

# Il bilancio bancario

---

18 aprile 2018

Riccardo Andriolo  
Senior Partner  
Athena Professionisti e  
Consulenti Associati

## **Riccardo Andriolo**

*Senior Partner Athena Professionisti e Consulenti Associati*

Dottore Commercialista e Revisore legale

Aree di attività: Crisis Management, Risks & Controls, Accounting & Business Plans, con un focus sull'attività di risoluzione e gestione della crisi di soggetti vigilati da Banca d'Italia e sulla consulenza strategico-societaria, in particolare a favore di intermediari finanziari.

Professore a contratto di International Banking e Capital Markets II presso l'Università di Roma Sapienza.

[www.athenaassociati.it](http://www.athenaassociati.it)



Progetto di **bilancio consolidato del gruppo** UniCredit al 31 dicembre 2017.

Da cosa è composto il Bilancio?

«Il Bilancio consolidato è costituito dagli schemi dello Stato patrimoniale, del 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 sulla gestione, sui risultati economici conseguiti, sulla situazione finanziaria del Gruppo e da Allegati».

Il fascicolo comprende inoltre una sezione dedicata alla Corporate Governance, l'Attestazione del Bilancio consolidato ai sensi dell'art. 81-ter del Regolamento Consob n.11971/99 e la Relazione della Società di revisione indipendente ai sensi dell'art.14 del D. Lgs. n. 39 del 27 gennaio 2010 e dell'art.10 del Regolamento (UE) n.537/2014. (\*)

Come è stato redatto?

«Il Bilancio consolidato del gruppo UniCredit al 31 dicembre 2017 è redatto in base ai principi contabili internazionali IAS/IFRS, secondo quanto disposto dalle istruzioni della Banca d'Italia contenute nella Circolare n. 262 del 22 dicembre 2005 (4° aggiornamento del 15 dicembre 2015)».

Principi contabili internazionali IAS/IFRS + Circolare Banca d'Italia 262/2005

(\*) Il **bilancio d'esercizio** differisce per la **presenza** della Relazione del Collegio Sindacale ai sensi dell'art. 153 del D. Lgs. 58/1998 («TUF») e l'**assenza** della sezione dedicata alla Corporate Governance.



# Dal particolare al generale

31 dicembre 2017

## Relazioni e Bilanci al 31 dicembre 2017

[PDF I Relazioni e Bilancio Consolidato 2017 - Progetto di Bilancio \(8778kb\)](#)

[PDF I UniCredit SpA Relazioni e Bilancio 2017 - Progetto di Bilancio \(6415kb\)](#)

<b>Introduzione</b>	<b>5</b>
Cariche sociali e Società di revisione al 31 dicembre 2017	7
Lettera del Presidente	8
Lettera dell'Amministratore Delegato	10
Profilo	12
La timeline di Transform 2019	14
Miglioramento della qualità dell'attivo	15
Nota alla Relazione e al Bilancio	17
<b>Relazione sulla gestione consolidata</b>	<b>21</b>
Principali dati del Gruppo	22
Schemi di bilancio consolidato riclassificati	24
Schemi di bilancio consolidato riclassificati - Evoluzione trimestrale	26
Risultati per settore di attività	29
Dati storici del Gruppo	30
L'azione UniCredit	32
Risultati del Gruppo	33
Contributo dei settori di attività ai risultati di Gruppo	46
Altre informazioni	50
Fatti di rilievo successivi alla chiusura del periodo ed evoluzione prevedibile della gestione	58
<b>Corporate Governance</b>	<b>61</b>
La struttura di Governance	62
Senior Executive Management Team	74
Group Management Team	76
<b>Bilancio consolidato</b>	<b>79</b>
Schemi di bilancio consolidato	81
Nota integrativa consolidata	93
Allegati	473
<b>Attestazione</b>	<b>537</b>
<b>Relazione della Società di revisione</b>	<b>541</b>

31 dicembre 2017

## Relazioni e Bilanci al 31 dicembre 2017

[PDF I Relazioni e Bilancio Consolidato 2017 - Progetto di Bilancio \(8778kb\)](#)

[PDF I UniCredit SpA Relazioni e Bilancio 2017 - Progetto di Bilancio \(6415kb\)](#)

<b>Introduzione</b>	<b>5</b>
Cariche sociali e Società di revisione al 31 dicembre 2017	7
Lettera del Presidente	8
Lettera dell'Amministratore Delegato	10
Nota alla Relazione sulla gestione e al Bilancio dell'Impresa	12
<b>Relazione sulla gestione</b>	<b>15</b>
Principali dati	16
Schemi di bilancio riclassificati	18
Schemi di bilancio riclassificati - Evoluzione trimestrale	20
L'azione UniCredit	22
Risultati dell'esercizio	23
Modello organizzativo	38
L'attività della società	39
Altre informazioni	42
Fatti di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio ed evoluzione prevedibile della gestione	48
<b>Proposte all'Assemblea</b>	<b>51</b>
<b>Bilancio dell'Impresa</b>	<b>53</b>
Schemi di Bilancio	55
Nota integrativa	65
Allegati	297
<b>Attestazione</b>	<b>339</b>
<b>Relazioni e delibere</b>	<b>343</b>
Relazione del Collegio sindacale	345
Relazione della Società di revisione	369

*Indice del bilancio Consolidato e del bilancio  
d'esercizio di UniCredit*

**ATHENA**



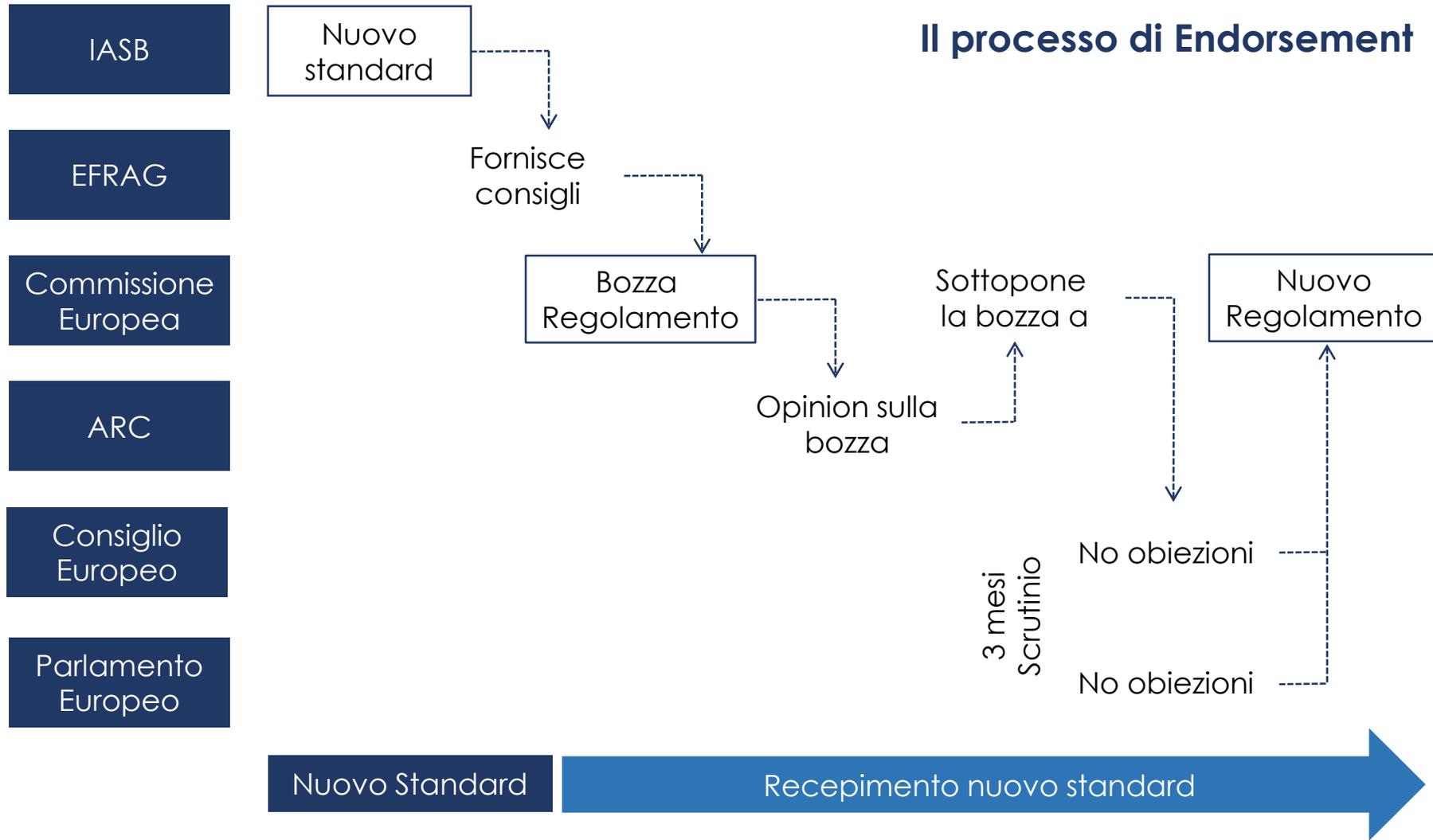
Il bilancio bancario è quindi redatto in conformità ai principi contabili emanati dall'*International Accounting Standards Board* («**IASB**») un ente internazionale indipendente che si occupa della redazione dei principi contabili internazionali, gli IAS/IFRS.

Essendo un ente internazionale, i principi emanati dallo IASB devono essere poi esaminati e recepiti dall'Unione Europea. I principi sono sottoposti al cosiddetto *Endorsement*.

Il processo di *Endorsement* prevede le seguenti principali fasi:

1. IASB adotta un nuovo standard, un nuovo emendamento ad uno standard già esistente o fornisce un'interpretazione di uno standard (nel seguito si ipotizza un nuovo standard)
2. L'European Financial Reporting Advisory Group («**EFRAG**»), un'organizzazione indipendente che svolge funzione di consulenza per la Commissione Europea, analizza e fornisce dei commenti a riguardo alla Commissione Europea.
3. La Commissione Europea decide di recepire il nuovo standard → prepara una bozza di regolamento e la sottopone all'Accounting Regulatory Committee («**ARC**»), formato da rappresentanti degli Stati Membri e presieduto dalla Commissione Europea.
4. Se l'ARC dà parere positivo, la bozza di regolamento viene sottoposto a Consiglio e Parlamento Europeo. Lo scrutinio dura 3 mesi.
5. Se non ci sono obiezioni da Consiglio e Parlamento, la **Commissione adotta il regolamento**.





## Chi applica gli IAS/IFRS in Europa?

La normativa di riferimento per l'applicazione dei principi contabili internazionali a livello europeo è costituita dal **Regolamento CE n. 1606/2002**.

L'art. 5 del Regolamento prevede la possibilità degli Stati membri di consentire l'adozione degli IAS/IFRS a società diverse da quelle esplicitamente previste dall'art. 4 del Regolamento.

In Italia, la norma di riferimento è il **D. Lgs. 38/2005**.

Il quadro normativo italiano prevede quindi quanto segue:

L'adozione degli IAS/IFRS è:

**OBBLIGATORIA:** società quotate, società aventi strumenti finanziari diffusi presso il pubblico, banche e intermediari finanziari, imprese di assicurazioni (sia per consolidato che per bilancio individuale, ad eccezione dei bilanci individuali delle imprese di assicurazioni che non hanno strumenti quotati in mercati regolamentati europei e che non redigono il bilancio consolidato).

**FACOLTATIVA:** società non quotate

**ESCLUSA:** società che possono redigere il bilancio in forma abbreviata, cioè società che nei due esercizi precedenti non hanno superato due dei limiti ex art. 2435-bis c.c.:

1) Totale attivo > 4.400 Euro/k; 2) ricavi delle vendite e prestazioni > 8.800 Euro/k; 3) Dipendenti > 50



La Circolare 262/2005 è la fonte normativa di riferimento che dispone gli schemi e le regole di compilazione del Bilancio Bancario delle:

## Destinatari

A) Banche iscritte nell'albo dell'art. 13 del Testo Unico Bancario («TUB»):

- **Banche Italiane**
- **Succursali di banche extracomunitarie in Italia**
- **Succursali delle banche comunitarie stabilite nel territorio della Repubblica.**

B) Società finanziarie italiane ex art. 59 co. 1 lett. b) del TUB, che controllano banche o gruppi bancari iscritti all'albo ex art. 64 del TUB (sono escluse le imprese ex art. 2, comma 1, lett. d), del D. Lgs 38/2005):

- **Società finanziarie che controllano banche o gruppi bancari.**

Sono **escluse** le società finanziarie che controllano assicurazioni e le riassicurazioni.

C) Società italiane di partecipazione finanziaria mista di cui all' articolo 59, comma 1), lettera b-bis), del TUB che controllano una o più banche o società finanziarie ovunque costituite, qualora il settore di maggiore dimensione all'interno del conglomerato finanziario sia quello bancario.

L'ultimo aggiornamento, il quinto, della Circolare è del 22 dicembre 2017.

L'aggiornamento si applica dal 1 gennaio 2018.

La Circolare 262/2005 sancisce i contenuti obbligatori del bilancio bancario, d'impresa e consolidato:

- A) Stato patrimoniale
- B) Conto economico
- C) Prospetto della redditività finanziaria
- D) Prospetto delle variazioni del patrimonio netto
- E) Rendiconto finanziario
- F) Nota integrativa

Inoltre, il bilancio dell'impresa ed il bilancio consolidato sono corredati da una **relazione degli amministratori sull'andamento della gestione** e sulla situazione della banca o della società finanziaria e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento.

La Circolare, nel **Capitolo 2**, presenta le disposizioni generali per la redazione del bilancio dell'impresa, riportando nei sotto-capitoli dal 2 al 8 gli schemi di bilancio soprariportati.

Con lo stesso schema, il **Capitolo 3** presenta le disposizioni per la redazione del bilancio consolidato.

Il **Capitolo 4** tratta dei documenti contabili delle succursali di banche di altri paesi, comunitari e non.

Infine, nella **appendice A** si trovano gli schemi di bilancio dell'impresa e nell'**appendice B** gli schemi del bilancio consolidato.



# Le istruzioni: Circolare 262/2005

<b>Capitolo 1. - Principi generali</b>	<b>1.1</b>
1. Destinatari delle disposizioni	1.1.1
2. Contenuto del bilancio	1.2.1
3. Schemi del bilancio	1.3.1
4. Collegamento fra contabilità e bilancio	1.4.1
5. Definizioni	1.5.1
<b>Capitolo 2. - Il bilancio dell'impresa</b>	<b>2.1</b>
1. Disposizioni generali	2.1.1
2. Lo stato patrimoniale	2.2.1
3. Il conto economico	2.3.1
4. Il prospetto della redditività complessiva	2.4.1
5. Il prospetto delle variazioni del patrimonio netto	2.5.1
6. Il rendiconto finanziario	2.6.1
7. La nota integrativa	2.7.1
8. La relazione sulla gestione	2.8.1
<b>Capitolo 3. - Il bilancio consolidato</b>	<b>3.1</b>
1. Disposizioni generali	3.1.1
2. Lo stato patrimoniale consolidato	3.2.1
3. Il conto economico consolidato	3.3.1
4. Il prospetto della redditività consolidata complessiva	3.4.1
5. Il prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato	3.5.1
6. Il rendiconto finanziario consolidato	3.6.1
7. La nota integrativa consolidata	3.7.1
8. La relazione sulla gestione consolidata	3.8.1
<b>Capitolo 4. - I documenti contabili delle succursali di banche di altri paesi</b>	<b>4.1</b>
1. Banche comunitarie	4.1.1
2. Banche extracomunitarie	4.2.1
3. Modalità di pubblicazione dei documenti	4.3.1

## Appendice A - Schemi del bilancio dell'impresa

Stato patrimoniale	A.1.1
Conto economico	A.2.1
Il prospetto della redditività complessiva	A.3.1
Prospetto delle variazioni del patrimonio netto	A.4.1
Rendiconto finanziario	A.5.1
Nota integrativa	A.6.1
Nota integrativa – Parte A – Politiche contabili	A.7.1
Nota integrativa – Parte B – Informazioni sullo stato patrimoniale	A.8.1
Nota integrativa – Parte C – Informazioni sul conto economico	A.9.1
Nota integrativa – Parte D – Redditività complessiva	A.10.1
Nota Integrativa – Parte E – Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura	A.11.1
Nota integrativa – Parte F – Informazioni sul patrimonio	A.12.1
Nota integrativa – Parte G – Operazioni di aggregazione riguardanti imprese o rami d'azienda	A.13.1
Nota integrativa – Parte H – Operazioni con parti correlate	A.14.1
Nota integrativa – Parte I – Accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali	A.15.1
Nota integrativa – Parte L – Informativa di settore	A.16.1

## Appendice B - Schemi del bilancio consolidato

<b>Stato patrimoniale consolidato</b>	<b>B.1.1</b>
<b>Conto economico consolidato</b>	<b>B.2.1</b>
<b>Il prospetto della redditività consolidata complessiva</b>	<b>B.3.1</b>
<b>Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato</b>	<b>B.4.1</b>
<b>Rendiconto finanziario consolidato</b>	<b>B.5.1</b>
<b>Nota integrativa consolidata</b>	<b>B.6.1</b>
Nota integrativa consolidata – Parte A – Politiche contabili	B.7.1
Nota integrativa consolidata – Parte B – Informazioni sullo stato patrimoniale consolidato	B.8.1
Nota integrativa consolidata – Parte C – Informazioni sul conto economico consolidato	B.9.1
Nota integrativa consolidata – Parte D – Redditività consolidata complessiva	B.10.1
Nota Integrativa consolidata – Parte E – Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura	B.11.1
Nota integrativa consolidata – Parte F – Informazioni sul patrimonio consolidato	B.12.1
Nota integrativa consolidata – Parte G – Operazioni di aggregazione riguardanti imprese o rami d'azienda	B.13.1
Nota integrativa consolidata – Parte H – Operazioni con parti correlate	B.14.1
Nota integrativa consolidata – Parte I – Accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali	B.15.1
Nota integrativa consolidata – Parte L – Informativa di settore	B.16.1

## L'indice della Circolare



**FOCUS**

Stato Patrimoniale

Attività, passività e patrimonio netto con valori espressi alla data di chiusura che solitamente è il 31 dicembre.

