0	0	0					60.954
*	CHALLENGE FUNDS CHALLENGE ITALIAN EQUITY		Andrea Schettino	140.383	140.383	0,27491%				1		0	0	0	0					140.383
*	TRANSAMERICA INTERNATIONAL SMALL CAP		Andrea Schettino	422.863	422.863	0,82808%	1					422.863	0	0	0					
*	SCHRODER CAPITAL MANAGEMENT COLLECTIVE T		Andrea Schettino	650.000	650.000	1,27288%	1					650.000	0	0	0					
*	MISSOURI LOCAL GOVERNMENT EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		Andrea Schettino	475.959	475.959	0,93206%	1					475.959	0	0	0					
*	NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND		Andrea Schettino	108.000	108.000	0,21149%	1					108.000	0	0	0					
*	SCHRODER INTERNATIONAL SMALL COMPANIES P		Andrea Schettino	32.520	32.520	0,06368%	1					32.520	0	0	0					
*	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEEMPT RETIREMENT PL		Andrea Schettino	1.257	1.257	0,00246%	1					1.257	0	0	0					
*	ROYCE VALUE TRUST INC		Andrea Schettino	200.000	200.000	0,39166%	1					200.000	0	0	0					
*	WISDOMTREE EUROPE SMALLCAP DIVIDEND FUND		Andrea Schettino	130.366	130.366	0,25529%	1					130.366	0	0	0					
*	WISDOMTREE INTERNATIONAL SMALLCAP DIVIDEND FUND		Andrea Schettino	29.882	29.882	0,05852%	1					29.882	0	0	0					
*	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		Andrea Schettino	22.385	22.385	0,04384%	1					22.385	0	0	0					
*	ISHARES VII PLC		Andrea Schettino	12.939	12.939	0,02534%	1					12.939	0	0	0					
*	MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM		Andrea Schettino	3.740	3.740	0,00732%	1					3.740	0	0	0					
*	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS		Andrea Schettino	6.069	6.069	0,01188%	1					6.069	0	0	0					
*	FONDO GESTIELLE PRO ITALIA DI ALETTI GESTIELLE SGR SPA		Andrea Schettino	80.000	80.000	0,15666%				1		0	0	0	0					80.000
*	GARBI GIANLUCA	Gianluca Garbi		41.500	41.500	0,08127%	1					41.500	0	0	0					
*	GIRELLO ANNA		Daniele Bonvicini	10.461	10.461	0,02049%	1					10.461	0	0	0					
*	CRISTALLINI DEANNA	Cristallini Deanna		218.462	218.462	0,42781%				1		0	218.462	0	0					
*	POLLASTRELLI ROSA ANGELA	Pollastrelli Rosa Angela		131.000	131.000	0,25653%				1		0	131.000	0	0					
*	POLLASTRELLI GIOVANNI	Pollastrelli Giovanni		105.001	105.001	0,20562%				1		0	105.001	0	0					
*	POLLASTRELLI ANDREA	Pollastrelli Andrea		25.000	25.000	0,04896%				1		0	25.000	0	0					
*	ZENGARINI CRISTINA	Zengarini Cristina		15.000	15.000	0,02937%				1		0	15.000	0	0					
*	TOCCHETTI GIUSEPPE	Tocchetti Giuseppe		2.000	2.000	0,00392%				1		2.000	0	0	0					
*	RUGARLI GIORGIO	Rugarli Giorgio		1.000	1.000	0,00196%				1		0	0	0	1.000					
TOTALI		Totali				51.065.337	33	5	2	3		50.211.688,00	494.463,00	141.383,00	217.803,00					
PERCENTUALE						100,00%						98,33	0,97	0,28	0,43					



N°	NOMINATIVO AZIONISTA	PRESENZA IN PROPRIO O PER DELEGA		NUMERO AZIONI	NUMERO AZIONI CON DIRITTO DI VOTO	% AZIONI SU TOTALE PRESENTE IN ASSEMBLEA	SCHEDA 2 ORDINARIA - AZZURRA											
		IN PROPRIO	PER DELEGA				F	C	A	NV	azioni Favorevoli	azioni Contrari	azioni Astenuti	azioni NV				
						51.065.337												
*	SOCIETA' DI GESTIONE DELLE PARTECIPAZIONI IN BANCA SISTEMA SRL		Daniele Bonvicini	18.578.900	18.578.900	36,38261%	1					18.578.900	0	0	0			
*	FONDAZIONE SICILIA		Claudio Pugelli	5.950.104	5.950.104	11,65194%	1					5.950.104	0	0	0			
*	GARBIFIN SRL		Daniele Bonvicini	409.453	409.453	0,80182%	1					409.453	0	0	0			
*	FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI ALESSANDRIA	Pier Angelo Taverna		6.361.731	6.361.731	12,45802%	1					6.361.731	0	0	0			
*	FONDAZIONE PISA	Claudio Pugelli		6.118.104	6.118.104	11,98093%	1					6.118.104	0	0	0			
*	MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR - FLESSIBILE SVILUPPO ITALIA		Andrea Schettino	1.000.000	1.000.000	1,95828%	1					1.000.000	0	0	0			
*	MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR - FLESSIBILE FUTURO ITALIA		Andrea Schettino	633.377	633.377	1,24033%	1					633.377	0	0	0			
*	ZENIT SGR - ZENIT PIANETA ITALIA		Andrea Schettino	76.849	76.849	0,15049%				1		0	0	0	0	76.849		
*	WF VALERO ENERGY CORP PENS PLVCM		Andrea Schettino	113.193	113.193	0,22166%	1					113.193	0	0	0	0		
*	KEYBK TTEE CHARITABLE INTL EF SMID CAP		Andrea Schettino	59.914	59.914	0,11733%	1					59.914	0	0	0	0		
*	FLORIDA RETIREMENT SYSTEM		Andrea Schettino	11.360	11.360	0,02225%	1					11.360	0	0	0	0		
*	GBVF GCIT INTL SM CAP OPP		Andrea Schettino	7.320	7.320	0,01433%	1					7.320	0	0	0	0		
*	FIDELITY FUNDS SICAV		Andrea Schettino	3.166.923	3.166.923	6,20171%	1					3.166.923	0	0	0	0		
*	CLEARBRIDGE INTERNATIONAL SMALL CAP FUND		Andrea Schettino	519.780	519.780	1,01787%	1					519.780	0	0	0	0		
*	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND		Andrea Schettino	2.560.554	2.560.554	5,01427%	1					2.560.554	0	0	0	0		
*	VANGUARD INTERNATIONAL EXPLORER FUND		Andrea Schettino	2.300.000	2.300.000	4,50403%	1					2.300.000	0	0	0	0		
*	CANADIAN BROADCASTING CORPORATION		Andrea Schettino	201.305	201.305	0,39421%	1					201.305	0	0	0	0		
*	ALLIANZ GI FONDS QUONIAM SMC		Andrea Schettino	69.729	69.729	0,13655%	1					69.729	0	0	0	0		
*	PLANETARIUM FUND ANTHILIA SILVER		Andrea Schettino	60.954	60.954	0,11936%				1		0	0	0	0	60.954		
*	CHALLENGE FUNDS CHALLENGE ITALIAN EQUITY		Andrea Schettino	140.383	140.383	0,27491%			1			0	0	140.383	0			
*	TRANSAMERICA INTERNATIONAL SMALL CAP		Andrea Schettino	422.863	422.863	0,82808%	1					422.863	0	0	0	0		
*	SCHRODER CAPITAL MANAGEMENT COLLECTIVE T		Andrea Schettino	650.000	650.000	1,27288%	1					650.000	0	0	0	0		
*	MISSOURI LOCAL GOVERNMENT EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		Andrea Schettino	475.959	475.959	0,93206%	1					475.959	0	0	0	0		
*	NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND		Andrea Schettino	108.000	108.000	0,21149%	1					108.000	0	0	0	0		
*	SCHRODER INTERNATIONAL SMALL COMPANIES P		Andrea Schettino	32.520	32.520	0,06368%	1					32.520	0	0	0	0		
*	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEEMPT RETIREMENT PL		Andrea Schettino	1.257	1.257	0,00246%	1					1.257	0	0	0	0		
*	ROYCE VALUE TRUST INC		Andrea Schettino	200.000	200.000	0,39166%	1					200.000	0	0	0	0		
*	WISDOMTREE EUROPE SMALLCAP DIVIDEND FUND		Andrea Schettino	130.366	130.366	0,25529%	1					130.366	0	0	0	0		
*	WISDOMTREE INTERNATIONAL SMALLCAP DIVIDEND FUND		Andrea Schettino	29.882	29.882	0,05852%	1					29.882	0	0	0	0		
*	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		Andrea Schettino	22.385	22.385	0,04384%	1					22.385	0	0	0	0		
*	ISHARES VII PLC		Andrea Schettino	12.939	12.939	0,02534%	1					12.939	0	0	0	0		
*	MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM		Andrea Schettino	3.740	3.740	0,00732%	1					3.740	0	0	0	0		
*	OH STATE RETIREMENT SYSTEMS		Andrea Schettino	6.069	6.069	0,01188%	1					6.069	0	0	0	0		
*	FONDO GESTIELLE PRO ITALIA DI ALETTI GESTIELLE SGR SPA		Andrea Schettino	80.000	80.000	0,15666%				1		0	0	0	0	80.000		
*	GARBI GIANLUCA	Gianluca Garbi		41.500	41.500	0,08127%	1					41.500	0	0	0	0		
*	GIRELLO ANNA		Daniele Bonvicini	10.461	10.461	0,02049%	1					10.461	0	0	0	0		
*	CRISTALLINI DEANNA	Cristallini Deanna		218.462	218.462	0,42781%		1				0	218.462	0	0	0		
*	POLLASTRELLI ROSA ANGELA	Pollastrelli Rosa Angela		131.000	131.000	0,25653%		1				0	131.000	0	0	0		
*	POLLASTRELLI GIOVANNI	Pollastrelli Giovanni		105.001	105.001	0,20562%		1				0	105.001	0	0	0		
*	POLLASTRELLI ANDREA	Pollastrelli Andrea		25.000	25.000	0,04896%		1				0	25.000	0	0	0		
*	ZENGARINI CRISTINA	Zengarini Cristina		15.000	15.000	0,02937%		1				0	15.000	0	0	0		
*	TOCCHETTI GIUSEPPE	Tocchetti Giuseppe		2.000	2.000	0,00392%		1				2.000	0	0	0	0		
*	RUGARI GIORGIO	Rugarì Giorgio		1.000	1.000	0,00196%		1				0	1.000	0	0	0		
TOTALI		Totali				51.065.337	33	6	1	3	50.211.688,00	495.463,00	140.383,00	217.803,00				
PERCENTUALE											98,33	0,97	0,27	0,43				

**LISTA N. 1**
LIST N. 1

presentata da:

presented by:

- Società di gestione delle partecipazioni in Banca Sistema S.r.l. ("SGBS")
- Fondazione Sicilia
- Fondazione Pisa
- Fondazione Cassa di Risparmio di Alessandria

La percentuale del capitale sociale dei predetti soggetti, ai fini della presentazione della lista, ammonta complessivamente al 46,02% corrispondente a n. 37.008.839 azioni ordinarie aventi diritto di voto nell'Assemblea ordinaria.

The share capital percentage of such persons, for the purpose of filing the list, cumulatively amounts to 46.02% of the ordinary share capital corresponding to no. 37,008,839 ordinary shares having voting rights at ordinary Shareholders' Meetings

Numero / Nome e Cognome
Number / Name and Surname

Numero progressivo	Nome e Cognome
1	Luitgard Spögler
2	Gianluca Garbi
3	Carlotta De Franceschi
4	Giovanni Puglisi
5	Claudio Pugelli
6	Marco Giovannini
7	Anna Girello
8	Daniele Pittatore
9	Diego De Francesco



LISTA N. 2

LIST N. 2

presentata da:

presented by:

- Aletti Gestielle SGR SpA – “Fondo Gestielle Pro Italia”
- Mediolanum Gestione Fondi SGR pA - “Mediolanum Flessibile Futuro Italia” e “Mediolanum Flessibile Sviluppo Italia”
- Mediolanum International Funds Limited – Challenge Funds – Challenge Italian Equity
- Planetarium Fund Anthilia Silver
- Zenit SGR SpA – Zenit Pianeta Italia
- Zenit Multistrategy SICAV

La percentuale del capitale sociale dei predetti soggetti, ai fini della presentazione della lista, ammonta complessivamente al 2,55% corrispondente a n. 2.050.960 azioni ordinarie aventi diritto di voto nell'Assemblea ordinaria.

The share capital percentage of such persons, for the purpose of filing the list, cumulatively amounts to 2.55% of the ordinary share capital corresponding to no. 2,050,960 ordinary shares having voting rights at ordinary Shareholders' Meetings

Numero / Nome e Cognome
Number / Name and Surname

Numero progressivo	Nome e Cognome
1	Laura Ciambellotti
2	Federico Ferro-Luzzi
3	Francesco Galletti

ALLEGATO "H"



N°	NOMINATIVO AZIONISTA	PRESENZA IN PROPRIO O PER DELEGA		NUMERO AZIONI	NUMERO AZIONI CON DIRITTO DI VOTO	% AZIONI SU TOTALE PRESENTE IN ASSEMBLEA	SCHEDE S.1 ORDINARIA - VERDE												
		IN PROPRIO	PER DELEGA				F1	F2	C	A	IV	azioni Favorvoli lista 1	azioni Favorvoli lista 2	azioni Contrarie	azioni Assenti	azioni N.Y.			
	SOCIETA' DI GESTIONE DELLE PARTECIPAZIONI IN BANCA SISTEMA SRL		Daniele Bonvicini	18.578.900	18.578.900	36,38261%							18.578.900	0	0	0	0	0	
*	FONDAZIONE SICILIA		Claudio Pugelli	5.950.104	5.950.104	11,65194%							5.950.104	0	0	0	0	0	
*	GARBIFIN SRL		Daniele Bonvicini	409.453	409.453	0,80182%							0	0	0	409.453	0	0	
*	FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI ALESSANDRIA		Pier Angelo Taverna	6.361.731	6.361.731	12,45802%							6.361.731	0	0	0	0	0	
*	FONDAZIONE PISA		Claudio Pugelli	6.118.104	6.118.104	11,98093%							6.118.104	0	0	0	0	0	
*	MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR - FLESSIBILE SVILUPPO ITALIA		Andrea Schettino	1.000.000	1.000.000	1,95828%							0	1.000.000	0	0	0	0	
*	MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR - FLESSIBILE FUTURO ITALIA		Andrea Schettino	633.377	633.377	1,24033%							0	633.377	0	0	0	0	
*	ZENIT SGR - ZENIT PIANETA ITALIA		Andrea Schettino	76.849	76.849	0,15049%							0	76.849	0	0	0	0	
*	VVF VALERO ENERGY CORP PENS PLYCM		Andrea Schettino	113.193	113.193	0,22166%							0	113.193	0	0	0	0	
*	KEYBKTTEE CHARITABLE INTL EF SMID CAP		Andrea Schettino	59.914	59.914	0,11793%							0	59.914	0	0	0	0	
*	FLORIDA RETIREMENT SYSTEM		Andrea Schettino	11.360	11.360	0,02225%							0	11.360	0	0	0	0	
*	GBVF GCIT INTL SM CAP OPP		Andrea Schettino	7.320	7.320	0,01433%							0	7.320	0	0	0	0	
*	FIDELITY FUNDS SICAV		Andrea Schettino	3.166.923	3.166.923	6,20171%							0	3.166.923	0	0	0	0	
*	CLEARBRIDGE INTERNATIONAL SMALL CAP FUND		Andrea Schettino	519.780	519.780	1,01787%							0	519.780	0	0	0	0	
*	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND		Andrea Schettino	2.560.554	2.560.554	5,0427%							2.560.554	0	0	0	0	0	
*	VANGUARD INTERNATIONAL EXPLORER FUND		Andrea Schettino	2.300.000	2.300.000	4,50403%							0	2.300.000	0	0	0	0	
*	CANADIAN BROADCASTING CORPORATION		Andrea Schettino	201.305	201.305	0,39421%							201.305	0	0	0	0	0	
*	ALLIANZ GI FONDS QUONIAM SMC		Andrea Schettino	69.729	69.729	0,13655%							0	69.729	0	0	0	0	
*	PLANETARIUM FUND ANTHILIA SILVER		Andrea Schettino	60.954	60.954	0,11936%							0	60.954	0	0	0	0	
*	CHALLENGE FUNDS CHALLENGE ITALIAN EQUITY		Andrea Schettino	140.383	140.383	0,27491%							0	140.383	0	0	0	0	
*	LANSAMERICA INTERNATIONAL SMALL CAP		Andrea Schettino	422.863	422.863	0,82808%							422.863	0	0	0	0	0	
*	SCHRODER CAPITAL MANAGEMENT COLLECTIVE T		Andrea Schettino	650.000	650.000	1,27288%							650.000	0	0	0	0	0	
*	MISSOURI LOCAL GOVERNMENT EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		Andrea Schettino	475.959	475.959	0,93206%							0	475.959	0	0	0	0	
*	NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND		Andrea Schettino	108.000	108.000	0,21149%							108.000	0	0	0	0	0	
*	SCHRODER INTERNATIONAL SMALL COMPANIES F		Andrea Schettino	92.520	92.520	0,06368%							92.520	0	0	0	0	0	
*	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL		Andrea Schettino	1.257	1.257	0,00246%							0	1.257	0	0	0	0	
*	ROYCE VALUE TRUST IHC		Andrea Schettino	200.000	200.000	0,39166%							0	200.000	0	0	0	0	
*	WISDOMTREE EUROPE SMALLCAP DIVIDEND FUND		Andrea Schettino	130.366	130.366	0,25529%							0	130.366	0	0	0	0	
*	WISDOMTREE INTERNATIONAL SMALLCAP DIVIDEND FUND		Andrea Schettino	29.882	29.882	0,05852%							0	29.882	0	0	0	0	
*	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		Andrea Schettino	22.385	22.385	0,04384%							0	22.385	0	0	0	0	
*	ISHARES VII PLC		Andrea Schettino	12.939	12.939	0,02534%							0	12.939	0	0	0	0	
*	MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM		Andrea Schettino	3.740	3.740	0,00732%							0	3.740	0	0	0	0	
*	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS		Andrea Schettino	6.069	6.069	0,01188%							0	6.069	0	0	0	0	
*	FONDO GESTITILE PRO ITALIA DI ALETTI GESTITILE SGR SPA		Andrea Schettino	80.000	80.000	0,15666%							0	80.000	0	0	0	0	
*	GARBÌ GIANLUCA	Gianluca Garbi		41.500	41.500	0,08127%							0	0	0	0	41.500	0	
*	GIRELLO ANNA		Daniele Bonvicini	10.461	10.461	0,02049%							0	0	0	0	10.461	0	
*	CRISTALLINI DEANNA	Cristallini Deanna		218.462	218.462	0,42781%							0	0	218.462	0	0	0	
*	POLLASTRELLI ROSA ANGELA	Pollastrelli Rosa Angela		131.000	131.000	0,25653%							0	0	131.000	0	0	0	
*	POLLASTRELLI GIOVANNI	Pollastrelli Giovanni		105.001	105.001	0,20562%							0	0	105.001	0	0	0	
*	POLLASTRELLI ANDREA	Pollastrelli Andrea		25.000	25.000	0,04896%							0	0	25.000	0	0	0	
*	ZENGARINI CRISTINA	Zengarini Cristina		15.000	15.000	0,02937%							0	0	15.000	0	0	0	
*	TOCCHETTI GIUSEPPE	Tocchetti Giuseppe		2.000	2.000	0,00392%							0	0	2.000	0	0	0	
*	RUGARLI GIORGIO	Rugarli Giorgio		1.000	1.000	0,00196%							0	0	1.000	0	0	0	
	TOTALI	Totale			51.065.337	100,00%	10	25	5	3	0	40.984.081,00	9.125.379,00	494.463,00	461.414,00	0,00			
	PERCENTUALE										80,26	17,87	0,97	0,90					

