



**TRASPARENZA
SOLIDITÀ
ETICA**

BILANCIO
D'ESERCIZIO **2015**



BILANCIO D'ESERCIZIO **2015**

ASSEMBLEA ORDINARIA DEI SOCI **29 MAGGIO 2016**





GLI ORGANI SOCIALI

Consiglio di Amministrazione

- Presidente: Antiga Carlo
- Vice Presidente Vicario: Salvador Flavio
- Vice Presidente: De Luca GianPaolo
- Consigliere: Casagrande Patrizia
- Consigliere: De Lorenzi Mauro
- Consigliere: Franceschet Roberto
- Consigliere: Gallon Ennio
- Consigliere: Introvigne Paolo
- Consigliere: Sammartinara Andrea
- Consigliere: Zanette Fausto
- Consigliere: Zilio Aristide

Collegio sindacale

- Presidente: Moschetta Angelo
- Sindaco: Burubù Francesca
- Sindaco: Spagnol Remo
- Sindaco supplente: Netto Carlo Alberto
- Sindaco supplente: Ricci Fabrizio

Direzione Generale

- Direttore Generale: Da Dalto Girolamo
- Vice Direttore Generale: Marcon Mario



FILIALI

Situazione aggiornata al 31 dicembre 2015

BAGNOLO di San Pietro di Feletto (TV)

31020 Via Cervano, 56
Tel. 0438 410828 - Fax 0438 410876

BELLUNO

32100 Via Vittorio Veneto, 284
Tel. 0438 926280 - Fax 0437 931771

CAPPELLA MAGGIORE (TV)

31012 P.zza Vittorio Veneto, 18
Tel. 0438 580341 - Fax 0438 580320

CAVALLINO-TREPORTI (VE)

30013 Via Fausta, 426
Tel. 041 5371334 - Fax 0438 925061

CIMADOLMO (TV)

31010 Via Roma, 13
Tel. 0422 803200 - Fax 0422 803826

CONEGLIANO (TV)

31015 Via D. Manin, 29/B
Tel. 0438 450991 - Fax 0438 451027

CONEGLIANO (TV)

31015 Corso G. Mazzini, 7
Tel. 0438 22232 - Fax 0438 426297

CORBANESE (TV)

31020 P.zza Papa Luciani, 3
Tel. 0438 926900 - Fax 0438 564492

CORDIGNANO (TV)

31016 Via Roma, 8
Tel. 0438 998595 - Fax 0438 995561

FARRA DI SOLIGO (TV) Loc. Col S. Martino

31010 Via Castelletto, 94
Tel. 0438 898018 - Fax 0438 898545

FELTRE (BL)

32032 Via Montelungo, 12
Tel. 0439 2073 - Fax 0438 925061

FOLLINA (TV)

31051 Via Maestra, 6
Tel. 0438 971566 - Fax 0438 971440

GORGO AL MONTICANO (TV)

31040 Via Roma, 7
Tel. 0438 926905 - Fax 0422 208873

JESOLO (VE)

30016 Via Aquileia, 91
Tel. 0421 382235 - Fax 0438 925061

MARENO DI PIAVE (TV)

31010 P.zza Municipio, 31
Tel. 0438 492626 - Fax 0438 492632

MONTANER di Sarmede (TV)

31010 Borgo Gava, 12
Tel. 0438 582127 - Fax 0438 959549

ODERZO (TV)

31046 P.zza Cav. di Vittorio Veneto, 6/7
Tel. 0422 815801 - Fax 0422 200291

ORMELLE (TV)

31024 P.zza Vittoria, 28
Tel. 0422 805413 - Fax 0422 805882

PIEVE DI SOLIGO (TV)

31053 P.zza Vittorio Emanuele II, 13
Tel. 0438 980182 - Fax 0438 980473

REFRONTOLO (TV)

31020 Viale degli Alpini, 9
Tel. 0438 894400 - Fax 0438 978094

REVINE LAGO (TV)

31020 Via Roma, 28
Tel. 0438 926290 - Fax 0438 523005

SACILE (PN)

33077 Via Piave, 9/C
Tel. 0434 738282 - Fax 0434 71427

SAN FIOR (TV)

31020 Via Roma, 44
Tel. 0438 76537 - Fax 0438 260208

SEDICO (BL)

32036 Via Feltre, 48
Tel. 0437 852072 - Fax 0437 83460

SUSEGANA (TV)

31058 P.zza Martiri della Libertà, 4
Tel. 0438 435436 - Fax 0438 439046

TARZO (TV)

31020 Via Roma, 57
Tel. 0438 926310 - Fax 0438 926314

TREVISO

31100 Via Fonderia, 10/D
Tel. 0422 421517 - Fax 0438 925061

VALDOBBIADENE (TV) Loc. Bigolino

31030 Via Erizzo, 381
Tel. 0423 981435 - Fax 0423 980910

VILLORBA (TV)

31020 Viale G.G. Felissent, 20/A
Tel. 0422 309300 - Fax 0422 318521

VILLORBA (TV)

31020 Via Roma, 261/A
Tel. 0422 444484 - Fax 0438 925061

VITTORIO VENETO (TV)

31029 Via G. Pastore, 2/4
Tel. 0438 940930 - Fax 0438 941170



FILIALI

**A partire dal 1° gennaio 2016
a seguito dell'incorporazione di Banca Atestina
in Banca Prealpi si aggiungono le seguenti filiali:**

BRESEGA DI PONSÒ (PD)

35040 Via Chiesa di Bresega, 94
Tel. 0429 658111 - Fax 0429 656287

CARCERI (PD)

35040 Via Roma, 9
Tel. 0429 617111 - Fax 0429 619744

ESTE (PD)

35042 Via G. B. Brunelli, 1/A
Tel. 0429 632420 - Fax 0429 632496

ESTE (PD)

35042 Via Tito Livio, 42
Tel. 0429602277 - Fax 0429 602270

MEGLIADINO SAN VITALE (PD)

35040 Via Roma, 68
Tel. 042988200 - Fax 0429 88766

NOVENTA VICENTINA (VI)

36025 Via Carlo Porta, 5
Tel. 0444 887389 - Fax 0444 860031

SALETTO (PD)

35046 P.zza XX Settembre, 5
Tel. 0429 899455 - Fax 0429 899400

SANTA MARGHERITA D'ADIGE (PD)

35040 Via Umberto I, 1090
Tel. 0429 86148 - Fax 0429 86166

SANT'URBANO (PD)

35040 Via Europa, 35
Tel. 0429 96114 - Fax 0429 96116

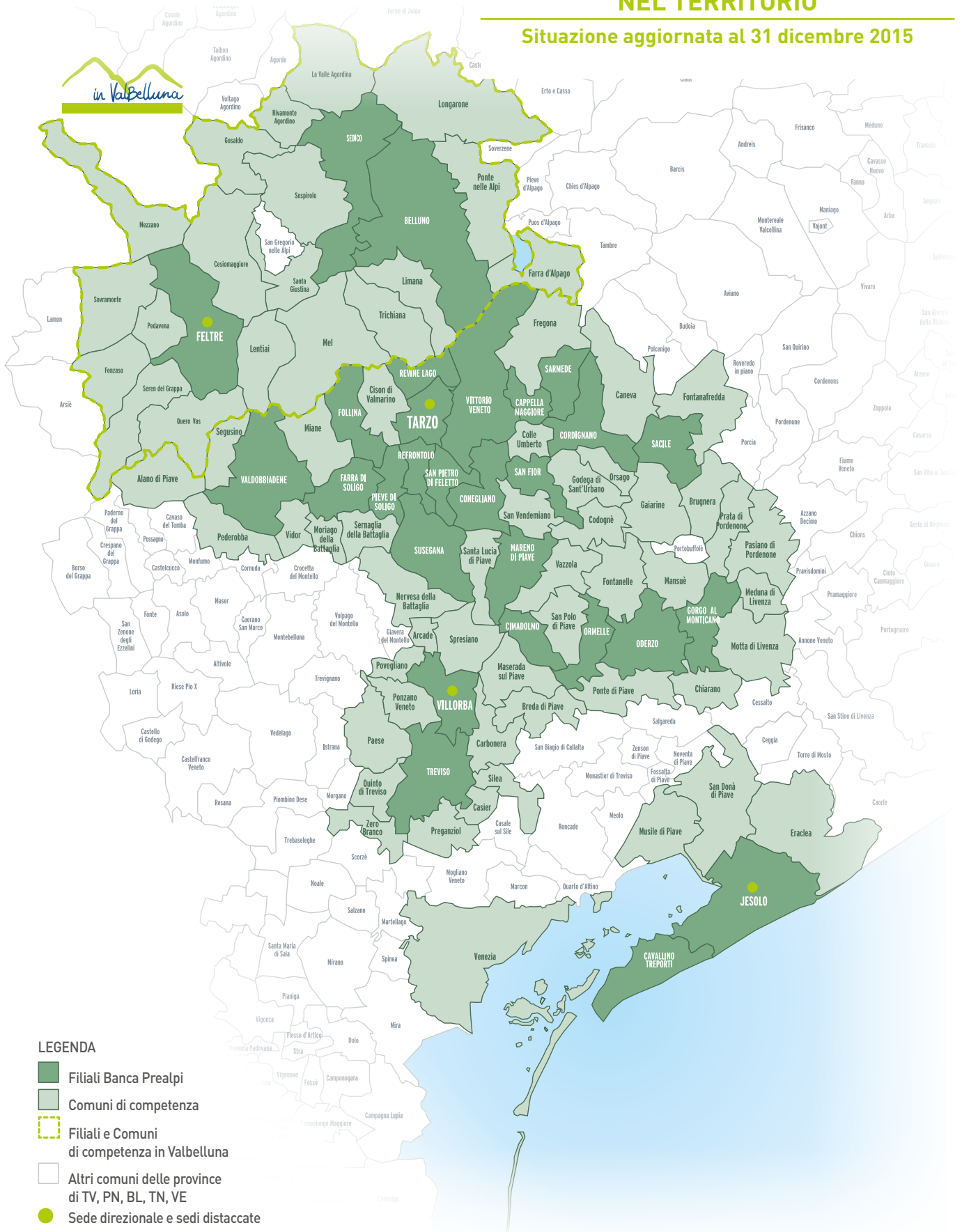
VILLA ESTENSE (PD)