Conto Economico

Presenta la performance economico-reddituale della società nel periodo contabile di riferimento (solitamente costituito da un anno solare)

Prospetto della redditività complessiva

La differenza con il conto economico sta nel fatto che il Prospetto della redditività complessiva include il reddito netto e altre poste cosiddette "altre componenti reddituali"

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto

Riassume tutte le variazioni del patrimonio netto avvenute nel corso del periodo contabile di riferimento

Rendiconto finanziario

Evidenzia le entrate e le uscite di cassa accorsi durante il periodo contabile

Nota integrativa

Parte integrante degli schemi di bilancio approfondisce diversi aspetti dei prospetti precedenti, fornendo ulteriori dettagli.

Il tutto è corredato dalla **Relazione sulla gestione**.



# Stato patrimoniale

Prospetto di bilancio consolidato - Stato Patrimoniale - Attivo		T	T - 1
10	Cassa e disponibilità liquide		
20	Attività finanziarie detenute per la negoziazione		
30	Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>		
40	Attività finanziarie disponibili per la vendita		
50	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza		
60	Crediti verso banche		
70	Crediti verso clientela		
80	Derivati di copertura		
90	Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)		
100	Partecipazioni		
110	Riserve tecniche a carico dei riassicuratori		
120	Attività materiali		
130	Attività immateriali		
	<i>di cui:</i>		
	- avviamento		
140	Attività fiscali		
	<i>a) correnti</i>		
	<i>b) anticipate</i>		
150	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione		
160	Altre attività		
	<b>Totale dell'attivo</b>		

Lo schema riportato è lo schema previsto dalla Circolare 262/2005 per l'attivo dello stato patrimoniale del bilancio consolidato.

La differenza rispetto al bilancio di esercizio sta nel fatto che nel consolidato è prevista una voce numero **110 relativa alle riserve tecniche a carico dei riassicuratori** (NB: di conseguenza le voci successive hanno un numero di voce diverso rispetto a quelle contenute nel prospetto del bilancio dell'impresa).

La voce Riserve tecniche a carico dei riassicuratori è presente solo nel bilancio consolidato poiché la *legal entity* che

detiene la licenza per l'attività bancaria non può operare nel settore assicurativo ma, allo stesso tempo, può avere delle partecipazioni in imprese che svolgono anche l'attività assicurativa e che pertanto detengono delle riserve tecniche tra le loro attività.

Per le imprese assicurative le disposizioni in materia sono emanate dall'Istituto per la Vigilanza sulle Assicurazione («IVASS»).



**ATHENA**



# Stato patrimoniale

Stato patrimoniale consolidato

(migliaia di €)

VOCI DELL'ATTIVO	CONSISTENZE AL	
	31.12.2017	31.12.2016
10. Cassa e disponibilità liquide	64.493.411	13.857.831
20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	74.685.890	87.466.838
30. Attività finanziarie valutate al fair value	22.073.343	28.701.661
40. Attività finanziarie disponibili per la vendita	104.101.031	110.180.074
50. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	6.277.022	3.963.222
60. Crediti verso banche	70.982.743	74.691.847
70. Crediti verso clientela	447.726.913	444.607.482
80. Derivati di copertura	3.431.070	4.514.597
90. Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	2.244.685	2.357.447
100. Partecipazioni	6.212.142	6.158.551
110. Riserve tecniche a carico dei riassicuratori	-	-
120. Attività materiali	8.449.288	9.091.558
130. Attività immateriali	3.385.310	3.191.380
<i>di cui: - avviamento</i>	1.483.721	1.483.721
140. Attività fiscali	12.658.279	15.161.189
<i>a) correnti</i>	2.039.696	1.142.944
<i>b) anticipate</i>	10.618.583	14.018.245
<i>di cui alla L. 214/2011</i>	8.315.432	11.339.783
150. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	1.110.960	45.853.911
160. Altre attività	8.957.637	9.735.186
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>836.789.724</b>	<b>859.532.774</b>

Attivo dello stato patrimoniale consolidato del Gruppo UniCredit. Nelle prossime slide verranno analizzate le principali voci di bilancio tramite la nota integrativa e gli schemi di bilancio del Gruppo Unicredit, il più grande gruppo bancario d'Italia.



**Focus sulle poste più rilevanti dell'attivo:** le attività finanziarie con il 4 agg. della Circolare (IAS 39)



## Focus sul Fair Value

L'IFRS 13 stabilisce una gerarchia del Fair Value legata all'osservabilità degli input per la valutazione.

**Livello 1 inputs:** prezzi quotati in un mercato attivo per attività o passività identiche che la società ha la possibilità di osservare alla data di riferimento.

**Livello 2 inputs:** altri prezzi diversi dai prezzi quotati in un mercato inclusi nel Livello 1 e che possono essere osservati per l'attività o la passività, sia direttamente che indirettamente.

Level 2 inputs include

- ❑ Prezzi per attività o passività simili quotati in un mercato attivo;
- ❑ Prezzi per identiche o simili attività o passività in un mercato che non è attivo;
- ❑ Inputs diversi dai prezzi quotati che sono osservabili per l'attività o la passività, per esempio:
  - ✓ Tassi d'interesse e curve di rendimento osservabili in intervalli comunemente quotati;
  - ✓ Volatilità implicita;
  - ✓ Credit spreads.
- ❑ Inputs che sono derivati principalmente o corroborati da dati di mercato osservabili tramite correlazione o altre medie ("market-corroborated inputs").

**Livello 3 inputs:** "input inosservabili" per l'attività o passività. Un'entità sviluppa "input inosservabili" usando le migliori informazioni di cui dispone, che possono includere anche dati interni e tenendo in considerazione tutte le informazioni che un generico partecipante al mercato utilizzerebbe per valutare l'attività o la passività.



**Focus sulle poste più rilevanti dell'attivo:** le attività finanziarie con il 4 aggiornamento della Circolare

**20. AF detenuta per la negoziazione:** **a)** è acquisita principalmente al fine di essere venduta a breve; **b)** fa parte di un portafoglio di strumenti finanziari che è gestito congiuntamente e per il quale esiste una strategia volta al conseguimento di profitti nel breve periodo; **c)** è un contratto derivato (con eccezioni per garanzie finanziarie e strumenti di copertura).

## Schema Banca d'Italia (Circolare 262)

Voci/Valori	Livello 1	Livello 2	Livello 3
<b>A. Attività per cassa</b>			
1. Titoli di debito			
1.1 Titoli strutturati			
1.2 Altri titoli di debito			
2. Titoli di capitale			
3. Quote di O.I.C.R.			
4. Finanziamenti			
4.1 Pronti contro termine			
4.2 Altri			
<b>Totale A</b>			
<b>B. Strumenti derivati</b>			
1. Derivati finanziari:			
1.1 di negoziazione			
1.2 connessi con la fair value option			
1.3 altri			
2. Derivati creditizi			
2.1 di negoziazione			
2.2 connessi con la fair value option			
2.3 altri			
<b>Totale B</b>			
<b>Totale (A+B)</b>			

## Progetto di Bilancio UniCredit al 31 dicembre 2017

VOCI/VALORI	CONSISTENZE AL 31.12.2017		
	LIVELLO 1	LIVELLO 2	LIVELLO 3
<b>A) Attività per cassa</b>			
<b>1. Titoli di debito</b>	<b>15.342.291</b>	<b>2.717.730</b>	<b>295.378</b>
1.1 titoli strutturati	49.791	1.482.592	3.713
1.2 altri titoli di debito	15.292.500	1.235.138	291.665
<b>2. Titoli di capitale</b>	<b>12.628.952</b>	<b>1.293</b>	<b>846</b>
<b>3. Quote di O.I.C.R.</b>	<b>2.218.885</b>	<b>387.331</b>	<b>71.058</b>
<b>4. Finanziamenti</b>	<b>1.377.563</b>	<b>4.867.312</b>	<b>7.917</b>
4.1 pronti contro termine attivi	-	4.150.057	-
4.2 altri	1.377.563	717.255	7.917
<b>Totale (A)</b>	<b>31.567.691</b>	<b>7.973.666</b>	<b>375.199</b>
<b>B) Strumenti derivati</b>			
<b>1. Derivati finanziari</b>	<b>1.738.187</b>	<b>31.676.886</b>	<b>1.093.616</b>
1.1 di negoziazione	1.738.187	30.301.914	1.093.616
1.2 connessi con la fair value option	-	-	-
1.3 altri	-	1.374.972	-
<b>2. Derivati creditizi</b>	<b>12.343</b>	<b>232.336</b>	<b>15.966</b>
2.1 di negoziazione	12.343	231.893	15.966
2.2 connessi con la fair value option	-	-	-
2.3 altri	-	443	-
<b>Totale (B)</b>	<b>1.750.530</b>	<b>31.909.222</b>	<b>1.109.582</b>
<b>Totale (A+B)</b>	<b>33.318.221</b>	<b>39.882.888</b>	<b>1.484.781</b>
<b>Totale Livello 1, Livello 2 e Livello 3</b>			<b>74.685.890</b>



**Focus sulle poste più rilevanti dell'attivo:** le attività finanziarie con il 4 aggiornamento della Circolare

**30. AF valutate al FV:** categoria che include le attività finanziarie per le quali si è esercitata la «FV option» e che quindi sono valutate al FV.

## Schema Banca d'Italia (Circolare 262)

Voci/Valori	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Titoli di debito			
1.1 Titoli strutturati			
1.2 Altri titoli di debito			
2. Titoli di capitale			
3. Quote di O.I.C.R.			
4. Finanziamenti			
4.1 Strutturati			
4.2 Altri			
<b>Totale</b>			

## Progetto di Bilancio UniCredit al 31 dicembre 2017

### 3.1 Attività finanziarie valutate al fair value: composizione merceologica

VOCI/VALORI	CONSISTENZE AL 31.12.2017		
	LIVELLO 1	LIVELLO 2	LIVELLO 3
<b>1. Titoli di debito</b>	<b>6.540.805</b>	<b>13.851.379</b>	<b>39.927</b>
1.1 Titoli strutturati	-	-	-
1.2 Altri titoli di debito	6.540.805	13.851.379	39.927
<b>2. Titoli di capitale</b>	<b>509.382</b>	-	-
<b>3. Quote di O.I.C.R.</b>	<b>16.991</b>	-	<b>5.368</b>
<b>4. Finanziamenti</b>	-	<b>1.109.491</b>	-
4.1 Strutturati	-	-	-
4.2 Altri	-	1.109.491	-
<b>Totale</b>	<b>7.067.178</b>	<b>14.960.870</b>	<b>45.295</b>
<b>Costo</b>	<b>6.541.219</b>	<b>14.800.533</b>	<b>102.331</b>
<b>Totale Livello 1, Livello 2 e Livello 3</b>			<b>22.073.343</b>

“Titoli di capitale” include gli investimenti in Junior Note connesse al **Progetto FINO** (Progetto di cartolarizzazione delle sofferenze) per un valore di 59 milioni al 31 dicembre 2017.

“Titoli di capitale” include la partecipazione residua in Bank Pekao S.A. per un valore di 509 milioni al 31 dicembre 2017, riclassificata in questa categoria a seguito della cessione del 32,8% a PZU e PFR (**e della conseguente perdita di controllo**) avvenuta nel primo semestre 2017.



**Focus sulle poste più rilevanti dell'attivo:** le attività finanziarie con il 4 aggiornamento della Circolare

**40. AF disponibili per la vendita:** Si tratta di attività finanziarie non derivate che non sono classificate come crediti, attività finanziarie detenute sino alla scadenza, o come attività valutate al fair value. Tali attività sono detenute per un periodo di tempo non definito e possono rispondere all'eventuale necessità di ottenere liquidità o di far fronte a cambiamenti nei tassi di interesse, nei tassi di cambio o nei prezzi.

## Schema Banca d'Italia (Circolare 262)

Voci/Valori	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Titoli di debito			
1.1 Titoli strutturati			
1.2 Altri titoli di debito			
2. Titoli di capitale			
2.1. Valutati al fair value			
2.2. Valutati al costo			
3. Quote di O.I.C.R.			
4. Finanziamenti			
<b>Totale</b>			

## Progetto di Bilancio UniCredit al 31 dicembre 2017

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

VOCI/VALORI	CONSISTENZE AL 31.12.2017		
	LIVELLO 1	LIVELLO 2	LIVELLO 3
<b>1. Titoli di debito</b>	<b>92.161.088</b>	<b>8.592.241</b>	<b>347.986</b>
1.1 Titoli strutturati	74.029	4.753	15.434
1.2 Altri titoli di debito	92.087.059	8.587.488	332.552
<b>2. Titoli di capitale</b>	<b>99.314</b>	<b>1.163.479</b>	<b>991.633</b>
2.1 Valutati al fair value	99.313	1.163.479	680.270
2.2 Valutati al costo	1	-	311.363
<b>3. Quote di O.I.C.R.</b>	<b>84.213</b>	<b>32.161</b>	<b>609.871</b>
<b>4. Finanziamenti</b>	<b>1</b>	<b>19.044</b>	<b>-</b>
<b>Totale</b>	<b>92.344.616</b>	<b>9.806.925</b>	<b>1.949.490</b>
<b>Totale Livello 1, Livello 2 e Livello 3</b>			<b>104.101.031</b>

“Titoli di debito” contiene l’investimento in strumenti senior e mezzanine connessi al **Progetto FINO**, per un valore di 703 milioni al 31 dicembre 2017.

“Titoli di capitale” contiene l’investimento nelle quote del capitale di Banca d’Italia per un valore di 1.062 Euro/M.

“Quote di OICR” contiene l’investimento nelle quote del fondo Atlante) per un valore di 95 milioni, svalutato a dicembre 2017 per complessivi 684 milioni, di cui 137 milioni nell’esercizio 2017 e del fondo Italian Recovery Fund (già Atlante II) per un valore di 99 milioni.



**Focus sulle poste più rilevanti dell'attivo:** le attività finanziarie con il 4 aggiornamento della Circolare

**50. AF detenute sino alla scadenza:** Nella presente voce figurano i titoli di debito e i finanziamenti, quotati su un mercato attivo (Livello 1), allocati nel portafoglio detenuto sino alla scadenza.

## Schema Banca d'Italia (Circolare 262)

Voci/Valori	Valore di Bilancio	Fair Value		
		Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Titoli di debito				
- strutturati				
- altri				
2. Finanziamenti				
<b>Totale</b>				



## Progetto di Bilancio UniCredit al 31 dicembre 2017

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

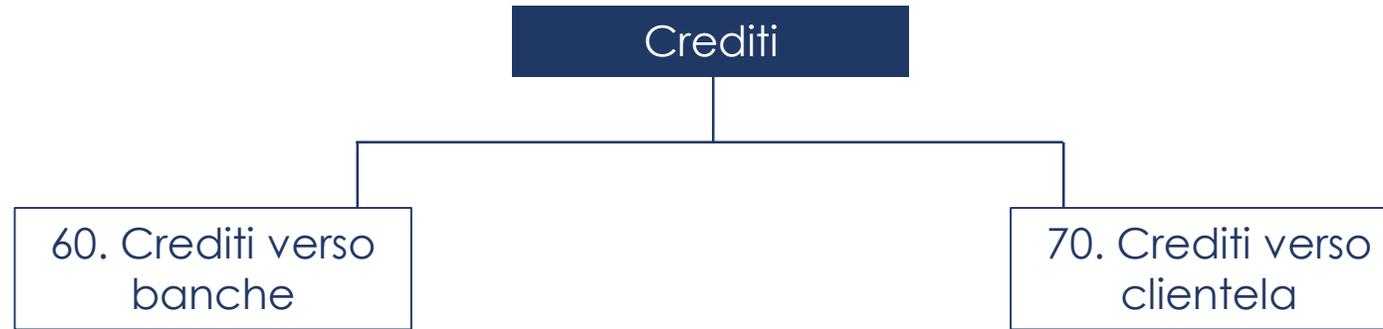
	CONSISTENZE AL 31.12.2017			
	VALORE DI BILANCIO	FAIR VALUE		
		LIVELLO 1	LIVELLO 2	LIVELLO 3
<b>1. Titoli di debito</b>	<b>6.277.022</b>	<b>5.096.861</b>	<b>1.189.062</b>	<b>60.735</b>
- strutturati	-	-	-	-
- altri	6.277.022	5.096.861	1.189.062	60.735
<b>2. Finanziamenti</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale</b>	<b>6.277.022</b>	<b>5.096.861</b>	<b>1.189.062</b>	<b>60.735</b>
<b>Totale Livello 1, Livello 2 e Livello 3</b>		<b>6.346.658</b>		

La composizione di tale voce che, come già riportato, viene valutata con il **metodo del costo ammortizzato**, è riconducibile a titoli di debito emessi da Governi o banche centrali. Essendo titoli di debito emessi da Governi o banche centrali si può notare che, se si applicasse il metodo del Fair Value, la maggior parte delle attività classificate in questa voce sarebbe valutata con input di 1 livello e cioè con i prezzi quotati in un mercato attivo.