Sp *Sp* *Sp*



N°	NOMINATIVO AZIONISTA	PRESENZA IN PROPRIO O PER DELEGA		NUMERO AZIONI	NUMERO AZIONI CON DIRITTO DI VOTO	% AZIONI SU TOTALE PRESENTE IN ASSEMBLEA	SCHEDA 3.2 ORDINARIA - GRIGIA												
		IN PROPRIO	PER DELEGA				F	C	A	AV	azioni Favorvoli	azioni Contrari	azioni Astenuti	azioni EV					
						51.065.337													
*	SOCIETA' DI GESTIONE DELLE PARTECIPAZIONI IN BANCA SISTEMA SRL		Daniele Bonvicini	18.578.900	18.578.900	36,38261%	1					18.578.900	0	0	0				
*	FONDAZIONE SICILIA		Claudio Pugelli	5.950.104	5.950.104	11,65194%	1					5.950.104	0	0	0				
*	GARBIFIN SRL		Daniele Bonvicini	409.453	409.453	0,80182%	1					409.453	0	0	0				
*	FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI ALESSANDRIA		Pier Angelo Taverna	6.361.731	6.361.731	12,45802%	1					6.361.731	0	0	0				
*	FONDAZIONE PISA		Claudio Pugelli	6.118.104	6.118.104	11,98093%	1					6.118.104	0	0	0				
*	MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR - FLESSIBILE SVILUPPO ITALIA		Andrea Schettino	1.000.000	1.000.000	1,95828%	1					1.000.000	0	0	0				
*	MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR - FLESSIBILE FUTURO ITALIA		Andrea Schettino	633.377	633.377	1,24033%	1					633.377	0	0	0				
*	ZENIT SGR - ZENIT PIANETA ITALIA		Andrea Schettino	76.849	76.849	0,15049%	1					76.849	0	0	0				
*	WF VALERO ENERGY CORP PENS PLVCM		Andrea Schettino	113.193	113.193	0,22166%	1					113.193	0	0	0				
*	KEYBK TTEE CHARITABLE INTL EF SMID CAP		Andrea Schettino	59.914	59.914	0,11733%	1					59.914	0	0	0				
*	FLORIDA RETIREMENT SYSTEM		Andrea Schettino	11.360	11.360	0,02225%	1					11.360	0	0	0				
*	GBVF GCIT INTL SM CAP OPP		Andrea Schettino	7.320	7.320	0,01433%	1					7.320	0	0	0				
*	FIDELITY FUNDS SICAV		Andrea Schettino	3.166.923	3.166.923	6,20171%	1					3.166.923	0	0	0				
*	CLEARBRIDGE INTERNATIONAL SMALL CAP FUND		Andrea Schettino	519.780	519.780	1,01787%	1					519.780	0	0	0				
*	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND		Andrea Schettino	2.560.554	2.560.554	5,01427%	1					2.560.554	0	0	0				
*	VANGUARD INTERNATIONAL EXPLORER FUND		Andrea Schettino	2.300.000	2.300.000	4,50403%	1					2.300.000	0	0	0				
*	CANADIAN BROADCASTING CORPORATION		Andrea Schettino	201.305	201.305	0,39421%	1					201.305	0	0	0				
*	ALLIANZ GI FONDS QUONIAM SMC		Andrea Schettino	69.729	69.729	0,13655%	1					69.729	0	0	0				
*	PLANETARIUM FUND ANTHILIA SILVER		Andrea Schettino	60.954	60.954	0,11936%	1					60.954	0	0	0				
*	CHALLENGE FUNDS CHALLENGE ITALIAN EQUITY		Andrea Schettino	140.383	140.383	0,27491%			1			0	0	140.383	0				
*	TRANSAMERICA INTERNATIONAL SMALL CAP		Andrea Schettino	422.863	422.863	0,82808%	1					422.863	0	0	0				
*	SCHRODER CAPITAL MANAGEMENT COLLECTIVE T		Andrea Schettino	650.000	650.000	1,27288%	1					650.000	0	0	0				
*	MISSOURI LOCAL GOVERNMENT EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		Andrea Schettino	475.959	475.959	0,93206%	1					475.959	0	0	0				
*	NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND		Andrea Schettino	108.000	108.000	0,21149%	1					108.000	0	0	0				
*	SCHRODER INTERNATIONAL SMALL COMPANIES P		Andrea Schettino	32.520	32.520	0,06368%	1					32.520	0	0	0				
*	ES BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEMPRT RETIREMENT PL		Andrea Schettino	1.257	1.257	0,00246%	1					1.257	0	0	0				
*	ROYCE VALUE TRUST INC		Andrea Schettino	200.000	200.000	0,39166%	1					200.000	0	0	0				
*	WISDOMTREE EUROPE SMALLCAP DIVIDEND FUND		Andrea Schettino	130.366	130.366	0,25529%	1					130.366	0	0	0				
*	WISDOMTREE INTERNATIONAL SMALLCAP DIVIDEND FUND		Andrea Schettino	29.882	29.882	0,05852%	1					29.882	0	0	0				
*	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		Andrea Schettino	22.385	22.385	0,04384%	1					22.385	0	0	0				
*	ISHARES VII PLC		Andrea Schettino	12.939	12.939	0,02534%	1					12.939	0	0	0				
*	MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM		Andrea Schettino	3.740	3.740	0,00732%	1					3.740	0	0	0				
*	VAH STATE RETIREMENT SYSTEMS		Andrea Schettino	6.069	6.069	0,01188%	1					6.069	0	0	0				
*	FONDO GESTIELLE PRO ITALIA DI ALETTI GESTIELLE SGR SPA		Andrea Schettino	80.000	80.000	0,15666%	1					80.000	0	0	0				
*	GARBI GIANLUCA		Gianluca Garbi	41.500	41.500	0,08127%	1					41.500	0	0	0				
*	GIRELLO ANNA		Daniele Bonvicini	10.461	10.461	0,02049%	1					10.461	0	0	0				
*	CRISTALLINI DEANNA		Cristallini Deanna	218.462	218.462	0,42781%		1				0	218.462	0	0				
*	POLLASTRELLI ROSA ANGELA		Pollastrelli Rosa Angela	131.000	131.000	0,25653%		1				0	131.000	0	0				
*	POLLASTRELLI GIOVANNI		Pollastrelli Giovanni	105.001	105.001	0,20562%		1				0	105.001	0	0				
*	POLLASTRELLI ANDREA		Pollastrelli Andrea	25.000	25.000	0,04896%		1				0	25.000	0	0				
*	ZENGARINI CRISTINA		Zengarini Cristina	15.000	15.000	0,02937%		1				0	15.000	0	0				
*	TOCCHETTI GIUSEPPE		Tocchetti Giuseppe	2.000	2.000	0,00392%		1				2.000	0	0	0				
*	RUGARLI GIORGIO		Rugarli Giorgio	1.000	1.000	0,00196%			1			0	0	1.000	0				
TOTALI		Totali			51.065.337	100,00%	36	5	2	0	50.429.491,00	494.463,00	141.383,00	0,00					
PERCENTUALE											98,75	0,97	0,28	0,00					

N°	NOMINATIVO AZIONISTA	PRESENZA IN PROPRIO O PER DELEGA		NUMERO AZIONI	NUMERO AZIONI CON DIRITTO DI VOTO	% AZIONI SU TOTALE PRESENTE IN ASSEMBLEA 51.065.337	SCHEDA 4 ORDINARIA - MARRONE							
		IN PROPRIO	PER DELEGA				F	C	A	MV	azioni Feverevoli	azioni Condanz	azioni Astenuti	azioni NV
*	SOCIETA' DI GESTIONE DELLE PARTECIPAZIONI IN BANCA SISTEMA SRL		Daniele Bonvicini	18.578.900	18.578.900	36,38261%	1				18.578.900	0	0	0
*	FONDAZIONE SICILIA		Claudio Pugelli	5.950.104	5.950.104	11,65194%	1				5.950.104	0	0	0
*	GARBIFIN SRL		Daniele Bonvicini	409.453	409.453	0,80182%	1				409.453	0	0	0
*	FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI ALESSANDRIA		Pier Angelo Taverna	6.361.731	6.361.731	12,45802%	1				6.361.731	0	0	0
*	FONDAZIONE PISA		Claudio Pugelli	6.118.104	6.118.104	11,98093%	1				6.118.104	0	0	0
*	MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR - FLESSIBILE SVILUPPO ITALIA		Andrea Schettino	1.000.000	1.000.000	1,95828%		1			0	1.000.000	0	0
*	MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR - FLESSIBILE FUTURO ITALIA		Andrea Schettino	633.377	633.377	1,24033%		1			0	633.377	0	0
*	ZENIT SGR - ZENIT PIANETA ITALIA		Andrea Schettino	76.849	76.849	0,15049%				1	0	0	0	76.849
*	WF VALERO ENERGY CORP PENS PLVCM		Andrea Schettino	113.193	113.193	0,22166%		1			0	113.193	0	0
*	KEYBK TTEE CHARITABLE INTL EF SMID CAP		Andrea Schettino	59.914	59.914	0,11733%		1			0	59.914	0	0
*	FLORIDA RETIREMENT SYSTEM		Andrea Schettino	11.360	11.360	0,02225%			1		0	0	11.360	0
*	GBVF GCIT INTL SM CAP OPP		Andrea Schettino	7.320	7.320	0,01433%		1			0	7.320	0	0
*	FIDELITY FUNDS SICAV		Andrea Schettino	3.166.923	3.166.923	6,20171%			1		0	0	3.166.923	0
*	CLEARBRIDGE INTERNATIONAL SMALL CAP FUND		Andrea Schettino	519.780	519.780	1,01787%		1			0	519.780	0	0
*	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND		Andrea Schettino	2.560.554	2.560.554	5,01427%		1			0	2.560.554	0	0
*	VANGUARD INTERNATIONAL EXPLORER FUND		Andrea Schettino	2.300.000	2.300.000	4,50403%		1			0	2.300.000	0	0
*	CANADIAN BROADCASTING CORPORATION		Andrea Schettino	201.305	201.305	0,39421%		1			0	201.305	0	0
*	ALLIANZ GI FONDS QUONIAM SMC		Andrea Schettino	69.729	69.729	0,13655%		1			0	69.729	0	0
*	PLANETARIUM FUND ANTHILIA SILVER		Andrea Schettino	60.954	60.954	0,11936%				1	0	0	0	60.954
*	CHALLENGE FUNDS CHALLENGE ITALIAN EQUITY		Andrea Schettino	140.383	140.383	0,27491%			1		0	0	140.383	0
*	TRANSAMERICA INTERNATIONAL SMALL CAP		Andrea Schettino	422.863	422.863	0,82808%		1			0	422.863	0	0
*	SCHRODER CAPITAL MANAGEMENT COLLECTIVE T		Andrea Schettino	650.000	650.000	1,27288%		1			0	650.000	0	0
*	MISSOURI LOCAL GOVERNMENT EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		Andrea Schettino	475.959	475.959	0,93206%		1			0	475.959	0	0
*	NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND		Andrea Schettino	108.000	108.000	0,21149%		1			0	108.000	0	0
*	SCHRODER INTERNATIONAL SMALL COMPANIES P		Andrea Schettino	32.520	32.520	0,06368%		1			0	32.520	0	0
*	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL		Andrea Schettino	1.257	1.257	0,00246%		1			0	1.257	0	0
*	ROYCE VALUE TRUST INC		Andrea Schettino	200.000	200.000	0,39166%			1		0	0	200.000	0
*	WISDOMTREE EUROPE SMALLCAP DIVIDEND FUND		Andrea Schettino	130.366	130.366	0,25529%		1			0	130.366	0	0
*	WISDOMTREE INTERNATIONAL SMALLCAP DIVIDEND FUND		Andrea Schettino	29.882	29.882	0,05852%		1			0	29.882	0	0
*	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		Andrea Schettino	22.385	22.385	0,04384%			1		0	0	22.385	0
*	ISHARES VII PLC		Andrea Schettino	12.939	12.939	0,02534%		1			0	12.939	0	0
*	MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM		Andrea Schettino	3.740	3.740	0,00732%		1			0	3.740	0	0
*	VAH STATE RETIREMENT SYSTEMS		Andrea Schettino	6.069	6.069	0,01188%			1		0	0	6.069	0
*	FONDO GESTIELLE PRO ITALIA DI ALETTI GESTIELLE SGR SPA		Andrea Schettino	80.000	80.000	0,15666%				1	0	0	0	80.000
*	GARBI GIANLUCA	Gianluca Garbi		41.500	41.500	0,08127%	1				41.500	0	0	0
*	GIRELLO ANNA		Daniele Bonvicini	10.461	10.461	0,02049%	1				10.461	0	0	0
*	CRISTALLINI DEANNA	Cristallini Deanna		218.462	218.462	0,42781%		1			0	218.462	0	0
*	POLLASTRELLI ROSA ANGELA	Pollastrelli Rosa Angela		131.000	131.000	0,25653%		1			0	131.000	0	0
*	POLLASTRELLI GIOVANNI	Pollastrelli Giovanni		105.001	105.001	0,20562%		1			0	105.001	0	0
*	POLLASTRELLI ANDREA	Pollastrelli Andrea		25.000	25.000	0,04896%		1			0	25.000	0	0
*	ZENGARINI CRISTINA	Zengarini Cristina		15.000	15.000	0,02937%		1			0	15.000	0	0
*	TOCCHETTI GIUSEPPE	Tocchetti Giuseppe		2.000	2.000	0,00392%	1				2.000	0	0	0
*	RUGARU GIORGIO	Rugaru Giorgio		1.000	1.000	0,00196%		1			0	1.000	0	0
TOTALI		Totall				51.065.337					37.472.253,00	9.828.161,00	3.547.120,00	217.803,00
PERCENTUALE											73,38	19,25	6,95	0,43



**Documento sulle Politiche di Remunerazione
del Gruppo Banca Sistema S.p.A.**

Anno 2018

Documento approvato

dal Consiglio di Amministrazione dell'8 febbraio 2018

**Indice**

1.	PREMESSA.....	3
2.	MISSION DEL GRUPPO BANCA SISTEMA E OBIETTIVI DELLE POLITICHE DI REMUNERAZIONE	4
3.	ITER DI FORMAZIONE DELLE POLITICHE DI REMUNERAZIONE	5
4.	PROCESSO DI AUTOVALUTAZIONE E IDENTIFICAZIONE DEL PERSONALE PIÙ RILEVANTE	7
5.	OBBLIGHI DI INFORMATIVA.....	8
6.	LA STRUTTURA DELLA REMUNERAZIONE DEL GRUPPO.....	9
6.1	Principi generali	9
6.2	La struttura della remunerazione degli organi amministrativi	14
6.3	La struttura della remunerazione dei componenti del Collegio Sindacale.....	15
6.4	La struttura della remunerazione dei dipendenti	15
6.5	Compensi componenti delle funzioni aziendali di controllo	16
7.	REGOLE PARTICOLARI APPLICABILI ALLA PARTE DIFFERITA DELLA REMUNERAZIONE	16
7.1	Licenziamento, dimissioni, risoluzione consensuale	16
7.2	Pensionamento - Invalidità	17
7.3	Morte.....	17
	ALLEGATO 1.....	17
	ALLEGATO 2.....	22



1. PREMESSA

Il presente documento (il "**Documento sulle Politiche di Remunerazione**") è redatto in conformità alla Parte Prima, Titolo IV, Capitolo 2, della Circolare della Banca d'Italia del 17 dicembre 2013, n. 285 (la "**Circolare 285**") in materia di "Politiche e prassi di remunerazione e incentivazione" (di seguito, le "Politiche"), alle disposizioni del Codice di Autodisciplina delle società quotate, adottato dal Comitato per la *corporate governance*, promosso da Borsa Italiana S.p.A. (il "**Codice di Autodisciplina**") (di seguito congiuntamente "**Le Disposizioni**").

Le Disposizioni sono, inoltre, integrate dai *Regulatory Technical Standards* in materia emanati dalla Commissione Europea, su proposta dell'EBA.

Le Disposizioni hanno dato anche attuazione alla Direttiva 2013/36/UE (di seguito "**CRD 4**"), relativamente alle previsioni in materia di politiche e prassi di remunerazione e incentivazione nelle banche e nei gruppi bancari, e tengono conto degli indirizzi e dei criteri concordati in sede internazionale, tra cui quelli dell'*European Banking Authority* ("**EBA**") e del *Financial Stability Board* ("**FSB**").

In particolare, le Disposizioni recano principi e criteri specifici a cui le banche devono attenersi al fine di:

- garantire la corretta elaborazione e attuazione dei sistemi di remunerazione;
- gestire efficacemente i possibili conflitti di interesse;
- assicurare che il sistema di remunerazione tenga opportunamente conto dei rischi, attuali e prospettici, del grado di patrimonializzazione e dei livelli di liquidità di ciascun intermediario;
- accrescere il grado di trasparenza verso il mercato;
- consentire il rafforzamento dell'azione di controllo da parte delle Autorità di vigilanza.

