

Patrimonio netto

Al 30 giugno 2018 il patrimonio netto del Gruppo, incluso l'utile maturato nel periodo, si è attestato a 50.863 milioni a fronte dei 53.268 milioni rilevati a inizio anno. La variazione negativa del patrimonio è dovuta alla distribuzione dell'utile 2017.

Riserve di valutazione

Voci	Riserva 01.01.2018	Variazione del periodo	Giro a Riserva di Utili (in caso di realizzo)	(milioni di euro)	
				Riserva 30.06.2018	incidenza %
Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva (titoli di debito)	120	-600	-	-480	35,2
Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva (titoli di capitale)	72	71	-	143	-10,5
Attività materiali	-	-	-	-	-
Attività immateriali	-	-	-	-	-
Copertura di investimenti esteri	-	-	-	-	-
Copertura dei flussi finanziari	-916	55	-	-861	63,2
Differenze di cambio	-1.000	-22	-	-1.022	75,0
Attività non correnti in via di dismissione	-	-	-	-	-
Passività finanziarie designate al fair value con impatto a conto economico (variazione del proprio merito creditizio)	-	-	-	-	-
Utili (Perdite) attuariali su piani previdenziali a benefici definiti	-675	-1	-	-676	49,6
Quota delle riserve da valutazione relative alle partecipazioni valutate al patrimonio netto	-63	6	-	-57	4,2
Valutazione al fair value attività materiali e Leggi speciali di rivalutazione	1.584	3	-	1.587	-116,4
Riserve da valutazione (escluse le riserve da valutazione di pertinenza delle imprese di assicurazione ai sensi dello IAS 39)	-878	-488	-	-1.366	100,2
Riserve da valutazione di pertinenza delle imprese di assicurazione	417	-414	-	3	-0,2

Le riserve da valutazione presentano una variazione negativa di 488 milioni nella componente bancaria e di 414 milioni nella componente assicurativa prevalentemente a causa della riduzione del fair value dei titoli di debito governativi.

I fondi propri e i coefficienti di solvibilità

(milioni di euro)

Fondi propri e coefficienti di solvibilità	30.06.2018		31.12.2017
	IFRS 9 "Fully loaded"	IFRS 9 "Transitional"	
Fondi propri			
Capitale primario di Classe 1 (CET1) al netto delle rettifiche regolamentari	32.833	36.012	38.051
Capitale aggiuntivo di Classe 1 (AT1) al netto delle rettifiche regolamentari	5.342	5.342	5.414
CAPITALE DI CLASSE 1 (TIER 1)	38.175	41.354	43.465
Capitale di Classe 2 (T2) al netto delle rettifiche regolamentari	7.802	6.983	7.908
TOTALE FONDI PROPRI	45.977	48.337	51.373
Attività di rischio ponderate			
Rischi di credito e di controparte	244.656	246.575	249.784
Rischi di mercato e di regolamento	17.322	17.322	17.833
Rischi operativi	17.962	17.962	18.597
Altri rischi specifici ^(a)	524	524	611
ATTIVITA' DI RISCHIO PONDERATE	280.464	282.383	286.825
Coefficienti di solvibilità %			
Common Equity Tier 1 ratio	11,7%	12,8%	13,3%
Tier 1 ratio	13,6%	14,6%	15,2%
Total capital ratio	16,4%	17,1%	17,9%

(a) La voce include tutti gli altri elementi non considerati nelle precedenti voci che entrano nel computo dei requisiti patrimoniali complessivi.

I fondi propri, le attività ponderate per il rischio ed i coefficienti di solvibilità al 30 giugno 2018 sono stati determinati in base alla disciplina armonizzata per le banche e le imprese di investimento contenuta nella Direttiva 2013/36/UE (CRD IV) e nel Regolamento (UE) 575/2013 (CRR) del 26 giugno 2013, che traspongono nell'Unione europea gli standard definiti dal Comitato di Basilea per la vigilanza bancaria (c.d. framework Basilea 3), e sulla base delle relative Circolari della Banca d'Italia.