ATHENA



Focus sulle poste più rilevanti dell'attivo: crediti con il 4 aggiornamento della Circolare



I crediti sono costituiti da attività finanziarie non derivate verso clientela e verso banche, con pagamenti fissi o determinabili e che non sono quotate in un mercato attivo. I crediti sono iscritti alla data di erogazione alla controparte che può coincidere con la data di sottoscrizione del contratto.

I crediti sono classificati in base alla controparte interessata. Si dividono quindi tra crediti verso banche e crediti verso clientela. Tra i crediti verso banche vengono classificati anche i crediti verso banche centrali.

Dopo l'iniziale rilevazione al fair value, che di norma corrisponde al corrispettivo pagato comprensivo dei costi e ricavi di transazione che sono direttamente attribuibili all'acquisizione o all'erogazione dell'attività finanziaria (ancorché non ancora regolati), i **crediti sono valutati al costo ammortizzato** eventualmente rettificato al fine di tener conto di riduzioni/ripresе di valore risultanti dal processo di valutazione.



**Focus sulle poste più rilevanti dell'attivo:** crediti con il 4 aggiornamento della Circolare

**60. crediti verso banche:** conti correnti, depositi cauzionali, titoli di debito e i crediti verso Banche Centrali, di cui si fornisce una separata indicazione in nota integrativa. Sebbene siano valutati con il metodo del costo ammortizzato, viene richiesta informativa comparativa con l'applicazione del metodo del Fair Value.

## Schema Banca d'Italia (Circolare 262)

Voci/Valori	Valore di Bilancio	Fair Value		
		Livello 1	Livello 2	Livello 3
<b>A. Crediti verso Banche Centrali</b>				
1. Depositi vincolati				
2. Riserva obbligatoria				
3. Pronti contro termine				
4. Altri				
<b>B. Crediti verso banche</b>				
1. Finanziamenti				
1.1. Conti correnti e depositi liberi				
1.2. Depositi vincolati				
1.3. Altri finanziamenti:				
- Pronti contro termine attivi				
- Leasing finanziario				
- Altri				
2. Titoli di debito				
2.1. Titoli strutturati				
2.2. Altri titoli di debito				
<b>Totale</b>				

## Progetto di Bilancio UniCredit al 31 dicembre 2017

### 6.1 Crediti verso banche: composizione merceologica

TIPOLOGIA OPERAZIONI/VALORI	VALORE DI BILANCIO	CONSISTENZE AL 31.12.2017		
		FAIR VALUE		
		LIVELLO 1	LIVELLO 2	LIVELLO 3
<b>A. Crediti verso Banche Centrali</b>	<b>25.225.529</b>	-	<b>9.081.452</b>	<b>15.928.089</b>
1. Depositi vincolati	761.034	X	X	X
2. Riserva obbligatoria	15.498.979	X	X	X
3. Pronti contro termine	8.407.069	X	X	X
4. Altri	558.447	X	X	X
<b>B. Crediti verso banche</b>	<b>45.757.214</b>	<b>526.248</b>	<b>38.874.324</b>	<b>6.941.095</b>
<b>1. Finanziamenti</b>	<b>43.485.129</b>	-	<b>37.080.658</b>	<b>6.904.291</b>
1.1 Conti correnti e depositi liberi	11.350.779	X	X	X
1.2 Depositi vincolati	7.307.880	X	X	X
1.3 Altri finanziamenti:	24.826.470	X	X	X
- Pronti contro termine attivi	16.776.718	X	X	X
- Leasing finanziario	1.876	X	X	X
- Altri	8.047.876	X	X	X
<b>2. Titoli di debito</b>	<b>2.272.085</b>	<b>526.248</b>	<b>1.793.666</b>	<b>36.804</b>
2.1 Titoli strutturati	29.511	X	X	X
2.2 Altri titoli di debito	2.242.574	X	X	X
<b>Totale</b>	<b>70.982.743</b>	<b>526.248</b>	<b>47.955.776</b>	<b>22.869.184</b>



**Focus sulle poste più rilevanti dell'attivo:** crediti con il 4 aggiornamento della Circolare

## 70. crediti verso clientela

### Schema Banca d'Italia (Circolare 262)

Voci/Valori	Valore di Bilancio			Fair Value		
	Non deteriorati	Deteriorati		Livello 1	Livello 2	Livello 3
		Acquistati	Altri			
<b>Finanziamenti</b>						
1. Conti correnti						
2. Pronti contro termine attivi						
3. Mutui						
4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto						
5. Leasing finanziario						
6. Factoring						
7. Altri finanziamenti						
<b>Titoli di debito</b>						
8. Titoli strutturati						
9. Altri titoli di debito						
<b>Totale</b>						

I crediti verso clientela sono la voce più rilevante dell'attivo di Unicredit. Nel bilancio Unicredit infatti i crediti verso clientela rappresentano più del 50% del totale dell'attivo.

### Progetto di Bilancio UniCredit al 31 dicembre 2017

#### 7.1 Crediti verso clientela: composizione merceologica

TIPOLOGIA OPERAZIONI/VALORI	CONSISTENZE AL 31.12.2017					
	VALORE DI BILANCIO			FAIR VALUE		
	NON DETERIORATI	DETERIORATI(*)		LIVELLO 1	LIVELLO 2	LIVELLO 3
		ACQUISTATI	ALTRI			
<b>Finanziamenti</b>	<b>417.782.135</b>	<b>10.383</b>	<b>21.102.075</b>	-	<b>135.834.624</b>	<b>309.668.971</b>
1. Conti correnti	32.770.361	1.234	2.423.866	X	X	X
2. Pronti contro termine attivi	25.880.540	-	81	X	X	X
3. Mutui	153.425.370	8.484	9.537.835	X	X	X
4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto	15.457.682	1	225.853	X	X	X
5. Leasing finanziario	18.659.861	-	2.998.217	X	X	X
6. Factoring	10.764.039	-	254.395	X	X	X
7. Altri finanziamenti	160.824.282	664	5.661.828	X	X	X
<b>Titoli di debito</b>	<b>8.753.167</b>	-	<b>79.153</b>	<b>1.115.810</b>	<b>6.361.409</b>	<b>1.556.068</b>
8. Titoli strutturati	-	-	-	X	X	X
9. Altri titoli di debito	8.753.167	-	79.153	X	X	X
<b>Totale</b>	<b>426.535.302</b>	<b>10.383</b>	<b>21.181.228</b>	<b>1.115.810</b>	<b>142.196.033</b>	<b>311.225.039</b>
<b>Totale valore di bilancio Non deteriorate e deteriorate</b>				<b>447.726.913</b>		



**Focus sulle poste più rilevanti dell'attivo:** attività in via di dismissione con il 4 aggiornamento della Circolare

**150. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione:** attività (materiali, immateriali e finanziarie) non correnti e i gruppi di attività (rami d'azienda, linee di produzione ecc.) in via di dismissione.

## Schema Banca d'Italia (Circolare 262)

	T	T-1
A. Singole attività		
A.1 Attività finanziarie		
A.2 Partecipazioni		
A.3 Attività materiali		
A.4 Attività immateriali		
A.5 Altre attività non correnti		
<b>Totale A</b>		
<i>di cui valutate al costo</i>		
<i>di cui valutate al fair value livello 1</i>		
<i>di cui valutate al fair value livello 2</i>		
<i>di cui valutate al fair value livello 3</i>		
<b>B. Gruppi di attività (unità operative dismesse)</b>		
B.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione		
B.2 Attività finanziarie valutate al fair value		
B.3 Attività finanziarie disponibili per la vendita		
B.4 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza		
B.5 Crediti verso banche		
B.6 Crediti verso clientela		
B.7 Partecipazioni		
B.8 Attività materiali		
B.9 Attività immateriali		
B.10 Altre attività		
<b>Totale B</b>		
<i>di cui valutate al costo</i>		
<i>di cui valutate al fair value livello 1</i>		
<i>di cui valutate al fair value livello 2</i>		
<i>di cui valutate al fair value livello 3</i>		



## Progetto di Bilancio UniCredit al 31 dicembre 2017

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

(migliaia di €)

	CONSISTENZE AL	
	31.12.2017	31.12.2016
<b>A. Singole attività</b>		
A.1 Attività finanziarie	302.990	3.072.684
A.2 Partecipazioni	387	384
A.3 Attività materiali	672.503	438.529
A.4 Attività immateriali	12.464	264
A.5 Altre attività non correnti	20.503	7.767
<b>Totale A</b>	<b>1.008.847</b>	<b>3.519.628</b>
<i>di cui valutate al costo</i>	826.248	3.458.513
<i>di cui valutate al fair value livello 1</i>	-	-
<i>di cui valutate al fair value livello 2</i>	79.305	24.303
<i>di cui valutate al fair value livello 3</i>	103.294	36.812
<b>B. Gruppi di attività (unità operative dismesse)</b>		
B.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	590.204
B.2 Attività finanziarie valutate al fair value	-	40.668
B.3 Attività finanziarie disponibili per la vendita	4.073	7.358.309
B.4 Attività finanziarie detenute fino alla scadenza	-	687.534
B.5 Crediti verso banche	3.955	1.514.319
B.6 Crediti verso clientela	-	27.791.588
B.7 Partecipazioni	22.624	52.178
B.8 Attività materiali	19	333.965
B.9 Attività immateriali	14	1.877.181
B.10 Altre attività	71.428	2.088.337
<b>Totale B</b>	<b>102.113</b>	<b>42.334.283</b>
<i>di cui valutate al costo</i>	9.466	1.492.878
<i>di cui valutate al fair value livello 1</i>	-	-
<i>di cui valutate al fair value livello 2</i>	-	40.134.680
<i>di cui valutate al fair value livello 3</i>	92.647	706.725
<b>Totale A+B</b>	<b>1.110.960</b>	<b>45.853.911</b>

Come si può vedere dalle celle evidenziate, la voce era di importo rilevante nell'esercizio 2016. Questo perché includeva attività (e passività) di Bank Pekao, Pioneer Global Asset Management e i crediti verso la clientela deteriorati facenti parte del c.d. "Portafoglio FINO".



**Focus sulle poste più rilevanti dell'attivo:** qualità del credito con il 4° aggiornamento della Circolare

## Qualità del credito

Con il 4° aggiornamento della Circolare 262 che ha adeguato l'informativa di nota integrativa sulla "qualità del credito" alle definizioni di attività finanziarie deteriorate "non-performing exposures" e "forborne exposures" stabilite dalla Commissione Europea con regolamento 2015/227 su proposta dell'EBA; l'aggiornamento ha altresì razionalizzato alcune delle tabelle previgenti. In particolare, l'EBA ha definito Non-Performing le esposizioni che soddisfano uno o entrambi i seguenti criteri:

- ✓ esposizioni materiali scadute da più di 90 giorni;
- ✓ esposizioni per le quali la banca valuta improbabile che il debitore possa adempiere interamente alle sue obbligazioni creditizie, senza procedere all'escussione e al realizzo delle garanzie, a prescindere dall'esistenza di esposizioni scadute e/o sconfinanti e dal numero dei giorni di scaduto.

Le Non-Performing exposures vengono poi classificate in tre diverse categorie:

Sofferenze	esposizioni per cassa e fuori bilancio verso clienti in stato di insolvenza anche non accertato giudizialmente o in situazioni equiparabili.
Inadempienze probabili («Unlikely to pay»)	esposizioni per cassa e fuori bilancio per cui non ricorrono le condizioni per la classificazione del debitore fra le sofferenze, ma è improbabile che il debitore sia in grado di adempiere integralmente alle proprie obbligazioni creditizie
Esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate	esposizioni per cassa che alla data di riferimento sono scadute o sconfinanti.



### Qualità del credito

A.1.1 Distribuzione delle attività finanziarie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori di bilancio) (migliaia di €)

PORTAFOGLI/QUALITA'	SOFFERENZE	INADEMPIENZE PROBABILI	ESPOSIZIONI SCADUTE DETERIORATE	ALTRE ESPOSIZIONI DETERIORATE	ESPOSIZIONI NON DETERIORATE	TOTALE
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita	4.830	26.318	-	-	101.089.212	101.120.360
2. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	7.077	-	-	6.269.945	6.277.022
3. Crediti verso banche	186	4.999	1	-	70.977.557	70.982.743
4. Crediti verso clientela	9.498.270	11.023.722	660.247	9.372	426.535.302	447.726.913
5. Attività finanziarie valutate al fair value	-	22.374	-	-	21.519.228	21.541.602
6. Attività finanziarie in corso di dismissione	432	102.114	-	-	204.395	306.941
<b>Totale 31.12.2017</b>	<b>9.503.718</b>	<b>11.186.604</b>	<b>660.248</b>	<b>9.372</b>	<b>626.595.639</b>	<b>647.955.581</b>
<b>Totale 31.12.2016</b>	<b>13.382.979</b>	<b>13.531.590</b>	<b>927.188</b>	<b>8.373</b>	<b>671.037.829</b>	<b>698.887.959</b>

### Situazione del credito in UniCredit al 31 dicembre 2017

Nella tabella in basso a sinistra si può notare l'evoluzione dei crediti verso clientela deteriorati tra il 2017 e il 2016.

I crediti deteriorati lordi sul totale dei crediti si è abbassato durante l'ultimo esercizio, passando da 11,8% a 10,1%.

Applicando le rettifiche di valore il ratio cala ulteriormente, assestandosi al 4,73% dei crediti totali, rispetto al 5,62% dell'anno precedente.

### Crediti verso clientela - Qualità del credito

(milioni di €)

	SOFFERENZE	INADEMPIENZE PROBABILI	ESPOSIZIONI SCADUTE DETERIORATE	TOTALE(*) DETERIORATI	CREDITI NON DETERIORATI	TOTALE CREDITI
<b>Situazione al 31.12.2017</b>						
Esposizione lorda	27.805	19.522	1.105	<b>48.432</b>	428.550	<b>476.982</b>
<i>incidenza sul totale crediti</i>	5,83%	4,09%	0,23%	<b>10,15%</b>	89,85%	
Rettifiche di valore	18.306	8.494	441	<b>27.240</b>	2.015	<b>29.255</b>
<i>in rapporto all'esposizione lorda</i>	65,84%	43,51%	39,89%	<b>56,24%</b>	0,47%	
Valore di bilancio	9.499	11.028	664	<b>21.192</b>	426.535	<b>447.727</b>
<i>incidenza sul totale crediti</i>	2,12%	2,46%	0,15%	<b>4,73%</b>	95,27%	
<b>Situazione al 31.12.2016</b>						
Esposizione lorda	31.799	23.165	1.378	<b>56.342</b>	421.804	<b>478.146</b>
<i>incidenza sul totale crediti</i>	6,65%	4,84%	0,29%	<b>11,78%</b>	88,22%	
Rettifiche di valore	20.854	10.021	472	<b>31.347</b>	2.192	<b>33.539</b>
<i>in rapporto all'esposizione lorda</i>	65,58%	43,26%	34,25%	<b>55,64%</b>	0,52%	
Valore di bilancio	10.945	13.144	906	<b>24.995</b>	419.612	<b>444.607</b>
<i>incidenza sul totale crediti</i>	2,46%	2,96%	0,20%	<b>5,62%</b>	94,38%	

Nota:

(\*) Il perimetro delle esposizioni creditizie deteriorate è equivalente al perimetro delle Non-Performing Exposures secondo la definizione EBA.



**Focus sulle poste più rilevanti dell'attivo:** qualità del credito con il 4 aggiornamento della Circolare

## Qualità del credito

**Forbearance:** Vengono definite “forborne” le esposizioni creditizie per le quali, a seguito del deterioramento delle condizioni economico-finanziarie del debitore (difficoltà finanziaria), vengono modificate le originarie condizioni contrattuali o viene concesso un parziale o totale rifinanziamento del credito. **Le esposizioni oggetto di concessioni possono essere classificate nelle categorie dei crediti deteriorati** (Sofferenze, Inadempienze probabili, Esposizioni scadute e sconfiniate deteriorate) **ovvero tra i crediti non deteriorati.**

Distribuzione delle attività finanziarie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia - esposizioni oggetto di concessioni (valori di bilancio)

(migliaia di €)

PORTAFOGLI/QUALITA'	SOFFERENZE	INADEMPIENZE PROBABILI	ESPOSIZIONI SCADUTE DETERIORATE	ALTRE ESPOSIZIONI DETERIORATE	ESPOSIZIONI NON DETERIORATE	TOTALE
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	-	-
2. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-	-
3. Crediti verso banche	-	-	-	-	-	-
4. Crediti verso clientela	2.065.742	6.621.486	53.863	-	5.897.510	14.638.601
5. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-	-
6. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	102.114	-	-	-	102.114
<b>Totale 31.12.2017</b>	<b>2.065.742</b>	<b>6.723.600</b>	<b>53.863</b>	<b>-</b>	<b>5.897.510</b>	<b>14.740.715</b>
<b>Totale 31.12.2016</b>	<b>2.274.897</b>	<b>7.106.905</b>	<b>129.904</b>	<b>654</b>	<b>6.291.219</b>	<b>15.803.579</b>



**Focus sulle poste più rilevanti dell'attivo:** derivati con il 4 aggiornamento della Circolare

**80. Derivati di copertura:** derivati finanziari e creditizi di copertura, che alla data di riferimento del bilancio presentano un fair value positivo.