35040 Via Cimitero Vecchio, 2
Tel. 0429 91444 - Fax 0429 91107



LA PRESENZA DI BANCA PREALPI NEL TERRITORIO

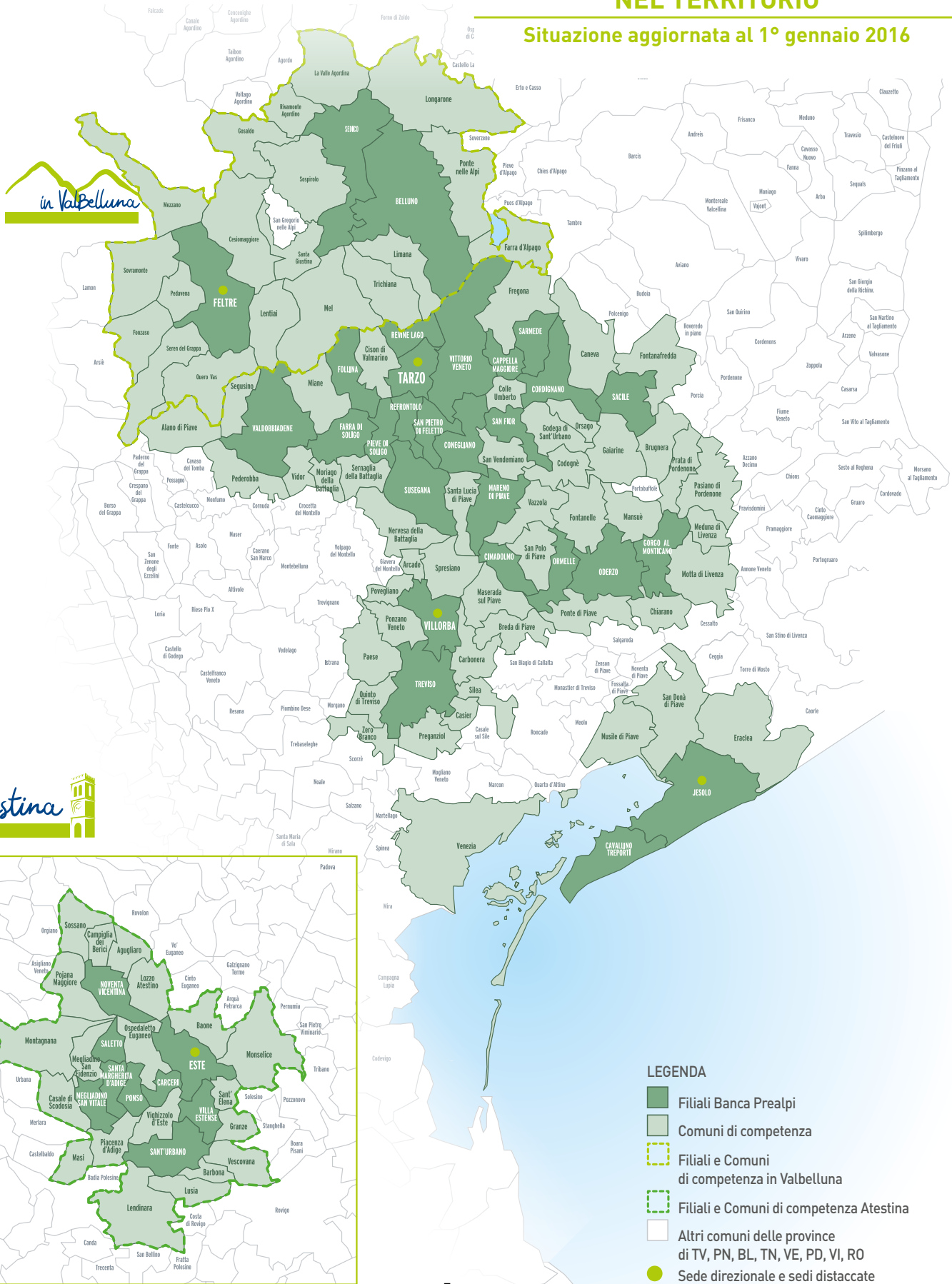
Situazione aggiornata al 31 dicembre 2015





LA PRESENZA DI BANCA PREALPI NEL TERRITORIO

Situazione aggiornata al 1° gennaio 2016





COMUNI DI COMPETENZA

Situazione aggiornata al 31 dicembre 2015

ALANO DI PIAVE (BL)	MEL (BL)	SOVRAMONTE (BL)
ARCADE (TV)	MEZZANO (TN)	SPRESIANO (TV)
BELLUNO (BL)	MIANE (TV)	SUSEGANA (TV)
BREDA DI PIAVE (TV)	MORIAGO DELLA BATTAGLIA (TV)	TARZO (TV)
BRUGNERA (PN)	MOTTA DI LIVENZA (TV)	TREVISO (TV)
CANEVA (PN)	MUSILE DI PIAVE (VE)	TRICHIANA (BL)
CAPPELLA MAGGIORE (TV)	NERVESA DELLA BATTAGLIA (TV)	VALDOBBIADENE (TV)
CARBONERA (TV)	ODERZO (TV)	VAZZOLA (TV)
CASIER (TV)	ORMELLE (TV)	VENEZIA (VE)
CAVALLINO-TREPORTI VE	ORSAGO (TV)	VIDOR (TV)
CESIOMAGGIORE (BL)	PAESE (TV)	VILLORBA (TV)
CHIARANO (TV)	PASIANO DI PORDENONE (PN)	VITTORIO VENETO (TV)
CIMADOLMO (TV)	PEDAVERA (BL)	ZERO BRANCO (TV)
CISON DI VALMARINO (TV)	PEDEROBBA (TV)	
CODOGNÈ (TV)	PIEVE DI SOLIGO (TV)	
COLLE UMBERTO (TV)	PONTE DI PIAVE (TV)	
CONEGLIANO (TV)	PONTE NELLE ALPI (BL)	
CORDIGNANO (TV)	PONZANO VENETO (TV)	
ERACLEA (VE)	POVEGLIANO (TV)	
FARRA D'ALPAGO (BL)	PRATA DI PORDENONE (PN)	
FARRA DI SOLIGO (TV)	PREGANZIOL (TV)	
FELTRE (BL)	QUERO VAS (BL)	
FOLLINA (TV)	QUINTO DI TREVISO (TV)	
FONTANAFREDDA (PN)	REFRONTOLO (TV)	
FONTANELLE (TV)	REVINE LAGO (TV)	
FONZASO (BL)	RIVAMONTE AGORDINO (BL)	
FREGONA (TV)	SACILE (PN)	
GAIARINE (TV)	SAN DONA' DI PIAVE (VE)	
GODEGA DI SANT'URBANO (TV)	SAN FIOR (TV)	
GORGIO AL MONTICANO (TV)	SAN PIETRO DI FELETTO (TV)	
GOSALDO (BL)	SAN POLO DI PIAVE (TV)	
JESOLO (VE)	SAN VENDEMIANO (TV)	
LA VALLE AGORDINA (BL)	SANTA GIUSTINA (BL)	
LENDINARA RO	SANTA LUCIA DI PIAVE (TV)	
LENTIAI (BL)	SARMEDE (TV)	
LIMANA (BL)	SEDICO (BL)	
LONGARONE (BL)	SEGUSINO (TV)	
MANSUÈ (TV)	SEREN DEL GRAPPA (TV)	
MARENO DI PIAVE (TV)	SERNAGLIA DELLA BATTAGLIA (TV)	
MASERADA SUL PIAVE (TV)	SILEA (TV)	
MEDUNA DI LIVENZA (TV)	SOSPIROLO (BL)	



COMUNI DI COMPETENZA

Situazione aggiornata al 1° gennaio 2016

AGUGLIARO (RO)	LENDINARA (RO)	QUERO VAS (BL)
ALANO DI PIAVE (BL)	LENTIAI (BL)	QUINTO DI TREVISO (TV)
ARCADE (TV)	LIMANA (BL)	REFRONTOLO (TV)
BAONE (PD)	LONGARONE (BL)	REVINE LAGO (TV)
BARBONA (PD)	LOZZO ATESTINO (PD)	RIVAMONTE AGORDINO (BL)
BELLUNO (BL)	LUSIA (RO)	SACILE (PN)
BREDA DI PIAVE (TV)	MANSUÈ (TV)	SALETTO (PD)
BRUGNERA (PN)	MARENO DI PIAVE (TV)	SAN DONA' DI PIAVE (VE)
CAMPIGLIA DEI BERICI (PD)	MASERADA SUL PIAVE (TV)	SAN FIOR (TV)
CANEVA (PN)	MASI (PD)	SAN PIETRO DI FELETTO (TV)
CAPPELLA MAGGIORE (TV)	MEDUNA DI LIVENZA (TV)	SAN POLO DI PIAVE (TV)
CARBONERA (TV)	MEGLIADINO SAN FIDENZIO (PD)	SAN VENDEMIANO (TV)
CARCERI (PD)	MEGLIADINO SAN VITALE (PD)	SANTA GIUSTINA (BL)
CASALE DI SCODOSIA (PD)	MEL (BL)	SANTA LUCIA DI PIAVE (TV)
CASIER (TV)	MEZZANO (TN)	SANTA MARGHERITA D'ADIGE (PD)
CAVALLINO-TREPORTI VE	MIANE (TV)	SANT'ELENA (PD)
CESIOMAGGIORE (BL)	MONSELICE (PD)	SANT'URBANO (PD)
CHIARANO (TV)	MONTAGNANA (PD)	SARMEDE (TV)
CIMADOLMO (TV)	MORIAGO DELLA BATTAGLIA (TV)	SEDICO (BL)
CISON DI VALMARINO (TV)	MOTTA DI LIVENZA (TV)	SEGUSINO (TV)
CODOGNÈ (TV)	MUSILE DI PIAVE (VE)	SEREN DEL GRAPPA (TV)
COLLE UMBERTO (TV)	NERVESA DELLA BATTAGLIA (TV)	SERNAGLIA DELLA BATTAGLIA (TV)
CONEGLIANO (TV)	NOVENTA VICENTINA (VI)	SILEA (TV)
CORDIGNANO (TV)	ODERZO (TV)	SOSPIROLO (BL)
ERACLEA (VE)	ORMELLE (TV)	SOSSANO (VI)
ESTE (PD)	ORSAGO (TV)	SOVRAMONTE (BL)
FARRA D'ALPAGO (BL)	OSPEDALETTO EUGANEO (PD)	SPRESIANO (TV)
FARRA DI SOLIGO (TV)	PAESE (TV)	SUSEGANA (TV)
FELTRE (BL)	PASIANO DI PORDENONE (PN)	TARZO (TV)
FOLLINA (TV)	PEDAVENA (BL)	TREVISO (TV)
FONTANAFREDDA (PN)	PEDEROBBA (TV)	TRICHIANA (BL)
FONTANELLE (TV)	PIACENZA D'ADIGE (PD)	VALDOBBIADENE (TV)
FONZASO (BL)	PIEVE DI SOLIGO (TV)	VAZZOLA (TV)
FREGONA (TV)	POJANA MAGGIORE (VI)	VENEZIA (VE)
GAIARINE (TV)	PONSO (PD)	VESCOVANA (PD)
GODEGA DI SANT'URBANO (TV)	PONTE DI PIAVE (TV)	VIDOR (TV)
GORGIO AL MONTICANO (TV)	PONTE NELLE ALPI (BL)	VIGHIZZOLO D'ESTE (PD)
GOSALDO (BL)	PONZANO VENETO (TV)	VILLA ESTENSE (PD)
GRANZE (PD)	POVEGLIANO (TV)	VILLORBA (TV)
JESOLO (VE)	PRATA DI PORDENONE (PN)	VITTORIO VENETO (TV)
LA VALLE AGORDINA (BL)	PREGANZIOL (TV)	ZERO BRANCO (TV)





RELAZIONE SULLA GESTIONE **2015**

BILANCIO D'ESERCIZIO **2015**



TRASPARENZA ¹¹ **SOLIDITÀ ETICA**





RELAZIONE SULLA GESTIONE - BILANCIO ESERCIZIO 2015

Signori Soci,

questa Assemblea si colloca in una fase per molti motivi nuova.