Le disposizioni normative relative ai fondi propri prevedevano l'introduzione del framework Basilea 3 in maniera graduale, attraverso un periodo transitorio, durante il quale alcuni elementi che a regime sono computabili o deducibili integralmente nel Common Equity, impattano sul Capitale primario di Classe 1 solo per una quota percentuale. A partire dal 2018 tali disposizioni transitorie sono venute meno, fatta eccezione per il filtro sulle riserve da valutazione per utili o perdite attuariali (IAS 19), per il quale è ancora previsto un trattamento transitorio specifico, che si esaurirà comunque con il corrente esercizio. Anche per gli strumenti subordinati che non rispettano i requisiti delle indicazioni normative previste da Basilea 3, sono ancora previste specifiche disposizioni transitorie (c.d. grandfathering), volte all'esclusione graduale dai fondi propri (fino al 2022) degli strumenti non più computabili.

Come già ampiamente illustrato, a partire dal 1° gennaio 2018 è obbligatoriamente applicabile, in sostituzione del previgente IAS 39, il principio contabile IFRS 9 – Strumenti Finanziari, omologato con Regolamento (EU) 2016/2067 del 22 novembre 2016. Pertanto, con data contabile 1° gennaio 2018, si è proceduto alla prima applicazione del principio (c.d. First Time Adoption – FTA), la quale ha comportato la riesposizione degli strumenti finanziari nel rispetto dei nuovi criteri di classificazione e la rideterminazione, ove necessario, dei loro valori – per tener conto delle nuove regole di impairment e di classificazione – con rilevazione dei relativi effetti, solamente in questa occasione di prima applicazione, in contropartita del patrimonio netto.

Con riferimento all'introduzione dell'IFRS 9, in data 12 dicembre 2017 il Parlamento Europeo ha emanato il Regolamento (UE) 2017/2395, che aggiorna la CRR, inserendo il nuovo articolo 473 bis "Introduzione dell'IFRS 9", il quale offre la possibilità alle banche di mitigare gli impatti sui fondi propri derivanti dall'introduzione del nuovo principio contabile.

In proposito il Gruppo Intesa Sanpaolo ha scelto di adottare il cosiddetto "approccio statico", previsto dal suddetto Regolamento. Tale approccio consente la re-introduzione nel Common Equity di una quota progressivamente decrescente fino al 2022 (95% nel 2018, 85% nel 2019, 70% nel 2020, 50% nel 2021 e 25% nel 2022) dell'impatto dell'IFRS 9, calcolato al netto dell'effetto fiscale, risultante dal confronto tra le rettifiche di valore IAS 39 al 31 dicembre 2017 e quelle IFRS 9 al 1° gennaio 2018, escludendo la riclassifica degli strumenti finanziari, e dopo aver azzerato la shortfall al 31 dicembre 2017.

Il Regolamento (UE) 2017/2395 disciplina anche gli obblighi informativi che gli enti sono tenuti a pubblicare, rimandando all'EBA l'emanazione degli orientamenti specifici sul tema. Recependo quanto previsto dalla normativa, il 12 gennaio 2018 l'EBA ha emesso specifiche guidelines secondo cui le banche che adottano un trattamento transitorio con riferimento all'impatto dell'IFRS 9 (quale l'approccio statico citato in precedenza) sono tenute a pubblicare, con frequenza trimestrale, i valori consolidati "Fully loaded" (come se non fosse stato applicato il trattamento transitorio) e "Transitional" di Common Equity Tier 1 (CET1) capital, Tier 1 capital, Total Capital, Total risk-weighted assets, Capital Ratios e Leverage Ratio.

Al 30 giugno 2018, tenendo conto del trattamento transitorio adottato per mitigare l'impatto dell'IFRS 9, i Fondi Propri ammontano a 48.337 milioni, a fronte di un attivo ponderato di 282.383 milioni, derivante in misura prevalente dai rischi di credito e di controparte e, in misura minore, dai rischi operativi e di mercato. Alla medesima data, considerando la piena

inclusione dell'impatto dell'IFRS 9, i Fondi Propri ammontano a 45.977 milioni, a fronte di un attivo ponderato di 280.464 milioni.