## Schema Banca d'Italia (Circolare 262)

	Livello 1	Livello 2	Livello 3
<b>A. Derivati di copertura</b>			
1) Fair value			
2) Flussi finanziari			
3) Investimenti esteri			
<b>B. Derivati creditizi</b>			
1) Fair value			
2) Flussi finanziari			
Totale			

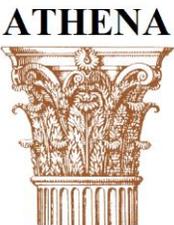
## Progetto di Bilancio UniCredit al 31 dicembre 2017

### 8.1 Derivati di copertura: composizione per tipologia di copertura e per livelli

	CONSISTENZE AL 31.12.2017			
	FAIR VALUE			VALORE NOZIONALE
	LIVELLO 1	LIVELLO 2	LIVELLO 3	
<b>A. Derivati finanziari</b>	<b>1</b>	<b>3.428.674</b>	<b>2.395</b>	<b>192.313.287</b>
1) Fair value	1	2.942.405	309	182.441.587
2) Flussi finanziari	-	486.269	2.086	9.871.700
3) Investimenti esteri	-	-	-	-
<b>B. Derivati creditizi</b>	-	-	-	-
1) Fair value	-	-	-	-
2) Flussi finanziari	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>1</b>	<b>3.428.674</b>	<b>2.395</b>	<b>192.313.287</b>
<b>Totale Livello 1, Livello 2 e Livello 3</b>			<b>3.431.070</b>	

Uno strumento finanziario derivato è classificato come di copertura se viene documentata in modo formale la relazione fra lo strumento di copertura e l'elemento coperto, includendo gli obiettivi di gestione del rischio, la strategia per effettuare la copertura e i metodi che saranno utilizzati per verificarne l'efficacia prospettica e retrospettiva.

Con valore nozionale si intende il valore degli strumenti a cui si riferisce la copertura.



# Stato patrimoniale

Prospetto di bilancio consolidato - Stato Patrimoniale - Passivo e Patrimonio Netto		T	T - 1
10	Debiti verso banche		
20	Debiti verso clientela		
30	Titoli in circolazione		
40	Passività finanziarie di negoziazione		
50	Passività finanziarie valutate al fair value		
60	Derivati di copertura		
70	Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)		
80	Passività fiscali		
	<i>a) correnti</i>		
	<i>b) differite</i>		
90	Passività associate ad attività in via di dismissione		
100	Altre passività		
110	Trattamento di fine rapporto del personale		
120	Fondo per rischi e oneri		
	<i>a) quiescenza e obblighi simili</i>		
	<i>b) altri fondi</i>		
130	Riserve tecniche		
140	Riserve da valutazione		
150	Azioni rimborsabili		
160	Strumenti di capitale		
170	Riserve		
180	Sovrapprezzi di emissione		
190	Capitale		
200	Azioni proprie (-)		
210	Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)		
220	Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)		
Totale del passivo e del patrimonio netto			

Lo schema riportato è lo schema previsto dalla Circolare 262/2005 per il passivo dello stato patrimoniale del bilancio consolidato.

La differenza rispetto al bilancio di esercizio sta nel fatto che nel consolidato è prevista una voce numero **130 relativa alle Riserve tecniche** e una voce numero **210 relativa a Patrimonio netto di pertinenza di terzi (+/-)**.

Per quanto riguarda la voce 130 si rimanda a quanto detto sulle assicurazioni per l'attivo patrimoniale mentre l'inserimento della voce 190 è motivata dal fatto che non tutte le partecipate consolidate sono controllate al 100%, quindi deve essere escluso il patrimonio netto dei soci esterni al gruppo che partecipano al capitale sociale delle società consolidate.



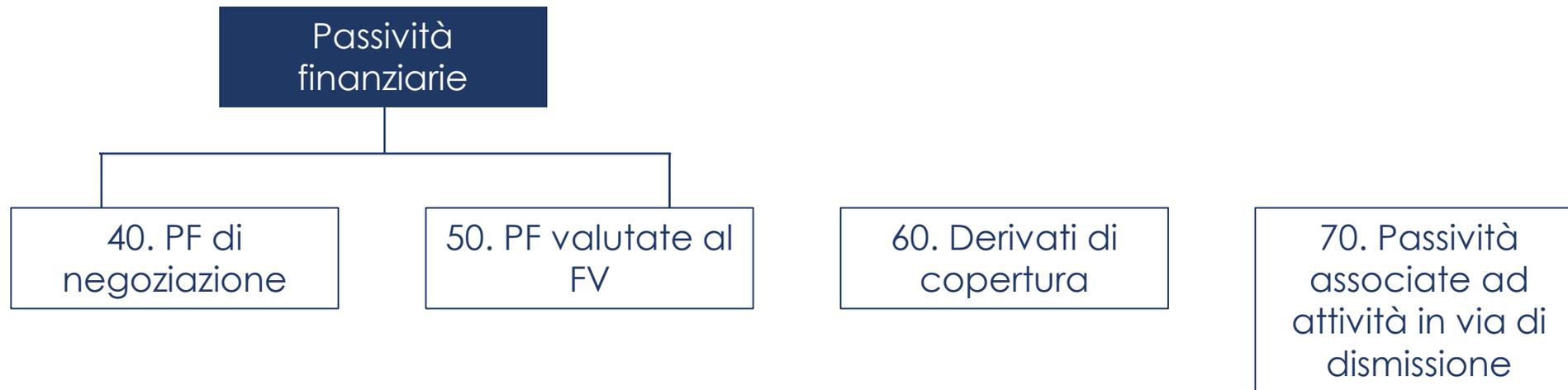
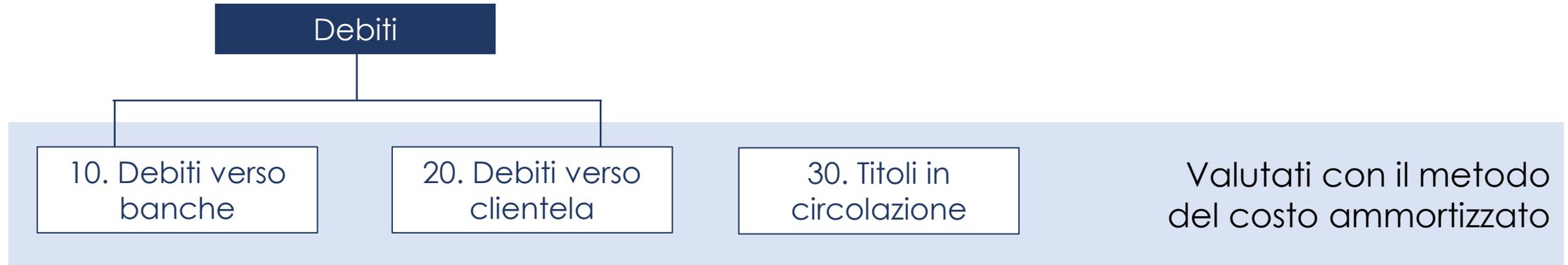
(migliaia di €)

VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO	CONSISTENZE AL	
	31.12.2017	31.12.2016
10. Debiti verso banche	123.244.080	103.851.521
20. Debiti verso clientela	462.895.261	452.419.189
30. Titoli in circolazione	98.602.632	115.435.500
40. Passività finanziarie di negoziazione	55.783.725	68.361.337
50. Passività finanziarie valutate al fair value	3.010.529	2.496.732
60. Derivati di copertura	3.567.845	4.921.464
70. Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	3.041.990	4.484.034
80. Passività fiscali	1.092.905	1.398.525
<i>a) correnti</i>	651.263	896.901
<i>b) differite</i>	441.642	501.624
90. Passività associate ad attività in via di dismissione	184.829	35.868.601
100. Altre passività	15.573.476	15.440.363
110. Trattamento di fine rapporto del personale	917.284	1.125.758
120. Fondi per rischi e oneri	8.650.468	10.541.448
<i>a) quiescenza e obblighi simili</i>	4.522.188	5.241.807
<i>b) altri fondi</i>	4.128.280	5.299.641
130. Riserve tecniche	-	-
140. Riserve da valutazione	(4.327.092)	(4.039.304)
150. Azioni rimborsabili	-	-
160. Strumenti di capitale	4.610.073	2.383.463
170. Riserve	19.296.907	17.553.781
180. Sovraprezzi di emissione	13.399.799	14.384.918
190. Capitale	20.880.550	20.846.893
200. Azioni proprie (-)	(2.695)	(4.107)
210. Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	894.083	3.852.752
220. Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	5.473.075	(11.790.094)
<b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>	<b>836.789.724</b>	<b>859.532.774</b>

Passivo dello stato patrimoniale consolidato del Gruppo UniCredit. Nelle prossime slide verranno analizzate le principali voci di bilancio tramite la nota integrativa e gli schemi di bilancio del Gruppo Unicredit, il più grande gruppo bancario d'Italia.



Focus sulle poste più rilevanti dell'passivo: le attività finanziarie con il 4° aggiornamento della Circolare



**Focus sulle poste più rilevanti dell'attivo:** le attività finanziarie con il 4 aggiornamento della Circolare

## 10. Debiti verso banche

### Schema Banca d'Italia (Circolare 262)

Tipologia operazioni/componenti del gruppo	T	T-1
<b>1. Debiti verso banche centrali</b>		
<b>2. Debiti verso banche</b>		
2.1. Conti correnti e depositi liberi		
2.2. Depositi vincolati		
2.3. Finanziamenti		
2.3.1. pronti contro termine passivi		
2.3.2. altri		
2.4. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali		
2.5. Altri debiti		
<b>Totale</b>		
Fair value - livello 1		
Fair value - livello 2		
Fair value - livello 3		
<b>Totale fair value</b>		

#### Crediti e debiti verso banche

	CONSISTENZE AL		VARIAZIONE	
	31.12.2017	31.12.2016	ASSOLUTA	%
Crediti verso banche	70.983	74.692	-3.709	-5,0%
Debiti verso banche	(123.244)	(103.852)	-19.392	18,7%
<b>Differenza (saldo passivo)</b>	<b>(52.261)</b>	<b>(29.160)</b>	<b>-23.101</b>	<b>79,2%</b>

Europea con Decisione (UE) 2016/810. Le Targeted Longer-term Refinancing Operations (**TLTRO**), sono rifinanziamenti a lungo termine finalizzati ad allentare le condizioni di erogazione del credito bancario, assicurando che lo stimolo di politica monetaria raggiungesse famiglie e imprese nell'area dell'euro.

### Progetto di Bilancio UniCredit al 31 dicembre 2017

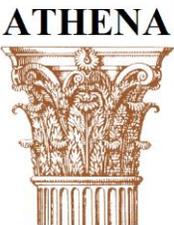
#### 1.1 Debiti verso banche: composizione merceologica

(migliaia di €)

TIPOLOGIA OPERAZIONI/COMPONENTI DEL GRUPPO	CONSISTENZE AL	
	31.12.2017	31.12.2016
<b>1. Debiti verso banche centrali</b>	<b>58.774.849</b>	<b>36.574.160</b>
<b>2. Debiti verso banche</b>	<b>64.469.231</b>	<b>67.277.361</b>
2.1 Conti correnti e depositi liberi	13.182.724	13.728.317
2.2 Depositi vincolati	5.533.054	7.849.784
2.3 Finanziamenti	44.486.155	44.792.547
2.3.1 pronti contro termine passivi	19.945.553	20.381.123
2.3.2 altri	24.540.602	24.411.424
2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	-
2.5 Altri debiti	1.267.298	906.713
<b>Totale</b>	<b>123.244.080</b>	<b>103.851.521</b>
Fair value - livello 1	-	-
Fair value - livello 2	56.419.195	57.873.938
Fair value - livello 3	66.675.209	45.539.602
<b>Totale fair value</b>	<b>123.094.404</b>	<b>103.413.540</b>

(milioni di €)

I debiti verso banche sono aumentati di 22.201 Euro/M riconducibile all'incremento delle anticipazioni TLTRO II deliberate dal Consiglio Direttivo della Banca Centrale



**Focus sulle poste più rilevanti dell'attivo:** le attività finanziarie con il 4 aggiornamento della Circolare

## 20. Debiti verso clientela

### Schema Banca d'Italia (Circolare 262)

Tipologia operazioni/componenti del gruppo	T	T-1
1. Conti correnti e depositi liberi		
2. Depositi vincolati		
3. Finanziamenti		
3.1. pronti contro termine passivi		
3.2. altri		
4. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali		
5. Altri debiti		
<b>Totale</b>		
Fair value - livello 1		
Fair value - livello 2		
Fair value - livello 3		
<b>Totale fair value</b>		

### Progetto di Bilancio UniCredit al 31 dicembre 2017

#### 2.1 Debiti verso clientela: composizione merceologica

(migliaia di €)

TIPOLOGIA OPERAZIONI/COMPONENTI DEL GRUPPO	CONSISTENZE AL	
	31.12.2017	31.12.2016
1. Conti correnti e depositi liberi	329.267.455	311.518.380
2. Depositi vincolati	67.828.496	67.168.405
3. Finanziamenti	60.371.399	68.685.007
3.1 pronti contro termine passivi	49.104.213	56.384.703
3.2 altri	11.267.186	12.300.304
4. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	-
5. Altri debiti	5.427.911	5.047.397
<b>Totale</b>	<b>462.895.261</b>	<b>452.419.189</b>
Fair value - livello 1	-	-
Fair value - livello 2	162.598.619	157.185.292
Fair value - livello 3	301.045.127	296.070.875
<b>Totale fair value</b>	<b>463.643.746</b>	<b>453.256.167</b>

Debiti verso clientela è la voce del passivo di maggior rilevanza. Al 31 dicembre 2017 nel bilancio consolidato di Unicredit il peso % sull'attivo di tale voce era superiore al 50%. Di questa voce sono decisamente rilevanti i conti correnti e i depositi liberi, il metodo di finanziamento classico per le banche. Come si può vedere, la voce nel complesso è aumentata rispetto all'anno precedente, aumento dovuto alla crescita di valore dei conti correnti e depositi liberi, compensato parzialmente dalla chiusura di finanziamenti pronti contro termine.



**Focus sulle poste più rilevanti dell'attivo:** le attività finanziarie con il 4 aggiornamento della Circolare

**30. Titoli in circolazione:** titoli emessi (inclusi i buoni fruttiferi, i certificati di deposito e gli assegni circolari emessi al portatore) valutati al costo ammortizzato.

## Schema Banca d'Italia (Circolare 262)

Tipologia operazioni/componenti del gruppo	Valore di Bilancio	Fair Value		
		Livello 1	Livello 2	Livello 3
A. Titoli				
1. Obbligazioni				
1.1. strutturate				
1.2. altre				
3.2. altri				
2. Altri titoli				
2.1. strutturati				
2.2. altri				
<b>Totale</b>				

## Progetto di Bilancio UniCredit al 31 dicembre 2017

### 3.1 Titoli in circolazione: composizione merceologica

TIPOLOGIA TITOLI/VALORI	CONSISTENZE AL 31.12.2017			
	VALORE DI BILANCIO	FAIR VALUE		
		LIVELLO 1	LIVELLO 2	LIVELLO 3
<b>A. Titoli</b>				
1. Obbligazioni	86.448.072	43.856.076	33.570.769	14.087.520
1.1 strutturate	2.810.141	194.966	2.640.760	-
1.2 altre	83.637.931	43.661.110	30.930.009	14.087.520
2. Altri titoli	12.154.560	-	3.407.937	8.806.396
2.1 strutturati	127.570	-	144.446	-
2.2 altri	12.026.990	-	3.263.491	8.806.396
<b>Totale</b>	<b>98.602.632</b>	<b>43.856.076</b>	<b>36.978.706</b>	<b>22.893.916</b>
<b>Totale Livello 1, Livello 2 e Livello 3</b>				<b>103.728.698</b>



**Focus sulle poste più rilevanti dell'attivo:** le attività finanziarie con il 4 aggiornamento della Circolare

**40. PF di negoziazione:** Le passività finanziarie detenute per finalità di negoziazione comprendono:

- ✓ contratti derivati non di copertura;
- ✓ vendite allo scoperto;
- ✓ passività finanziarie emesse con l'intento di riacquistarle a breve termine;
- ✓ passività finanziarie che fanno parte di un portafoglio di strumenti finanziari considerato unitariamente e per il quale sussiste evidenza della sua gestione in un'ottica di negoziazione.