L'obiettivo delle Disposizioni è quello di pervenire - nell'interesse di tutti gli stakeholder - a un sistema di remunerazione in linea con i valori, le strategie e gli obiettivi aziendali di lungo periodo, collegati con i risultati opportunamente corretti per tener conto dei rischi, coerentemente con i livelli di capitale e di liquidità necessari a fronteggiare le attività intraprese e, in ogni caso, deve evitare incentivi distorti che possano indurre a violazioni normative o ad un'eccessiva assunzione di rischi per le banche e il sistema finanziario nel suo complesso.

Secondo quanto previsto dalle Disposizioni, la capogruppo di un gruppo bancario elabora il documento sulle politiche di remunerazione dell'intero gruppo, tenendo conto delle caratteristiche di ciascuna componente, ne assicura la complessiva coerenza, fornisce gli indirizzi necessari alla sua attuazione e ne verifica la corretta applicazione da parte di tutte le società del gruppo.

Il presente documento, redatto da Banca Sistema S.p.A. (di seguito, "**Banca Sistema**" o la "**Capogruppo**" o la "**Banca**"), ha pertanto valenza per l'intero Gruppo Banca Sistema (di seguito, il "**Gruppo**").

Le società del Gruppo sono in ogni caso responsabili del rispetto delle Disposizioni e in generale della normativa applicabile in materia di politiche di remunerazione nonché delle istruzioni impartite dalla Capogruppo.

Ai sensi della Parte Prima, Titolo IV, Capitolo 2, Sezione I, paragrafo 7, della Circolare 285, in applicazione del criterio di proporzionalità, ogni banca dà attuazione alla normativa in materia di remunerazioni con modalità appropriate alle caratteristiche, dimensioni, rischiosità e complessità dell'attività svolta.

In particolare, ai fini della Circolare 285, le banche sono suddivise nelle tre seguenti categorie:



- "*banche di maggiori dimensioni o complessità operative*": le banche considerate significative ai sensi dell'art. 6(4) del Regolamento (UE) n. 1024/2013 ("RMVU") (1)
- "*banche di minori dimensioni o complessità operativa*": le banche con attivo di bilancio pari o inferiore a 3,5 miliardi di euro, che non siano considerate significative ai sensi dell'art. 6(4) dell'RMVU;
- "*banche intermedie*": le banche con attivo bilancio compreso tra 3,5 e 30 miliardi di euro e le banche che fanno parte di un gruppo bancario con attivo di bilancio consolidato comprese tra 3,5 e 30 miliardi di euro, che non siano considerate significative ai sensi dell'art. 6(4) dell'RMVU.

Banca Sistema, avendo un totale attivo notevolmente inferiore a 3,5 miliardi di euro sia a livello individuale, sia a livello consolidato, potrebbe essere considerata come rientrante nella definizione di banche "minori". Tuttavia, in ragione del suo *status* di società quotata e degli orientamenti EBA, si è ritenuto applicare la disciplina riferibile alle banche "intermedie", Circolare 285, TITOLO IV, Capitolo 2.

2. MISSION DEL GRUPPO BANCA SISTEMA E OBIETTIVI DELLE POLITICHE DI REMUNERAZIONE

Banca Sistema ha adottato un modello di *business* con l'obiettivo di diventare un operatore *leader* indipendente nel campo "*specialty finance*", basato su una strategia orientata a una costante crescita, che fa leva sulle competenze ed esperienze delle proprie risorse.

Tenuto conto della *mission* sopra enunciata, delle Disposizioni e degli orientamenti EBA, la strategia retributiva del Gruppo persegue le seguenti finalità:

- orientare i comportamenti degli amministratori, dei dipendenti verso le priorità della Banca e del Gruppo, sostenendo la creazione di valore nel medio e lungo periodo;
- attrarre e mantenere personale altamente qualificato;
- motivare il personale, riconoscendone il merito e valorizzandone lo sviluppo professionale;
- sviluppare e migliorare la qualità dei servizi per i clienti;
- riflettere e promuovere una sana ed efficace gestione della Banca;
- salvaguardare l'equità retributiva assicurando il giusto riconoscimento al contributo fornito dai singoli, e alle responsabilità attribuite;
- perseguire la competitività retributiva esterna;
- assicurare comportamenti coerenti con il codice etico del Gruppo (il "Codice Etico"), i regolamenti interni del Gruppo e le vigenti disposizioni legislative e regolamentari applicabili a Banca Sistema e al Gruppo.

La strategia retributiva del Gruppo tiene altresì conto del RAF (Risk Appetite Framework) adottato dalla Banca, nel quale sono presenti specifici indicatori di *performance* che tengono conto della propensione al rischio.

(1) Ai sensi dell'art. 6(4) del RMVU, "un ente creditizio o società di partecipazione finanziaria o società di partecipazione finanziaria mista non sono considerati meno significativi [...] qualora soddisfino una qualsiasi delle seguenti condizioni:

- (i) il valore totale delle attività supera i 30 miliardi di EUR;
- (ii) il rapporto tra le attività totali e il PIL dello Stato membro partecipante in cui sono stabiliti supera il 20 %, a meno che il valore totale delle attività sia inferiore a 5 miliardi di EUR;
- (iii) in seguito alla notifica dell'autorità nazionale competente secondo cui tale ente riveste un'importanza significativa con riguardo all'economia nazionale, la BCE decide di confermare tale significatività sulla scorta di una sua valutazione approfondita, compreso lo stato patrimoniale, dell'ente creditizio in questione."



3. ITER DI FORMAZIONE DELLE POLITICHE DI REMUNERAZIONE

La formulazione delle Politiche di Remunerazione e Incentivazione (di seguito le "**Politiche**") è avvenuta secondo l'iter di seguito descritto, nell'osservanza delle previsioni contenute nelle Disposizioni e di quanto disposto, in coerenza con le Disposizioni stesse, dallo Statuto di Banca Sistema.

Il processo di formazione delle Politiche prevede il coinvolgimento dei seguenti organi/funzioni aziendali della Banca, in forza delle competenze e responsabilità di seguito indicate:

Il **Consiglio di Amministrazione**, che elabora, sottopone all'Assemblea dei Soci e riesamina, con periodicità almeno annuale, le Politiche della Banca ed è responsabile della sua corretta attuazione. Esso assicura che la politica di remunerazione sia adeguatamente documentata e accessibile all'interno della struttura aziendale; definisce il piano di incentivazione rivolto ai soggetti rientranti nella categoria del "personale più rilevante" nonché a tutti gli altri dipendenti del Gruppo (cfr. successivo paragrafo 4); assicura, inoltre, che le Politiche della Banca siano adeguatamente attuate e allineate al quadro complessivo del governo societario, alla cultura di impresa, alla propensione al rischio, nonché ai processi di *governance* correlati.

Il Consiglio, infine, assicura che il riconoscimento, l'erogazione, e la maturazione della remunerazione variabile, ivi compresa l'applicazione di meccanismi di *malus* e di *claw-back*, non pregiudichino, nell'ambito della politica di remunerazione del Gruppo, il mantenimento di una solida base di capitale.

Nello svolgimento dei propri compiti, il Consiglio di Amministrazione si avvale dell'ausilio e del contributo delle seguenti funzioni aziendali:

- la **Direzione Risorse Umane**, che coordina il processo di definizione delle politiche di remunerazione e contribuisce all'elaborazione delle Politiche fornendo le necessarie informazioni anche con riferimento alla struttura ed ai livelli di remunerazione nonché ai sistemi di incentivazione;
- la **Direzione Rischi**, che è coinvolta nell'individuazione degli eventi potenziali che possono influire sull'attività aziendale, analizzando gli impatti di tali eventi nell'ambito dei limiti di rischio ritenuti accettabili e monitorando periodicamente gli impatti dell'attuazione delle Politiche sui profili di rischio del Gruppo. La Direzione Rischi può essere invitata alle riunioni del Comitato per la Remunerazione dedicate alla elaborazione, implementazione e controllo delle Politiche; in particolare, garantisce la coerenza con il quadro di riferimento per la determinazione della propensione al rischio e con le politiche di governo e di gestione dei rischi definite all'interno del RAF. La Direzione Rischi, congiuntamente alla Funzione Compliance, fornisce un effettivo contributo, secondo i rispettivi ruoli, alla definizione dei "*bonus pool*", degli indicatori di risultato e delle remunerazioni riconosciute, rappresentando i possibili rilievi in ordine all'impatto sul comportamento del personale e/o sulla rischiosità delle attività intraprese;
- la **Funzione Compliance** che procede alla verifica *ex ante* della conformità delle Politiche ed effettua, con cadenza annuale, una valutazione di conformità delle Politiche al quadro normativo di riferimento e alla normativa interna, ivi incluso il Codice Etico del Gruppo, in modo da considerare anche gli aspetti legali e reputazionali. La Funzione Compliance porta a conoscenza del Consiglio di Amministrazione eventuali rilievi con un'apposita relazione affinché tale organo ne tenga conto in sede di approvazione e esame delle Politiche;
- la **Direzione Internal Audit**, che, in sede di elaborazione ed attuazione delle Politiche, effettua un esame indipendente delle prassi di remunerazione e incentivazione del personale in conformità alle Disposizioni, agli orientamenti dell'EBA, al fine di verificarne, con frequenza almeno annuale, gli effetti sul profilo di rischio della Banca; verifica, tra l'altro, con frequenza almeno annuale, la rispondenza delle prassi di remunerazione alle politiche approvate e alla presente normativa;



- la **Direzione Centrale Finanza**, che verifica la coerenza delle Politiche con gli obiettivi di medio lungo termine e le strategie della Banca, al fine di assicurare la sostenibilità finanziaria nel medio-lungo termine;
- il **Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili e societari ("Dirigente Preposto")**, che verifica la corrispondenza e la coerenza delle Politiche con i documenti contabili e societari e, in particolare, la loro correttezza con le singole poste del bilancio approvato. Il Dirigente Preposto – congiuntamente con il Direttore Rischi - valuta e certifica il livello di conseguimento delle condizioni e dei criteri di accesso aziendali e il livello di conseguimento degli obiettivi assegnati.

Il **Comitato per la Remunerazione**, composto da tre consiglieri non esecutivi di cui due indipendenti, supporta il Consiglio di Amministrazione nell'esame delle Politiche da sottoporre all'Assemblea dei Soci, anche avvalendosi delle funzioni aziendali sopra menzionate, svolgendo le seguenti attività:

- ha compiti di proposta sui compensi dei soggetti rientranti nella categoria del "personale più rilevante", nonché degli altri dipendenti;
- ha compiti consultivi in materia di determinazione dei criteri per la remunerazione del "personale più rilevante";
- vigila direttamente sulla corretta applicazione delle regole relative alla remunerazione dei responsabili delle funzioni aziendali di controllo, in stretto raccordo con il Collegio Sindacale;
- cura la preparazione della documentazione da sottoporre all'organo con funzione di supervisione strategica per le relative decisioni;
- collabora con gli altri comitati interni al Consiglio di Amministrazione;
- assicura il coinvolgimento delle funzioni aziendali competenti nel processo di elaborazione e controllo delle Politiche;
- si esprime, anche avvalendosi delle informazioni ricevute dalle funzioni aziendali competenti, sul raggiungimento degli obiettivi di performance cui sono legati i piani di incentivazione e sull'accertamento delle altre condizioni poste per l'erogazione dei compensi;
- verifica la necessità di una correzione *ex post* della remunerazione variabile (*malus* e *claw-back*) formulando opportune proposte al Consiglio di Amministrazione;
- fornisce adeguato riscontro sull'attività svolta agli organi aziendali, compresa l'Assemblea dei Soci, verificando l'adeguatezza delle informazioni da fornire agli azionisti sulle Politiche, in particolare per quanto concerne eventuali proposte di superamento del rapporto 1:1 tra componente fissa e variabile della remunerazione;
- propone al Consiglio di Amministrazione il coinvolgimento di consulenti esterni esperti in materia di Politiche di Remunerazione e Incentivazione.
- verifica se la politica di remunerazione in essere sia ancora aggiornata e, se necessario, presenta proposte di modifica.

Per svolgere in modo efficace e responsabile i propri compiti, il Comitato per la Remunerazione ha accesso a tutti i dati e a tutte le informazioni concernenti il processo decisionale dell'Organo amministrativo riguardo l'elaborazione, attuazione, controllo e riesame delle Politiche e delle prassi di remunerazione. Il Comitato dispone, altresì, di adeguate risorse e ha accesso incondizionato a tutte le informazioni e ai dati provenienti dalle funzioni di controllo; interagisce con le predette funzioni di controllo e con le altre funzioni aziendali pertinenti (es. Direzione Risorse Umane, Legale, Finanza), le cui risorse possono essere chiamate a partecipare alle riunioni del Comitato.



L'Assemblea dei Soci, che approva:

- le Politiche a favore dei dipendenti e del "personale più rilevante";
- i piani di remunerazione basati su strumenti finanziari (ad es. *stock option*, *stock grant*);
- i criteri per l'eventuale determinazione del compenso da accordare in caso di conclusione anticipata del rapporto di lavoro o di cessazione anticipata dalla carica, ivi compresi i limiti fissati a detto compenso in termini di annualità della remunerazione fissa e l'ammontare massimo che deriva dalla loro applicazione (c.d. *golden parachute*).

In sede di approvazione delle Politiche, l'Assemblea dei Soci delibera, altresì, sull'eventuale proposta di fissare un limite al rapporto tra la componente variabile e quella fissa della remunerazione individuale superiore a 1:1, ma non eccedente il limite massimo di 2:1.

Il Collegio Sindacale svolge un ruolo consultivo su richiesta del Consiglio di Amministrazione e vigila sulla corretta applicazione delle regole relative alla remunerazione sulla base della normativa e della regolamentazione vigente al momento della verifica.

La Politiche sono soggette, con cadenza almeno annuale, ad un riesame: l'attività di riesame e i relativi piani correttivi proposti, approvati e attuati, vengono documentati attraverso relazioni scritte o processi verbali delle relative riunioni.

4. PROCESSO DI AUTOVALUTAZIONE E IDENTIFICAZIONE DEL PERSONALE PIÙ RILEVANTE

Il processo di identificazione del "personale più rilevante" (cioè dei soggetti la cui attività professionale ha o può avere un impatto sostanziale sul profilo di rischio del Gruppo) tiene conto di quanto previsto dal Regolamento Delegato (UE) n. 604/2014 ("Regulatory Technical Standards" o "RTS")

L'autovalutazione, tesa ad individuare il "personale più rilevante", viene effettuata con cadenza annuale dal Consiglio di Amministrazione della Banca e, comunque, in ogni occasione di modifica della struttura organizzativa sulla base di un articolato processo che prevede il coinvolgimento del Comitato per la Remunerazione e delle funzioni di controllo interno.

Il Consiglio di Amministrazione della Banca:

- approva le linee guida per il processo di identificazione, le riesamina periodicamente ed approva eventuali deroghe e/o modifiche se rendessero necessarie;
- partecipa al processo e lo controlla su base continuativa;
- approva eventuali esclusioni del personale.

Per il "personale più rilevante" sono previste regole più stringenti nella strutturazione della remunerazione, affinché si realizzi una piena rispondenza tra la remunerazione e l'andamento economico-finanziario, sia in chiave attuale che prospettica, secondo fattori che tengano conto dei rischi assunti e della sostenibilità nel tempo dei risultati aziendali.

All'interno della categoria del "personale più rilevante" sono ricompresi i dirigenti con responsabilità strategica, ossia quei soggetti che hanno il potere e la responsabilità, direttamente o indirettamente, della pianificazione, della direzione e del controllo delle attività della Banca. Tra i dirigenti con responsabilità strategica sono compresi gli amministratori (esecutivi e non esecutivi) della stessa.



Sulla base dei criteri quantitativi e qualitativi previsti dagli RTS, nonché della disamina dei diversi livelli di rischio inerenti le diverse attività nel Gruppo, sono state identificate un totale di n. 26 posizioni, riepilogate per categoria:

A. Amministratori con incarichi esecutivi

- Amministratori con incarichi esecutivi nella Capogruppo (1 posizione)⁽²⁾;

B. Amministratori non esecutivi

- Amministratori senza incarichi esecutivi nella Capogruppo (8 posizioni);

C. Responsabili delle principali funzioni aziendali

- Direzione Centrale Commerciale (1 posizione);
- Direzione Commerciale Factoring (1 posizione);
- Direzione Centrale Crediti (1 posizione);
- Direzione Centrale Finanza (1 posizioni);
- Direzione Centrale Operations (1 posizioni);
- Direzione Legale (1 posizione)
- Funzione Corporate Strategy (1 posizione)
- Funzione Affari Societari (1 posizione);

D. Responsabili e personale di livello più elevato delle funzioni di controllo

- Direzione Internal Audit (1 posizione);
- Direzione Risorse Umane (1 posizione);
- Direzione Rischi (1 posizione);
- Dirigente Preposto (1 posizione);
- Funzione Compliance e Antiriciclaggio (1 posizione);

E. Altri "risk takers"

- Direzione Tesoreria (1 posizione);
- Funzione ICT (1 posizione)
- Funzione Pricing & Structuring (1 posizione)
- Chief of Staff (1 posizione)

5. OBBLIGHI DI INFORMATIVA

In merito alle politiche e alle prassi di remunerazione del "personale più rilevante", la Banca pubblica sul proprio sito web una serie di informazioni ai sensi dell'art. 450 del Regolamento (UE) n. 575/2013 ("CRR") e in linea con gli orientamenti EBA, tra cui:

- informazioni relative al processo decisionale seguito per definire le Politiche;
- informazioni sul collegamento tra remunerazione e *performance*;
- le caratteristiche di maggior rilievo del sistema di remunerazione, tra cui le informazioni sui criteri utilizzati per la valutazione delle *performance* e l'aggiustamento per il rischio, le politiche di differimento e i criteri di attribuzione;
- i rapporti tra la componente fissa e variabile della remunerazione;
- informazioni sui criteri di valutazione delle *performance* in virtù dei quali sono concesse opzioni, azioni o altre componenti variabili della remunerazione;

⁽²⁾ L'Amministratore Delegato riveste anche il ruolo di Direttore Generale.



- le informazioni sulla remunerazione complessiva del Presidente del Consiglio di Amministrazione, dell'Amministratore Delegato.

La Banca pubblica altresì sul proprio sito web le informazioni circa le modalità di attuazione delle Disposizioni, unitamente alle altre informazioni in materia di governo societario previste dal Titolo IV, Sezione VII, Capitolo 1, paragrafo 1 della Circolare 285.

Le informazioni sulle Politiche saranno riportate nella Sezione I della Relazione sulla remunerazione ai sensi dell'art. 123-ter del TUF, che sarà messa a disposizione del pubblico con le modalità e nei tempi indicati dalla normativa applicabile.