In primo luogo, dopo sette lunghissimi anni di crisi, si iniziano ad intravedere segnali di ripresa anche se non sempre marcati e stabili.

In secondo luogo, si sta consolidando in Italia una stagione di riforme che, insieme a fattori esterni favorevoli quali il basso prezzo del petrolio e la politica monetaria espansiva, sta contribuendo a sostenere il rilancio dello sviluppo.

In terzo luogo, con specifico riferimento al Credito Cooperativo, con il decreto legge n.18/2016 *“Misure urgenti concernenti la riforma delle Banche di Credito Cooperativo. La garanzia sulla cartolarizzazione delle sofferenze, il regime fiscale relativo alle procedure di crisi e la gestione collettiva del risparmio”* giunge a maturazione il significativo e innovativo processo di Autoriforma del Credito Cooperativo, avviatosi un anno e pochi mesi fa, in particolare dal 20 gennaio 2015, quando la categoria ottenne un rilevante risultato politico e strategico, ovvero l’esonero delle BCC dal provvedimento predisposto dal Governo sulle Banche cooperative che di conseguenza fu limitato alle banche popolari.

L’opportunità che allora Federcasse chiese al Governo a nome di tutte le BCC-CR italiane di poter elaborare una proposta organica di riforma che tenesse conto delle istanze delle Autorità Regolatorie ma anche dei principi irrinunciabili del Credito Cooperativo, in primo luogo l’identità mutualistica delle BCC, è stata giocata a pieno con energia e determinazione. Ne è scaturito un percorso originale e fruttuoso che è stato definito appunto di Autoriforma.

Intenso è stato il lavoro svolto nell’ambito del Credito Cooperativo nel corso del 2015 (26 le riunioni degli Organi sociali di Federcasse dedicate al tema ed 11 quelle con i Direttori delle Federazioni Locali; numerose anche quelle delle Federazioni Locali con le rispettive banche associate), coinvolgendo anche accademici di varie discipline e società di consulenza. Altrettanto intenso è stato il confronto con il Governo e le Autorità di supervisione, ma anche con parlamentari di tutti gli schieramenti, *opinion makers* ed *opinion leaders*, al fine di mettere a punto una proposta in grado di comporre la tutela di ciò che il Credito Cooperativo intendeva assolutamente preservare (l’identità delle nostre banche ed il loro legame con il territorio) con l’apertura verso l’innovazione ed il necessario cambiamento (la maggiore integrazione richiesta dalle Autorità e un assetto organizzativo originale e compatibile con il nuovo assetto europeo di norme e di vigilanza accentrata presso la Banca Centrale Europea).

Il provvedimento emanato dal Governo e pubblicato in Gazzetta Ufficiale il 15 febbraio scorso ha tenuto conto dell’impianto della proposta di Autoriforma del sistema BCC. Significative sono le differenze rispetto a quanto era stato previsto nella bozza di decreto legge predisposto dal Governo il 20 gennaio 2015.

In particolare, meritano di essere sottolineati i seguenti aspetti:

- *il protagonismo delle BCC*: nella proposta di Federcasse è stato infatti ripristinato in capo all’Assemblea dei soci delle singole BCC-CR (fatte salve alcune eccezioni in relazione alla situazione aziendale) il potere di nominare i propri Organi sociali. Tale potere non era stato previsto nella proposta del 20 gennaio 2015 ed è presente invece nel decreto legge 18/2016;
- *la conferma e il rafforzamento della mutualità*: oltre a vedere confermati tutti i connotati della mutualità della BCC (in tema di ambito di operatività, prevalenza, rapporto con i soci, destinazione degli utili e conseguente disciplina fiscale), è stata accolta la richiesta di Federcasse di ampliare la possibilità di coinvolgimento dei soci con l’innalzamento del capitale detenibile dal socio a 100 mila euro (il limite era di 50 mila) e del numero minimo dei soci che ogni BCC deve avere a 500 (il limite precedente era di 200);
- *il controllo della Capogruppo del Gruppo Bancario Cooperativo in capo alle BCC*: è stata accolta la richiesta di Federcasse secondo la quale il capitale della Capogruppo deve essere detenuto in misura almeno maggioritaria dalle BCC. La proposta del 20 gennaio 2015 prevedeva invece - assai pericolosamente - la quota di “almeno un terzo” e la possibilità “unilaterale” per la Banca d’Italia di derogare prevedendo “una diversa soglia di partecipazione delle Banche di Credito Cooperativo al capitale della società capogruppo tenendo conto delle esigenze di patrimonializzazione del gruppo”;



- *la graduazione dei poteri della Capogruppo in relazione alla "meritevolezza" delle singole BCC e la correlazione con le finalità mutualistiche*: è stata accolta la richiesta formulata da Federcasse di ribadire la connessione con le finalità mutualistiche dei poteri della Capogruppo (art. 37 bis comma 3 "...b) poteri che, nel rispetto delle finalità mutualistiche, includono..."), non prevista nella bozza governativa del 20 gennaio 2015. Inoltre, fatto particolarmente rilevante e innovativo nel panorama giuridico europeo, è stata introdotta la previsione che i poteri della Capogruppo siano "proporzionati alla rischiosità delle banche aderenti" (art. 37 bis comma 3). Si tratta di quell'approccio di autonomia responsabile basato sulla rischiosità che, da una parte, consentirà alla singola BCC-CR di svolgere la specifica missione nel territorio della quale è espressione con un grado di autonomia correlata alla virtuosità del governo aziendale e, dall'altra parte, obbligherà la Capogruppo a intervenire per prevenire situazioni di criticità dannose per la singola BCC-CR e per il Gruppo Bancario Cooperativo;
- *la previsione di un requisito minimo di patrimonio della Capogruppo*: è stata accolta la richiesta formulata da Federcasse di prevedere una soglia minima patrimoniale per la Capogruppo, come elemento di solidità del Gruppo e all'insegna della scelta strategica di lungo periodo dell'unitarietà del sistema, confermata anche dalla comunicazione congiunta Federcasse, Iccrea Holding, Cassa Centrale Banca del 14 gennaio scorso. Non era previsto alcun requisito di solidità patrimoniale della Capogruppo nella bozza di provvedimento del gennaio 2015;
- *presidi al rischio di "selezione avversa" all'interno del Gruppo*: è stato introdotto, su proposta della Federazione Nazionale, un meccanismo di silenzio-assenso per la richiesta della BCC-CR di adesione al Gruppo ed è stato previsto che siano automaticamente appartenenti al Gruppo le BCC che abbiano "in precedenza fatto parte di un accordo di responsabilità contrattuale che tuteli tutte le parti aderenti e, in particolare, garantisca la loro liquidità e solvibilità";
- *l'ampliamento del periodo transitorio* per l'attuazione della riforma: dai 180 giorni previsti nella bozza di Decreto del 20 gennaio 2015 ai 18 mesi del presente Decreto, così come richiesto da Federcasse.

Si è trattato, dunque, di interventi evidenti e di sostanza per allineare la riforma alle istanze del Sistema BCC-CR.

La BCC conferma la propria identità.





Nel contempo, si integra in un Gruppo, diventando proprietaria di una Capogruppo che controlla su base contrattuale le BCC.



Nel corso dell'iter parlamentare di conversione si è intervenuti a migliorare alcuni aspetti critici contenuti nel Decreto che avrebbero posto problemi sul piano della coerenza mutualistica e sul piano tecnico della effettiva realizzabilità del disegno di riforma.

Con la riforma il Credito Cooperativo entra nel suo "terzo tempo".

Dal punto di vista normativo: siamo al terzo passaggio nella regolamentazione delle nostre banche. Dopo il Testo unico delle Casse Rurali ed Artigiane (Tucra) del 1937 che ha raccolto in una disciplina specifica i riferimenti relativi alle allora Casse Rurali, è giunto nel 1993 il Testo unico bancario (TUB) che, pur "despecializzando" l'attività bancaria, riconobbe le peculiarità delle BCC come uniche banche a mutualità prevalente presenti nel mercato. Ora la riforma del TUB adegua la regole che disciplinano le nostre banche alla nuova e complessa normativa dell'Unione Bancaria e alle nuove sfide di un mercato fortemente condizionato dalla tecnologia, preservandone le caratteristiche distintive.

Anche dal punto di vista organizzativo siamo ad una terza fase. Dopo il periodo dell'autonomia assoluta e quello del "sistema a rete", con funzionamento però intermittente, oggi giungiamo ad una coesione più integrata.

La BCC resta la banca della comunità. Ma amplifica la capacità di essere al servizio delle esigenze delle famiglie, delle imprese, delle associazioni e rafforza la propria solidità.

La connotazione del servizio alla comunità locale ha distinto l'attività della Banca anche nell'esercizio 2015, oggetto dell'analisi di questa Assemblea, che andiamo a rendicontare.



IL CONTESTO GLOBALE E IL CREDITO COOPERATIVO

1.1 Lo scenario macroeconomico di riferimento

Nel 2015 l'andamento dell'economia mondiale ha proseguito il percorso di crescita modesta già evidenziato di recente. Da un lato, il driver principale degli ultimi anni, la crescita dei paesi emergenti, ha ulteriormente sofferto il rallentamento della congiuntura cinese, la riduzione dei prezzi petroliferi registrata a partire dal 2014 (il prezzo al barile del Brent è sceso da oltre 100 a circa 30 dollari) e l'inversione di tendenza della politica monetaria americana (prevalentemente in termini di aspettative degli operatori: il rialzo dei tassi ufficiali della Federal Reserve è arrivato solo a dicembre 2015). Dall'altro lato, quello che sembrava emergere come il nuovo fattore trainante, ovvero l'economia in ripresa degli Stati Uniti, a fine 2015 ha registrato un significativo peggioramento che ha compensato lo slancio positivo di Regno Unito, Giappone e, in misura decisamente minore, Zona Euro. In particolare, nell'ultimo trimestre dell'anno, l'indice mondiale complessivo dei responsabili degli acquisti relativo al prodotto è sceso da 53,6 a 52,9 punti in linea con alcune delle macro-dinamiche ricordate in precedenza (decelerazione delle economie emergenti, in particolare India, Russia e Brasile, a fronte di un leggero recupero in Cina, e miglioramento delle economie avanzate, soprattutto Regno Unito e Giappone). Tale valore si colloca su un livello inferiore alla media storica di lungo periodo ed è riconducibile sia al settore manifatturiero che a quello dei servizi. Il commercio mondiale ha mantenuto un trend positivo, grazie ad un'accelerazione dell'interscambio nel secondo semestre dell'anno, nonostante il ritmo piuttosto lento. L'inflazione è rimasta bassa, per via del contributo negativo dei beni energetici. Nell'area OCSE, l'indice dei prezzi al consumo si è attestato allo 0,7 per cento su base annua (1,8 per cento se si considera il dato cosiddetto "core", al netto di alimentari ed energetici).