**Schema  
Banca  
d'Italia  
(Circolare  
262)**

Tipologia operazioni/componenti del gruppo	Valore Nominale	Fair Value		
		Livello 1	Livello 2	Livello 3
<b>A. Passività per cassa</b>				
1. Debiti verso banche				
2. Debiti verso clientela				
3. Titoli di debito				
3.1 Obbligazioni				
3.1.1 Strutturate				
3.1.2 Altre obbligazioni				
3.2 Altri titoli				
3.2.1 Strutturati				
3.2.2 Altri				
<b>Totale (A)</b>				
<b>B. Strumenti derivati</b>				
1. Derivati finanziari				
1.1 Di negoziazione				
1.2 Connessi con la fair value option				
1.3 Altri				
2. Derivati creditizi				
2.1 Di negoziazione				
2.2 Connessi con la fair value option				
2.3 Altri				
<b>Totale (B)</b>				
<b>Totale (A+B)</b>				

## Progetto di Bilancio UniCredit al 31 dicembre 2017

### 4.1 Passività finanziarie di negoziazione: composizione merceologica

TIPOLOGIA OPERAZIONI/COMPONENTI DEL GRUPPO	VALORE NOMINALE	CONSISTENZE AL 31.12.2017			FAIR VALUE*
		FAIR VALUE			
		LIVELLO 1	LIVELLO 2	LIVELLO 3	
<b>A. Passività per cassa</b>					
1. Debiti verso banche	266.135	1.513.171	484.213	-	1.992.134
2. Debiti verso clientela	2.985.910	11.485.833	3.090.485	62.294	14.583.551
3. Titoli di debito	6.517.659	-	6.253.503	914.890	7.228.447
3.1 Obbligazioni	5.291.022	-	4.453.294	783.291	5.296.639
3.1.1 Strutturate	4.911.980	-	4.113.415	783.291	X
3.1.2 Altre	379.042	-	339.879	-	X
3.2 Altri titoli	1.226.637	-	1.800.209	131.599	1.931.808
3.2.1 Strutturati	1.226.637	-	1.800.209	131.599	X
3.2.2 Altri	-	-	-	-	X
<b>Totale A</b>	<b>9.769.704</b>	<b>12.999.004</b>	<b>9.828.201</b>	<b>977.184</b>	<b>23.804.132</b>
<b>B. Strumenti derivati</b>					
1. Derivati finanziari	X	1.983.595	28.754.334	880.604	X
1.1 Di negoziazione	X	1.983.595	28.487.256	819.149	X
1.2 Connessi con la fair value option	X	-	134.565	-	X
1.3 Altri	X	-	132.513	61.455	X
2. Derivati creditizi	X	11.888	292.143	56.772	X
2.1 Di negoziazione	X	11.888	291.615	56.772	X
2.2 Connessi con la fair value option	X	-	-	-	X
2.3 Altri	X	-	528	-	X
<b>Totale B</b>	<b>X</b>	<b>1.995.483</b>	<b>29.046.477</b>	<b>937.376</b>	<b>X</b>
<b>Totale A+B</b>	<b>X</b>	<b>14.994.487</b>	<b>38.874.678</b>	<b>1.914.560</b>	<b>X</b>

Totale Livello 1, Livello 2 e Livello 3

55.783.725

ATHENA



**Focus sulle poste più rilevanti dell'attivo:** le attività finanziarie con il 4 aggiornamento della Circolare

**50. PF valutate al FV:** Formano oggetto di rilevazione nella presente voce le passività finanziarie, qualunque sia la loro forma tecnica (titoli di debito, finanziamenti ecc.), designate al fair value con i risultati valutativi iscritti nel conto economico, sulla base della facoltà riconosciuta alle imprese (c.d. "fair value option").

## Schema Banca d'Italia (Circolare 262)

Tipologia operazioni/componenti del gruppo	Valore Nominale	Fair Value		
		Livello 1	Livello 2	Livello 3
<b>1. Debiti verso banche</b>				
1.1. Strutturati				
1.2. Altri				
<b>2. Debiti verso clientela</b>				
2.1. Strutturati				
2.2. Altri				
<b>3. Titoli di debito</b>				
3.1. Strutturati				
3.2. Altri				
<b>Totale</b>				

## Progetto di Bilancio UniCredit al 31 dicembre 2017

### 5.1 Passività finanziarie valutate al fair value: composizione merceologica

TIPOLOGIA DI OPERAZIONI/COMPONENTI DEL GRUPPO	VALORE NOMINALE	CONSISTENZE AL 31.12.2017			FAIR VALUE(*)
		FAIR VALUE			
		LIVELLO 1	LIVELLO 2	LIVELLO 3	
<b>1. Debiti verso banche</b>	-	-	-	-	-
1.1 Strutturati	-	-	-	-	X
1.2 Altri	-	-	-	-	X
<b>2. Debiti verso clientela</b>	<b>28.838</b>	-	-	<b>28.838</b>	<b>28.838</b>
2.1 Strutturati	-	-	-	-	X
2.2 Altri	28.838	-	-	28.838	X
<b>3. Titoli di debito</b>	<b>2.892.483</b>	-	<b>2.980.270</b>	<b>1.421</b>	<b>2.922.524</b>
3.1 Strutturati	2.891.062	-	2.980.270	-	X
3.2 Altri	1.421	-	-	1.421	X
<b>Totale</b>	<b>2.921.321</b>	-	<b>2.980.270</b>	<b>30.259</b>	<b>2.951.362</b>
<b>Totale Livello 1, Livello 2 e Livello 3</b>		<b>3.010.529</b>			



**Focus sulle poste più rilevanti dell'attivo:** le attività finanziarie con il 4 aggiornamento della Circolare

**60. Derivati di copertura:** derivati finanziari e creditizi di copertura, che alla data di riferimento del bilancio presentano un fair value negativo.

## Schema Banca d'Italia (Circolare 262)

	Livello 1	Livello 2	Livello 3
<b>A. Derivati finanziari</b>			
1) Fair value			
2) Flussi finanziari			
3) Investimenti esteri			
<b>B. Derivati creditizi</b>			
1) Fair value			
2) Flussi finanziari			
Totale			



## Progetto di Bilancio UniCredit al 31 dicembre 2017

### 6.1 Derivati di copertura: composizione per tipologia di copertura e livelli

	CONSISTENZE AL 31.12.2017			VALORE NOZIONALE
	FAIR VALUE			
	LIVELLO 1	LIVELLO 2	LIVELLO 3	
<b>A. Derivati finanziari</b>	<b>79</b>	<b>3.509.219</b>	<b>58.547</b>	<b>153.222.035</b>
1) Fair value	78	3.156.158	52.618	142.627.506
2) Flussi finanziari	1	353.061	5.929	10.594.529
3) Investimenti esteri	-	-	-	-
<b>B. Derivati creditizi</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
1) Fair value	-	-	-	-
2) Flussi finanziari	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>79</b>	<b>3.509.219</b>	<b>58.547</b>	<b>153.222.035</b>
<b>Totale Livello 1, Livello 2 e Livello 3</b>			<b>3.567.845</b>	

Uno strumento finanziario derivato è classificato come di copertura se viene documentata in modo formale la relazione fra lo strumento di copertura e l'elemento coperto, includendo gli obiettivi di gestione del rischio, la strategia per effettuare la copertura e i metodi che saranno utilizzati per verificarne l'efficacia prospettica e retrospettiva.

Con valore nozionale si intende il valore degli strumenti a cui si riferisce la copertura.



**Focus sulle poste più rilevanti dell'attivo:** le attività finanziarie con il 4 aggiornamento della Circolare

**90. Passività associate ad attività in via di dismissione:** lo schema riassume il saldo tra attività e passività

	T	T-1
<b>A. Singole attività</b>		
A.1 Attività finanziarie		
A.2 Partecipazioni		
A.3 Attività materiali		
A.4 Attività immateriali		
A.5 Altre attività non correnti		
<b>Totale A</b>		
<i>di cui valutate al costo</i>		
<i>di cui valutate al fair value livello 1</i>		
<i>di cui valutate al fair value livello 2</i>		
<i>di cui valutate al fair value livello 3</i>		
<b>B. Gruppi di attività (unità operative dismesse)</b>		
B.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione		
B.2 Attività finanziarie valutate al fair value		
B.3 Attività finanziarie disponibili per la vendita		
B.4 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza		
B.5 Crediti verso banche		
B.6 Crediti verso clientela		
B.7 Partecipazioni		
B.8 Attività materiali		
B.9 Attività immateriali		
B.10 Altre attività		
<b>Totale B</b>		
<i>di cui valutate al costo</i>		
<i>di cui valutate al fair value livello 1</i>		
<i>di cui valutate al fair value livello 2</i>		
<i>di cui valutate al fair value livello 3</i>		
<b>Totale (A+B)</b>		
<b>C. Passività associate a singole attività in via di dismissione</b>		
C.1 Debiti		
C.2 Titoli		
C.3 Altre passività		
<b>Totale C</b>		
<i>di cui valutate al costo</i>		
<i>di cui valutate al fair value livello 1</i>		
<i>di cui valutate al fair value livello 2</i>		
<i>di cui valutate al fair value livello 3</i>		
<b>D. Passività associate a gruppi di attività in via di dismissione</b>		
D.1 Debiti verso banche		
D.2 Debiti verso clientela		
D.3 Titoli in circolazione		
D.4 Passività finanziarie di negoziazione		
D.5 Passività finanziarie valutate al FV		
D.6 Fondi		
D.7 Altre passività		
<b>Totale D</b>		
<i>di cui valutate al costo</i>		
<i>di cui valutate al fair value livello 1</i>		
<i>di cui valutate al fair value livello 2</i>		
<i>di cui valutate al fair value livello 3</i>		
<b>Totale (C+D)</b>		

## Progetto di Bilancio UniCredit al 31 dicembre 2017



## Schema Banca d'Italia (Circolare 262)

15.1 Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione: composizione per tipologia di attività (migliaia di €)

	CONSISTENZE AL	
	31.12.2017	31.12.2016
<b>A. Singole attività</b>		
A.1 Attività finanziarie	302.990	3.072.684
A.2 Partecipazioni	387	384
A.3 Attività materiali	672.503	438.529
A.4 Attività immateriali	12.464	264
A.5 Altre attività non correnti	20.503	7.767
<b>Totale A</b>	<b>1.008.847</b>	<b>3.519.628</b>
<i>di cui valutate al costo</i>	826.248	3.458.513
<i>di cui valutate al fair value livello 1</i>	-	-
<i>di cui valutate al fair value livello 2</i>	79.305	24.303
<i>di cui valutate al fair value livello 3</i>	103.294	36.812
<b>B. Gruppi di attività (unità operative dismesse)</b>		
B.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	590.204
B.2 Attività finanziarie valutate al fair value	-	40.668
B.3 Attività finanziarie disponibili per la vendita	4.073	7.358.309
B.4 Attività finanziarie detenute fino alla scadenza	-	687.534
B.5 Crediti verso banche	3.955	1.514.319
B.6 Crediti verso clientela	-	27.791.588
B.7 Partecipazioni	22.624	52.178
B.8 Attività materiali	19	333.965
B.9 Attività immateriali	14	1.877.181
B.10 Altre attività	71.428	2.088.337
<b>Totale B</b>	<b>102.113</b>	<b>42.334.283</b>
<i>di cui valutate al costo</i>	9.466	1.492.878
<i>di cui valutate al fair value livello 1</i>	-	-
<i>di cui valutate al fair value livello 2</i>	-	40.134.680
<i>di cui valutate al fair value livello 3</i>	92.647	706.725
<b>Totale A+B</b>	<b>1.110.960</b>	<b>45.853.911</b>
<b>C. Passività associate a singole attività in via di dismissione</b>		
C.1 Debiti	77.904	1.129.870
C.2 Titoli	-	-
C.3 Altre passività	51.822	44.162
<b>Totale C</b>	<b>129.726</b>	<b>1.174.032</b>
<i>di cui valutate al costo</i>	104.478	1.174.032
<i>di cui valutate al fair value livello 1</i>	-	-
<i>di cui valutate al fair value livello 2</i>	-	-
<i>di cui valutate al fair value livello 3</i>	25.248	-
<b>D. Passività associate a gruppi di attività in via di dismissione</b>		
D.1 Debiti verso banche	-	956.146
D.2 Debiti verso clientela	-	31.134.013
D.3 Titoli in circolazione	-	345.321
D.4 Passività finanziarie di negoziazione	-	584.626
D.5 Passività finanziarie valutate al fair value	-	-
D.6 Fondi	297	123.190
D.7 Altre passività	54.806	1.551.273
<b>Totale D</b>	<b>55.103</b>	<b>34.694.569</b>
<i>di cui valutate al costo</i>	1.467	588.165
<i>di cui valutate al fair value livello 1</i>	-	-
<i>di cui valutate al fair value livello 2</i>	-	33.984.196
<i>di cui valutate al fair value livello 3</i>	53.636	122.208
<b>Totale C+D</b>	<b>184.829</b>	<b>35.868.601</b>



## Il 5 aggiornamento della Circolare 262 e l'IFRS 9

Nel mese di luglio 2014, lo IASB ha emanato il nuovo principio contabile IFRS 9 Strumenti finanziari, da applicare obbligatoriamente a partire dal **1° gennaio 2018** in sostituzione dello IAS 39 Strumenti finanziari (i bilanci che abbiamo visto finora applicano ancora lo IAS 39).

Banca d'Italia, per recepire le novità introdotte dall'IFRS 9 ha aggiornato la Circolare 262.

Sia l'IFRS 9 che la Circolare 262 hanno impatto sulla classificazione delle attività e delle passività finanziarie. L'IFRS 9 introduce delle regole sulla classificazione e valutazione dei crediti e dei titoli di debito che saranno basate sul modello di gestione ("business model") e sulle caratteristiche dei flussi di cassa dello strumento finanziario (criterio SPPI – Solely Payments of Principal and Interests). Ciò significa che prima di poter iscrivere i crediti e i titoli di debito bisogna fare delle verifiche su:

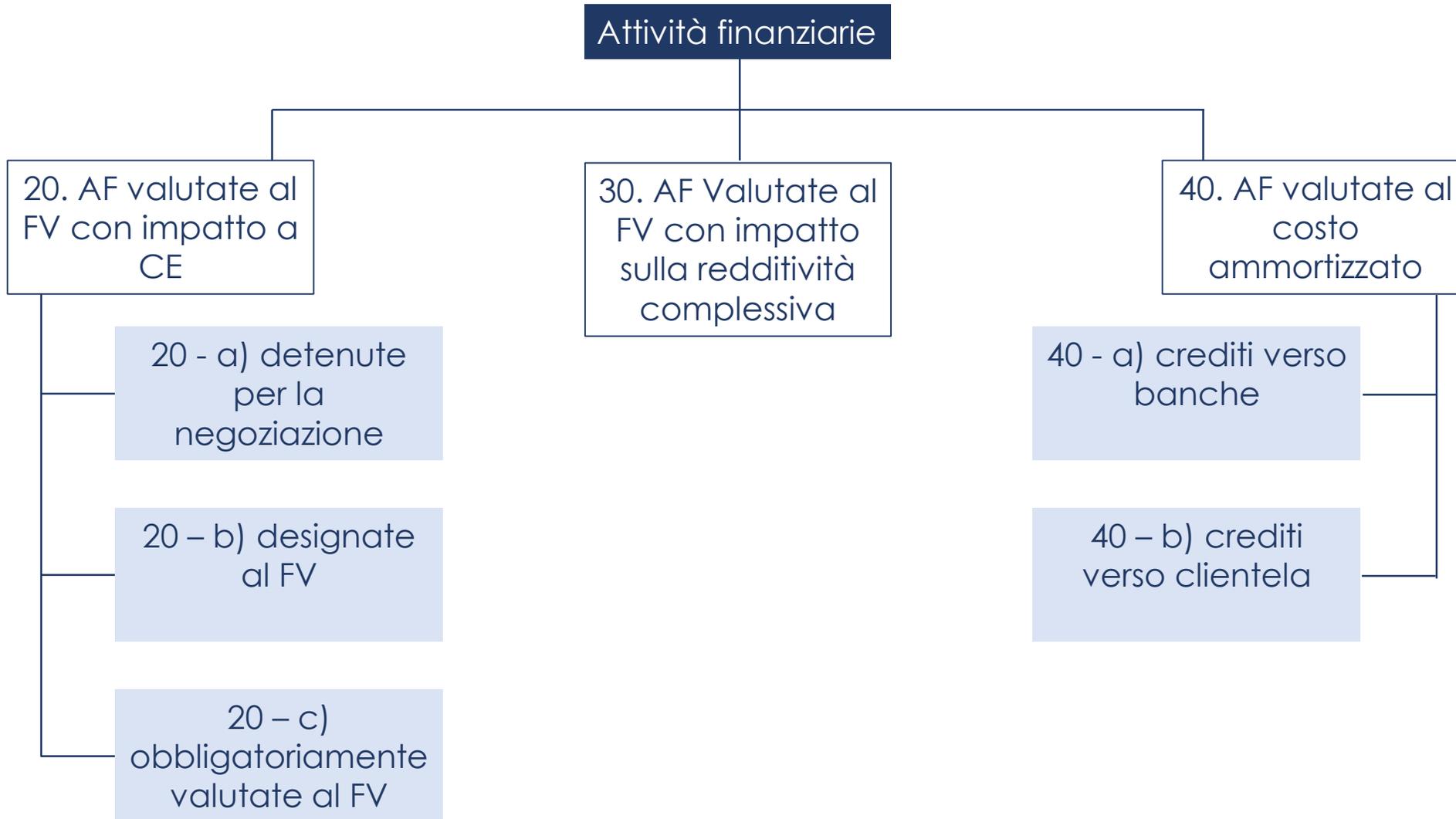
- ✓ Modello di Business, per cui si devono classificare le attività come **held-for-collect, held-for-collect or sale** e **other**;
- ✓ Caratteristiche dello strumento finanziario tramite il SPPI test (analisi dei flussi di cassa contrattuali).