6. LA STRUTTURA DELLA REMUNERAZIONE DEL GRUPPO

Ai sensi della Parte I, Titolo IV, Cap. 2, Sez. I, Par. 3, della Circolare 285,

- per remunerazione si intende: "ogni forma di pagamento o beneficio corrisposto, direttamente o indirettamente, in contanti, strumenti finanziari o beni in natura (fringe benefits), in cambio delle prestazioni di lavoro o dei servizi professionali resi dal personale alla banca o ad altre società del gruppo bancario. Possono non rilevare i pagamenti o i benefici marginali, accordati al personale su base non discrezionale, che rientrano in una politica generale della banca e che non producono effetti sul piano degli incentivi all'assunzione o al controllo dei rischi";*
- per remunerazione variabile si intende: "(i) ogni pagamento o beneficio il cui riconoscimento o la cui erogazione dipendono dalla performance, comunque misurata (obiettivi di reddito, volumi, etc.), o da altri parametri (es. periodo di permanenza), escluso il trattamento di fine rapporto stabilito dalla normativa generale in tema di rapporti di lavoro; (ii) i benefici pensionistici discrezionali e le pattuizioni sui compensi relativi alla cessazione anticipata del rapporto di lavoro o della carica (cd. golden parachutes)".*

6.1 Principi generali

La remunerazione del personale del Gruppo è formata da una componente fissa, prevista per tutti i livelli di responsabilità e da una componente variabile, prevista per i soggetti rientranti nella categoria del "personale più rilevante".

La Banca non prevede benefici pensionistici discrezionali e pattuizioni su compensi in caso di conclusione anticipata del rapporto di lavoro o di cessazione anticipata della carica.

La remunerazione del personale del Gruppo è formata dalle seguenti componenti:

6.1.1 Componente fissa

- è prevista per tutti i livelli di responsabilità;
- è basata sulle competenze tecniche, professionali e manageriali del personale e sulla responsabilità a ciascuno attribuita ed è costantemente monitorata per verificarne l'equità, interna ed esterna rispetto al contesto di mercato, anche con l'ausilio di valutazioni elaborate da consulenti indipendenti scelti dalla Capogruppo; la Banca applica il CCNL per i Quadri Direttivi e per il Personale delle Aree Professionali dipendenti dalle Imprese Creditizie, Finanziarie e Strumentali e il CCNL per i Dirigenti dipendenti dalle Imprese Creditizie, Finanziarie e Strumentali.
- è improntata sulla base del criterio della sostenibilità.

6.1.2 Componente variabile

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato le presenti Politiche unitamente al sistema di incentivi a lungo termine per gli esercizi 2017-2019, *Long Term Incentive Plan*, di seguito anche "LTIP" le cui caratteristiche e funzionamento sono descritti nel "Documento informativo relativo al piano di stock grant per l'anno 2017/2019" approvato dal consiglio di amministrazione il 28 marzo 2017 e successivi aggiornamenti.

La componente variabile è parametrata a indicatori di *performance* corretti per il rischio e allineati al RAF approvato dal Consiglio di Amministrazione ogni anno.

L'ammontare complessivo della componente variabile si basa su risultati effettivi e duraturi e tiene conto anche di obiettivi qualitativi. La componente variabile tiene conto, anche ai fini della sua allocazione e distribuzione, dei rischi e dei risultati della Banca e del Gruppo nel suo complesso, di quelli delle singole *business unit* e, se del caso, individuali (quantitativi, qualitativi, anche collegati alle modalità di conseguimento dei risultati, nel rispetto del Codice Etico della Banca, che ne possono costituire un fattore di correzione ed eventualmente di rettifica deciso sulla base di insindacabili valutazioni della Banca).

La disciplina della componente variabile della remunerazione si applica, ai sensi delle Politiche, alla remunerazione variabile del "personale più rilevante". Eventuali *bonus* riconosciuti anche ad altri dipendenti, possono essere erogati entro i limiti del "*bonus pool*" e a condizione che siano raggiunti gli obiettivi aziendali di cui infra e nel rispetto delle altre previsioni delle Politiche.

In particolare, la componente variabile è condizionata al raggiungimento di obiettivi sia aziendali, sia individuali di cui all'Allegato 1 al presente documento. Al raggiungimento di determinati obiettivi (aziendali e individuali, differenziati per fasce di beneficiari), i destinatari del LTIP maturano il diritto a ricevere una remunerazione variabile costituita in parte da *cash* e in parte da azioni della Banca ("Bonus").

Per assicurare la sostenibilità finanziaria del LTIP e garantire un livello di patrimonializzazione della Banca adeguato, l'ammontare complessivo dei Bonus erogabili alla totalità dei dipendenti e del "*personale più rilevante*" non può eccedere l'ammontare del "*bonus pool*", determinato ogni anno dal Consiglio di Amministrazione della Banca, su proposta dell'Amministratore Delegato, sentito il Direttore Finanza e Amministrazione, il Dirigente Preposto, il Direttore Rischio, il Responsabile Compliance.

La proposta dell'Amministratore Delegato è valutata dal Comitato per la Remunerazione che formula il proprio parere al Consiglio di Amministrazione.

La determinazione dell'entità del "*bonus pool*" si basa sulla previsione di risultati effettivi e duraturi in termini di *performance* aziendale, tenuto conto degli obiettivi fissati dal piano industriale approvato dal Consiglio d'Amministrazione e declinati nei *budget* annuali nonché dal RAF. Condizione per la distribuzione del "*bonus pool*" è il raggiungimento di un utile lordo positivo, intendendo per "utile lordo" l'utile lordo non normalizzato così come presentato al Consiglio di Amministrazione della Banca nella Relazione sulla Gestione, eventualmente rettificato per assicurare la confrontabilità dell'utile lordo con quello di esercizi pregressi, (di seguito "Utile Lordo"): in caso contrario non sarà possibile distribuire nessun Bonus.

Ai fini della distribuzione del Bonus, la Banca ha individuato per il triennio 2017/2019 i seguenti criteri di accesso (Key Risk Indicator, di seguito, KRI) previsti nel RAF dell'anno di riferimento, di peso eguale tra loro:

- **Common Equity Tier 1 ratio (CET1)**
- **Liquidity Coverage Ratio (LCR)**



In caso di mancato raggiungimento della soglia di primo livello indicata nel RAF anche di uno solo dei predetti 2 KRI, la Banca non eroga alcun Bonus.

Il "bonus pool" annuale è determinato ex ante in misura percentuale dell'utile lordo (in ogni caso non superiore al 10%) previsto dal budget approvato dal Consiglio di Amministrazione della Banca. Il "bonus pool" annuale è approvato dal Consiglio di Amministrazione contestualmente all'approvazione del budget annuale.

La quantificazione del "bonus pool" è, peraltro, soggetta ex post a un fattore di correzione in funzione del livello del Return on Risk Adjusted Capital (Rorac) previsto nel RAF dell'anno precedente e in particolare:

- nel caso il Rorac realizzato nell'anno superi il target, così come identificato nel RAF, il "bonus pool" è erogabile in misura pari al 150% (il Rorac non potrà, per effetto di tale maggiore importo, scendere sotto il target);
- nel caso il Rorac realizzato nell'anno superi la soglia di primo livello, così come identificato nel RAF, il "bonus pool" è erogabile in misura pari al 100%;
- nel caso il Rorac realizzato si collochi tra la soglia di primo e di secondo livello, il "bonus pool" è erogabile nella misura dell'80%;
- nel caso il Rorac realizzato risulti inferiore alla soglia di secondo livello, come previsto dal RAF, il Consiglio di Amministrazione della Banca delibererà la mancata distribuzione dei Bonus.

In caso di riduzione del Bonus Pool secondo i criteri precedentemente espressi, i bonus individuali di cui all'Allegato 1, saranno ridotti in proporzione a tutti i beneficiari.

Gli Organi sociali e i dipendenti godono di alcuni benefit non monetari, con diverso peso in funzione del ruolo aziendale e del servizio. In particolare si tratta di polizza sanitaria, autovettura aziendale e flexible benefits.

La previsione di attribuzione di benefits nel 2018 è sintetizzabile nei seguenti termini:

- Polizza sanitaria a tutto il personale dipendente e per i membri del Consiglio d'Amministrazione della Banca.
- Autovettura aziendale per i dirigenti e il personale con ruoli commerciali.
- *Flexible benefits* per tutto il Personale. Banca Sistema ha introdotto un Piano di *Flexible Benefit* la cui finalità è quella di supportare i propri lavoratori e le loro famiglie nelle attività sociali e culturali, nel trasporto pubblico, nello sviluppo formativo e nelle spese scolastiche dei propri figli e nel sostegno all'acquisto della casa secondo i limiti e alle condizioni stabilite dallo specifico Regolamento in materia e in applicazione della normativa fiscale vigente.

6.1.3 Rapporto tra la componente fissa e componente variabile

Il rapporto tra la componente fissa e variabile della remunerazione è puntualmente determinato e attentamente valutato in relazione alle caratteristiche della Banca e delle diverse categorie del personale.

Di regola, la componente variabile della remunerazione non può superare il 100% della componente fissa (rapporto di 1:1). Tuttavia, come consentito dalla normativa applicabile e dallo Statuto della Banca, il Consiglio di Amministrazione può proporre all'Assemblea dei Soci, per uno o più membri del personale più rilevante, una remunerazione variabile superiore al 100% ma, comunque, non eccedente il 200% di quella fissa (rapporto 2:1); questo però in casi eccezionali e con una chiara indicazione delle ragioni sottostanti a tale superamento, nonché delle implicazioni, anche prospettive, sulla capacità della Banca di continuare a rispettare tutte le regole prudenziali.



La proposta all'Assemblea dei Soci in tale senso da parte del Consiglio di Amministrazione dovrà indicare almeno: le funzioni a cui appartengono i soggetti interessati dalla decisione con indicazione, per ciascuna funzione, del loro numero; le ragioni sottostanti alla proposta di aumento, le implicazioni, anche prospettiche, sulla capacità della Banca di continuare a rispettare tutte le regole prudenziali.

6.1.4 Destinatari del LTIP

Sulla base delle risultanze del processo di Autorilevazione e Identificazione del Personale più rilevante di cui al precedente Cap.4, della identificazione dei Dirigenti con Responsabilità strategica e di altri ruoli organizzativi di rilievo sui risultati aziendali e sui livelli di rischio si è identificato l'elenco dei ruoli destinatari che vengono suddivisi in fasce come descritto nella seguente tabella "A".

TABELLA "A"

FASCIA 1	AMMINISTRATORE DELEGATO E DIRETTORE GENERALE	1
FASCIA 2	DIREZIONE CENTRALE COMMERCIALE DIREZIONE COMMERCIALE FACTORING DIREZIONE CENTRALE CREDITI DIREZIONE CENTRALE FINANZA FUNZIONE CORPORATE STRATEGY DIREZIONE AFFARI LEGALI DIREZIONE CENTRALE OPERATIONS	7
FASCIA 3	DIREZIONE TESORERIA DIREZIONE OPERATIONS FUNZIONE INVESTOR RELATIONS CHIEF OF STAFF DIREZIONE MARKETING E COMUNICAZIONE FUNZIONE UNDERWRITING FUNZIONE COLLECTION STRAGIUDIZIALE FUNZIONE COLLECTION LEGALE FUNZIONE ICT FUNZIONE PRICING & STRUCTURING DIREZIONE COMMERCIALE BANKING FUNZIONE AFFARI SOCIETARI RUOLI COMMERCIALI SENIOR - DIREZIONE CENTRALE COMMERCIALE	18
FASCIA 4	DIREZIONE INTERNAL AUDIT DIREZIONE RISORSE UMANE DIREZIONE RISCHI DIRIGENTE PREPOSTO FUNZIONE COMPLIANCE & ANTIRICICLAGGIO	5

Nel triennio 2017-2019 la remunerazione variabile sarà corrisposta a seguito dell'approvazione del bilancio d'esercizio come segue:

- Per importi inferiori a euro 20.000 l'intera remunerazione variabile sarà corrisposta upfront cash.
- Per importi compresi tra euro 20.000 e euro 50.000 la remunerazione variabile sarà corrisposta per il 50% upfront cash, per il restante 50% sarà differita e sarà corrisposta in azioni della Banca alla fine del periodo di differimento di 3 anni.
- Per importi superiori a euro 50.000 la remunerazione variabile sarà corrisposta per il 60% upfront (di cui il 50% cash e il 50% in azioni della Banca); il restante 40% sarà differito e sarà corrisposto alla fine del periodo di differimento di 3 anni per un importo pari al 50% in cash e per il restante 50% in azioni della Banca.

Ai fini del calcolo delle azioni della Banca da attribuire e della disciplina inerente l'assegnazione, si rinvia all'Allegato 2 ed al Documento Informativo relativo al Piano di *Stock Grant* 2017-2019 pubblicato sul sito internet www.bancasistema.it alla sezione *Governance*.

Vesting

L'arco temporale complessivo del LTIP è 6 anni, in quanto una parte differita dei Bonus sarà erogata nel corso del triennio 20/22 secondo quanto previsto dalle Politiche.

Retention

Il periodo di retention (divieto di compiere atti dispositivi) delle azioni della Banca assegnate in via differita viene fissato in 12 mesi.

Malus

Al fine di consentire l'adozione di idonei meccanismi di correzione *ex post*, la Banca potrà, durante il periodo di differimento della remunerazione variabile, sia per la parte in denaro sia per quella da erogare in azioni della Banca, applicare una riduzione o l'azzeramento dell'importo della parte differita per tener conto della performance dell'intero triennio, al netto dei rischi effettivamente assunti o conseguiti, e/o dell'andamento della situazione patrimoniale e di liquidità della Banca ovvero per tener conto di nuove situazioni inattese / eventi straordinari (es. nuovi rischi, perdite inattese) ovvero di comportamenti individuali (*malus*).

L'entità della riduzione (ovvero l'azzeramento) della parte differita della remunerazione variabile è deliberata dal Consiglio di Amministrazione della Banca, su proposta del Comitato per la Remunerazione. Il meccanismo del *malus* trova applicazione, in particolare, nel caso in cui nel triennio la media degli obiettivi individuali conseguiti sia inferiore al 75% della media degli obiettivi *target* individuati ai sensi della presente Politica.

Claw Back

Premesso che il mancato raggiungimento di un Utile Lordo positivo non dà accesso al sistema di incentivi per nessun componente del personale, non solo a quello più rilevante, sono soggetti a *claw back* (obbligo di restituzione degli incentivi pagati o mancato pagamento degli incentivi riconosciuti) gli incentivi riconosciuti e/o pagati ai componenti del personale che abbiano determinato o concorso a determinare:

- o comportamenti da cui è derivata una perdita significativa per la Banca;
- o violazioni degli obblighi imposti ai sensi dell'articolo 26 o, quando il soggetto è parte interessata, dell'articolo 53, co. 4 e ss. del TUB o degli obblighi in materia di remunerazione e incentivazione⁽³⁾
- o comportamenti fraudolenti o di colpa grave a danno della Banca.

In tale caso, il Consiglio di Amministrazione delibera in ordine all'applicazione del meccanismo di *claw back*.

⁽³⁾ Art. 26 D.lgs. n. 385/1993: "1. I soggetti che svolgono funzioni di amministrazione, direzione e controllo presso banche devono essere idonei allo svolgimento dell'incarico.

2. Ai fini del comma 1, gli esponenti devono possedere requisiti di professionalità, onorabilità e indipendenza, soddisfare criteri di competenza e correttezza, dedicare il tempo necessario all'efficace espletamento dell'incarico, in modo da garantire la sana e prudente gestione della banca.

3. Il Ministro dell'economia e delle finanze, con decreto adottato sentita la Banca d'Italia, individua:

a) i requisiti di onorabilità omogenei per tutti gli esponenti; b) i requisiti di professionalità e indipendenza, graduati secondo principi di proporzionalità; c) i criteri di competenza, coerenti con la carica da ricoprire e con le caratteristiche della banca, e di adeguata composizione dell'organo; d) i criteri di correttezza, con riguardo, tra l'altro, alle relazioni d'affari dell'esponente, alle condotte tenute nei

confronti delle autorità di vigilanza e alle sanzioni o misure correttive da queste irrogate, a provvedimenti restrittivi inerenti ad attività

professionali svolte, nonché a ogni altro elemento suscettibile di incidere sulla correttezza dell'esponente; e) i limiti al cumulo di incarichi per gli esponenti delle banche, graduati secondo principi di proporzionalità e tenendo conto delle dimensioni dell'intermediario; f) le cause che comportano la sospensione temporanea dalla carica e la sua durata.

4. [...omissis...]



5. Gli organi di amministrazione e controllo delle banche valutano l'idoneità dei propri componenti e l'adeguatezza complessiva dell'organo, documentando il processo di analisi e motivando opportunamente l'esito della valutazione. In caso di specifiche e limitate carenze riferite ai criteri previsti ai sensi del comma 3, lettera c), i medesimi organi possono adottare misure necessarie a colmarle. In ogni altro caso il difetto di idoneità o la violazione dei limiti al cumulo degli incarichi determina la decadenza dall'ufficio; questa è pronunciata dall'organo di appartenenza entro trenta giorni dalla nomina o dalla conoscenza del difetto o della violazione sopravvenuti. Per i soggetti che non sono componenti di un organo la valutazione e la pronuncia della decadenza sono effettuate dall'organo che li ha nominati.

6. La Banca d'Italia, secondo modalità e tempi da essa stabiliti, anche al fine di ridurre al minimo gli oneri gravanti sulle banche, valuta l'idoneità degli esponenti e il rispetto dei limiti al cumulo degli incarichi, anche sulla base dell'analisi compiuta e delle eventuali misure adottate ai sensi del comma 5. In caso di difetto o violazione pronuncia la decadenza dalla carica".

(¹) Art. 53, quarto comma e ss., D.lgs. n. 385/1993: "4. La Banca d'Italia disciplina condizioni e limiti per l'assunzione, da parte delle banche o dei gruppi bancari, di attività di rischio nei confronti di coloro che possono esercitare, direttamente o indirettamente, un'influenza sulla gestione della banca o del gruppo bancario nonché dei soggetti a essi collegati. In ogni caso i soci e gli amministratori, fermi restando gli obblighi previsti dall'articolo 2391, primo comma, del codice civile, si astengono dalle deliberazioni in cui abbiano un interesse in conflitto, per conto proprio o di terzi. Ove verifichi in concreto l'esistenza di situazioni di conflitto di interessi, la Banca d'Italia può stabilire condizioni e limiti specifici per l'assunzione delle attività di rischio.