Negli Stati Uniti la crescita annualizzata del PIL in termini reali ha evidenziato un rallentamento nel terzo e quarto trimestre del 2015 (rispettivamente +2,0 per cento e +0,7 per cento da +3,9 per cento del secondo trimestre), dopo essere cresciuto del 3,2 per cento nel 2014 e del 3,1 per cento nel 2013. Gli ultimi dati sull'attività economica hanno segnalato un calo rilevante della produzione industriale negli ultimi mesi del 2015 (-1,3 per cento annuo a novembre e -1,8 per cento annuo a dicembre) e anche alcuni indicatori congiunturali come il *leading indicator* e l'indice dell'*Institute for Supply Management* (ISM) manifatturiero hanno anticipato prospettive incerte per primi mesi del 2016.

In chiusura d'anno, l'inflazione al consumo annua è scesa di 0,1 punti percentuali rispetto al 2014, attestandosi allo 0,7 per cento. Il tasso ha rispecchiato soprattutto il ribasso dei corsi dei beni energetici, mentre la dinamica dei prezzi dei prodotti alimentari e delle altre componenti "core" è rimasta più stabile. Il tasso "core" (al netto di alimentari ed energetici) è salito al 2,1 per cento, al di sopra del livello di fine 2014 (1,6 per cento).

Per quanto riguarda il mercato del lavoro, la creazione di impieghi è rimasta robusta a dicembre, quasi 300 mila unità nei settori non agricoli. Il tasso di disoccupazione si è abbassato ulteriormente arrivando al 5,0 per cento (ormai è tornato al livello pre-crisi), con un tasso di sottoccupazione sceso dal 5,6 al 4,9 per cento.

Nella Zona Euro il prodotto interno lordo ha segnato nel terzo e quarto trimestre del 2015 un rialzo rispetto al primo, collocandosi all'1,6 per cento dall'1,3 per cento (era stato dello 0,9 per cento nel 2014). I consumi privati sono rimasti la determinante principale della ripresa, grazie all'aumento di reddito disponibile dovuto al calo dei prezzi petroliferi e alla (modesta) ripresa occupazionale. La produzione industriale si è intensificata. Dalla crescita media annua mensile di 0,8 per cento nel 2014 si è passati all'1,6 per cento del 2015. L'indice composito dei responsabili degli acquisti è leggermente diminuito su base mensile a dicembre sia con riferimento al settore manifatturiero (53,6 punti da 55,3) che a quello dei servizi (53,6 punti da 54,2), ma nel corso dell'anno si è strutturalmente confermato in entrambi i casi al di sopra della soglia compatibile con l'espansione dell'attività economica (50 punti).

L'inflazione dell'area, misurata come tasso di variazione annuo dell'indice dei prezzi al consumo, si è collocata allo 0,2 per cento in chiusura d'anno, anche se l'ultima rilevazione relativa a febbraio 2016 è stata in calo (-0,2 per cento).

In Italia, la prolungata caduta su base annua del PIL, in atto da dicembre del 2011, si è arrestata nel primo trimestre del 2015. Nel quarto trimestre del 2015 è stato leggermente superiore alle attese e in cre-



scita (1,0 per cento su base annua da +0,8 per cento del terzo trimestre). Nello stesso anno sono emersi segnali coerenti di una moderata intensificazione dell'attività economica, con un aumento dell'1,0 per cento in media della produzione industriale. Nonostante il miglioramento del clima di fiducia delle imprese e dei consumatori (entrambi strutturalmente al di sopra della soglia di espansione di 100 punti nel corso del 2015, ma quello delle imprese in calo nella seconda metà dell'anno), sulla ripresa continua a gravare la fragilità del mercato del lavoro. La disoccupazione, che frena l'espansione del reddito disponibile, ha iniziato a decrescere a dicembre del 2014, dopo aver toccato il massimo del 13,1 per cento, pur rimanendo su un livello elevato in prospettiva storica: l'11,6 per cento a dicembre 2015. L'inflazione, misurata dalla variazione annua dell'indice nazionale dei prezzi al consumo, è gradualmente scesa allo 0,1 per cento in dicembre (ma è tornata negativa a -0,3 per cento a febbraio 2016) per effetto della decelerazione dei prezzi dei prodotti energetici, mentre quelli associati alle componenti meno volatili ("core") sono risultati comunque contenuti (0,6 per cento a dicembre 2015, 0,5 per cento a febbraio 2016).

1.2 La politica monetaria della BCE e l'andamento dell'industria bancaria europea

La politica monetaria

Il Consiglio direttivo della BCE a dicembre del 2015 e a marzo del 2016 ha ridotto i tassi ufficiali sui depositi, sulle operazioni di rifinanziamento principale e sulle operazioni di rifinanziamento marginale, portandoli rispettivamente al -0,40, allo 0,00 e allo 0,25 per cento. Contestualmente, a marzo del 2015 è stato avviato il piano di acquisto di titoli (*Quantitative Easing*) per un importo mensile di 60 miliardi di euro. Inizialmente, potevano essere acquistati solo titoli di stato e bond emessi da agenzie europee o entità nazionali di rango istituzionale (esclusi quelli con rendimento inferiore al tasso ufficiale sui depositi della BCE). Successivamente, a marzo 2016, il *Quantitative Easing* è stato ampliato a 80 miliardi di euro ed allargato anche a titoli di debito corporate con un rating elevato (*investment grade*), e sono state annunciate quattro *targeted longer-term refinancing operations*, ovvero aste di liquidità. Queste ultime potranno essere attivate dagli istituti di credito per un ammontare pari fino al massimo del 30 per cento del valore dei prestiti in bilancio fino al 31 gennaio 2016 e condizionatamente all'erogazione di impieghi, ad un tasso pari a quello sulle operazioni di rifinanziamento marginale ma che potrà arrivare a quello ufficiale sui depositi a seconda del volume di prestiti netti concessi e con durata quadriennale (le precedenti erano triennali). Le aspettative di un ampliamento del QE si erano andate consolidando lungo tutto il 2015, spingendo i tassi euribor su livelli negativi (quello a tre mesi, che a fine del 2014 era allo 0,78 per cento, si è attestato su un valore puntuale di -0,13 per cento a fine 2015).

Il Federal Open Market Committee (FOMC) della Federal Reserve ha modificato i tassi di interesse per la prima volta da dicembre 2008, rialzandoli per la prima volta da giugno 2006 di 25 base. L'intervallo obiettivo sui Federal Funds è stato portato ad un livello compreso fra 0,25 e 0,50 per cento.

L'andamento dell'industria bancaria europea

L'industria bancaria europea si sta gradualmente riprendendo dalla crisi e le istituzioni creditizie hanno cominciato ad intraprendere delle azioni volte al rafforzamento dei propri bilanci, nonostante stiano operando in uno scenario, congiunturale e finanziario, caratterizzato da diversi fattori d'incertezza.

Dal lato degli impieghi, è proseguita la contrazione dei prestiti alle società non finanziarie, una riduzione che ha interessato quasi tutti i paesi dell'Eurozona. A livello europeo, gli impieghi a società non finanziarie, dopo essere scesi dell'1,4 per cento nel 2014, sono diminuiti dello 0,6 per cento nel I trimestre del 2015 e di un ulteriore 0,2 per cento nel trimestre successivo (sempre su base annuale), per poi risalire marginalmente dello 0,1 per cento nel III trimestre e mostrare una crescita nulla nel IV, assestandosi a 4.289,1 miliardi di euro nell'ultima rilevazione disponibile (gennaio 2016). La riduzione ha interessato maggiormente gli impieghi con durata inferiore ad 1 anno (-4,2 per cento la contrazione su base annuale nel IV trimestre del 2015), a fronte di una crescita del 4,4 per cento della componente con durata da 1 a 5 anni e dello 0,6 per cento degli impieghi con durata superiore a 5 anni. La contrazione sembra tuttavia essersi arrestata e le ultimissime rilevazioni hanno mostrato una timida inversione di tendenza. A gennaio dell'anno in corso infatti il credito alle società non finanziarie ha mostrato una crescita sui 12 mesi dello 0,4 per cento.

Dopo la modesta riduzione sperimentata nel 2014 (-0,3 per cento), nel corso del 2015 gli impieghi destinati alle famiglie hanno evidenziato un'inversione di tendenza. Ad un primo semestre caratterizzato



da una sostanziale stazionarietà ha fatto seguito una crescita (su base annua) di tale componente pari all'1,6 per cento nel III trimestre e all'1,9 per cento nei successivi tre mesi, grazie alla ripresa delle componenti legate al credito al consumo ed ai mutui per l'acquisto di abitazioni, che nello stesso periodo sono cresciute rispettivamente del 3,8 e dell'2,1 per cento. A gennaio 2016, il totale dei prestiti alle famiglie è stato pari a 5.312 miliardi di euro (5.643 miliardi se si tiene conto delle correzioni per cessioni e cartolarizzazioni), di cui 3.952 miliardi per mutui e 596 miliardi destinati al credito al consumo (rispetto ai 563 di fine 2014).

Per quanto riguarda la raccolta, dopo aver registrato una sostanziale riduzione nel 2011, i depositi delle istituzioni bancarie europee sono tornati a crescere ed hanno confermato il trend positivo del 2014. I depositi di società non finanziarie sono cresciuti su base annua del 5,1 per cento nel III trimestre e del 5,5 per cento nel IV trimestre del 2015, dopo l'aumento di 4 punti percentuali sperimentato nel 2014, grazie al contributo dei depositi a vista (+10,6 per cento rispetto al IV trimestre 2014), nonostante la sostanziale diminuzione registrata dai depositi con durata prestabilita inferiore ai 2 anni (-9,5 per cento nel IV trimestre del 2015) e dai pronti contro termine (-57,9 per cento, sempre su base annuale). Parallelamente, i depositi delle famiglie sono saliti del 3 per cento sia nel II che nel III trimestre 2015 (nel 2014 erano cresciuti di 2,6 punti percentuali), per poi crescere del 3,5 per cento nei tre mesi finali, fino ad arrivare nell'ultima rilevazione disponibile, relativa a gennaio 2016, a circa 5.764 miliardi di euro. Anche in questo caso, l'aumento è stato guidato dalla crescita dei depositi a vista (+11,1 per cento su base annua nel III trimestre del 2015 e +11,0 per cento nel trimestre successivo).

Per quanto riguarda i principali tassi d'interesse, si segnala una generale diminuzione, nonostante i recenti segnali di stabilizzazione. A gennaio 2016, l'indicatore composito del costo del finanziamento alle società non finanziarie è sceso al 2,09 per cento (a dicembre 2014 l'indice era pari al 2,44 per cento). Lo stesso indicatore, riferito al costo del finanziamento alle famiglie per l'acquisto di abitazioni, è diminuito nell'ultima rilevazione al 2,23 per cento (dal 2,48 per cento di fine 2014).