Sono state introdotte inoltre tre nuove categorie:

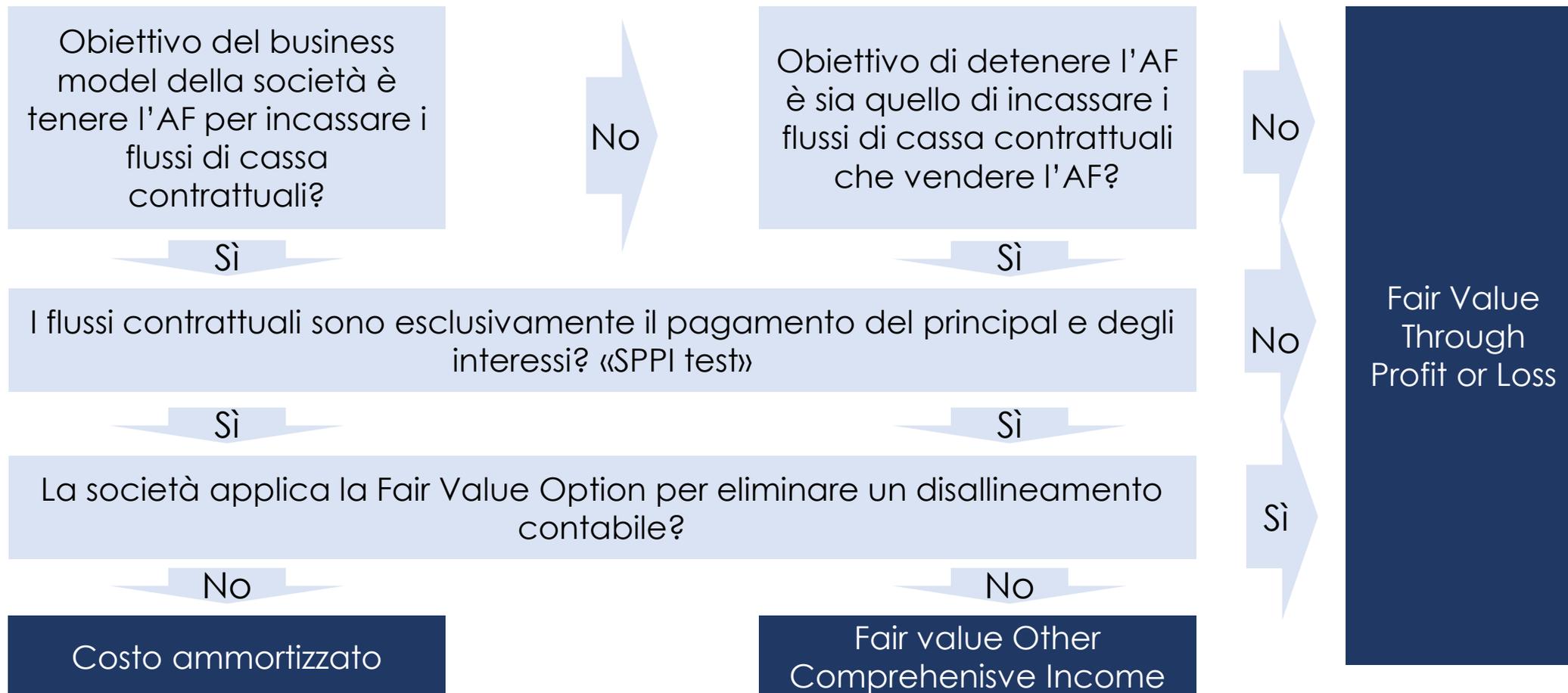
1. **Attività Finanziarie valutate al costo ammortizzato,**
2. **AF valutate al Fair value con impatto a conto economico,**
3. **AF valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva.**



## Le attività finanziarie con il 5 aggiornamento della Circolare 262



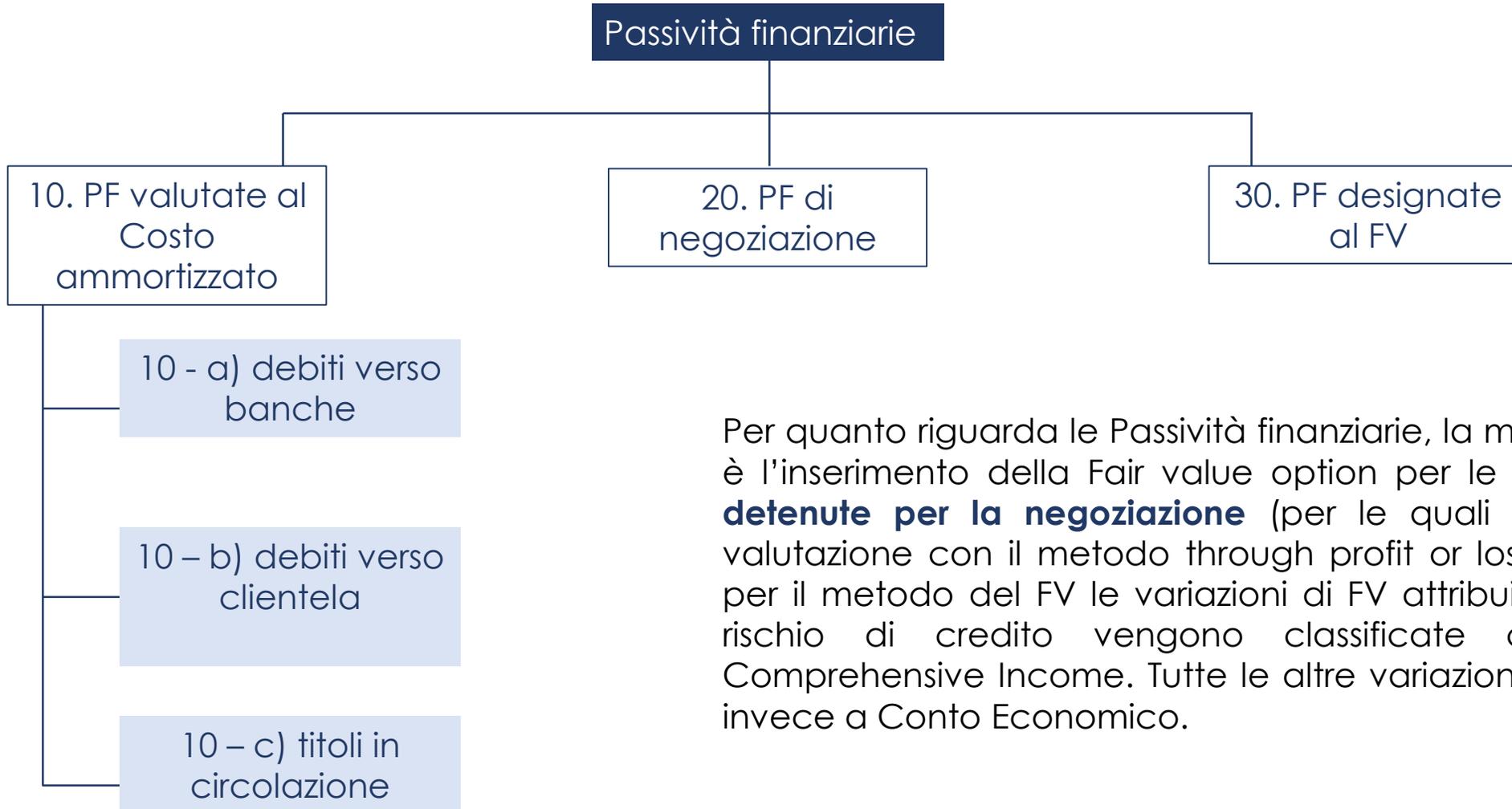
## I criteri di classificazione delle AF con l'IFRS 9



I **derivati** e gli **strumenti di capitale detenuti per la negoziazione** sono sempre valutati con modello FV through Profit or loss. Gli **altri strumenti di capitale** sono valutati o through Profit or loss o through Comprehensive Income.



## I criteri di classificazione delle PF con l'IFRS 9 e la Circolare 262



Per quanto riguarda le Passività finanziarie, la maggior novità è l'inserimento della Fair value option per le **passività non detenute per la negoziazione** (per le quali è prevista la valutazione con il metodo through profit or loss). Se si opta per il metodo del FV le variazioni di FV attribuibili al proprio rischio di credito vengono classificate come Other Comprehensive Income. Tutte le altre variazioni di FV vanno invece a Conto Economico.



## I requisiti patrimoniali

A partire dall'1 gennaio 2014, il calcolo dei requisiti di capitale tiene conto del quadro regolamentare denominato "Basilea 3", trasposto nel Regolamento n.575/2013/UE relativo ai requisiti prudenziali per gli enti creditizi e le imprese di investimento (Capital Requirements Regulation - "CRR") e nella Direttiva 2013/36/UE sull'accesso all'attività degli enti creditizi e sulla vigilanza prudenziale sugli enti creditizi e sulle imprese di investimento (Capital Requirements Directive 4 - "CRD 4"), secondo il recepimento nella normativa regolamentare Italiana.

Tale regolamentazione prevede la seguente articolazione dei Fondi Propri:

- ✓ Capitale di Classe 1 (**Tier 1 Capital**), composto a propria volta da:
  - ❑ Capitale primario di Classe 1 (**Common Equity Tier 1 - CET1**) e
  - ❑ Capitale aggiuntivo di Classe 1 (**Additional Tier 1 - AT1**);
- ✓ Capitale di Classe 2 (**Tier 2 - T2**);
- ✓ la somma del Capitale di Classe 1 e del Capitale di Classe 2 compone i Fondi Propri totali (**Total Capital**).

I requisiti minimi di capitale applicabili al 31 dicembre 2016 al gruppo UniCredit sono pari ai seguenti ratio patrimoniali (inclusivi della riserva di conservazione del capitale pari al 2,5% di CET1, applicata da Banca d'Italia a partire dall'1 gennaio 2014):

- ✓ CET1: 8,78%;
- ✓ Tier 1 Capital: 10,28%;
- ✓ Total Capital: 12,28%.



# Conto economico

Conto economico consolidato

(migliaia di €)

VOCI	ESERCIZIO	
	2017	2016
10. Interessi attivi e proventi assimilati	14.759.711	15.964.800
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(4.461.650)	(5.657.789)
<b>30. Margine di interesse</b>	<b>10.298.061</b>	<b>10.307.011</b>
40. Commissioni attive	7.663.454	6.778.422
50. Commissioni passive	(1.271.029)	(1.193.190)
<b>60. Commissioni nette</b>	<b>6.392.425</b>	<b>5.585.232</b>
70. Dividendi e proventi simili	314.807	405.223
80. Risultato netto dell'attività di negoziazione	1.075.435	1.205.730
90. Risultato netto dell'attività di copertura	57.344	(7.786)
100. Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	98.963	641.573
a) crediti	(433.732)	(60.244)
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	533.353	699.106
c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	10	-
d) passività finanziarie	(668)	2.711
110. Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	(91.007)	(80.187)
<b>120. Margine di intermediazione</b>	<b>18.146.028</b>	<b>18.056.796</b>
130. Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di:	(2.412.669)	(12.790.521)
a) crediti	(2.090.607)	(11.929.784)
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	(334.642)	(707.377)
c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	6.387	204
d) altre operazioni finanziarie	6.193	(153.564)
<b>140. Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>15.733.359</b>	<b>5.266.275</b>
150. Premi netti	-	-
160. Saldo altri proventi/oneri della gestione assicurativa	-	-
<b>170. Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa</b>	<b>15.733.359</b>	<b>5.266.275</b>
180. Spese amministrative:	(12.069.279)	(15.432.240)
a) spese per il personale	(6.930.132)	(9.315.458)
b) altre spese amministrative	(5.139.147)	(6.116.782)
190. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(508.576)	(964.376)
200. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali	(759.679)	(808.517)
210. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali	(407.384)	(731.972)
220. Altri oneri/proventi di gestione	1.035.651	1.094.975
<b>230. Costi operativi</b>	<b>(12.709.267)</b>	<b>(16.842.130)</b>
240. Utili (Perdite) delle partecipazioni	576.326	97.209
250. Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali	(613)	(1.537)
260. Rettifiche di valore dell'avviamento	-	(260.510)
270. Utili (Perdite) da cessione di investimenti	99.835	495.837
<b>280. Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>3.699.640</b>	<b>(11.244.856)</b>
290. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(595.662)	(711.568)
<b>300. Utile (Perdita) dell'operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>3.103.978</b>	<b>(11.956.424)</b>
310. Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	2.681.598	630.111
<b>320. Utile (Perdita) d'esercizio</b>	<b>5.785.576</b>	<b>(11.326.313)</b>
330. Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	(312.501)	(463.781)
<b>340. Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo</b>	<b>5.473.075</b>	<b>(11.790.094)</b>

## Conto economico consolidato al 31 dicembre 2017 di UniCredit (4 aggiornamento Circolare 262).

Le differenze tra il conto economico consolidato e il conto economico d'impresa sono riconducibili alle voci relative all'attività assicurativa e l'utile di pertinenza di terzi, assenti nel conto economico d'impresa.



## Focus sulle poste più rilevanti del conto economico: il margine di interesse

### 1.1 Interessi attivi e proventi assimilati: composizione

(migliaia di €)

VOCI/FORME TECNICHE	ESERCIZIO 2017				ESERCIZIO 2016 TOTALE
	TITOLI DI DEBITO	FINANZIAMENTI	ALTRE OPERAZIONI	TOTALE	
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	176.852	(23.763)	495.846	648.935	580.816
2. Attività finanziarie valutate al fair value	136.261	34.320	-	170.581	285.137
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	1.532.763	352	-	1.533.115	1.572.641
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	65.507	-	-	65.507	43.235
5. Crediti verso banche	52.533	214.208	-	266.741	294.083
6. Crediti verso clientela	183.429	10.837.761	-	11.021.190	11.656.372
7. Derivati di copertura	X	X	902.321	902.321	1.402.302
8. Altre attività	X	X	151.321	151.321	130.214
<b>Totale</b>	<b>2.147.345</b>	<b>11.062.878</b>	<b>1.549.488</b>	<b>14.759.711</b>	<b>15.964.800</b>

La tabella a lato mostra gli interessi attivi divisi per le attività che hanno generato gli stessi.

I maggiori interessi sono stati generati dai crediti verso la clientela, che, come abbiamo visto, sono anche le attività preponderanti nell'attivo della banca

### 1.4 Interessi passivi e oneri assimilati: composizione

(migliaia di €)

VOCI/FORME TECNICHE	ESERCIZIO 2017				ESERCIZIO 2016 TOTALE
	DEBITI	TITOLI	ALTRE OPERAZIONI	TOTALE	
1. Debiti verso banche centrali	155.050	X	-	155.050	(56.528)
2. Debiti verso banche	(238.918)	X	-	(238.918)	(333.643)
3. Debiti verso clientela	(755.538)	X	-	(755.538)	(968.463)
4. Titoli in circolazione	X	(2.744.181)	-	(2.744.181)	(3.279.106)
5. Passività finanziarie di negoziazione	7.289	(90.033)	(773.024)	(855.768)	(878.742)
6. Passività finanziarie valutate al fair value	-	(4.327)	-	(4.327)	(2.484)
7. Altre passività e fondi	X	X	(17.968)	(17.968)	(138.823)
8. Derivati di copertura	X	X	-	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>(832.117)</b>	<b>(2.838.541)</b>	<b>(790.992)</b>	<b>(4.461.650)</b>	<b>(5.657.789)</b>

Per quanto riguarda gli interessi passivi, si può notare che la voce più rilevante è quella relativa ai titoli in circolazione, che come abbiamo visto nel passivo, sono per lo più obbligazioni.

**10. Totale Interessi Attivi – 20. Totale Interessi Passivi = 30. Margine di interesse**



## Focus sulle poste più rilevanti del conto economico: il margine di commissione

### 2.1 Commissioni attive: composizione

(migliaia di €)

TIPOLOGIA SERVIZIVALORI	ESERCIZIO 2017	ESERCIZIO 2016
a) garanzie rilasciate	508.968	518.897
b) derivati su crediti	(69)	-
c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	3.425.804	2.640.115
1. negoziazione di strumenti finanziari	235.066	235.866
2. negoziazione di valute	100.504	104.692
3. gestioni di portafogli	361.444	336.366
3.1 individuali	150.210	148.646
3.2 collettive	211.234	187.720
4. custodia e amministrazione di titoli	195.424	198.793
5. banca depositaria	34.159	34.682
6. collocamento di titoli	755.682	389.783
7. attività di ricezione e trasmissione di ordini	128.748	134.355
8. attività di consulenza	130.117	107.949
8.1 in materia di investimenti	100.207	47.919
8.2 in materia di struttura finanziaria	29.910	60.030
9. distribuzione di servizi di terzi	1.484.660	1.097.629
9.1 gestioni di portafogli	596.336	318.913
9.1.1 individuali	2.078	234
9.1.2 collettive	594.258	318.679
9.2 prodotti assicurativi	857.273	744.761
9.3 altri prodotti	31.051	33.955
d) servizi di incasso e pagamento	1.548.549	1.455.590
e) servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione	3.198	5.354
f) servizi per operazioni di factoring	75.496	79.275
g) esercizio di esattorie e ricevitorie	-	-
h) attività di gestione di sistemi multilaterali di scambio	-	-
i) tenuta e gestione dei conti correnti	1.219.277	1.214.556
j) altri servizi	859.794	843.387
k) prestito titoli	22.437	21.248
<b>Totale</b>	<b>7.663.454</b>	<b>6.778.422</b>

### 2.2 Commissioni passive: composizione

(migliaia di €)

SERVIZIVALORI	ESERCIZIO 2017	ESERCIZIO 2016
a) garanzie ricevute	(142.944)	(124.380)
b) derivati su crediti	-	-
c) servizi di gestione e intermediazione:	(550.694)	(526.479)
1. negoziazione di strumenti finanziari	(58.344)	(65.281)
2. negoziazione di valute	(11.587)	(13.163)
3. gestioni di portafogli	(23.678)	(18.705)
3.1 proprie	(10.199)	(7.755)
3.2 delegate da terzi	(13.479)	(10.950)
4. custodia e amministrazione di titoli	(154.281)	(148.745)
5. collocamento di strumenti finanziari	(31.734)	(31.101)
6. offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi	(271.070)	(249.484)
d) servizi di incasso e pagamento	(429.447)	(383.721)
e) altri servizi	(119.583)	(131.997)
f) prestito titoli	(28.361)	(26.613)
<b>Totale</b>	<b>(1.271.029)</b>	<b>(1.193.190)</b>

La tabella a lato mostra le commissioni attive.

Le commissioni attive sono per quasi il 45% dovute a servizi di gestione, intermediazione e consulenza. Le commissioni attive sono cresciute del 13% rispetto all'anno precedente.

Tra i maggiori rialzi si nota l'importo del servizio di collocamento titoli che è raddoppiato rispetto all'anno precedente.