4-bis. Le condizioni di cui al comma 4 sono determinate tenuto conto:

a) dell'entità del patrimonio della banca;

b) dell'entità della partecipazione eventualmente detenuta;

c) dell'insieme delle attività di rischio del gruppo bancario nei confronti dei soggetti di cui al comma 4 e degli altri soggetti ai medesimi collegati secondo quanto stabilito dalla Banca d'Italia

4-ter. La Banca d'Italia individua i casi in cui il mancato rispetto delle condizioni di cui al comma 4 comporta la sospensione dei diritti amministrativi connessi con la partecipazione.

4-quater. La Banca d'Italia, in conformità alle deliberazioni del CICR, disciplina i conflitti d'interessi tra le banche e i soggetti indicati nel comma 4, in relazione ad altre tipologie di rapporti di natura economica.

4-quinquies. Le disposizioni emanate ai sensi del presente articolo possono prevedere che determinate operazioni siano sottoposte ad autorizzazione della Banca d'Italia. Possono inoltre prevedere che determinate decisioni in materia di remunerazione e di incentivazione siano rimesse alla competenza dell'assemblea dei soci, anche nel modello dualistico di amministrazione e controllo, stabilendo quorum costitutivi e deliberativi anche in deroga a norme di legge.

4-sexies". [...omissis...].

6.2 La struttura della remunerazione degli organi amministrativi

La remunerazione dei componenti del Consiglio di Amministrazione di Banca Sistema è determinata dall'Assemblea dei Soci.

Consiste in un importo annuale fisso per ciascun Consigliere, il cui ammontare è differenziato tra Presidente del Consiglio di Amministrazione, Amministratore Delegato e Consiglieri sulla base della delibera assunta dal Consiglio di amministrazione.

Ad eccezione del Presidente del Consiglio di Amministrazione e dell'Amministratore Delegato, ciascun membro del Consiglio di Amministrazione percepirà un emolumento annuale fisso aggiuntivo in relazione alla partecipazione a ciascun Comitato interno, unitamente al rimborso delle spese, debitamente documentate, sostenute in ragione degli incarichi assunti.

L'ammontare del compenso del Presidente del Consiglio di Amministrazione, in coerenza con il ruolo attribuito, è determinato *ex ante* in misura comunque non superiore alla remunerazione fissa percepita dall'Amministratore Delegato.

L'Amministratore Delegato riceve un compenso determinato dal Consiglio d'Amministrazione; inoltre, in qualità di Direttore Generale, e quindi di dipendente della Banca, riceve una remunerazione annua lorda, sempre determinata dal Consiglio di Amministrazione.

La componente variabile della remunerazione eventualmente attribuita all'Amministratore Delegato è soggetta, oltre che alle regole dettate in tema di "bonus pool", alle previsioni di cui agli Allegati 1 e 2.

Banca Sistema ha stipulato con l'Amministratore Delegato un patto di non concorrenza ai sensi e per gli effetti di quanto previsto dall'art.2125 del Codice civile. Il corrispettivo per l'impegno di non concorrenza assunto è concordato per ognuno dei tre anni successivi alla cessazione del rapporto nella misura del 25% della retribuzione annua lorda percepita nell'ultimo anno di prestatato servizio e dei flexible benefit eventualmente goduti.

Il corrispettivo è differito in quanto erogato entro la fine del mese antecedente all'ultimo mese di vigenza dell'obbligo di non concorrenza (vale a dire alla fine dei tre anni di limitazione della concorrenza) calcolato a

S I S T E M A

partire dalla cessazione del rapporto di lavoro. La violazione del predetto obbligo comporterà per l'Amministratore Delegato l'obbligo di immediata restituzione di un importo equivalente al costo complessivo sostenuto da Banca Sistema per la corresponsione del corrispettivo per l'obbligo di non concorrenza nonché, ai sensi degli articoli 1382 e seguenti del Codice Civile, l'obbligo di immediata corresponsione dell'importo netto equivalente al 35% della retribuzione lorda annuale relativa all'ultimo anno di prestatato servizio comprensiva dei flexible benefit, a titolo di penale convenzionale. Peraltro, a fronte della violazione degli ulteriori obblighi assunti nel patto (di informazione, di riservatezza, del divieto di storno di dipendenti) il medesimo, ai sensi degli articoli 1382 e seguenti del Codice Civile, dovrà corrispondere alla Banca, per ciascuna violazione, a titolo di penale contrattuale, l'importo netto equivalente al 20% della retribuzione lorda annuale relativa all'ultimo anno di mandato, comprensiva dei flexible benefit.

Le remunerazioni dei dipendenti che dovessero ricoprire cariche consiliari in società partecipate e/o collegate sono incluse nella remunerazione percepita dagli stessi come dipendenti del Gruppo.

Per i Consiglieri non esecutivi non sono previsti meccanismi di incentivazione. Ove stabiliti, essi rappresenterebbero una parte non significativa della remunerazione.

6.3 La struttura della remunerazione dei componenti del Collegio Sindacale

La remunerazione dei membri del Collegio Sindacale è esclusivamente fissa ed è determinata dall'Assemblea dei Soci all'atto della nomina e per l'intero periodo di durata del loro ufficio.

6.4 La struttura della remunerazione dei dipendenti

6.4.1 Componente fissa

La componente fissa della remunerazione di tutti i dipendenti della Banca e del Gruppo segue le norme del CCNL applicabile e, per quelli delle società estere del Gruppo, la normativa applicabile nella giurisdizione in cui prestano la loro attività lavorativa.

La componente fissa, di norma prevalente sulla parte variabile, remunera le competenze e le responsabilità connesse al ruolo ricoperto, privilegiando le capacità professionali e le esperienze, oltre all'impegno profuso.

La remunerazione dei dipendenti ricompresi tra il "personale più rilevante" viene deliberata dal Consiglio di Amministrazione che definisce il piano di incentivazione rivolto a tali soggetti nonché a tutti gli altri dipendenti del Gruppo.

6.4.2 Componente variabile

La componente variabile della remunerazione eventualmente attribuita ai dipendenti ricompresi tra il "personale più rilevante" è soggetta alle regole di cui all' Allegato 1.

Ai dipendenti non compresi tra il "personale più rilevante" può essere assegnato un Bonus in cash di importo limitato.

Ai fini dell'attribuzione del Bonus la Banca invia, dopo l'approvazione del bilancio d'esercizio, un'apposita lettera ai beneficiari (la "**Lettera di Attribuzione**"), con la quale indica, tra l'altro, (i) l'importo corrisposto per cassa relativo all'esercizio di riferimento; (ii) il numero di azioni attribuite alle condizioni di cui al Piano di *Stock Grant* 2017-2019.

A partire dall'esercizio 2015 sono stati, inoltre, sottoscritti dalla Banca patti di non concorrenza con tutti i dirigenti della Banca, con gli appartenenti alle funzioni commerciali e con dipendenti che occupano posizioni chiave i cui corrispettivi sono differiti con le medesime modalità previste per l'Amministratore Delegato

meglio descritte al precedente punto 6.2. Per effetto delle cessazioni e delle nuove assunzioni intervenute nel tempo il totale dei patti firmati in essere è 39.



6.5 Compensi componenti delle funzioni aziendali di controllo

Per gli appartenenti alle funzioni aziendali di controllo (ivi inclusa la Direzione Risorse Umane e il Dirigente Preposto come indicato nella Fascia 4 della Tabella "A"), l'attribuzione del Bonus dipende dal raggiungimento di obiettivi esclusivamente qualitativi delle funzioni medesime (obiettivi di controllo), non collegati in alcun modo ai risultati economici della Banca. In particolare, l'attribuzione del Bonus è indipendente dai risultati conseguiti dalle aree soggette al loro controllo.

La parte variabile della remunerazione dei componenti delle funzioni aziendali di controllo non può superare il limite di 1/3 (un terzo) della parte fissa.

In Banca rientrano tra le funzioni di controllo:

- Dirigente Preposto
- Direttore Internal Audit
- Direttore Risorse Umane
- Direttore Rischi
- Responsabile Compliance e Antiriciclaggio.

7. REGOLE PARTICOLARI APPLICABILI ALLA PARTE DIFFERITA DELLA REMUNERAZIONE

Di seguito si riportano i termini e le condizioni che regolano i rapporti tra la Banca ed i beneficiari dei Bonus al ricorrere di determinati eventi.

7.1 Licenziamento, dimissioni, risoluzione consensuale

Nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro del beneficiario con la Banca, a seguito di recesso esercitato per qualsivoglia motivo da parte della Banca medesima ovvero di dimissioni (diverse da quelle di pensionamento e invalidità), viene meno il diritto del dipendente interessato di ottenere la parte differita della remunerazione variabile maturata alla data di cessazione del rapporto di lavoro, fatta salva diversa e motivata delibera del Consiglio di Amministrazione della Banca, su proposta del Comitato per la Remunerazione.

Durante il periodo di preavviso, che sia o meno lavorato, la parte variabile della remunerazione non potrà essere erogata.

In caso di risoluzione consensuale del rapporto di lavoro, il beneficiario ha diritto a ottenere la remunerazione variabile maturata, calcolata sulla base di un criterio "*pro-rata temporis*" tenendo conto del raggiungimento degli obiettivi di *performance* aziendali e individuali previamente determinati. La corresponsione dell'importo all'interessato è approvata dal Consiglio di Amministrazione, previo parere del Comitato per la Remunerazione.

7.2 Pensionamento, invalidità

Qualora il beneficiario acceda ad un trattamento pensionistico di vecchiaia, anzianità o invalidità permanente che comporti la cessazione del rapporto di lavoro, troveranno applicazione le regole previste nel caso di risoluzione consensuale del rapporto.

7.3 Morte

In caso di morte del beneficiario, gli eredi, dall'apertura della successione, hanno diritto a richiedere il Bonus (già maturato e non distribuito) spettante al beneficiario stesso nei termini di prescrizione del diritto.



ALLEGATO 1

Il presente Allegato descrive gli indicatori di *performance* individuale a cui è legata l'erogazione della remunerazione variabile (parte erogata in denaro e in azioni), una volta definito il "*bonus pool*".

Sono lo strumento utilizzato dalla Banca per la valutazione delle performance individuali e per la determinazione del conseguente Bonus individuale, nonché come meccanismi di correzione *ex post* (c.d. *malus*) al momento dell'erogazione del bonus differito per l'anno di competenza.

Il totale della remunerazione variabile risultante dagli incentivi individuali non potrà in ogni modo superare l'ammontare del "*bonus pool*". Nel caso risultasse maggiore, gli incentivi individuali verranno ridotti pro-quota in modo da eliminare la parte eccedente il "*bonus pool*".

A. *Performance* aziendale

I parametri relativi alla *performance* aziendale - che condizionano la distribuzione della componente variabile nell'ambito del "*bonus pool*" - sono disciplinati dal punto 6.1.2 delle Politiche.

Il raggiungimento della *performance* aziendale è verificato dal Consiglio di Amministrazione previo parere del Comitato per la Remunerazione, sulla base delle procedure sopra descritte.

B. *Performance* individuale

In aggiunta ai requisiti di *performance* aziendale sopra riportati, l'erogazione della componente variabile, parte in denaro e parte in azioni, è sottoposta al raggiungimento di obiettivi di *performance* individuali sia quantitativi che qualitativi, definiti e comunicati al personale più rilevante all'inizio dell'esercizio di riferimento.

Annualmente, viene attuato il processo di valutazione delle *performance*: ciascun dipendente della Banca accede alla sua sezione personale del portale risorse umane dedicato a Banca Sistema: web <http://studioripamonti.zucchetti.com/HRPortal/> e condivide con il proprio responsabile gli obiettivi quantitativi e qualitativi dell'anno successivo.

Agli obiettivi quantitativi viene assegnato un criterio di misura che permette la verifica puntuale dei risultati raggiunti.

A titolo esemplificativo si riportano alcuni dei parametri utilizzati a seconda dei ruoli ricoperti.

Indicatori quantitativi ("scheda obiettivi" del tool):

Raggiungimento degli obiettivi di budget individuali e di area: sono gli obiettivi maggiormente quantificabili, legati prevalentemente all'area vendite o comunque dove esiste un parametro quantitativo certo (es.: volume di vendita effettuato rispetto al *budget*, risparmio annuo di cost funding rispetto al *budget*).

Generazione di valore: sono obiettivi che daranno valore aggiunto a un nuovo prodotto o a un nuovo servizio (es.: contributo delle iniziative di *marketing* al raggiungimento del target factoring, gestione puntuale dei reclami, crescita professionale dei collaboratori).

Diminuzione dei costi: obiettivi di contenimento delle spese operative (es.: contenimento dei costi di consulenza, riduzione ore straordinario, riduzione costi di manutenzione.)

Riduzione dei tempi di risposta: obiettivi legati all'aumento della soddisfazione del cliente, interno o esterno (es.: tempestività nella segnalazione di manovre correttive rispetto al *budget*, numero pratiche prezzate/headcount per il *pricing*, rispetto tempistiche chiusura delle *Open Issue* rilevate dalle funzioni di Controllo).



Aumento dell'efficienza: Obiettivi legati alla comparazione con le stesse attività svolte negli anni precedenti avendo riguardo al miglioramento della *performance* complessiva della Banca (es. riduzione della percentuale di errori operativi, aumento del valore pubblicitario equivalente, rispetto tempistiche sui progetti).

Indicatori qualitativi (scheda "performance" del tool): gli indicatori qualitativi utilizzati dal Gruppo sono 4 (contribuzione ai risultati economici, rapporti con la clientela (interna e esterna), competenze organizzative e gestionali, qualità personali) a loro volta suddivisi in 2 competenze specifiche, inseriti in una scheda di *performance* nel sopraccitato sito web. Sono previsti 4 livelli di giudizio:

- A) OLTRE IL LIVELLO RICHIESTO
- B) ADEGUATO AL RUOLO
- C) MARGINI DI MIGLIORAMENTO PER IL RUOLO RICOPERTO
- D) SIGNIFICATIVE CARENZE RISPETTO AL RUOLO

In particolare gli indicatori qualitativi riguardano

- o l'osservanza ed il rispetto dei "valori" che la Banca pone alla base della sua attività, ai sensi della normativa applicabile e del Codice Etico del Gruppo;
- o la correttezza nelle relazioni con la clientela e la sua fidelizzazione;
- o la capacità e competenza professionale;
- o la costante dedizione al lavoro, la disponibilità nei confronti dei colleghi e la capacità a lavorare in *team*;
- o la capacità di trovare soluzioni concrete e possibilmente innovative avendo sempre come obiettivo una sana e prudente gestione della Banca e del suo valore in un'ottica di lungo periodo;
- o la propensione ad assumersi la responsabilità delle decisioni e la tempestività nell'azione per il perseguimento degli obiettivi individuali;
- o la capacità di ottimizzare l'impiego delle risorse e la capacità di coinvolgere e motivare i collaboratori, promuovendone la crescita anche tramite l'attento utilizzo dello strumento della delega;
- o il contenimento dei rischi legali e reputazionali.

* * * * *

Gli obiettivi individuali individuati ai fini dell'applicazione di quanto previsto nel LTIP 2017-2019 sono i seguenti:

Fascia 1 (Amministratore Delegato/Direttore Generale)

Per quanto attiene l'Amministratore Delegato/Direttore Generale, il bonus sarà subordinato al raggiungimento di un Utile Lordo positivo (come sopra meglio individuato) quale condizione per la distribuzione del "*bonus pool*" e, per il triennio 2017/2019 raggiungimento dei criteri di accesso (Key Risk Indicator, di seguito, **KRI**) previsti nel RAF dell'anno di riferimento, di peso eguale tra loro (**CET1 - LCR**).

Ciò in quanto, come detto, in caso di mancato raggiungimento della soglia di primo livello indicata nel RAF anche di uno solo dei predetti 2 KRI, la Banca non eroga alcun Bonus.



Oltre a tali obiettivi aziendali, l'erogazione del bonus sarà subordinata alla valutazione (con i criteri di cui al paragrafo successivo) del raggiungimento di obiettivi collegati ai seguenti parametri:

- Redditività aziendale
- Crescita aziendale
- Crescita del valore dell'azione della Banca

Per redditività aziendale la misura di valutazione è l'"Utile Lordo" rispetto al budget.

Per crescita si intende la percentuale di crescita anno su anno del margine d'intermediazione rispetto al budget.

Per crescita del valore dell'azione si intende la differenza tra la variazione tendenziale (rispetto all'esercizio precedente) del prezzo medio di mercato delle azioni della Banca e la variazione tendenziale dell'indice medio FTSE Italia Finanza nell'ultimo trimestre dell'esercizio, secondo la formula seguente:

$$\left[\frac{BS^{4/t} - BS^{4/t-1}}{BS^{4/t-1}} \times 100 \right] - \left[\frac{\text{Indice}^{4/t} - \text{Indice}^{4/t-1}}{\text{Indice}^{4/t-1}} \times 100 \right]$$

DOVE

$BS^{4/t}$ = prezzo medio di mercato dell'azione di Banca Sistema degli ultimi 3 mesi dell'esercizio di riferimento t

$BS^{4/(t-1)}$ = prezzo medio di mercato dell'azione di Banca Sistema degli ultimi 3 mesi dell'esercizio t-1

Indice $^{4/t}$ = indice medio FTSE Italia Finanza degli ultimi 3 mesi dell'esercizio di riferimento t

Indice $^{4/(t-1)}$ = indice medio FTSE Italia Finanza degli ultimi 3 mesi dell'esercizio t-1

Ai fini dell'erogazione del Bonus dell'Amministratore Delegato, la Banca ha individuato i seguenti criteri di correzione (Key Risk Indicator, di seguito, KRI) previsti nel RAF dell'anno di riferimento, di peso eguale tra loro:

- **Common Equity Tier 1 ratio (CET1)**
- **Liquidity Coverage Ratio (LCR)**

In caso di mancato raggiungimento della soglia target indicata nel RAF approvato dal Consiglio di Amministrazione della Banca, anche di uno solo dei 2 KRI, e purché sia osservata la soglia di primo livello, la componente variabile complessiva della remunerazione riconosciuta all'Amministratore Delegato/Direttore Generale, non potrà superare l'80% della componente fissa della remunerazione.

DEFINIZIONE DEGLI OBIETTIVI:

Per threshold si intende il raggiungimento di almeno il 75% dei target di redditività e di crescita aziendale e si intende il raggiungimento di un valore non inferiore al -5% del target legato alla crescita del valore dell'azione.



Per overperformance si intende il raggiungimento di oltre il 150% degli obiettivi di redditività e di crescita aziendale e il raggiungimento di un valore oltre il 5% dell'obiettivo di crescita del valore dell'azione.

I primi due obiettivi (redditività e crescita aziendale) determinano rispettivamente il 40% dell'importo complessivo del bonus, mentre il terzo obiettivo (crescita del valore dell'azione) pesa per il 20% dell'importo del Bonus.