1.3 L'andamento delle BCC-CR nel contesto dell'industria bancaria¹

I dati di fine 2015 delle banche italiane mostrano un rallentamento nella dinamica di crescita delle sofferenze. Questo dato è particolarmente confortante, considerato che le recenti turbolenze dei mercati finanziari sono collegate anche al livello dei crediti dubbi.

Sul fronte del credito, dalle informazioni preliminari di fine anno pubblicate dalla Banca d'Italia² si rileva una sostanziale stabilità dello stock di impieghi complessivi delle Istituzioni finanziarie e monetarie (-0,2 per cento) ai residenti durante il 2015. Tale risultato è frutto di una crescita dello stock di impieghi alle famiglie (+5,0 per cento) e di una contrazione degli impieghi alle società non finanziarie (-1,8 per cento) e alle famiglie produttrici (-1,0 per cento). Per quel che riguarda le sofferenze lorde, nel mese di dicembre si sono registrati miglioramenti nella dinamica delle varie componenti. Lo stock rimane superiore ai 200 miliardi, ma il trend di crescita è in sensibile rallentamento.

La raccolta bancaria non cresce, in ragione della perdurante contrazione delle obbligazioni bancarie. Gli unici aggregati in espansione sono quelli dei depositi in conto corrente e dei pronti contro termine. Le altre maggiori forme di raccolta mostrano variazioni nulle o negative.

Per quel che riguarda i tassi di interesse, il tasso medio sui nuovi prestiti alle imprese è diminuito sensibilmente nel corso dell'anno fino a raggiungere un livello storicamente molto contenuto. Il differenziale rispetto al corrispondente tasso medio nell'area dell'euro si è annullato (era pari a circa 100 punti base alla fine del 2012), attestandosi su valori lievemente negativi per gli affidamenti di importo superiore a un milione di euro. Resta elevata la dispersione delle condizioni applicate a diversi tipi di prenditori, pur se in riduzione dai livelli raggiunti nel recente passato; in Italia è ancora ampio il divario tra il costo dei prestiti di importo inferiore al milione di euro e quello dei finanziamenti di maggiore entità (circa 150 punti base, a fronte di 120 nell'area dell'euro). Il costo dei nuovi mutui alle famiglie è sceso di tre decimi, al 2,5 per cento; il differenziale con la media dell'area si è ridotto significativamente.

¹ Cfr. Banca d'Italia, Bollettino Economico n°1/2016:

• Banca d'Italia, Moneta e Banche, febbraio 2016;

• CER, Rapporto CER - Aggiornamenti, febbraio 2016..

² Moneta e Banche n.7, tavola 2.4



Principali tassi di interesse – valori percentuali							
Periodo	MID Overnight	Obbligazioni con periodo di determinazione iniziale del tasso superiore a 1 anno	Depositi consistenze	PCT nuove operazioni	Nuovi prestiti per l'acquisto di abitazioni	Credito al consumo tasso fino ad 1 anno – nuove operazioni	Crediti alle imprese – nuove operazioni
Dic. - 14	-0,03	1,70	0,73	0,82	2,83	5,32	2,57
Gen. - 15	-0,04	1,08	0,67	1,43	2,82	5,66	2,52
Feb. - 15	-0,00	1,48	0,66	1,05	2,75	5,53	2,41
Mar. - 15	-0,02	1,35	0,65	0,69	2,68	5,14	2,27
Apr. - 15	-0,07	1,81	0,62	0,57	2,63	5,21	2,27
Mag. - 15	-0,10	1,15	0,67	0,95	2,65	5,22	2,17
Giu. - 15	-0,11	2,25	0,61	0,70	2,77	4,93	2,13
Lug. - 15	-0,14	1,77	0,56	0,62	2,75	5,01	2,06
Ago. - 15	-0,16	1,20	0,56	0,50	2,82	5,21	1,95
Set. - 15	-0,16	1,85	0,56	0,65	2,67	5,27	1,82
Ott. - 15	-0,17	1,43	0,54	0,47	2,61	5,15	1,92
Nov. - 15	-0,17	1,72	0,54	1,10	2,57	5,13	1,67
Dic. - 15	-0,21	1,87	0,52	0,76	2,50	4,99	1,74
Gen. - 16	-0,25	1,74	0,50	0,72	2,49	5,19	2,03

A dicembre 2015 tutti i tassi principali hanno segnato un livello inferiore rispetto a fine 2014. I dati preliminari di gennaio 2016 segnalano una generale prosecuzione di questa tendenza (ad eccezione di un congiunturale recupero dei tassi sui nuovi crediti alle imprese).

Con riguardo agli aspetti reddituali dell'industria bancaria, secondo le relazioni trimestrali consolidate, nei primi nove mesi del 2015 la redditività dei cinque maggiori gruppi bancari, sebbene ancora bassa, risulta in aumento rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente: il rendimento del capitale e delle riserve, espresso su base annua, si è attestato al 5,5 per cento (dal 2,5). Il miglioramento è riconducibile in prevalenza alla crescita dei ricavi da commissioni (+7,5 per cento), connessi soprattutto con l'attività di gestione del risparmio, e al calo delle rettifiche di valore su crediti (-24,0 per cento). Il margine di intermediazione è lievemente aumentato (+1,8 per cento), i costi operativi sono rimasti pressoché stabili; il cost-income ratio si è di conseguenza ridotto (dal 63,0 a 62,2 per cento). Il risultato di gestione è cresciuto (+4,1 per cento).

Con riferimento, infine, all'adeguatezza patrimoniale, alla fine di settembre il capitale di migliore qualità (common equity tier 1, CET1) e il totale dei fondi propri (total capital) delle banche erano in media pari, rispettivamente, al 12,3 e al 15,1 per cento delle attività ponderate per il rischio, in lieve aumento rispetto alla fine di giugno.

L'andamento delle BCC-CR nel contesto dell'industria bancaria³

Nel corso dell'anno si è assistito all'interno del Credito Cooperativo ad un significativo processo di aggregazione.

Sul fronte della raccolta, nel corso del 2015 si è riscontrato un progressivo riassorbimento del trend di espansione della componente da clientela rilevata nell'esercizio precedente.

Con riguardo all'attività di finanziamento, con i primi segnali di miglioramento della situazione economica si è assistito ad una stabilizzazione nella dinamica dei finanziamenti erogati, a testimonianza del forte impegno delle BCC-CR nel finanziare la clientela, soprattutto le piccole imprese e le famiglie, in un periodo cruciale per la ripresa del Paese.

³ Le informazioni sulle BCC sono di fonte B.I. (flusso di ritorno BASTRA B.I. e Albo sportelli) o frutto di elaborazioni effettuate dal Servizio Studi, Ricerche e Statistiche di Federcasse sulla base delle segnalazioni di vigilanza disponibili. Le informazioni sull'andamento del totale delle banche sono di fonte B.I. (flusso di ritorno BASTRA B.I. e Albo sportelli).



PRINCIPALI POSTE DELL'ATTIVO E DEL PASSIVO - BCC-CR vs. SISTEMA BANCARIO (importi in migliaia di euro)

2015/12							NORD OVEST	NORD EST	CENTRO	SUD	TOTALE BCC-CR	TOTALE BANCHE
	NORD OVEST	NORD EST	CENTRO	SUD	TOTALE BCC-CR	TOTALE BANCHE						
CASSA	222.180	389.234	231.345	168.951	1.011.709	11.824.790	1,0%	-4,1%	-5,4%	-6,7%	-3,8%	-8,1%
IMPIEGHI LORDI CLIENTELA	34.045.738	56.541.599	31.441.844	11.973.872	134.003.052	1.860.509.884	-0,7%	-3,4%	2,5%	1,5%	-1,0%	0,1%
di cui: SOFFERENZE	3.811.482	6.031.919	3.507.312	1.986.558	15.337.271	201.961.969	12,7%	0,6%	19,0%	7,6%	8,2%	9,1%
IMPIEGHI LORDI INTERBANCARIO	3.497.771	5.320.258	2.460.738	2.532.669	13.811.436	568.299.644	-18,7%	-11,2%	-8,6%	15,4%	-9,1%	4,5%
di cui: SOFFERENZE	46	1.015	-	-	1.061	58.046	-21,7%	-9,4%	-	-	-10,0%	-40,6%
TITOLI	17.973.692	28.556.267	18.230.982	11.603.797	76.364.739	765.160.960	-2,5%	-5,9%	2,1%	2,2%	-2,1%	0,3%
AZIONI E STRUMENTI PARTECIPATIVI	540	343	1.570	-	2.453	731.054	-29,6%	-91,8%	138,7%	-	-56,4%	-3,3%
ATTIVITA' MATERIALI E IMMATERIALI	1.501.097	2.535.506	1.350.118	675.749	6.062.470	61.870.817	2,3%	-0,5%	1,8%	2,2%	1,0%	-2,2%
ALTRE VOCI ATTIVO	717.142	1.347.915	782.107	511.235	3.358.400	208.135.802	11,5%	36,5%	13,3%	28,9%	23,6%	-17,1%
PROVVISTA	49.145.868	78.820.154	46.050.326	22.632.736	196.649.084	2.908.567.367	-3,0%	-5,0%	0,3%	2,8%	-2,4%	0,3%
- RACCOLTA DA BANCHE	7.699.275	14.311.407	7.382.749	5.489.296	34.882.726	810.066.267	-10,6%	-10,5%	-12,7%	2,9%	-9,1%	-2,2%
- RACCOLTA DA CLIENTELA + OBBLIGAZIONI	41.446.593	64.508.747	38.667.577	17.143.440	161.766.358	2.098.501.100	-1,4%	-3,7%	3,2%	2,8%	-0,9%	1,3%
di cui: DEPOSITI A VISTA E OVERNIGHT	32.196	115.271	155.653	76.802	379.922	11.571.144	-1,3%	-31,2%	8,6%	6,8%	-8,5%	-3,7%
di cui: DEPOSITI CON DURATA PRESTABILITA	1.978.690	5.705.050	3.833.462	2.282.281	13.799.483	165.444.423	-22,2%	-15,1%	-10,2%	0,6%	-12,7%	-7,6%
di cui: DEPOSITI RIMBORSABILI CON PREAVVISO	783.649	3.956.687	2.025.782	3.709.649	10.475.767	305.382.304	-0,5%	4,7%	4,8%	3,1%	3,8%	-0,5%
di cui: CERTIFICATI DI DEPOSITO	1.891.477	2.907.187	1.879.206	1.860.874	8.538.745	25.207.839	-13,0%	-3,9%	-3,1%	-10,0%	-7,3%	-26,3%
di cui: CONTI CORRENTI PASSIVI	24.639.031	35.851.364	21.008.550	7.881.691	89.380.635	902.265.549	11,0%	10,0%	11,5%	14,3%	11,0%	9,0%
di cui: ASSEGNI CIRCOLARI	-	1.870	-	12	1.882	4.058.821	-	-17,8%	-	99,7%	-17,5%	0,0%
di cui: PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI	169.750	44.618	1.237.941	79.062	1.531.371	169.706.538	-30,3%	-93,1%	209,1%	-18,4%	10,6%	19,4%
di cui: ALTRO	79.277	246.186	487.348	68.473	881.284	31.297.071	-13,4%	-16,5%	-1,1%	-0,7%	-7,0%	29,0%
di cui: OBBLIGAZIONI	11.872.524	15.680.514	8.039.635	1.184.596	36.777.269	483.567.411	-15,0%	-20,6%	-14,9%	-26,6%	-17,9%	-10,6%
CAPITALE E RISERVE	4.998.976	8.632.583	4.109.882	2.544.764	20.286.205	267.441.445	0,8%	-1,8%	3,2%	4,4%	0,6%	-2,1%
ALTRE VOCI DEL PASSIVO	4.307.054	8.013.508	4.552.826	2.357.760	19.231.148	446.756.652	3,6%	4,1%	17,6%	3,4%	6,8%	-5,2%

Gli assetti strutturali

Nel corso dell'ultimo anno il numero delle BCC-CR è passato dalle 376 di dicembre 2014 alle 364 di dicembre 2015. Nello stesso periodo il numero degli sportelli è diminuito di 23 unità⁴.