Nel Capitale primario di Classe 1 si è tenuto conto dell'utile del 1° semestre 2018, al netto del relativo dividendo, calcolato tenendo conto del payout previsto dal Piano d'Impresa 2018-2021 (85% per il 2018), e degli altri oneri prevedibili (rateo cedolare sugli strumenti di Additional Tier 1).

Si segnala che, con riferimento al POP (Performance-based Option Plan), il piano di incentivazione a lungo termine indirizzato al Top Management, ai Risk Taker e ai Manager strategici, l'effetto derivante dall'esercizio del diritto di accollo, in forza del quale Intesa Sanpaolo ha attribuito alla Controparte POP l'obbligo di consegna delle azioni, rappresentando, nella sostanza, una modalità alternativa ad un acquisto diretto sul mercato da parte di Intesa Sanpaolo di proprie azioni, è stato imputato a riduzione del patrimonio netto per un valore pari a 160 milioni, con conseguente riduzione di pari ammontare del Capitale Primario di Classe 1.

Sulla base di quanto esposto in precedenza, i coefficienti di solvibilità al 30 giugno 2018 calcolati tenendo conto del trattamento transitorio per l'impatto dell'IFRS 9 ("IFRS 9 Transitional") si collocano sui seguenti valori: Common Equity ratio 12,8%, Tier 1 ratio 14,6% e Total capital ratio 17,1%. Considerando la piena inclusione dell'impatto dell'IFRS 9 ("IFRS 9 Fully Loaded") i coefficienti di solvibilità al 30 giugno 2018 sono i seguenti: Common Equity ratio 11,7%, Tier 1 ratio 13,6% e Total capital ratio 16,4%.

Si ricorda che, in data 22 dicembre 2017, Intesa Sanpaolo ha ricevuto la decisione finale della BCE riguardante i requisiti patrimoniali da rispettare a partire dal 1° gennaio 2018, a seguito degli esiti del Supervisory Review and Evaluation Process (SREP); il requisito patrimoniale da rispettare complessivamente in termini di Common Equity Tier 1 ratio risulta pari a 8,145% secondo i criteri transitori in vigore per il 2018 e al 9,33% secondo i criteri a regime.

Riconciliazione tra Patrimonio di bilancio e Capitale primario di Classe 1

Voci	(milioni di euro)	
	30.06.2018	31.12.2017
Patrimonio netto di Gruppo	50.863	56.205
Patrimonio netto di terzi	364	399
Patrimonio netto dallo Stato patrimoniale	51.227	56.604
Rettifiche per strumenti computabili nell'AT1 o nel T2 e utile di periodo		
- Capitale delle azioni di risparmio computabile nell'AT1	-485	-485
- Altri strumenti di capitale computabili nell'AT1	-4.121	-4.121
- Interessi di minoranza computabili nell'AT1	-5	-9
- Interessi di minoranza computabili nel T2	-3	-5
- Interessi di minoranza non computabili a regime	-333	-335
- Utile di periodo non computabile (a)	-1.932	-3.500
- Azioni proprie incluse tra le rettifiche regolamentari	131	94
- Altre componenti non computabili a regime	-65	-24
Capitale primario di Classe 1 (CET1) prima delle rettifiche regolamentari	44.414	48.219
Rettifiche regolamentari (incluse rettifiche del periodo transitorio) (b)	-8.402	-10.168
Capitale primario di Classe 1 (CET1) al netto delle rettifiche regolamentari	36.012	38.051

(a) Nel Capitale primario di Classe 1 al 30 giugno 2018 si è tenuto conto dell'utile del 1° semestre 2018, al netto del relativo dividendo, calcolato tenendo conto del payout previsto dal Piano d'Impresa 2018-2021 (85% per il 2018), e degli altri oneri prevedibili (rateo cedolare sugli strumenti di Additional Tier 1).

(b) Le rettifiche del periodo transitorio al 30 giugno 2018 tengono conto del filtro prudenziale che consente la re-introduzione nel Common Equity di una quota progressivamente decrescente fino al 2022 (95% nel 2018) dell'impatto dell'IFRS 9.