In particolare il Bonus sarà quantificato, per ognuno dei tre obiettivi, come segue:

- *threshold* = 50% della Retribuzione Annuale Lorda,
- *target* = 100% della Retribuzione Annuale Lorda,
- *overperformance* = 200% della Retribuzione Annuale Lorda.

Il Consiglio di Amministrazione della Banca valuterà il livello di raggiungimento degli obiettivi dell'Amministratore Delegato dopo l'approvazione del bilancio di ciascun anno di riferimento del Piano.

PERFORMANCE TRIENNALE

Alla fine del triennio 2017/2019 verrà effettuata una valutazione complessiva della performance triennale che consentirà l'erogazione dei Bonus differiti.

Nel caso di non raggiungimento degli obiettivi previsti e al fine di consentire l'adozione di idonei meccanismi di correzione *ex post*, la Banca potrà, durante il periodo di differimento della remunerazione variabile, sia per la parte in denaro sia per quella da erogare in azioni della Banca, applicare una riduzione o l'azzeramento dell'importo della parte differita per tener conto della performance dell'intero triennio, al netto dei rischi effettivamente assunti o conseguiti, fermo restando la verifica dei criteri di accesso previsti al par. 6.1.2 e/o dell'andamento della situazione patrimoniale e di liquidità della Banca ovvero per tener conto di nuove situazioni inattese / eventi straordinari (es. nuovi rischi, perdite inattese) ovvero di comportamenti individuali (*malus*).

L'entità della riduzione (ovvero l'azzeramento) della parte differita della remunerazione variabile è deliberata dal Consiglio di Amministrazione della Banca, su proposta del Comitato per la Remunerazione. Il meccanismo del *malus* trova applicazione, in particolare, nel caso in cui nel triennio la media degli obiettivi individuali conseguiti sia inferiore al 75% della media degli obiettivi *target* individuati ai sensi della presente Politica.

Fasce 2, 3

Gli obiettivi per le altre categorie del personale più rilevante, dirigenti con responsabilità strategica e ruoli critici per il raggiungimento dei risultati aziendali sono costituiti, oltre agli obiettivi aziendali, da:

- almeno 2 obiettivi di Direzione stabiliti dal responsabile di direzione (nel caso di diretti riporti all'Amministratore Delegato uno dei due obiettivi viene prestabilito e determinato nell'utile lordo a budget della Banca).
- almeno 2 obiettivi individuali.

Gli obiettivi di Direzione pesano complessivamente il 60% e sono identici per tutti gli interessati facenti parte della Direzione (a parte i diretti riporti dell'Amministratore Delegato).

Gli obiettivi individuali pesano il 40% e potranno essere quantitativi e/o qualitativi.

Nel caso di obiettivi qualitativi, se non direttamente misurabili, dovranno essere indicati preventivamente i processi seguiti per giudicare il loro livello di raggiungimento.



Il responsabile di direzione definisce i due obiettivi individuali per ciascuna delle posizioni della sua organizzazione che sono incluse nel LTIP. Questi obiettivi devono essere specificamente collegati al ruolo ricoperto dall'interessato.

Gli obiettivi di threshold, target e overperformance saranno prestabiliti e definiti dal responsabile di direzione e condivisi con i suoi collaboratori.

Lo scostamento dal target è definito per ogni singolo obiettivo di direzione e individuale.

Il mancato raggiungimento almeno al livello threshold nei due obiettivi individuali azzerava totalmente l'incentivo individuale.

Il Consiglio di Amministrazione della Banca valuterà il livello di raggiungimento degli obiettivi del personale rilevante dopo l'approvazione del bilancio di ciascun anno di riferimento del Piano.

Per ciascuna delle seguenti fasce il valore dell'incentivo è il seguente:

FASCIA 2: 66,7% della Retribuzione Annuale Lorda con un massimo di 80% per l'*overperformance* e un minimo del 33,35% per il *threshold*.

FASCIA 3: 50% della Retribuzione Annuale Lorda con un massimo di 60% per l'*overperformance* e un minimo del 25% per il *threshold*.

PERFORMANCE TRIENNALE

Alla fine del triennio 2017/2019 verrà effettuata una valutazione complessiva della performance triennale che consentirà l'erogazione dei Bonus differiti.

Nel caso di non raggiungimento degli obiettivi previsti e al fine di consentire l'adozione di idonei meccanismi di correzione *ex post*, la Banca potrà, durante il periodo di differimento della remunerazione variabile, sia per la parte in denaro sia per quella da erogare in azioni della Banca, applicare una riduzione o l'azzeramento dell'importo della parte differita per tener conto della performance dell'intero triennio, al netto dei rischi effettivamente assunti o conseguiti, fermo restando la verifica dei criteri di accesso previsti al par. 6.1.2 e/o dell'andamento della situazione patrimoniale e di liquidità della Banca ovvero per tener conto di nuove situazioni inattese / eventi straordinari (es. nuovi rischi, perdite inattese) ovvero di comportamenti individuali (*malus*).

L'entità della riduzione (ovvero l'azzeramento) della parte differita della remunerazione variabile è deliberata dal Consiglio di Amministrazione della Banca, su proposta del Comitato per la Remunerazione. Il meccanismo del *malus* trova applicazione, in particolare, nel caso in cui nel triennio la media degli obiettivi individuali conseguiti sia inferiore al 75% della media degli obiettivi *target* individuati ai sensi della presente Politica.



ALLEGATO 2

Long Term Incentive Plan ("LTIP")

Premessa

Il presente Allegato ha lo scopo di illustrare le caratteristiche principali del *Long Term Incentive Plan* adottato da Banca Sistema e del Piano di Stock Grant 2017-2019 (di seguito il "**Piano**") sottoposto all'approvazione dell'Assemblea dei Soci, ai fini della determinazione e della erogazione della componente variabile della remunerazione.

1. Definizioni

I termini e le espressioni di seguito elencati, riportati con lettera iniziale maiuscola (e le loro variazioni grammaticali), hanno il significato di seguito indicato per ciascuno di essi, essendo inteso che i termini e le espressioni definite al maschile includeranno anche eventuali espressioni al femminile e che i termini e le espressioni definite al singolare si intenderanno definite anche al plurale.

Azioni	Azioni ordinarie con godimento regolare di Banca Sistema del valore nominale pari ad Euro 0,12 ciascuna.
Assegnazione dei Bonus	Criteri di determinazione dei Bonus da assegnare ai singoli Beneficiari sulla base del LTIP 2017-2019.
Attribuzione delle Azioni	L'attribuzione gratuita - previa verifica del conseguimento degli obiettivi di <i>performance</i> (aziendali e individuali) di cui al Documento sulle Politiche di Remunerazione 2018 (di seguito le " Politiche 2018 ") - del numero delle Azioni che ciascun Beneficiario riceverà gratuitamente con riferimento ad ogni Ciclo, in base alla deliberazione del Consiglio di Amministrazione al termine del triennio di riferimento.
Banca Sistema o Banca	Banca Sistema S.p.A., con sede legale in Milano, Corso Monforte n. 20, 20122 iscritta presso il Registro delle Imprese di Milano al n. 12870770158.
Beneficiari	I membri del PPR (di seguito definito)
Bonus Pool	Ammontare determinato dal Consiglio di Amministrazione della Banca ogni inizio Ciclo.
Bonus	Componente variabile (da erogare ai sensi del punto 6.1.4. delle Politiche 2018) della remunerazione relativa agli esercizi 2017 – 2019 come prevista dalle Politiche 2017.



Cessione	<p>Qualsiasi tipo di trasferimento, incluso, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, trasferimento a seguito di vendita, donazione, costituzione di pegno, creazione di usufrutto, conferimento, permuta, dazione in pagamento, vendita forzata, ovvero a seguito di qualsiasi altro atto di disposizione (gratuito o oneroso) che, direttamente o indirettamente, causi il trasferimento a terzi della proprietà delle azioni ordinarie di Banca Sistema o di qualsiasi altro diritto alle stesse concesso.</p>
Ciclo	<p>Arco temporale che comprende gli esercizi sociali cui sono riferiti gli obiettivi di <i>performance</i> al raggiungimento dei quali è subordinato il pagamento del Bonus ai sensi del LTIP 2017-2019.</p> <ul style="list-style-type: none"> - 1° Ciclo: 01/01/2017 - 31/12/2017 (il 1° Ciclo si conclude con l'approvazione del bilancio consolidato 2017); - 2° Ciclo: 01/01/2018 - 31/12/2018 (il 2° Ciclo si conclude con l'approvazione del bilancio consolidato 2018); - 3° Ciclo: 01/01/2019 - 31/12/2019 (il 3° Ciclo si conclude con l'approvazione del bilancio consolidato 2019).
Comitato per la Remunerazione o "CR"	<p>Comitato istituito da Banca Sistema in attuazione delle raccomandazioni contenute nel Codice di Autodisciplina delle Società Quotate e nella Circolare di Banca d'Italia n. 285 del 17 dicembre 2013 <i>Disposizioni di vigilanza per le banche e successivi aggiornamenti</i>.</p>
Consiglio di Amministrazione	<p>Consiglio di Amministrazione di Banca Sistema.</p>
Documento sulle Politiche di Remunerazione 2018	<p>Il Documento sulle politiche di remunerazione del Gruppo Banca Sistema S.p.A. approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 8 febbraio 2018.</p>
Gruppo Banca Sistema o Gruppo	<p>Banca Sistema e le società attualmente, o che dovessero in futuro divenire, direttamente o indirettamente, controllate da Banca Sistema ai sensi dell'articolo 2359 del Codice Civile e dell'articolo 93 del Testo Unico della Finanza.</p>
Invalidità Permanente	<p>Qualsiasi infermità, comprovata da adeguata documentazione medica, che privi il Beneficiario in modo permanente dell'idoneità lavorativa e che comporti la cessazione del rapporto di lavoro.</p>



Lettera di Assegnazione	Apposita lettera con la quale vengono comunicate al Beneficiario l'entità del Bonus, le condizioni e le modalità di erogazione dello stesso.
Lettera di Attribuzione	Apposita lettera mediante la quale Banca Sistema, comunica al Beneficiario: (i) l'importo del Bonus erogato in cash (tramite bonifico su conto intestato al Beneficiario); (ii) il numero delle Azioni attribuite (mediante deposito in un conto amministrato vincolato aperto); (iii) il Periodo di Differimento; (iv) il Periodo di <i>Retention</i> applicabile alle Azioni attribuite.
Personale più rilevante o "PPR"	Le risorse di cui al cap. 4 delle Politiche 2018
Periodo di <i>Retention</i>	Periodo in cui il Beneficiario si impegna a non effettuare operazioni di Cessione aventi ad oggetto le Azioni attribuite.
Prezzo delle Azioni	Il prezzo delle Azioni determinato sulla base della media aritmetica dei prezzi ufficiali registrati dal titolo Banca Sistema sul MTA - Segmento STAR negli ultimi tre mesi antecedenti la data in cui il Consiglio di Amministrazione delibera l'Attribuzione gratuita delle Azioni.

2. Oggetto e finalità del LTIP

La Banca, ha adottato nel 2016 un LTIP che è stato oggetto di revisione nel momento dell'approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione della Banca delle Politiche 2017 ed è inerente all'Assegnazione di Bonus e all'Attribuzione di Azioni di Banca Sistema ai Beneficiari – come individuati al punto 6.1.4 delle Politiche 2018 subordinatamente al raggiungimento degli obiettivi di *performance* (di cui all'Allegato 1 alle Politiche 2018).

3. Assegnazione del Bonus e Attribuzione delle Azioni

L'Assegnazione del Bonus (da erogare in *cash* e, se nel caso, in parte a mezzo Attribuzione gratuita di Azioni) è condizionata al raggiungimento di determinati obiettivi di *performance* sia aziendali, sia individuali, come specificato nelle Politiche 2018 (cfr. anche Allegato n. 1).

Il Beneficiario, al momento dell'Assegnazione del bonus e/o dell'Attribuzione delle azioni, deve soddisfare i seguenti requisiti:

- essere titolare di una carica o di un rapporto di lavoro dipendente a tempo indeterminato non in aspettativa;



- non aver comunicato le proprie dimissioni;
- non essere destinatario di una comunicazione di licenziamento;
- non aver concordato la risoluzione consensuale del rapporto di lavoro.

Ai fini della struttura della componente variabile e della determinazione dall'ammontare del Bonus da erogare, si rinvia al punto 6.1.4. delle Politiche 2018.

Le modalità di assegnazione dei bonus sono comunicate con la lettera di Assegnazione, contenente gli obiettivi individuali e aziendali ed il Regolamento del Piano, mentre l'attribuzione dei medesimi avviene a mezzo Lettera di Attribuzione da comunicare entro 60 giorni dall'approvazione del bilancio consolidato.

Le Azioni attribuite nel corso del LTIP hanno regolare godimento e conseguentemente il Beneficiario, salvo quanto di seguito specificato, diverrà titolare di tutti i diritti amministrativi e patrimoniali alle stesse connessi dal momento dell'intestazione a suo nome.

Le Azioni oggetto di attribuzione potranno essere rinvenute, a discrezione del Consiglio di Amministrazione, anche tramite l'Attribuzione di Azioni eventualmente acquistate e/o detenute da Banca Sistema.

Per quanto concerne il calcolo del numero delle Azioni da attribuire a ciascun Beneficiario, si rinvia al Documento Informativo del Piano di *Stock Grant* consultabile sul sito internet della Banca (www.bancasistema.it) alla sezione *Governance*.

La quota del Bonus in Azioni sarà attribuita al Beneficiario tramite un intermediario autorizzato dalla Banca e presso il quale il singolo Beneficiario ha aperto un conto di deposito titoli secondo le modalità e le caratteristiche (deposito vincolato durante il Periodo di *Retention*) che saranno indicate al Beneficiario dalla Banca. Le spese relative a tali operazioni sono a carico della Banca. Entro l'ultimo giorno del mese in cui avviene la Attribuzione delle Azioni il Beneficiario dovrà provvedere a corrispondere alla Banca l'importo minimo sufficiente a coprire eventuali imposizioni fiscali e/o contributive dallo stesso dovute con ritenuta alla fonte. In mancanza di pagamento da parte del Beneficiario, la Banca potrà trattenere tale importo dalle somme dalla stessa dovute al Beneficiario a qualunque titolo, ivi compreso quello retributivo. Le spese relative al trasferimento o vendita delle Azioni dopo l'Attribuzione delle Azioni sono a carico del Beneficiario.

Resta inteso che in caso di cessione individuale del rapporto di lavoro dalla Banca ad un'altra società del Gruppo e/o in caso di cessazione con contestuale instaurazione di un nuovo rapporto di lavoro nell'ambito del Gruppo, il Beneficiario conserverà, *mutatis mutandis*, i diritti attribuiti dal Piano di *Stock Grant*.

4. Periodo di Differimento e di *Retention*

In linea con quanto previsto dalla Circolare 285 e dagli orientamenti EBA, il LTIP prevede - per il triennio 2017-2019 - che la remunerazione variabile sia in parte (dal 40 al 50%) soggetta ad un periodo di differimento di 3 anni qualora l'importo da erogare sia pari o superiore ad Euro 20.000,00 (vedi punto 6.1.4. delle Politiche 2018).

Per quanto concerne le Azioni attribuite a titolo di remunerazione variabile, il LTIP prevede un Periodo di *Retention* la cui durata, declinata diversamente per ciascun Ciclo del LTIP, decorre dalla data relativa all'esercizio del Ciclo corrispondente.

Nell'arco temporale 2017-2019 sarà corrisposto – a seconda dell'importo della remunerazione variabile di cui al punto 6.1.4. delle Politiche 2018 – il totale, ovvero il 50% ovvero il 60% dell'incentivo annuale, all'esito della verifica in ordine al raggiungimento degli obiettivi di cui all'Allegato 1, entro 30 giorni dall'approvazione del bilancio dell'anno di riferimento.



Nell'arco temporale 2020–2022, vale a dire con differimento triennale e con assegnazione definitiva dopo la conferma del raggiungimento degli obiettivi di cui al triennio 2017-2019 entro 30 giorni dall'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2019., sarà corrisposto l'eventuale residuo dell'incentivo annuale (ossia il 50% ovvero il 40% del Bonus attribuito) maturato con riferimento agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2017, 31 dicembre 2018 e 31 dicembre 2019 sotto forma di Azioni o di azioni e in *cash*, a seconda di quanto previsto dalle Politiche 2017,

Nello specifico, subordinatamente al raggiungimento degli obiettivi di cui all'Allegato 1 delle Politiche 2017:

- alla fine del 1° Ciclo viene assegnato il Bonus maturato ed individuato il numero delle Azioni e l'eventuale ammontare in *cash* costituenti parte della quota differita. Quest'ultima potrà essere definitivamente assegnata entro 30 giorni dall'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2019. La durata del periodo di *retention* sarà pari a 1 (uno) anno decorrente dalla data di Attribuzione delle Azioni relativa, appunto, al 1° Ciclo;
- alla fine del 2° Ciclo viene assegnato il Bonus maturato ed individuato il numero delle Azioni e l'eventuale ammontare in *cash* costituenti parte della quota differita. Quest'ultima potrà essere definitivamente assegnata entro 30 giorni dall'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2019. La durata del periodo di *retention* sarà pari a 1 (uno) anno decorrente dalla data di Attribuzione delle Azioni relativa, appunto, al 2° Ciclo;
- alla fine del 3° Ciclo viene assegnato il Bonus maturato ed individuato il numero delle Azioni e l'eventuale ammontare in *cash* costituenti parte della quota differita. Quest'ultima potrà essere definitivamente assegnata entro 30 giorni dall'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2019. La durata del periodo di *retention* sarà pari a 1 (uno) anno decorrente dalla data di Attribuzione delle Azioni relativa, appunto, al 3° Ciclo.

Le Azioni sono soggette al Periodo di *Retention* anche in caso di cessazione del rapporto di lavoro, tranne che nei casi di morte o Invalidità Permanente del Beneficiario, casi in cui viene meno il Periodo di *Retention*.

Le Azioni soggette al Periodo di *Retention* rimangono in deposito vincolato presso l'intermediario autorizzato indicato dalla Banca per tutto il Periodo di *Retention*.

Sul suddetto deposito vincolato saranno accreditati i dividendi e gli interessi che matureranno durante il Periodo di *Retention*. I relativi importi saranno liberati unitamente alle Azioni al termine del Periodo di *Retention*.

La Banca si riserva di subordinare la detenzione delle Azioni ad altre modalità necessarie al fine di ottimizzare le conseguenze contributive, fiscali o finanziarie per la Società derivanti dal Piano alla luce della normativa di volta in volta applicabile.