Nonostante l'intenso processo di aggregazione, il sistema del Credito Cooperativo ha preservato la capillare copertura territoriale in accordo con il principio di vicinanza e prossimità alla clientela tipico del modello di servizio di una banca cooperativa a radicamento locale.

Alla fine del 2015 le BCC-CR risultano presenti in 101 province e in 2.693 comuni. In 549 comuni le BCC-CR rappresentano l'unica presenza bancaria, mentre in 544 comuni operano in concorrenza con un solo intermediario. Nell'82 per cento dei comuni bancati dalla categoria sono presenti sportelli di una sola BCC.

Tra i canali distributivi, la quota delle BCC-CR è rilevante anche nei terminali POS e negli ATM (oltre il 12% del mercato).

I dipendenti delle BCC-CR sono pari alla fine del IV trimestre 2015 a 31.363 unità, in diminuzione rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente (-0,5%); alla stessa data nella media dell'industria bancaria si registra una contrazione degli organici pari al -0,2%. I dipendenti complessivi del Credito Cooperativo, compresi quelli delle società del sistema, ammontano a circa 36.500 unità.

Il numero totale dei soci è pari a dicembre 2015 a 1.248.724 unità, con un incremento del 3,3% su base d'anno. Tale dinamica è il risultato della crescita del 3% del numero dei soci affidati, che ammontano a 485.501 unità e della crescita più sostenuta (+3,5%) del numero di soci non affidati, che ammontano a 763.223 unità.

Lo sviluppo dell'intermediazione

Nel quadro congiunturale ancora incerto di cui si è detto, nel corso del 2015 si è assistito per le BCC-CR ad una stabilizzazione dei finanziamenti lordi erogati: nell'ultimo scorcio dell'anno, a fronte di una decelerazione della dinamica di crescita delle sofferenze, si è assistito ad una sostanziale stabilità degli impieghi vivi (variazione trimestrale positiva nell'ultimo bimestre del 2015).

Sul fronte della raccolta, si è rilevata invece un'inversione nel trend di crescita che aveva caratterizzato il precedente esercizio.

In considerazione di tali dinamiche, la quota delle BCC-CR nel mercato degli impieghi e in quello della raccolta diretta ha subito nel corso del 2015 un leggero contenimento e si è attestata a dicembre rispettivamente al 7,2% e al 7,7%. Includendo i finanziamenti delle banche di secondo livello della categoria, la quota di mercato del Credito Cooperativo negli impieghi sale all'8%.

⁴ L'aggregazione di talune BCC in Banca Sviluppo s.p.a. ha comportato effetti sulle statistiche aggregate (strutturali e patrimoniali) delle banche della categoria.



Attività di impiego

Gli impieghi lordi a clientela delle BCC-CR sono pari a dicembre 2015 a 134 miliardi di euro, con una contrazione su base d'anno dell'1% contro il +0,1% registrato nell'industria bancaria (rispettivamente -0,6% e -1,1% a fine 2014). Su base territoriale, si riscontra una crescita annua degli impieghi nell'area Centro (+2,9%) e nell'area Sud (+0,8%).

Su base trimestrale si rileva una sostanziale stazionarietà degli impieghi lordi BCC-CR e una modesta crescita degli impieghi vivi, in linea con quanto rilevato nell'industria bancaria.

Considerando anche i finanziamenti erogati dalle banche di secondo livello del Credito Cooperativo, gli impieghi della Categoria, stazionari rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, superano alla stessa data i 149 miliardi di euro, per una quota di mercato dell'8%.

Con riguardo alle forme tecniche del credito, gli impieghi delle BCC-CR a dicembre 2015 risultano costituiti per il 70% da mutui (53% nella media di sistema). I mutui delle BCC-CR superano a tale data i 93,5 miliardi di euro, in crescita (+1,8%) rispetto a dicembre 2014 (+0,8% mediamente nel sistema bancario); circa il 40% sono mutui su immobili residenziali. La quota BCC-CR nel mercato dei mutui, in crescita rispetto alla fine del 2014, è pari al 9,7%.

Nel contesto generale di stabilizzazione nell'erogazione di credito già descritto, con riferimento ai settori di destinazione del credito degli impieghi a residenti si registra una variazione positiva degli impieghi a famiglie consumatrici (+1,9%), pur se inferiore a quella registrata nella media dell'industria (+5%). Crescono anche gli impieghi alle istituzioni senza scopo di lucro (+14,3% contro il -1,6% dell'industria bancaria). Gli impieghi a famiglie produttrici sono in diminuzione (-1,4%, pressoché in linea con la media di sistema). Le quote di mercato delle BCC-CR nei settori d'elezione di destinazione del credito permangono molto elevate: 17,8% nel credito a famiglie produttrici, 8,5% nel credito a famiglie consumatrici, 8,6% nei finanziamenti a società non finanziarie. Risulta in forte crescita la quota BCC nel mercato dei finanziamenti al settore non profit: la quota delle BCC-CR nei finanziamenti a tale comparto è pari a dicembre 2015 al 15,4%. Con riguardo alle aree geografiche di destinazione del credito, è degna di nota la crescita rilevante dei finanziamenti alle famiglie consumatrici nell'area centro (+4,5%).

Con specifico riguardo al credito alle imprese, a dicembre 2015 gli impieghi lordi erogati dalle BCC-CR e destinati al settore produttivo sono pari a 84,3 miliardi di euro, per una quota di mercato pari al 9,6%. Considerando anche gli impieghi alle imprese erogati dalle banche di secondo livello del credito cooperativo, l'ammontare di finanziamenti lordi sale a 95,1 miliardi di euro. La quota di mercato dell'intera categoria nei finanziamenti alle imprese supera a dicembre 2015 il 10,8%.

Si conferma a fine anno il permanere di una concentrazione nel comparto "costruzioni e attività immobiliari" superiore per le BCC-CR rispetto alla media delle banche e di una significativa incidenza dei finanziamenti all'agricoltura.

In relazione alla dinamica di crescita, le informazioni riferite a dicembre segnalano, in un contesto di persistente rischiosità dei prenditori di fondi, una prosecuzione del trend negativo dei finanziamenti erogati al settore produttivo; i crediti alle imprese presentano una variazione annua pari a -3% per le BCC-CR e -1,6% per l'industria bancaria (rispettivamente -2,1% e -1,1% a fine 2014). In tale quadro, si rileva un discreto sviluppo dei finanziamenti al comparto "agricoltura, silvicoltura e pesca" (+1,4% a fronte del -0,1% medio di sistema) e una tenuta dei finanziamenti alle attività di alloggio e ristorazione (+0,1% contro il -1,2% dell'industria bancaria).

Risultano, invece, in significativa contrazione su base d'anno i finanziamenti al comparto "costruzioni e attività immobiliari", caratterizzato da un rapporto sofferenze/impieghi particolarmente elevato e in forte crescita nel recente periodo: -5,8% contro il -4,2% della media di sistema.

Permangono elevate - in crescita rispetto a fine 2014 - le quote di mercato delle BCC relative al comparto agricolo (18,6%) e alle "attività di servizi di alloggio e ristorazione" (18,1%). Stazionaria la quota di mercato relativa al "commercio" (10%), in leggero contenimento quella relativa al comparto "costruzioni e attività immobiliari" (10,9%).

Qualità del credito⁵

Nel corso del 2015 la qualità del credito erogato dalle banche della Categoria ha continuato a subire le conseguenze della crisi economica. Nell'ultimo scorcio dell'anno la dinamica di crescita dei deteriorati ha fatto rilevare una certa decelerazione.

⁵ A partire dalla rilevazione di settembre 2015 i dati sul credito deteriorato risentono dell'adeguamento alle definizioni di non-performing exposures (NPE) e di forbearance introdotte dagli Implementing Technical Standards (ITS) adottati da parte della Commissione Europea.

Le informazioni riferite a dicembre 2015 hanno carattere di provvisorietà. Le informazioni sui crediti in sofferenza non sono perfettamente omogenee con il progresso. Le variazioni annue di inadempienze probabili e scaduti/sconfinanti non sono disponibili.



I crediti in sofferenza delle BCC sono aumentati rispetto al precedente esercizio, pur se con un'intensità che è andata attenuandosi nel corso dei mesi (a dicembre +11,4% su base d'anno contro il +10,9% dell'industria bancaria). Il rapporto sofferenze/impieghi è cresciuto nel corso dell'anno: dal 10,5% di fine 2014 ha raggiunto quota 11,7% a settembre 2015 per poi diminuire sensibilmente fino all'11,4% rilevato a dicembre (10,9% nella media dell'industria bancaria).

Nonostante il trend di crescita, il rapporto sofferenze/impieghi permane inferiore alla media delle banche nei comparti d'elezione della categoria: famiglie consumatrici e famiglie produttrici (5,9% contro il 7,2% del totale delle banche per le famiglie consumatrici e 10,7% contro 17,4% per le famiglie produttrici a dicembre 2015). Il rapporto sofferenze/impieghi si è mantenuto parimenti inferiore alla media dell'industria bancaria con riguardo alla forma tecnica dei mutui che come già accennato, costituiscono i 2/3 degli impieghi erogati dalle banche della categoria. Tale rapporto è pari a dicembre 2015 al 9,4% per le BCC-CR e al 10% per l'industria bancaria complessiva.

Nel corso dell'anno è proseguita - a ritmo sensibilmente attenuato - anche la crescita degli altri crediti deteriorati.

Il totale dei crediti deteriorati (comprensivi di interessi di mora) ammonta a dicembre 2015 a 27,2 miliardi di euro e si incrementa su base d'anno del 4% (+4,5% nella media dell'industria bancaria). Alla fine del 2014 il tasso di crescita annuo del totale delle partite deteriorate era pari al 10,8% per le BCC-CR e al 15,3% per il complesso delle banche.