**40. Commissioni Attive – 50. Commissioni Passive = 60. Margine di commissione**

ATHENA



# Conto economico

## Focus sulle poste più rilevanti del conto economico: gli altri ricavi

### 3.1 Dividendi e proventi simili: composizione

(migliaia di €)

VOCI/PROVENTI	ESERCIZIO 2017		ESERCIZIO 2016	
	PROVENTI DA QUOTE DI O.I.C.R.			
A. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	243.857	14.532	240.188	20.163
B. Attività finanziarie disponibili per la vendita	33.584	17.264	130.409	11.517
C. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	6	-
D. Partecipazioni	5.570	X	2.940	X
<b>Totale</b>	<b>283.011</b>	<b>31.796</b>	<b>373.543</b>	<b>31.680</b>

Totale Dividendi e proventi da quote di O.I.C.R. **314.807** **405.223**

### 4.1 Risultato netto dell'attività di negoziazione: composizione

(migliaia di €)

OPERAZIONI/COMPONENTI REDDITUALI	ESERCIZIO 2017				RISULTATO NETTO
	PLUSVALENZE	UTILI DA NEGOZIAZIONE	MINUSVALENZE	PERDITE DA NEGOZIAZIONE	
<b>1. Attività finanziarie di negoziazione</b>	<b>2.048.393</b>	<b>3.527.220</b>	<b>(1.773.309)</b>	<b>(2.570.496)</b>	<b>1.231.808</b>
1.1 Titoli di debito	327.733	800.631	(333.919)	(805.404)	(10.959)
1.2 Titoli di capitale	261.529	2.403.041	(1.304.225)	(553.639)	806.706
1.3 Quote di O.I.C.R.	65.497	107.499	(37.461)	(26.509)	109.026
1.4 Finanziamenti	1.015.061	176.287	(96.607)	(18.510)	1.076.231
1.5 Altre	378.573	39.762	(1.097)	(1.166.434)	(749.196)
<b>2. Passività finanziarie di negoziazione</b>	<b>324.116</b>	<b>562.120</b>	<b>(440.254)</b>	<b>(614.367)</b>	<b>(168.385)</b>
2.1 Titoli di debito	183.943	154.779	(330.357)	(266.567)	(258.202)
2.2 Debiti	7	-	(94)	(3.849)	(3.936)
2.3 Altre	140.166	407.341	(109.803)	(343.951)	93.753
<b>3. Attività e passività finanziarie: differenze di cambio</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>640.090</b>
<b>4. Strumenti derivati</b>	<b>55.426.606</b>	<b>39.895.372</b>	<b>(55.730.322)</b>	<b>(40.081.689)</b>	<b>(628.078)</b>
4.1 Derivati finanziari:	53.552.775	39.340.121	(53.852.972)	(39.512.599)	(610.720)
- su titoli di debito e tassi di interesse	43.887.923	33.595.853	(44.515.823)	(32.502.827)	465.126
- su titoli di capitale e indici azionari	8.435.533	4.069.639	(7.805.246)	(5.311.520)	(611.594)
- su valute e oro	X	X	X	X	(138.045)
- altri	1.229.319	1.674.629	(1.531.903)	(1.698.252)	(326.207)
4.2 Derivati su crediti	1.873.831	555.251	(1.877.350)	(569.090)	(17.358)
<b>Totale</b>	<b>57.799.115</b>	<b>43.984.712</b>	<b>(57.943.885)</b>	<b>(43.266.552)</b>	<b>1.075.435</b>

La tabella esposta rappresenta gli «altri ricavi» derivanti dalla gestione delle partecipate, dai ricavi dal portafoglio di negoziazione, dall'attività di copertura, dall'acquisto e cessione di attività e passività finanziarie e dalle variazioni di FV delle attività e passività finanziarie valutate

### 5.1 Risultato netto dell'attività di copertura: composizione

(migliaia di €)

COMPONENTI REDDITUALI/VALORI	ESERCIZIO 2017	ESERCIZIO 2016
<b>A. Proventi relativi a:</b>		
A.1 Derivati di copertura del fair value	10.422.956	11.764.847
A.2 Attività finanziarie coperte (fair value)	690.901	916.312
A.3 Passività finanziarie coperte (fair value)	1.690.055	418.330
A.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari	6.344	3.358
A.5 Attività e passività in valuta	1.961	-
<b>Totale proventi dell'attività di copertura</b>	<b>12.812.217</b>	<b>13.102.847</b>
<b>B. Oneri relativi a:</b>		
B.1 Derivati di copertura del fair value	(10.923.528)	(12.150.064)
B.2 Attività finanziarie coperte (fair value)	(1.836.690)	(785.344)
B.3 Passività finanziarie coperte (fair value)	19.716	(158.271)
B.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari	(14.371)	(14.942)
B.5 Attività e passività in valuta	-	(2.012)
<b>Totale oneri dell'attività di copertura</b>	<b>(12.754.873)</b>	<b>(13.110.633)</b>
<b>C. Risultato netto dell'attività di copertura</b>	<b>57.344</b>	<b>(7.786)</b>

### 6.1 Utile (Perdite) da cessione/riacquisto: composizione

(migliaia di €)

VOCI/COMPONENTI REDDITUALI	ESERCIZIO 2017			ESERCIZIO 2016		
	UTILI	PERDITE	RISULTATO NETTO	UTILI	PERDITE	RISULTATO NETTO
<b>Attività finanziarie</b>						
1. Crediti verso banche	2.236	-	2.236	30	(8)	22
2. Crediti verso clientela	621.437	(1.057.405)	(435.968)	164.985	(225.251)	(60.266)
<b>3. Attività finanziarie disponibili per la vendita</b>	<b>1.015.209</b>	<b>(481.856)</b>	<b>533.353</b>	<b>1.077.876</b>	<b>(378.770)</b>	<b>699.106</b>
3.1 Titoli di debito	784.751	(478.206)	306.545	754.693	(378.719)	375.974
3.2 Titoli di capitale	119.368	(3.650)	115.718	322.630	(49)	322.581
3.3 Quote di O.I.C.R.	111.090	-	111.090	553	(2)	551
3.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-	-
<b>Totale attività</b>	<b>1.638.892</b>	<b>(1.539.261)</b>	<b>99.631</b>	<b>1.242.891</b>	<b>(604.029)</b>	<b>638.862</b>
<b>Passività finanziarie</b>						
1. Debiti verso banche	19.989	(10.463)	9.526	29.741	(24.073)	5.668
2. Debiti verso clientela	596	(6.849)	(6.253)	4.291	(10.476)	(6.185)
3. Titoli in circolazione	61.945	(65.886)	(3.941)	134.296	(131.068)	3.228
<b>Totale passività</b>	<b>62.530</b>	<b>(83.198)</b>	<b>(668)</b>	<b>168.328</b>	<b>(165.617)</b>	<b>2.711</b>
<b>Totale attività/passività finanziarie</b>			<b>98.963</b>			<b>641.573</b>

### 7.1 Variazione netta di valore delle attività/passività finanziarie valutate al fair value: composizione

(migliaia di €)

OPERAZIONI/COMPONENTI REDDITUALI	ESERCIZIO 2017				RISULTATO NETTO
	PLUSVALENZE	UTILI DA REALIZZO	MINUSVALENZE	PERDITE DA REALIZZO	
<b>1. Attività finanziarie</b>	<b>91.471</b>	<b>64.543</b>	<b>(299.688)</b>	<b>(80.041)</b>	<b>(223.715)</b>
1.1 Titoli di debito	66.769	62.477	(257.001)	(78.209)	(205.964)
1.2 Titoli di capitale	21.874	500	(2)	-	22.372
1.3 Quote di O.I.C.R.	1.044	1.566	(874)	(34)	1.702
1.4 Finanziamenti	1.784	-	(41.811)	(1.798)	(41.825)
<b>2. Passività finanziarie</b>	<b>60.285</b>	<b>152</b>	<b>(163.104)</b>	<b>(45.252)</b>	<b>(147.919)</b>
2.1 Titoli di debito	46.909	152	(163.104)	(45.252)	(161.295)
2.2 Debiti verso banche	-	-	-	-	-
2.3 Debiti verso clientela	13.376	-	-	-	13.376
<b>3. Attività e passività finanziarie in valuta: differenze di cambio</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>-</b>
4. Derivati creditizi e finanziari	553.617	56.368	(310.673)	(18.685)	280.627
<b>Totale</b>	<b>705.373</b>	<b>121.063</b>	<b>(773.465)</b>	<b>(143.978)</b>	<b>(91.007)</b>



## Focus sulle poste più rilevanti del conto economico: le rettifiche di valore per deterioramento di crediti

8.1 Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti: composizione

(migliaia di €)

OPERAZIONI/COMPONENTI REDDITUALI	ESERCIZIO 2017									ESERCIZIO 2016
	RETTIFICHE DI VALORE			RIPRESE DI VALORE						
	SPECIFICHE			SPECIFICHE			DI PORTAFOGLIO			
	CANCELLAZIONI	ALTRE	DI PORTAFOGLIO	DA INTERESSI	ALTRE RIPRESE	DA INTERESSI	ALTRE RIPRESE	TOTALE	TOTALE	
A. Crediti verso banche	(656)	(1.245)	(6.930)	1	1.195	-	-	14.042	6.407	35.872
- Finanziamenti	(656)	(1.245)	(6.930)	1	1.195	-	-	13.671	6.036	35.972
- Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	371	371	(100)
B. Crediti verso clientela	(414.955)	(5.578.457)	(704.301)	488.832	3.098.463	73	1.013.331	(2.097.014)	(11.965.656)	
Crediti deteriorati acquistati	(1.584)	(8.080)	-	970	6.925	-	-	(1.769)	(1.769)	(16.801)
- Finanziamenti	(1.584)	(8.080)	X	970	6.925	X	X	(1.769)	(1.769)	(16.801)
- Titoli di debito	-	-	X	-	-	X	X	-	-	-
Altri crediti	(413.371)	(5.570.377)	(704.301)	487.862	3.091.538	73	1.013.331	(2.095.245)	(11.948.855)	
- Finanziamenti	(405.210)	(5.434.405)	(696.874)	487.862	3.073.606	73	1.006.462	(1.968.486)	(12.000.686)	
- Titoli di debito	(8.161)	(135.972)	(7.427)	-	17.932	-	6.869	(126.759)	51.831	
C. Totale	(415.611)	(5.579.702)	(711.231)	488.833	3.099.658	73	1.027.373	(2.090.607)	(11.929.784)	

8.2 Rettifiche di valore nette per deterioramento di attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione

(migliaia di €)

OPERAZIONI/COMPONENTI REDDITUALI	ESERCIZIO 2017					ESERCIZIO 2016
	RETTIFICHE DI VALORE		RIPRESE DI VALORE			
	SPECIFICHE		SPECIFICHE			
	CANCELLAZIONI	ALTRE	DA INTERESSI	ALTRE RIPRESE	TOTALE	
A. Titoli di debito	(78)	(26.806)	-	2.162	(24.722)	(18.881)
B. Titoli di capitale	(62.864)	(97.405)	X	X	(160.269)	(136.496)
C. Quote O.I.C.R.	-	(149.687)	X	36	(149.651)	(552.000)
D. Finanziamenti a banche	-	-	-	-	-	-
E. Finanziamenti a clientela	-	-	-	-	-	-
F. Totale	(62.942)	(273.898)	-	2.198	(334.642)	(707.377)

8.4 Rettifiche di valore nette per deterioramento di altre operazioni finanziarie: composizione

(migliaia di €)

OPERAZIONI/COMPONENTI REDDITUALI	ESERCIZIO 2017								ESERCIZIO 2016	
	RETTIFICHE DI VALORE			RIPRESE DI VALORE						
	SPECIFICHE			SPECIFICHE		DI PORTAFOGLIO				
	CANCELLAZIONI	ALTRE	DI PORTAFOGLIO	DA INTERESSI	ALTRE RIPRESE	DA INTERESSI	ALTRE RIPRESE	TOTALE		
A. Garanzie rilasciate	-	(353.004)	(46.802)	136	185.846	-	-	24.981	(188.843)	52.900
B. Derivati su crediti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Impegni ad erogare fondi	-	(149.559)	(23.117)	17	160.122	-	-	18.152	5.615	(13.183)
D. Altre operazioni	(660)	(3.645)	(870)	52	193.334	-	-	1.210	189.421	(193.281)
E. Totale	(660)	(506.208)	(70.789)	205	539.302	-	-	44.343	6.193	(153.564)

8.3 Rettifiche di valore nette per deterioramento di attività finanziarie detenute sino alla scadenza: composizione

(migliaia di €)

OPERAZIONI/COMPONENTI REDDITUALI	ESERCIZIO 2017							ESERCIZIO 2016	
	RETTIFICHE DI VALORE			RIPRESE DI VALORE					
	SPECIFICHE			SPECIFICHE		DI PORTAFOGLIO			
	CANCELLAZIONI	ALTRE	DI PORTAFOGLIO	DA INTERESSI	ALTRE RIPRESE	DA INTERESSI	ALTRE RIPRESE		
A. Titoli di debito	-	-	-	-	6.387	-	-	6.387	204
B. Finanziamenti a banche	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Finanziamenti a clientela	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Totale	-	-	-	-	6.387	-	-	6.387	204

L'informativa che viene esposta sopra riguarda le rettifiche del valore delle attività finanziarie suddivise per classificazione delle attività. La voce più rilevante è quella delle rettifiche di valore dei crediti verso clientela che si attesta a 2 miliardi di Euro. L'anno precedente la rettifica di valore era stata pari a 12 miliardi di Euro, rettifica che aveva fortemente compromesso il risultato d'esercizio del Gruppo Unicredit, che si era infatti attestato ad una perdita di 12 miliardi di Euro.

Tra le rettifiche della attività finanziarie disponibili per la vendita, si trova, nella sottovoce Quote OICR, la svalutazione di 137 milioni di Euro della partecipazione al fondo Atlante, dopo la precedente svalutazione dello stesso fondo per 552 milioni di Euro nel 2016.



## L'IFRS 9 – Impatto sulle rettifiche di valore delle attività finanziarie

L'IFRS 9 introduce un nuovo modello per il calcolo dell'impairment (ossia la rettifica di valore) dei crediti, che **non** si affida **più** al modello di **incurred loss** dello IAS 39, **ma** si basa sulla **metodologia di stima delle perdite di tipo atteso**, assimilabile a quanto previsto da Basilea.

L'applicazione del nuovo metodo è prevista per le seguenti attività finanziarie: AF valutate al costo ammortizzato, Impegni di affidamento e leasing.

Il calcolo della svalutazione è dato dalla expected credit loss (ECL) che è calcolata con probabilità di default % (PD%), la Loss Given Default % (LGD) e l'esposizione totale (Euro).

La svalutazione avviene in tre fasi distinte:

Stadio 1: ECL a un anno, per esposizioni che non presentano un significativo deterioramento del rischio di credito;

Stadio 2: ECL sulla vita residua dell'esposizione;

Stadio 3: ECL sulla vita residua dell'esposizione. Esposizioni deteriorate.

*«Il nuovo principio contabile IFRS 9, che chiede dal 2018 alle banche accantonamenti basati sulle perdite attese e non più soltanto quelle registrate, a pieno regime peserà in media per 40 punti base (0,4%) sul capitale degli istituti significativi dell'Eurozona e per 59 punti su quelli meno significative, secondo un'analisi della Bce. Per quanto riguarda più in dettaglio le banche italiane l'impatto medio stimato è di 38 punti, una media tra i 37 punti delle banche significative e i 47 delle più piccole, secondo l'ultimo rapporto di stabilità di Banca d'Italia». Milano Finanza, 27 novembre 2017.*

(<https://www.milanofinanza.it/news/ifrs9-ecco-l-impatto-sulle-banche-201711272052203781>)

**ATHENA**



Prospetto di bilancio consolidato - Stato Patrimoniale - Attivo	UniCredit		Intesa		Mediolanum		BPVi		Cariferrara	
	Euro/M	%	Euro/M	%	Euro/M	%	Euro/M	%	Euro/M	%
10 Cassa e disponibilità liquide	10,303	1%	9,344	1%	84	0%	174	0%	38	1%
20 Attività finanziarie detenute per la negoziazione	90,997	11%	51,597	8%	1,202	3%	3,409	9%	4	0%
30 Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	34,368	4%	53,663	8%	15,864	35%	8	0%	-	0%
40 Attività finanziarie disponibili per la vendita	109,807	13%	131,402	19%	14,971	33%	5,726	14%	397	12%
50 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	2,093	0%	1,386	0%	2,567	6%	-	0%	-	0%
60 Crediti verso banche	80,073	9%	34,445	5%	715	2%	2,150	5%	61	2%
70 Crediti verso clientela	473,999	55%	350,010	52%	7,478	17%	25,178	63%	2,144	66%
80 Derivati di copertura	5,368	1%	7,059	1%	1	0%	33	0%	-	0%
90 Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	2,641	0%	110	0%	-	0%	46	0%	-	0%
100 Partecipazioni	6,577	1%	1,727	0%	433	1%	493	1%	10	0%
110 Riserve tecniche a carico dei riassicuratori	-	0%	22	0%	70	0%	-	0%	-	0%
<b>Attività fruttifere</b>	<b>816,226</b>	<b>95%</b>	<b>640,765</b>	<b>95%</b>	<b>43,386</b>	<b>97%</b>	<b>37,216</b>	<b>94%</b>	<b>2,653</b>	<b>82%</b>
120 Attività materiali	10,031	1%	5,367	1%	221	0%	598	2%	105	3%
130 Attività immateriali	5,758	1%	7,195	1%	194	0%	11	0%	1	0%
- di cui: avviamento	3,618	0%	3,914	1%	126	0%	6	0%	-	0%
140 Attività fiscali	15,726	2%	15,021	2%	438	1%	1,457	4%	353	11%
- di cui: attività fiscali ex L. 214/2011	11,685	1%	8,749	1%	-	0%	706	2%	70	2%
150 Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	2,820	0%	27	0%	1	0%	-	0%	-	0%
160 Altre attività	9,872	1%	8,121	1%	472	1%	502	1%	122	4%
<b>Attività non fruttifere</b>	<b>44,207</b>	<b>5%</b>	<b>35,731</b>	<b>5%</b>	<b>1,325</b>	<b>3%</b>	<b>2,567</b>	<b>6%</b>	<b>581</b>	<b>18%</b>
<b>Totale Attività</b>	<b>860,433</b>	<b>100%</b>	<b>676,496</b>	<b>100%</b>	<b>44,710</b>	<b>100%</b>	<b>39,783</b>	<b>100%</b>	<b>3,234</b>	<b>100%</b>

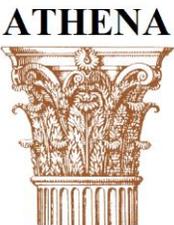
Sono state selezionate delle banche per analizzarne i bilanci relativi all'anno 2015. Dal prospetto dell'attivo qui sopra riportato si possono già apprezzare delle differenze tra le banche. Come risulta evidente, Unicredit e Intesa hanno delle dimensioni decisamente maggiori rispetto alle altre tre banche. Un altro aspetto evidente è come Mediolanum si discosti molto per l'incidenza dei crediti verso clientela sul totale degli attivi. Questo evidenzia che Mediolanum svolge un'attività diversa dalle altre quattro banche che hanno un business model della banca classica, con una forte incidenza dell'attività creditizia sul totale degli attivi. Mediolanum infatti svolge prevalentemente attività di wealth management, come risulta evidente per la presenza di elevate attività finanziarie sul totale degli attivi.