Decorso il corrispondente Periodo di *Retention* le Azioni potranno essere liberalmente negoziabili.

5. Limitazione al trasferimento del diritto di ricevere gratuitamente le Azioni

Il diritto a ricevere gratuitamente le Azioni è personale, nominativo, intrasferibile e non negoziabile (fatta salva la trasmissione ai successori *mortis causa*). Qualsiasi cessione tentata o effettuata sarà invalida e in ogni caso inefficace nei confronti della Società.



6. Disposizioni generali

6.1 Gestione ed amministrazione del LTIP

Il Consiglio di Amministrazione approva il LTIP, fatte salve le competenze dell'Assemblea dei Soci della Banca in materia di Piani azionari o assimilabili. Ogni deliberazione del Consiglio di Amministrazione in merito all'interpretazione ed all'applicazione del LTIP sarà definitiva e vincolante per i soggetti interessati.

Il Consiglio di Amministrazione della Banca è l'organo responsabile dell'amministrazione del LTIP. Esso ha tutti i poteri operativi di gestione del LTIP, anche delegabili.

6.2 Costi, regime fiscale e contributivo

Saranno a carico del Beneficiario le imposte ed i contributi eventualmente dovuti a fronte:

- dell'attribuzione delle Azioni,
- del possesso delle Azioni,
- della Cessione delle Azioni.

Banca Sistema opererà quale sostituto d'imposta in tutti i casi previsti dalla legge operando le ritenute fiscali e contributive in ossequio alla normativa vigente. Il Beneficiario si obbliga a fornire a Banca Sistema sia durante il rapporto lavorativo, sia successivamente alla cessazione dello stesso tutte le informazioni necessarie al corretto adempimento degli obblighi di sostituzione d'imposta, incluse quelle eventualmente richieste da Banca Sistema.

6.3 Rapporti di lavoro

La partecipazione del Beneficiario al Piano è volontaria e non costituisce, né fa sorgere in capo al Beneficiario, alcun vincolo in termini di stabilità del rapporto di lavoro ovvero alcun diritto o aspettativa di qualsivoglia natura, anche futura, ivi incluse aspettative di natura "economica", avente causa e ad ogni modo connessa – direttamente o indirettamente - a qualsivoglia rapporto intercorrente tra il Beneficiario e la Banca.

Ogni beneficio che dovesse derivare dal LTIP ha carattere straordinario e non potrà ad alcun titolo incidere sugli istituti retributivi diretti ed indiretti disciplinati dagli accordi collettivi e dalla legge e non potrà pertanto avere alcun effetto sul calcolo degli stessi.

6.3 Modifiche al LTIP

Fermo restando la competenza dell'Assemblea ai fini della modifica del Piano di *Stock Grant*, il Consiglio di Amministrazione potrà in qualunque momento apportare al LTIP le modifiche ritenute opportune, al fine di renderlo conforme alla normativa di volta in volta applicabile.

Al Consiglio di Amministrazione sarà attribuito ogni potere necessario e/o opportuno per dare completa ed integrale attuazione al LTIP, e fermo il rispetto delle disposizioni normative e regolamentari applicabili e, in particolare, delle "Disposizioni di Vigilanza per le Banche in materia di politiche e prassi di remunerazione e incentivazione" emanate dalla Banca d'Italia.

Il Consiglio di Amministrazione comunicherà al Beneficiario ciascuna modifica entro 10 giorni lavorativi dall'approvazione della modifica stessa.



Milano, 28 febbraio 2018

Oggetto: Parere della Funzione Compliance e Antiriciclaggio in merito alle politiche di remunerazione del Gruppo Banca Sistema S.p.A. per l'esercizio 2018.

La Funzione Compliance e Antiriciclaggio (di seguito "la Funzione") è chiamata a esprimere il proprio parere sulle nuove politiche di remunerazione del Gruppo Banca Sistema S.p.A. (il "Gruppo") per l'esercizio 2018 (di seguito le "Politiche 2018").

Secondo quanto previsto dalle disposizioni in materia di politiche e prassi di remunerazione e incentivazione di cui alla Parte I, Titolo IV, Capitolo 2, Sezione II, paragrafo 3 della Circolare di Banca d'Italia n. 285 del 17 dicembre 2013 – 7° aggiornamento del 18 novembre 2014 (di seguito le "Disposizioni" o la "Circolare"), la Funzione è chiamata a verificare "che il sistema premiante aziendale sia coerente con gli obiettivi di rispetto delle norme, dello statuto nonché di eventuali codici etici o altri standard di condotta applicabili alla banca, in modo che siano opportunamente contenuti i rischi legali e reputazionali insiti soprattutto nelle relazioni con la clientela".

In particolare, la Funzione ha verificato la conformità delle Politiche con il Codice Etico, approvato dal Consiglio di Amministrazione di Banca Sistema S.p.A (di seguito la "Banca") del 31 luglio 2013 e aggiornato in data 8 febbraio 2017, nonché con la normativa esterna applicabile, con particolare riferimento alle Disposizioni e all'art. 93 della Delibera n. 20307 del 15 febbraio 2018 (Regolamento Intermediari), al Codice di Autodisciplina per le Società Quotate nonché alle disposizioni in materia previste dal D.Lgs. 58/98 (Testo Unico della Finanza), dal D.Lgs 385/93 (Testo Unico Bancario) e successivi aggiornamenti e provvedimenti attuativi emanati dalla Consob, tenendo anche in considerazione le linee guide emanate dall'EBA in materia.

La Funzione ha svolto le citate verifiche anche attraverso il confronto con il Direttore Risorse Umane, che ha coordinato il processo di definizione delle politiche di remunerazione.

Il principale aggiornamento delle Politiche 2018 rispetto a quelle previste nel 2017 risulta essere la revisione del perimetro del personale della Banca rientrante tra quello "più rilevante", inclusi i dirigenti con responsabilità strategiche. Tale aggiornamento è frutto dell'annuale processo di autorilevazione e identificazione previsto dal Regolamento Delegato dell'Unione Europea n. 604/2014, condotto a cura della Direzione Risorse Umane in collaborazione con la Direzione Rischio e la Funzione, volto all'assessment della materialità dell'influenza delle attività professionali sul profilo di rischio della Banca. In ottica prudenziale, è stata anche rivista l'applicazione dei principi specifici indicati nelle Politiche 2018 con riferimento al *Long Term Incentive Plan* anche ad ulteriori ruoli di particolare significatività per la Banca, che non rientrano nella definizione del personale più rilevante. Tale analisi condotta risulta in linea con quanto previsto dalle disposizioni normative in materia.

Un'ulteriore novità delle Politiche 2018 rispetto a quelle precedentemente in vigore risulta essere l'introduzione del fattore di adeguamento dell'importo effettivamente erogato a fronte del *bonus pool*, definito ex ante dal Consiglio di Amministrazione alla luce del budget annuale, in presenza del superamento dell'obiettivo target di RORAC annuale, pur tenendo in considerazione, in ottica di tutela della stabilità patrimoniale della Banca, il rispetto delle soglie degli altri indicatori di rischio previsti dalle Politiche.



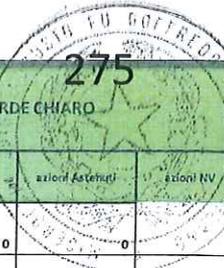
Si rileva, per completezza, che nelle Politiche 2018 è stato meglio specificato il ruolo del Dirigente Preposto nell'ambito del processo di applicazione delle Politiche, è stata eliminata la possibilità di erogazione di anticipi sul corrispettivo pattuito nell'ambito del patto di non concorrenza, stipulato con alcune figure aziendali, in linea con quanto attualmente vigente ed è stato esteso l'ambito di applicazione della remunerazione non monetaria connessa al Flex Benefit.

La Funzione, infine, ha fornito il proprio supporto consultivo nella redazione della documentazione prevista dal Regolamento Consob n. 11971 (Regolamento Emittenti) in materia remunerazione.

Alla luce di quanto descritto è ragionevole ritenere che le Politiche 2018 siano in linea con la normativa di riferimento e con il Codice Etico della Banca.

Responsabile della Funzione Compliance e Antiriciclaggio

Daniela Lorenzoni



N°	NOMINATIVO AZIONISTA	PRESENZA IN PROPRIO O PER DELEGA		NUMERO AZIONI	NUMERO AZIONI CON DIRITTO DI VOTO	% AZIONI SU TOTALE PRESENTE IN ASSEMBLEA	SCHEDA 5 ORDINARIA - VERDE CHIARO												
		IN PROPRIO	PER DELEGA				F	C	A	NV	azioni Favorevoli	azioni Contrarie	azioni Assenti	azioni NV					
						51.065.337													
*	SOCIETA' DI GESTIONE DELLE PARTECIPAZIONI IN BANCA SISTEMA SRL		Danlele Bonvicini	18.578.900	18.578.900	36,38261%	1					18.578.900	0	0	0				
*	FONDAZIONE SICILIA		Claudio Pugelli	5.950.104	5.950.104	11,65194%	1					5.950.104	0	0	0				
*	GARBIFIN SRL		Danlele Bonvicini	409.453	409.453	0,80182%	1					409.453	0	0	0				
*	FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI ALESSANDRIA		Pier Angelo Taverna	6.361.731	6.361.731	12,45802%	1					6.361.731	0	0	0				
*	FONDAZIONE PISA		Claudio Pugelli	6.118.104	6.118.104	11,98093%	1					6.118.104	0	0	0				
*	MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR - FLESSIBILE SVILUPPO ITALIA		Andrea Schettino	1.000.000	1.000.000	1,95828%		1				0	1.000.000	0	0				
*	MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR - FLESSIBILE FUTURO ITALIA		Andrea Schettino	633.377	633.377	1,24033%		1				0	633.377	0	0				
*	ZENIT SGR - ZENIT PIANETA ITALIA		Andrea Schettino	76.849	76.849	0,15049%				1		0	0	0	0				76.849
*	WF VALERO ENERGY CORP PENS PLVCM		Andrea Schettino	113.193	113.193	0,22166%		1				0	113.193	0	0				
*	KEYBK TTEE CHARITABLE INTL EF SMID CAP		Andrea Schettino	59.914	59.914	0,11733%		1				0	59.914	0	0				
*	FLORIDA RETIREMENT SYSTEM		Andrea Schettino	11.360	11.360	0,02225%	1					11.360	0	0	0				
*	GBVF GCIT INTL SM CAP OPP		Andrea Schettino	7.320	7.320	0,01433%		1				0	7.320	0	0				
*	FIDELITY FUNDS SICAV		Andrea Schettino	3.166.923	3.166.923	6,20171%		1				0	3.166.923	0	0				
*	CLEARBRIDGE INTERNATIONAL SMALL CAP FUND		Andrea Schettino	519.780	519.780	1,01787%		1				0	519.780	0	0				
*	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND		Andrea Schettino	2.560.554	2.560.554	5,01427%		1				0	2.560.554	0	0				
*	VANGUARD INTERNATIONAL EXPLORER FUND		Andrea Schettino	2.300.000	2.300.000	4,50403%		1				0	2.300.000	0	0				
*	CANADIAN BROADCASTING CORPORATION		Andrea Schettino	201.305	201.305	0,39421%		1				0	201.305	0	0				
*	ALLIANZ GI FONDOS QUONIAM SMC		Andrea Schettino	69.729	69.729	0,13655%		1				0	69.729	0	0				
*	PLANETARIUM FUND ANTHILIA SILVER		Andrea Schettino	60.954	60.954	0,11936%				1		0	0	0	0				60.954
*	CHALLENGE FUNDS CHALLENGE ITALIAN EQUITY		Andrea Schettino	140.383	140.383	0,27491%			1			0	0	140.383	0				
*	TRANSAMERICA INTERNATIONAL SMALL CAP		Andrea Schettino	422.863	422.863	0,82808%		1				0	422.863	0	0				
*	SCHRODER CAPITAL MANAGEMENT COLLECTIVE T		Andrea Schettino	650.000	650.000	1,27288%		1				0	650.000	0	0				
*	MISSOURI LOCAL GOVERNMENT EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		Andrea Schettino	475.959	475.959	0,93206%		1				0	475.959	0	0				
*	NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND		Andrea Schettino	108.000	108.000	0,21149%		1				0	108.000	0	0				
*	SCHRODER INTERNATIONAL SMALL COMPANIES P		Andrea Schettino	32.520	32.520	0,06368%		1				0	32.520	0	0				
*	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL		Andrea Schettino	1.257	1.257	0,00246%		1				0	1.257	0	0				
*	ROYCE VALUE TRUST INC		Andrea Schettino	200.000	200.000	0,39166%	1					200.000	0	0	0				
*	WISDOMTREE EUROPE SMALLCAP DIVIDEND FUND		Andrea Schettino	130.366	130.366	0,25529%		1				0	130.366	0	0				
*	WISDOMTREE INTERNATIONAL SMALLCAP DIVIDEND FUND		Andrea Schettino	29.882	29.882	0,05852%		1				0	29.882	0	0				
*	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		Andrea Schettino	22.385	22.385	0,04384%		1				22.385	0	0	0				
*	ISHARES VII PLC		Andrea Schettino	12.939	12.939	0,02534%		1				12.939	0	0	0				
*	MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM		Andrea Schettino	3.740	3.740	0,00732%		1				0	3.740	0	0				
*	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS		Andrea Schettino	6.069	6.069	0,01188%		1				6.069	0	0	0				
*	FONDO GESTIELLE PRO ITALIA DI ALETTI GESTIELLE SGR SPA		Andrea Schettino	80.000	80.000	0,15666%				1		0	0	0	0				80.000
*	GARBI GIANLUCA	Gianluca Garbi		41.500	41.500	0,08127%	1					41.500	0	0	0				
*	GIRELLO ANNA		Danlele Bonvicini	10.461	10.461	0,02049%	1					10.461	0	0	0				
*	CRISTALLINI DEANNA	Cristallini Deanna		218.462	218.462	0,42781%		1				0	218.462	0	0				
*	POLLASTRELLI ROSA ANGELA	Pollastrelli Rosa Angela		131.000	131.000	0,25653%		1				0	131.000	0	0				
*	POLLASTRELLI GIOVANNI	Pollastrelli Giovanni		105.001	105.001	0,20562%		1				0	105.001	0	0				
*	POLLASTRELLI ANDREA	Pollastrelli Andrea		25.000	25.000	0,04896%		1				0	25.000	0	0				
*	ZENGARINI CRISTINA	Zengarini Cristina		15.000	15.000	0,02937%		1				0	15.000	0	0				
*	TOCCHETTI GIUSEPPE	Tocchetti Giuseppe		2.000	2.000	0,00392%		1				2.000	0	0	0				
*	RUGARLI GIORGIO	Rugarli Giorgio		1.000	1.000	0,00196%		1				0	1.000	0	0				
TOTALI		Totale			51.065.337	100,00%	13	26	1	3	37.725.006,00	12.982.145,00	140.383,00	217.803,00					
PERCENTUALE											73,88	25,42	0,27	0,43					

**Relazione della funzione di revisione interna sugli esiti delle verifiche condotte sulla rispondenza delle prassi di remunerazione alle politiche approvate e al contesto normativo del Gruppo Banca Sistema SpA per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017****All'attenzione dell'Assemblea degli Azionisti di Banca Sistema SpA**

La presente relazione riporta gli esiti delle valutazioni della funzione di revisione interna (di seguito "Funzione") in merito alle verifiche di competenza relative alla rispondenza delle prassi remunerative adottate dal Gruppo Banca Sistema SpA (o "Banca") al "Documento sulle Politiche di Remunerazione 2017" (di seguito "Politiche 2017") e alla normativa applicabile¹.

Le verifiche sono state condotte nell'ambito di un *framework*² di controlli standard ritenuto idoneo a fornire la richiesta *assurance* agli Organi aziendali e, in ultima istanza, all'Autorità di Vigilanza.

Il processo di predisposizione delle Politiche 2017 è stato coordinato dalla Direzione Risorse Umane della Banca con il supporto di uno studio legale esterno, al fine di garantire il rispetto della normativa in materia e avere un *benchmarking* di mercato. Si è inoltre mantenuto un confronto continuo e trasparente con l'Autorità di Vigilanza.

Le Politiche 2017 sono state preventivamente condivise dal Comitato per la Remunerazione e dal Consiglio di Amministrazione della Banca, per poi essere formalmente approvate dall'Assemblea degli Azionisti nella riunione del 27 aprile 2017, in conformità alle previsioni statutarie (art. 9.2) e alla Circolare di Banca d'Italia n. 285 del 17 dicembre 2013³.

La funzione Rischio ha collaborato nella determinazione delle metriche di calcolo delle performance aziendali, nella validazione dei risultati e della loro coerenza con quanto previsto dal *Risk Appetite Framework* (RAF).

La funzione Compliance e Antiriciclaggio della Banca ha presentato la relazione di sua competenza sulle Politiche 2017 all'Assemblea del 27 aprile 2017, da cui si evidenzia l'allineamento alla normativa di riferimento in materia e al Codice Etico adottato dalla Banca.

Le verifiche effettuate dalla scrivente Funzione sull'applicazione delle Politiche 2017 hanno evidenziato quanto segue:

¹ Le disposizioni in materia di politiche e prassi di remunerazione e incentivazione di cui alla Parte I, Titolo IV, Capitolo 2, Sezione II, Paragrafo 3 della Circolare Banca d'Italia n. 285 del 17 dicembre 2013, stabiliscono che: "La funzione di revisione interna verifica, tra l'altro, con frequenza almeno annuale, la rispondenza delle prassi di remunerazione alle politiche approvate e alla presente normativa".

² Cfr. *Position Paper* dell'Associazione Italiana Internal Audit (AIIA) sulle "Disposizioni in materia di politiche e prassi di remunerazione e incentivazione nelle banche e nei gruppi bancari" (dicembre 2016).

³ Il 7° aggiornamento del 18 novembre 2014 della Circolare 285 ha inserito nella Parte Prima, Titolo IV, il nuovo Capitolo 2 "Politiche e prassi di remunerazione e incentivazione", recependo i principi della Direttiva 2013/36/UE (c.d. "CRD IV") e gli indirizzi e i criteri concordati in sede internazionale, tra cui quelli dell'*European Banking Authority* (EBA) e del *Financial Stability Board* (FSB).