Alla fine del IV trimestre del 2015 l'incidenza dei crediti deteriorati lordi sugli impieghi è pari per le BCC-CR al 20,3% (18,4% nell'industria bancaria). Le inadempienze probabili pesano sugli impieghi BCC per il 7,8% (6,8% nella media dell'industria bancaria).

Con specifico riguardo alla clientela "imprese", il rapporto sofferenze lorde/impieghi è pari a dicembre 2015 al 15%, in crescita significativa nel corso dell'anno (13,5% a fine 2014), ma si mantiene inferiore di oltre 3 punti percentuali a quanto rilevato mediamente nell'industria bancaria.

In particolare, il rapporto sofferenze lorde/impieghi delle BCC-CR risulta a fine 2015 significativamente inferiore rispetto alla media in tutte le branche di attività economica maggiormente rilevanti: nel comparto "costruzioni e attività immobiliari" (22,3% contro 24,7%), nel comparto "attività manifatturiere" (14,1% contro 17,5%) e nel "commercio" (13,2% contro 18,8%).

Con riguardo alla copertura dei crediti deteriorati, la semestrale 2015 evidenzia un tasso di copertura delle sofferenze delle BCC-CR in sensibile aumento rispetto all'anno precedente e pari al 54,2% (58,7% nella media di gruppi bancari e banche indipendenti⁶); il tasso di copertura dei deteriorati diversi dalle sofferenze è pari mediamente al 22,3% (25,9% nella media di gruppi bancari e banche indipendenti).

Per le BCC-CR e, più in generale, per tutte le banche minori, i tassi di copertura sono inferiori alla media dell'industria bancaria, in ragione della quota più ampia di prestiti assistiti da garanzie. Il credito concesso dalle BCC-CR risulta, infatti, storicamente caratterizzato da una più ampia presenza di garanzie rispetto alla media dell'industria bancaria (sia crediti in bonis che deteriorati). A giugno 2015 l'incidenza dei crediti garantiti sul totale delle erogazioni lorde delle BCC-CR è pari al 78,6% del totale a fronte del 66,5% rilevato nella media dell'industria bancaria⁷. Gran parte delle garanzie prestate dai clienti delle BCC-CR sono, inoltre, di natura reale (59,6% dei crediti BCC risulta assistito questa tipologia di garanzie).

Analisi condotte dalla Banca d'Italia indicano, inoltre, che per le banche minori le eccedenze di capitale rispetto ai minimi regolamentari più che compensano il più basso livello di copertura dei crediti deteriorati.

Attività di raccolta

Sul fronte della raccolta, nel corso del 2015 si è riscontrato, come già accennato, un progressivo riassorbimento del trend di espansione della provvista complessiva, sia con riguardo alla componente di raccolta interbancaria che a quella "da clientela".

La provvista totale delle banche della categoria è pari a dicembre 2015 a 196,7 miliardi di euro e fa rilevare una diminuzione del 2,4% su base d'anno a fronte di una sostanziale stazionarietà rilevata nell'industria bancaria (+0,3%).

Alla stessa data la raccolta da clientela delle BCC-CR ammonta a 161,8 miliardi, con una diminuzione su base d'anno dello 0,9% (+1,3% per il complesso delle banche).

⁶ Banca d'Italia, Rapporto sulla Stabilità Finanziaria, novembre 2015.

⁷ Banca d'Italia, Rapporto sulla stabilità finanziaria, novembre 2015



Le componenti della raccolta da clientela più liquide hanno mantenuto un trend positivo, mentre la raccolta a scadenza ha fatto registrare una decisa contrazione. In particolare i conti correnti passivi sono cresciuti dell'11% (+9% nella media dell'industria bancaria).

Le obbligazioni emesse dalle BCC presentano, al contrario, una significativa contrazione (-17,9% contro il -10,6% dell'industria bancaria).

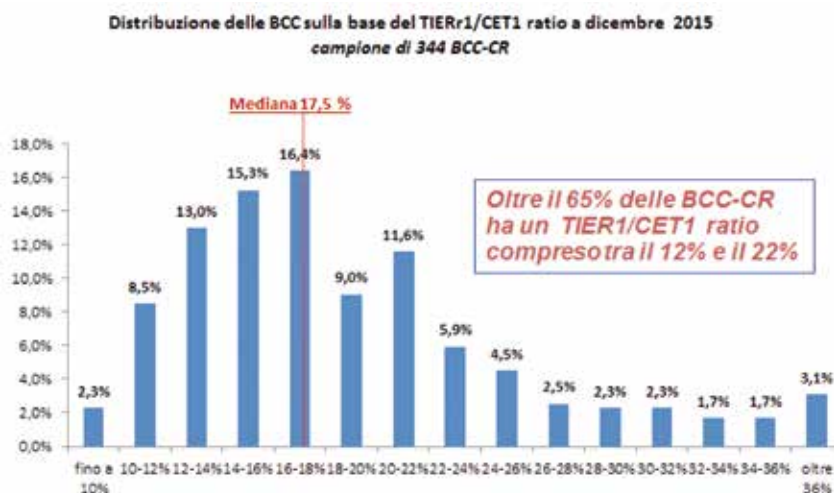
La raccolta da banche delle BCC-CR è pari a dicembre 2015 a 34,9 miliardi di euro (-9,1% contro il -2,2% dell'industria).

La provvista complessiva delle banche della categoria risulta composta per l'82,3% da raccolta da clientela e obbligazioni e per il 17,7% da raccolta interbancaria. La composizione risulta significativamente diversa per la media dell'industria dove l'incidenza della raccolta da banche, nonostante la contrazione degli ultimi mesi, è notevolmente superiore, pari al 27,9% a dicembre 2015. All'interno della raccolta da clientela delle BCC-CR l'incidenza dei conti correnti passivi, dei C.D. e delle obbligazioni permane superiore alla media delle banche.

Posizione patrimoniale

La dotazione patrimoniale delle banche della categoria permane un asset strategico: l'aggregato "capitale e riserve" delle BCC-CR è pari a dicembre a 20,3 miliardi di euro e presenta una crescita su base d'anno dello 0,6%.

Il tier1 ratio ed il total capital ratio delle BCC sono pari a dicembre 2015 rispettivamente al 16,6% ed al 17%.



Il confronto con il totale delle banche, evidenzia a settembre 2015 (ultima data per la quale è disponibile il dato dell'industria bancaria) il permanere di un ampio divario a favore delle banche della Categoria.

Aspetti reddituali

La debole domanda di credito e i bassi tassi di interesse hanno concorso alla sensibile riduzione del contributo dell'intermediazione primaria alla redditività delle BCC. Allo stesso tempo si è registrato un contenimento dello straordinario contributo del trading su titoli che aveva trainato la redditività dell'esercizio precedente. La crescita significativa delle commissioni nette ha compensato parzialmente la riduzione di queste due componenti. Si evidenzia anche un ulteriore aumento delle rettifiche su crediti che avvicina i tassi di copertura a quanto registrato dalla media dell'industria bancaria.

In particolare, il bilancio semestrale aggregato 2015 delle BCC evidenzia:

- contrazione del margine di interesse (-4,6%, a fronte del -0,9% rilevato a giugno 2014 e del -2% rilevato nella media dell'industria bancaria).



- buona crescita delle commissioni nette: +8,3 per cento contro il +0,7 per cento dello stesso periodo dell'anno precedente. La crescita è pressoché in linea con quanto rilevato nell'industria bancaria (+9,2%).
- leggera riduzione del contributo del trading su titoli: l'utile da cessione o riacquisto di attività e passività finanziarie (voce 100 CE) presenta un modesto decremento pari a -1,1 per cento (+90,4% a giugno 2014).
- contrazione del margine di intermediazione (-2,3% contro il +17,7 del 2014 e +3% del sistema bancario complessivo).
- perdurante crescita delle rettifiche e riprese di valore (voce 130:+23,7%), superiore a quella registrata a metà 2014 (+17,9%).
- crescita delle spese amministrative (+2,2% contro il +0,3% di dodici mesi prima), più accentuata per quanto concerne le spese diverse da quelle per il personale (+3,8).
- crescita del cost income ratio: dal 49 al 51,6 per cento (54,2% nell'industria bancaria).

Le informazioni andamentali riferite a dicembre 2015 confermano le tendenze evidenziate dalla semestrale.

1.4 L'impatto dell'Unione Bancaria Europea

L'Unione Bancaria è oggi una realtà. Ed ha inaugurato, davvero, una nuova era per tutte le banche europee. Il suo progetto è stato scritto per completare l'Unione Economica e Monetaria e, dopo i fatti del 2007-2008, realizzato con particolare urgenza per esprimere la capacità dell'eurozona di dare risposta alla crisi globale, concorrendo ad assicurare qualità crescente del governo societario e comuni e più elevati requisiti prudenziali in materia di capitale e di liquidità, nonché per prevenire e gestire le situazioni di crisi con il contributo degli intermediari e senza oneri per i contribuenti.

Il primo pilastro dell'Unione Bancaria, il meccanismo di vigilanza unico sulla base del single rule book (CRD IV e CRR), è stato avviato dal novembre 2014.

Dal 1° gennaio 2016 le Autorità nazionali di vigilanza si sono conformate alle linee guida dell'EBA sulle procedure e le metodologie per il processo di supervisione e valutazione prudenziale, il cosiddetto SREP, con l'obiettivo di attenuare le distorsioni ascrivibili ad approcci di supervisione eterogenei e di favorire la messa a fattor comune delle migliori prassi di vigilanza.

Sempre dal 1° gennaio 2016 è divenuto pienamente operativo anche il secondo pilastro dell'Unione, il meccanismo di risoluzione unico delle crisi bancarie, figlio della BRRD (*Banks Recovery and Resolution Directive*), direttiva che determina una rivoluzione copernicana, riassumibile in un concetto: dal *bail-out* al *bail-in*. La crisi di una banca dovrà, in altre parole, essere risolta utilizzando in via prioritaria le risorse finanziarie interne alle Banche, non gravando sui bilanci degli Stati. Se ne è avuto un saggio eloquente nella vicenda della risoluzione delle 4 banche (tre Spa ed una Popolare) deliberata lo scorso 22 novembre, nella quale – data l'impossibilità di intervenire attraverso il Fondo Interbancario di Tutela dei Depositanti in ragione della rigida interpretazione della DG Concorrenza della Commissione Europea in materia di "aiuti di stato" – è stato applicato il cosiddetto principio del "burden sharing", imponendo il concorso al sostegno delle perdite in primo luogo a carico di azionisti e obbligazionisti subordinati.