Prospetto di bilancio consolidato - Stato Patrimoniale - Passivo e Patrimonio Netto	UniCredit		Intesa		Mediolanum		BPVi		Cariferrara	
	Euro/M	%	Euro/M	%	Euro/M	%	Euro/M	%	Euro/M	%
10 Debiti verso banche	111,373	13%	59,327	9%	815	2%	9,973	25%	10	0%
20 Debiti verso clientela	449,790	52%	255,258	38%	22,218	50%	16,272	41%	2,214	68%
30 Titoli in circolazione	134,478	16%	110,144	16%	224	0%	5,199	13%	592	18%
40 Passività finanziarie di negoziazione	68,919	8%	43,522	6%	279	1%	2,772	7%	3	0%
50 Passività finanziarie designate al <i>fair value</i>	455	0%	47,022	7%	3,479	8%	472	1%	-	0%
60 Derivati di copertura	6,149	1%	8,234	1%	65	0%	888	2%	-	0%
70 Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	5,105	1%	1,014	0%	-	0%	-	0%	-	0%
<b>Passività onerose</b>	<b>776,268</b>	<b>90%</b>	<b>524,521</b>	<b>78%</b>	<b>27,079</b>	<b>61%</b>	<b>35,576</b>	<b>89%</b>	<b>2,820</b>	<b>87%</b>
80 Passività fiscali	1,529	0%	2,367	0%	142	0%	317	1%	21	1%
90 Passività associate ad attività in via di dismissione	1,880	0%	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%
100 Altre passività	16,282	2%	11,566	2%	598	1%	718	2%	148	5%
110 Trattamento di fine rapporto del personale	1,135	0%	1,353	0%	12	0%	73	0%	16	0%
120 Fondi per rischi e oneri:	9,855	1%	3,480	1%	216	0%	548	1%	57	2%
130 Riserve tecniche	-	0%	84,616	13%	14,594	33%	-	0%	-	0%
<b>Passività non onerose</b>	<b>30,680</b>	<b>4%</b>	<b>103,382</b>	<b>15%</b>	<b>15,561</b>	<b>35%</b>	<b>1,655</b>	<b>4%</b>	<b>242</b>	<b>7%</b>
140 Riserve da valutazione	(3,977)	0%	(1,018)	0%	204	0%	157	0%	(3)	0%
150 Azioni rimborsabili	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%
160 Strumenti di capitale	1,888	0%	877	0%	-	0%	1	0%	-	0%
170 Riserve	14,255	2%	9,167	1%	946	2%	224	1%	7	0%
175 Acconti su dividendi	-	0%	-	0%	(118)	0%	-	0%	-	0%
180 Sovrapprezzi di emissione	15,977	2%	27,349	4%	-	0%	3,207	8%	-	0%
190 Capitale	20,258	2%	8,732	1%	600	1%	377	1%	191	6%
200 Azioni proprie (-)	(8)	0%	(70)	0%	-	0%	(25)	0%	-	0%
210 Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	3,399	0%	817	0%	-	0%	18	0%	12	0%
220 Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	1,694	0%	2,739	0%	439	1%	(1,407)	-4%	(33)	-1%
<b>Patrimonio netto</b>	<b>53,486</b>	<b>6%</b>	<b>48,593</b>	<b>7%</b>	<b>2,070</b>	<b>5%</b>	<b>2,552</b>	<b>6%</b>	<b>173</b>	<b>5%</b>
<b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>	<b>860,433</b>	<b>100%</b>	<b>676,496</b>	<b>100%</b>	<b>44,710</b>	<b>100%</b>	<b>39,783</b>	<b>100%</b>	<b>3,234</b>	<b>100%</b>

Dall'analisi del passivo dello stato patrimoniale possiamo notare che l'incidenza delle passività onerose è fortemente preponderante in Unicredit, BPVi e Cariferrara.

Diversamente, Intesa e Mediolanum detengono elevati importi di riserve tecniche dovute all'attività assicurativa dei due Gruppi.



Prospetto di Conto economico consolidato	UniCredit		Intesa		Mediolanum		BPVi		Cariferrara	
	Euro/M	%	Euro/M	%	Euro/M	%	Euro/M	%	Euro/M	%
10. Interessi attivi e proventi assimilati	19,518	92%	14,148	74%	496	32%	962	81%	5	79%
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(7,860)	-37%	(4,910)	-26%	(178)	-11%	(458)	-39%	(3)	-49%
30. Margine d'interesse	11,658	55%	9,238	48%	318	20%	504	42%	2	29%
40. Commissioni attive	9,418	44%	8,735	46%	1,426	91%	358	30%	4	59%
50. Commissioni passive	(1,599)	-7%	(1,686)	-9%	(548)	-35%	(36)	-3%	(0)	-5%
60. Commissioni nette	7,818	37%	7,049	37%	878	56%	322	27%	4	54%
<b>Margine gestione denaro e servizi</b>	<b>19,477</b>	<b>91%</b>	<b>16,287</b>	<b>85%</b>	<b>1,196</b>	<b>76%</b>	<b>826</b>	<b>70%</b>	<b>5</b>	<b>83%</b>
70. Dividendi e proventi simili	410	2%	378	2%	4	0%	31	3%	-	0%
80. Risultato netto dell'attività di negoziazione	1,079	5%	285	1%	(12)	-1%	34	3%	0	0%
90. Risultato netto dell'attività di copertura	(14)	0%	(68)	0%	11	1%	64	5%	-	0%
100. Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	380	2%	1,205	6%	5	0%	233	20%	1	17%
<i>a) crediti</i>	29	0%	(44)	0%	(0)	0%	(4)	(0)	(0)	-1%
<i>b) attività disponibili per la vendita</i>	399	2%	1,452	8%	6	0%	230	0	0	0%
<i>c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza</i>	0	0%	-	0%	-	0%	1	0	-	0%
<i>d) passività finanziarie</i>	(47)	0%	(203)	-1%	(1)	0%	6	0	1	18%
110. Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	(5)	0%	977	5%	361	23%	(2)	0%	-	0%
Risultato netto della gestione finanziaria	1,851	9%	2,777	15%	370	24%	360	30%	1	17%
120. Margine di intermediazione	21,327	100%	19,064	100%	1,566	100%	1,187	100%	7	100%
130. Rettifiche/ riprese di valore nette per deterioramento di:	(4,143)	-19%	(2,824)	-15%	(17)	-1%	(1,481)	-125%	(3)	-38%
<i>a) crediti</i>	(4,081)	-19%	(2,751)	-14%	(13)	-1%	(1,333)	-112%	(3)	-39%
<i>b) attività finanziarie disponibili per la vendita</i>	(59)	0%	(203)	-1%	(4)	0%	(160)	-14%	-	0%
<i>c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza</i>	(6)	0%	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%
<i>d) altre operazioni finanziarie</i>	4	0%	130	1%	(0)	0%	12	1%	0	0%
140. Risultato netto della gestione finanziaria	17,185		16,240		1,549		(295)		4	
150. Premi netti	-		12,418		2,951		-		-	
160. Saldo altri proventi/oneri della gestione assicurativa	-		(14,680)		(3,398)		-		-	
170. Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa	17,185		13,978		1,102		(295)		4	
180. Spese amministrative (personale, altre)	(14,753)		(9,506)		(487)		(775)		(18)	
190. Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(753)		(536)		(59)		(513)		0	
200. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali	(678)		(360)		(9)		(38)		(0)	
210. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali	(475)		(557)		(17)		(16)		(0)	
220. Altri oneri/proventi di gestione	1,139		934		9		66		5	
230. Costi operativi	(15,521)	-73%	(10,025)	-53%	(563)	-36%	(1,276)	-108%	(13)	-203%
<b>Risultato di gestione</b>	<b>1,664</b>		<b>3,953</b>		<b>539</b>		<b>(1,570)</b>		<b>(9)</b>	<b>-203%</b>
240. Utili (Perdite) delle partecipazioni	620		111		22		6		(0)	
250. Risultato netto delle valutazioni al fair value delle attività materiali ed immateriali	(2)		-		-		(5)		-	
260. Rettifiche di valore dell'avviamento	-		-		-		(324)		(23)	
270. Utili (Perdite) da cessione di investimenti	114		103		(0)		(0)		-	
280. Utile (Perdita) dell'operatività corrente al lordo delle imposte	2,396		4,167		561		(1,893)		(33)	
290. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(55)		(1,359)		(123)		486		(1)	
300. Utile (Perdita) dell'operatività corrente al netto delle imposte	2,341		2,808		439		(1,406)		(33)	
310. Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	(295)		(2)		-		-		-	
320. Utile (Perdita) d'esercizio	2,046		2,806		439		(1,406)		(33)	
330. Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	(352)		(67)		-		(1)		(0)	
340. 340. Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo	1,694		2,739		439		(1,407)		(33)	



## Analisi del Conto Economico

Dall'analisi del Conto economico possiamo confermare quanto detto su Mediolanum. Osservando le incidenze percentuali sulle poste che compongono il margine gestione denaro e servizi, possiamo notare che Unicredit ha un'incidenza molto alta degli interessi attivi sul margine di intermediazione. Questo si giustifica collegando tale evidenza con la composizione dell'attivo di stato patrimoniale, dove abbiamo appurato che UniCredit svolge una preponderante attività creditizia.

Dall'altra parte invece Mediolanum ha un'incidenza molto alta delle commissioni nette, dovuta appunto all'attività che svolge. Possiamo arrivare alla stessa conclusione osservando l'incidenza dei costi operativi. UniCredit e Intesa hanno un'incidenza di costi fissi molto più alta rispetto a Mediolanum; questo è dovuto al fatto che UniCredit e Intesa hanno una rete di agenti e di sportelli fisici che sono elementi necessari per la raccolta di capitale presso clienti retail.

Un'altra osservazione importante che ci permette di fare questo confronto è l'incidenza delle rettifiche di valore. BPVi e Cariferrara presentano degli importi molto rilevanti di rettifiche di valore, dovute al deterioramento dei crediti verso la clientela. Queste rettifiche comportano dei risultati negativi a livello di risultato d'esercizio.

Per approfondire ulteriormente il tema delle rettifiche di valore dovute alla cattiva qualità del credito nelle prossime slide si approfondiscono le informazioni disponibili sulla qualità del credito.



## Analisi della qualità del credito

Dall'analisi della qualità del credito risultano ancor più evidenti le avvisaglie di una situazione di stress finanziario di BPVi e di Cariferrara.

Come evidenziato dalla tabella sottostante, BPVi al 31 dicembre 2015 deteneva una percentuale del 24% di crediti dubbi di cui 8% in stato di sofferenza.

Allo stesso modo Cariferrara deteneva il 36% di crediti in situazione di dubbia esigibilità e di questi il 6% si trovava già in situazione di insolvenza data la classificazione tra le sofferenze.

	UniCredit		Intesa		Mediolanum		BPVi		Cariferrara	
	Euro/M	%	Euro/M	%	Euro/M	%	Euro/M	%	Euro/M	%
<b>2015</b>										
Qualità del credito										
Sofferenze	20,524	3%	14,974	3%	18	0%	1,889	8%	171	6%
Inadempienze probabili	17,486	3%	17,094	3%	35	0%	3,295	13%	735	27%
Esposizioni scadute e deteriorate	1,953	0%	1,022	0%	7	0%	135	1%	16	1%
Altre esposizioni deteriorate	10	0%	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%
Esposizioni scadute non deteriorate	-	0%	8,656	2%	65	0%	738	3%	62	2%
<b>Crediti dubbi</b>	<b>39,973</b>	<b>6%</b>	<b>41,746</b>	<b>8%</b>	<b>124</b>	<b>0%</b>	<b>6,057</b>	<b>24%</b>	<b>984</b>	<b>36%</b>
Esposizioni non deteriorate	658,378	94%	466,983	92%	26,206	100%	19,120	76%	1,731	64%
<b>Totale crediti</b>	<b>698,351</b>	<b>100%</b>	<b>508,729</b>	<b>100%</b>	<b>26,330</b>	<b>100%</b>	<b>25,177</b>	<b>100%</b>	<b>2,715</b>	<b>100%</b>
Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento	(4,143)	-1%	(2,824)	-1%	(17)	0%	(1,481)	-6%	(3)	0%
<b>2016</b>										
Qualità del credito										
Sofferenze	13,383	2%	14,896	3%	22	0%	2,023	7%	112	6%
Inadempienze probabili	13,532	2%	14,438	3%	37	0%	3,070	10%	68	3%
Esposizioni scadute e deteriorate	927	0%	435	0%	9	0%	67	0%	38	2%
Altre esposizioni deteriorate	8	0%	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%
Esposizioni scadute non deteriorate	-	0%	6,922	1%	75	0%	625	2%	97	5%
<b>Crediti dubbi</b>	<b>27,850</b>	<b>4%</b>	<b>36,691</b>	<b>7%</b>	<b>143</b>	<b>1%</b>	<b>5,785</b>	<b>20%</b>	<b>315</b>	<b>16%</b>
Esposizioni non deteriorate	671,038	96%	519,011	93%	22,679	99%	23,733	80%	1,656	84%
<b>Totale crediti</b>	<b>698,888</b>	<b>100%</b>	<b>555,702</b>	<b>100%</b>	<b>22,822</b>	<b>100%</b>	<b>29,518</b>	<b>100%</b>	<b>1,971</b>	<b>100%</b>
Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento	(12,791)	-2%	(3,288)	-1%	(31)	0%	(1,134)	-4%	(260)	-13%

Per quanto riguarda l'anno successivo, si può notare come siano calati in valore assoluto i crediti dubbi. Allo stesso tempo però le banche selezionate hanno apportato rilevanti rettifiche alle attività finanziarie. Tra tutte risaltano le rettifiche di valore di UniCredit per 12.791 miliardi di Euro.

I dati di Cariferrara si riferiscono al bilancio separato: nel 2016 è da considerare l'impatto dell'incorporazione di Commercio e Finanza S.p.A.



## Indicatori patrimoniali e di performance

Gli indicatori patrimoniale e di performance consentono di comparare i bilanci delle banche.

Per la **redditività** i più comuni sono i seguenti:

Tasso di incidenza del margine di interesse

**Margine di interesse/Attività fruttifere (%) (MINTS/AF)**

Tasso di incidenza del margine di intermediazione

**Margine di intermediazione/Attività totali (%) (MINTM/AT)**

Saggio di redditività netta del capitale proprio

**Risultato netto/Patrimonio netto (%) (RN/PN)**

Saggio di redditività ordinaria del capitale proprio

**Risultato di gestione/Patrimonio netto (%) (RG/PN)**

Saggio di redditività ordinaria dell'attivo totale

**Risultato di gestione/Attività Totali (%) (RG/AT)**

ATHENA



Per l'**analisi della qualità degli attivi** i più comuni sono i seguenti:

Incidenza delle sofferenze

**Sofferenze / Totale attivo (%) (BL/AT)**

**Sofferenze / Patr.netto (%) (BL/PN)**

Incidenza delle inadempienze probabili

**Inadempienze probabili / Totale attivo (%) (UTP/AT)**

**Inadempienze probabili / Patr.netto (%) (UTP/PN)**

Incidenza dello scaduto

**Scaduto / Totale attivo (%) (PD/AT)**

**Scaduto / Patr.netto (%) (PD/PN)**

Incidenza degli NPL

**Totale NPL / Totale attivo (%) (NPL/AT)**

**Totale NPL / Patr.netto (%) (NPL/PN)**



Per l'**incidenza dei costi** i più comuni sono i seguenti:

Incidenza dei costi operativi

**Risultato lordo di gestione/ Margine di intermediazione (%)**  
**(RLG/MINTM)**

Cost / income

**Costi operativi/Margine di intermediazione (%) (CO/MINTM)**

# Grazie per l'attenzione!

(e grazie Giovanni!)