- Il Consiglio di Amministrazione e il Comitato per la Remunerazione hanno valutato e/o approvato, ciascuno per le rispettive competenze, l'allocazione degli incentivi 2017, verificando il raggiungimento delle condizioni previste dai c.d. "gate di accesso"⁴ al sistema incentivante delle Politiche 2017 e la determinazione della componente variabile ("bonus pool") della retribuzione, coerentemente con le indicazioni contenute nelle Politiche 2017 approvate dall'Assemblea degli Azionisti della Banca del 27 aprile 2017.
- Il Consiglio di Amministrazione della Banca ha valutato il livello di raggiungimento degli obiettivi dell'Amministratore Delegato, che ricopre la carica anche di Direttore Generale, rispetto ai parametri previsti dalle Politiche 2017.
- L'entità della componente variabile della remunerazione per l'esercizio 2017 è stata determinata rispettando il rapporto 1:1 per tutti i beneficiari e, per le funzioni di controllo interno⁵, entro il limite di 1/3 rispetto alla parte fissa.
- Nel corso del 2017 è stata liquidata la parte di quota differita del bonus collegata al sistema di incentivazione relativa all'esercizio 2015. Le politiche di remunerazione 2015 prevedevano una parte differita (40% dei bonus superiori a € 10mila), da corrispondersi pro-rata nei 3 anni successivi a partire da quello in cui è stata pagata la parte *up-front* (2016). Si precisa che le quote liquidate nel 2017 sono state decurtate del 25% per l'intervento del meccanismo di correzione sull'indice ROE riferito all'esercizio 2016.
- Il bonus 2017 sarà erogato a conclusione dell'iter deliberativo previsto per l'approvazione del bilancio d'esercizio 2017 da parte dell'Assemblea degli Azionisti convocata il 23 aprile 2018 e, di conseguenza, non è stato possibile verificare l'effettiva liquidazione degli importi deliberati prima dell'emissione della presente relazione. In proposito si precisa che è stata verificata l'effettiva erogazione dei bonus 2016, avvenuta a maggio 2017, per un campione di dipendenti.
- I compensi del Presidente del Consiglio di Amministrazione, dei Consiglieri e dei membri del Collegio Sindacale per l'attività svolta sono coerenti con quanto deliberato dall'Assemblea e senza alcun meccanismo di incentivazione, ad eccezione dell'Amministratore Delegato.

Dagli accertamenti effettuati sono emersi inoltre i seguenti aspetti che si riportano all'attenzione degli Azionisti:

- 1) In data 14 dicembre 2017 è stata convocata una riunione assembleare per deliberare, tra gli altri, sul seguente punto all'ordine del giorno: "Rettifica della delibera dell'assemblea degli azionisti

⁴ Le condizioni per la distribuzione del *bonus pool* senza fattori correttivi per l'esercizio 2017 sono: i) il conseguimento di un utile lordo positivo e ii) il raggiungimento di tutte le soglie di primo livello indicate nel RAF degli indicatori di *Common Equity Tier 1 ratio* (CET 1), *Liquidity Coverage Ratio* (LCR) e *Return on Risk Adjusted Capital* (RORAC).

⁵ Le Politiche 2017, in linea con le disposizioni in materia di politiche e prassi di remunerazione e incentivazione, individuano come funzioni di controllo interno i responsabili delle funzioni Rischio, Compliance/Antiriciclaggio, Internal Audit, Risorse Umane e il Dirigente Preposto.



del 27 aprile 2017 sub punto 7 all'ordine del giorno "Approvazione delle politiche di remunerazione del gruppo Banca Sistema S.p.A. per l'anno 2017 e fissazione del limite massimo al rapporto tra componente variabile e fissa della remunerazione per i dipendenti e per il "personale più rilevante" nella misura massima di 2:1." Deliberazioni inerenti e conseguenti".

La suddetta deliberazione si è resa necessaria a seguito della richiesta di chiarimenti, inviata in data 10 agosto 2017 dalla Banca d'Italia, in merito ai seguenti aspetti:

- incoerenze fra le Politiche 2017 e la relazione illustrativa redatta dal CdA ai sensi dell'articolo 125-ter del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 pubblicata sul sito internet della Banca;
- mancata comunicazione preventiva a Banca d'Italia dell'innalzamento del rapporto 1:1 tra la remunerazione variabile e fissa per taluni soggetti appartenenti alla categoria del "personale più rilevante", come risultava indicato nella relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione;
- riesamina del perimetro dei soggetti beneficiari per il 2017 dell'innalzamento del predetto rapporto 1:1.

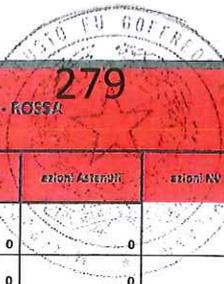
La Banca ha provveduto ad adempiere alle richieste dell'Autorità di Vigilanza nei tempi e nelle modalità concordate.

2) A partire dall'esercizio 2015 la Banca ha sottoscritto dei patti di non concorrenza con tutti i dirigenti e con alcuni dipendenti appartenenti alle funzioni commerciali o che occupano posizioni chiave. Nel triennio 2015-17 sono stati erogati degli anticipi ai beneficiari determinati in proporzione alla loro remunerazione fissa. Nel corso del 2017 il suddetto patto è stato rivisto e formalizzato in sede protetta per allinearli ai più recenti orientamenti giurisprudenziali che, tra gli altri, non prevedono l'erogazione degli anticipi. Pertanto, la Banca si è allineata a questa interpretazione e non erogherà ulteriori anticipi in costanza di rapporto.

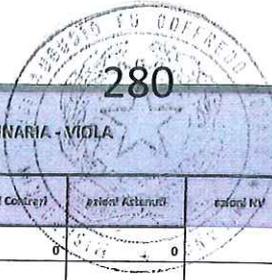
Milano, 16 aprile 2018

Il Responsabile della Funzione Internal Audit
di Banca Sistema SpA

ALLEGATO "Q"



N°	NOMINATIVO AZIONISTA	PRESENZA IN PROPRIO O PER DELEGA		NUMERO AZIONI	NUMERO AZIONI CON DIRITTO DI VOTO	% AZIONI SU TOTALE PRESENTE IN ASSEMBLEA	SCHEDA C ORDINARIA - ROSSA												
		IN PROPRIO	PER DELEGA				F	C	A	NV	azioni Favorevoli	azioni Contrari	azioni Astenuti	azioni NV					
						51.065.337													
*	SOCIETA' DI GESTIONE DELLE PARTECIPAZIONI IN BANCA SISTEMA SRL		Danlele Bonvicini	18.578.900	18.578.900	36,38261%	1					18.578.900	0	0	0				
*	FONDAZIONE SICILIA		Claudio Pugelli	5.950.104	5.950.104	11,65194%	1					5.950.104	0	0	0				
*	GARBIFIN SRL		Danlele Bonvicini	409.453	409.453	0,80182%	1					409.453	0	0	0				
*	FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI ALESSANDRIA		Pier Angelo Taverna	6.361.731	6.361.731	12,45802%	1					6.361.731	0	0	0				
*	FONDAZIONE PISA		Claudio Pugelli	6.118.104	6.118.104	11,98093%	1					6.118.104	0	0	0				
*	MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR - FLESSIBILE SVILUPPO ITALIA		Andrea Schettino	1.000.000	1.000.000	1,95828%		1				0	1.000.000	0	0				
*	MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR - FLESSIBILE FUTURO ITALIA		Andrea Schettino	633.377	633.377	1,24033%		1				0	633.377	0	0				
*	ZENIT SGR - ZENIT PIANETA ITALIA		Andrea Schettino	76.849	76.849	0,15049%				1		0	0	0	0	76.849			
*	WF VALERO ENERGY CORP PENS PLVCM		Andrea Schettino	113.193	113.193	0,22166%		1				0	113.193	0	0	0			
*	KEYBK TTEE CHARITABLE INTL EF SMID CAP		Andrea Schettino	59.914	59.914	0,11733%		1				0	59.914	0	0	0			
*	FLORIDA RETIREMENT SYSTEM		Andrea Schettino	11.360	11.360	0,02225%	1					11.360	0	0	0	0			
*	GBVF GCIT INTL SM CAP OPP		Andrea Schettino	7.320	7.320	0,01433%		1				0	7.320	0	0	0			
*	FIDELITY FUNDS SICAV		Andrea Schettino	3.166.923	3.166.923	6,20171%		1				0	3.166.923	0	0	0			
*	CLEARBRIDGE INTERNATIONAL SMALL CAP FUND		Andrea Schettino	519.780	519.780	1,01787%		1				0	519.780	0	0	0			
*	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND		Andrea Schettino	2.560.554	2.560.554	5,01427%		1				0	2.560.554	0	0	0			
*	VANGUARD INTERNATIONAL EXPLORER FUND		Andrea Schettino	2.300.000	2.300.000	4,50403%		1				0	2.300.000	0	0	0			
*	CANADIAN BROADCASTING CORPORATION		Andrea Schettino	201.305	201.305	0,39421%		1				0	201.305	0	0	0			
*	ALLIANZ GI FONDS QUONIAM SMC		Andrea Schettino	69.729	69.729	0,13655%		1				0	69.729	0	0	0			
*	PLANETARIUM FUND ANTHILIA SILVER		Andrea Schettino	60.954	60.954	0,11936%				1		0	0	0	0	60.954			
*	CHALLENGE FUNDS CHALLENGE ITALIAN EQUITY		Andrea Schettino	140.383	140.383	0,27491%			1			0	0	0	140.383	0			
*	TRANSAMERICA INTERNATIONAL SMALL CAP		Andrea Schettino	422.863	422.863	0,82808%		1				0	422.863	0	0	0			
*	SCHRODER CAPITAL MANAGEMENT COLLECTIVE T		Andrea Schettino	650.000	650.000	1,27288%		1				0	650.000	0	0	0			
*	MISSOURI LOCAL GOVERNMENT EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		Andrea Schettino	475.959	475.959	0,93206%		1				0	475.959	0	0	0			
*	NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND		Andrea Schettino	108.000	108.000	0,21149%		1				0	108.000	0	0	0			
*	SCHRODER INTERNATIONAL SMALL COMPANIES P		Andrea Schettino	32.520	32.520	0,06368%		1				0	32.520	0	0	0			
*	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL		Andrea Schettino	1.257	1.257	0,00246%		1				0	1.257	0	0	0			
*	ROYCE VALUE TRUST INC		Andrea Schettino	200.000	200.000	0,39166%	1					200.000	0	0	0	0			
*	WISDOMTREE EUROPE SMALLCAP DIVIDEND FUND		Andrea Schettino	130.366	130.366	0,25529%		1				0	130.366	0	0	0			
*	WISDOMTREE INTERNATIONAL SMALLCAP DIVIDEND FUND		Andrea Schettino	29.882	29.882	0,05852%		1				0	29.882	0	0	0			
*	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		Andrea Schettino	22.385	22.385	0,04384%		1				22.385	0	0	0	0			
*	ISHARES VII PLC		Andrea Schettino	12.939	12.939	0,02534%		1				0	12.939	0	0	0			
*	MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM		Andrea Schettino	3.740	3.740	0,00732%		1				0	3.740	0	0	0			
*	MAH STATE RETIREMENT SYSTEMS		Andrea Schettino	6.069	6.069	0,01188%	1					6.069	0	0	0	0			
*	FONDO GESTIELLE PRO ITALIA DI ALETTI GESTIELLE SGR SPA		Andrea Schettino	80.000	80.000	0,15666%				1		0	0	0	0	80.000			
*	GARBI GIANLUCA		Gianluca Garbi	41.500	41.500	0,08127%	1					41.500	0	0	0	0			
*	GIRELLO ANNA		Danlele Bonvicini	10.461	10.461	0,02049%	1					10.461	0	0	0	0			
*	CRISTALLINI DEANNA		Cristallini Deanna	218.462	218.462	0,42781%		1				0	218.462	0	0	0			
*	POLLASTRELLI ROSA ANGELA		Pollastrelli Rosa Angela	131.000	131.000	0,25653%		1				0	131.000	0	0	0			
*	POLLASTRELLI GIOVANNI		Pollastrelli Giovanni	105.001	105.001	0,20562%		1				0	105.001	0	0	0			
*	POLLASTRELLI ANDREA		Pollastrelli Andrea	25.000	25.000	0,04896%		1				0	25.000	0	0	0			
*	ZENGARINI CRISTINA		Zengarini Cristina	15.000	15.000	0,02937%		1				0	15.000	0	0	0			
*	TOCCHETTI GIUSEPPE		Tocchetti Giuseppe	2.000	2.000	0,00392%	1					2.000	0	0	0	0			
*	RUGARLI GIORGIO		Rugarli Giorgio	1.000	1.000	0,00196%				1		0	0	0	0	1.000			
TOTALI						51.065.337	12	26	2	3		37.712.067,00	12.994.084,00	141.383,00	217.803,00				
PERCENTUALE												73,85	25,45	0,28	0,43				



N°	NOMINATIVO AZIONISTA	PRESENZA IN PROPRIO O PER DELEGA		NUMERO AZIONI	NUMERO AZIONI CON DIRITTO DI VOTO	% AZIONI SU TOTALE PRESENTE IN ASSEMBLEA	SCHEMA 7 ORDINARIA - VIGILA												
		IN PROPRIO	PER DELEGA				F	C	A	NV	azioni Favorevoli	azioni Contrarie	azioni Assenti	azioni NV					
						19.998.315													
*	FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI ALESSANDRIA	Pier Angelo Taverna		6.361.731	6.361.731	31,81134%	1					6.361.731	0	0	0				
*	MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR - FLESSIBILE SVILUPPO ITALIA		Andrea Schettino	1.000.000	1.000.000	5,00042%	1					1.000.000	0	0	0				
*	MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR - FLESSIBILE FUTURO ITALIA		Andrea Schettino	633.377	633.377	3,16715%	1					633.377	0	0	0				
*	ZENIT SGR - ZENIT PIANETA ITALIA		Andrea Schettino	76.849	76.849	0,38428%				1		0	0	0	0			76.849	
*	WF VALERO ENERGY CORP PENS PLVCM		Andrea Schettino	113.193	113.193	0,56601%	1					113.193	0	0	0				
*	KEYBK TTEE CHARITABLE INTL EF SMID CAP		Andrea Schettino	59.914	59.914	0,29960%	1					59.914	0	0	0				
*	FLORIDA RETIREMENT SYSTEM		Andrea Schettino	11.360	11.360	0,05680%	1					11.360	0	0	0				
*	GBVF GCIT INTL SM CAP OPP		Andrea Schettino	7.320	7.320	0,03650%	1					7.320	0	0	0				
*	FIDELITY FUNDS SICAV		Andrea Schettino	3.166.923	3.166.923	15,83595%	1					3.166.923	0	0	0				
*	CLEARBRIDGE INTERNATIONAL SMALL CAP FUND		Andrea Schettino	519.780	519.780	2,59912%	1					519.780	0	0	0				
*	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND		Andrea Schettino	2.560.554	2.560.554	12,80385%	1					2.560.554	0	0	0				
*	VANGUARD INTERNATIONAL EXPLORER FUND		Andrea Schettino	2.300.000	2.300.000	11,50097%	1					2.300.000	0	0	0				
*	CANADIAN BROADCASTING CORPORATION		Andrea Schettino	201.305	201.305	1,00661%	1					201.305	0	0	0				
*	ALLIANZ GI FONDS QUONIAM SMC		Andrea Schettino	69.729	69.729	0,34867%	1					69.729	0	0	0				
*	PLANETARIUM FUND ANTHILIA SILVER		Andrea Schettino	60.954	60.954	0,30480%				1		0	0	0	0			60.954	
*	CHALLENGE FUNDS CHALLENGE ITALIAN EQUITY		Andrea Schettino	140.383	140.383	0,70197%			1			0	0	140.383	0				
*	TRANSAMERICA INTERNATIONAL SMALL CAP		Andrea Schettino	422.863	422.863	2,11449%	1					422.863	0	0	0				
*	SCHRODER CAPITAL MANAGEMENT COLLECTIVE T		Andrea Schettino	650.000	650.000	3,25027%	1					650.000	0	0	0				
*	MISSOURI LOCAL GOVERNMENT EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		Andrea Schettino	475.959	475.959	2,38000%	1					475.959	0	0	0				
*	NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND		Andrea Schettino	108.000	108.000	0,54005%	1					108.000	0	0	0				
*	SCHRODER INTERNATIONAL SMALL COMPANIES P		Andrea Schettino	32.520	32.520	0,16261%	1					32.520	0	0	0				
*	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL		Andrea Schettino	1.257	1.257	0,00629%	1					1.257	0	0	0				
*	ROYCE VALUE TRUST INC		Andrea Schettino	200.000	200.000	1,00008%	1					200.000	0	0	0				
*	WISDOMTREE EUROPE SMALLCAP DIVIDEND FUND		Andrea Schettino	130.366	130.366	0,65188%	1					130.366	0	0	0				
*	WISDOMTREE INTERNATIONAL SMALLCAP DIVIDEND FUND		Andrea Schettino	29.882	29.882	0,14942%	1					29.882	0	0	0				
*	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		Andrea Schettino	22.385	22.385	0,11193%	1					22.385	0	0	0				
*	ISHARES VII PLC		Andrea Schettino	12.939	12.939	0,06470%	1					12.939	0	0	0				
*	MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM		Andrea Schettino	3.740	3.740	0,01870%	1					3.740	0	0	0				
*	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS		Andrea Schettino	6.069	6.069	0,03035%	1					6.069	0	0	0				
*	FONDO GESTIELLE PRO ITALIA DI ALETTI GESTIELLE SGR SPA		Andrea Schettino	80.000	80.000	0,40003%				1		0	0	0	80.000				
*	GARBI GIANLUCA	Gianluca Garbi		41.500	41.500	0,20752%			1			0	0	41.500	0				
*	CRISTALLINI DEANNA	Cristallini Deanna		218.462	218.462	1,09240%	1					0	218.462	0	0				
*	POLLASTRELLI ROSA ANGELA	Pollastrelli Rosa Angela		131.000	131.000	0,65506%	1					0	131.000	0	0				
*	POLLASTRELLI GIOVANNI	Pollastrelli Giovanni		105.001	105.001	0,52505%	1					0	105.001	0	0				
*	POLLASTRELLI ANDREA	Pollastrelli Andrea		25.000	25.000	0,12501%	1					0	25.000	0	0				
*	ZENGARINI CRISTINA	Zengarini Cristina		15.000	15.000	0,07501%	1					0	15.000	0	0				
*	TOCCHETTI GIUSEPPE	Tocchetti Giuseppe		2.000	2.000	0,01000%	1					2.000	0	0	0				
*	RUGARU GIORGIO	Rugaru Giorgio		1.000	1.000	0,00500%						0	1.000	0	0				
TOTALI		Totali				19.998.315													
PERCENTUALE						100,00%	27	6	2	3	19.103.166,00	495.463,00	181.883,00	217.803,00	95,52	2,48	0,91	1,09	