L'opzione della risoluzione è parsa alle Autorità l'unica possibile "per la migliore tutela dei depositanti e degli investitori e al fine di evitare effetti negativi sulla stabilità finanziaria ed economica", come precisato nella premessa del provvedimento, dopo che almeno altre due ipotesi di soluzione non avevano potuto realizzarsi o perché non autorizzate dalla Commissione Europea o perché non rese possibili dall'adesione, volontaria e tempestiva, di tutte le 208 banche aderenti al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

La conseguenza dell'insuccesso di queste ipotesi è stata particolarmente gravosa per le BCC, che si sono trovate nella condizione di non potersi sottrarre al richiamo obbligatorio di fondi (225 milioni di euro l'impatto dei contributi richiesti), a fronte della prospettiva dell'incertezza di poter beneficiare dell'intervento dello stesso strumento in caso di necessità (intervento subordinato, come noto, al criterio "dell'interesse pubblico").

FederCASSE ha assicurato diverse attività – di formazione, informazione e supporto – per accompagnare l'adeguamento alla BRRD. In particolare, l'8 ottobre è stato realizzato un seminario ad hoc, cui sono



seguite specifiche attività di formazione. Inoltre, è stata curata la comunicazione, con supporti per il personale delle BCC (Vademecum domande e risposte) e per la clientela (lettera informativa inviata con gli estratti conto di fine 2015).

La direttiva 2014/49/UE, relativa al sistema di garanzia dei depositi (c.d. DGS), è stata recepita in via definitiva il 10 febbraio scorso dal Consiglio dei Ministri. Il testo del Decreto ha integrato significativi emendamenti promossi da Federcasse: la riduzione dei contributi ai DGS per chi partecipa ad un sistema di protezione istituzionale; la possibilità di considerare, nel calcolo dell'importo rimborsabile da parte dei sistemi di garanzia dei depositi, anche le eventuali posizioni debitorie che i depositanti potrebbero avere nei confronti della banca, generando così una sorta di compensazione tra le due poste; la previsione che i depositi presso un conto di cui sono titolari due o più soggetti come partecipanti di un ente senza personalità giuridica siano trattati come se fossero effettuati da un unico depositante ai fini del calcolo del limite dei 100.000 euro previsto dalla direttiva e la limitazione del periodo entro il quale poter reclamare il rimborso dei depositi.

Su tali normative si è intervenuti sia in fase di elaborazione, sia in fase di recepimento. In particolare, i contributi al Fondo di risoluzione sono stati attenuati dal fatto che è stata accolta, prima nella Direttiva 2014/59/UE, poi nell'Atto delegato della Commissione (2015/63 del 21 ottobre 2014 completato per il SRM dal Regolamento di esecuzione UE 2015/81 del Consiglio del 19 dicembre 2014), quindi nella legge di Delegazione europea 2014 e infine nel decreto legislativo 180/2015, la proposta di Federcasse che tutela in particolare le banche di dimensione più piccola. In forza di ciò, la grande maggioranza delle BCC è quindi ricompresa nell'ambito delle "piccole banche" e contribuisce al Fondo di Risoluzione mediante un contributo forfettario *flat* a partire da 1.000 euro fino a 50.000, secondo articolazione in 6 classi. Nel Decreto di recepimento della direttiva DGS sono stati accolti gli emendamenti proposti da Federcasse di: posticipare al 1 luglio 2018, l'abrogazione dell'obbligo delle BCC di aderire al sistema di garanzia dei depositanti costituito nel loro ambito (abrogazione inserita all'art.1, comma 3, lett. a) dello schema di decreto).

Oltre a confermare nella sostanza l'assetto dei Fondi di garanzia dei depositi (FITD e FGD-CC) già istituiti in Italia con il Decreto del 1996, le nuove norme introducono alcune rilevanti previsioni riguardanti principalmente:

- il finanziamento ex ante dei Fondi pari allo 0,80 per cento dei depositi protetti, da costituire entro il 2024,
- la contribuzione basata anche sul rischio delle banche aderenti secondo le linee guida dell'Autorità bancaria europea,
- la possibilità di richiamare l'intervento di un DGS nell'ambito di una procedura di risoluzione,
- il rimborso dei depositanti entro sette giorni lavorativi in caso di liquidazione atomistica di una banca aderente, con possibilità di richiamare ulteriori fondi fino a un massimo dello 0,50 per cento dei depositi protetti,
- l'eliminazione dell'autorizzazione della Banca d'Italia per l'effettuazione degli interventi,
- la possibilità di istituire all'interno del DGS meccanismi di contribuzione aggiuntiva a carattere volontario esenti dalla normativa sugli aiuti di Stato.

Per contro, la nota questione della sottoposizione degli interventi dei Fondi obbligatori al vaglio delle norme sugli aiuti di Stato resta impregiudicata, in attesa che si chiariscano in via definitiva le condizioni di tale sottoposizione, anche nella prospettiva della costituzione del Meccanismo unico di assicurazione dei depositi (EDIS-*European Deposit Insurance Scheme*) a completamento del cosiddetto "terzo pilastro" dell'Unione Bancaria. Al momento, tuttavia, occorre rilevare come, all'interno del nuovo quadro normativo europeo, l'incertezza giuridica derivante da una possibile controversia con la Commissione europea in merito all'intervento del FITD a favore della soluzione della crisi di Banca Tercas abbia nei fatti impedito di risolvere le crisi di alcune BCC commissariate (Banca Padovana, Banca Irpina e Banca Brutia) attraverso il collaudato modello di intervento preventivo del FGD, mettendo in campo strumenti nuovi grazie al Fondo di Garanzia Istituzionale.



Al riguardo, va sottolineato che il Credito Cooperativo ha saputo assicurare una risposta tempestiva e di sistema, come sempre esclusivamente attraverso risorse interne alla categoria, per la soluzione delle proprie criticità. Con la collaborazione di diversi soggetti (BCC cessionarie, Federazioni Locali, Federazione Italiana, Fondi di Garanzia, Banche di secondo livello), sono stati portati a soluzione casi oggettivamente difficili, senza che tutto ciò sia costato un euro alle finanze pubbliche, alle altre banche non BCC e neppure ai portatori di obbligazioni subordinate, che sono stati integralmente rimborsati.

La strada dell'intervento volontario per la soluzione delle criticità appare, d'altronde, come l'unica praticabile in ragione delle obiezioni all'intervento attraverso i DGS sollevata dalla DG Concorrenza della Commissione Europea. E le BCC, che da sempre e pionieristicamente hanno individuato strumenti di garanzia di carattere volontario (si pensi al Fondo Centrale di Garanzia costituito nel 1978 presso l'allora Istituto centrale, 20 anni prima che una direttiva europea rendesse obbligatoria la protezione dei depositanti, o lo stesso Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti), costituiscono in questo senso – come rilevato dal direttore dell'Unità di risoluzione e gestione della crisi, Stefano De Polis – “un modello”.

L'Unione Bancaria sta portando cambiamenti strutturali profondi nelle strategie degli intermediari, la cui portata risulta pervasiva non solo per gli istituti in crisi ma anche per quelli in bonis.

Al riguardo, il Credito Cooperativo ha sottolineato che in questo processo di regolamentazione ci sono tre “peccati originali” (che equivalgono ad altrettanti rischi sistemici):

1. il primo è il rischio di penalizzare, in termini di esigenza di patrimonializzazione, soprattutto il modello di intermediazione vocato al finanziamento dell'economia reale. L'indice di leva finanziaria, che considera la dimensione dell'intero bilancio di una banca previsto da Basilea 3, è oggetto di segnalazione e di misurazione nell'Icaap, ma entrerà in vigore come requisito soltanto nel 2018. L'effetto deleterio di questo approccio è anche di immagine. Paradossalmente, infatti, risultano brillare per coefficienti patrimoniali elevati, e quindi per solidità percepita – che viene enfatizzata anche in termini pubblicitari – quegli intermediari che non prestano pochissimo all'economia reale, canalizzando soltanto raccolta verso proposte di investimento del risparmio;
2. il secondo “peccato originale” è relativo alla mancata applicazione di un'adeguata proporzionalità che riconosca le cospicue differenze, in termini di rischio, tra grandi banche a rilevanza sistemica e intermediari di territorio;
3. e c'è anche un terzo “peccato conseguente”: l'erosione “a tavolino” del patrimonio delle banche solo per effetto (attuale o prospettico) di metodi di calcolo frutto di modelli teorici non sperimentati, applicazione di maggiori ponderazioni, o rischi di perdita di misure di riequilibrio (SMEs supporting factor). Il peccato grave è che questa erosione patrimoniale avviene senza che i finanziamenti all'economia reale siano cresciuti neppure un euro.

Esistono inoltre problemi di asimmetria. Si pensi all'obbligo per tutte le banche di contribuire al Fondo Unico di Risoluzione, ma alla riserva del suo utilizzo solo per le banche che rivestono “interesse pubblico”.

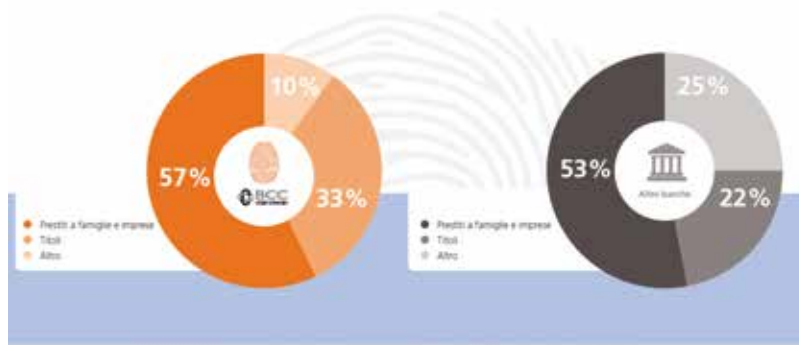
1.5 Il bilancio di coerenza

Le BCC da sempre interpretano il proprio fare banca nella logica, scritta nello Statuto, di offrire un vantaggio ai propri soci e al proprio territorio. In tal modo lasciano nei territori un'impronta non soltanto economica, ma anche sociale ed ambientale.

In particolare, come misurato nel *Bilancio di Coerenza del Credito Cooperativo. Rapporto 2015*, le BCC hanno continuato a sostenere l'economia reale, con un'attenzione particolare ai piccoli operatori economici e alle famiglie.

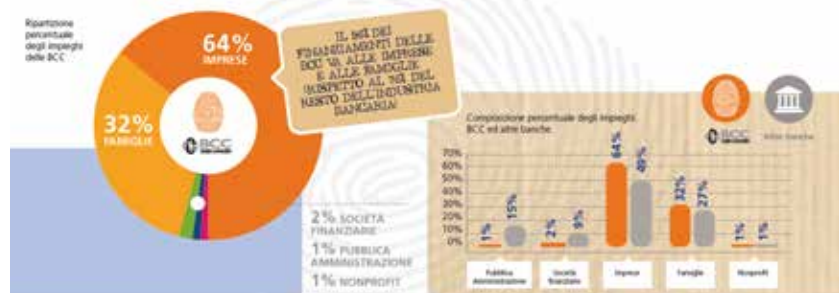


L'ATTIVO BCC È DESTINATO IN VIA PREPONDERANTE AL FINANZIAMENTO DELL'ECONOMIA REALE



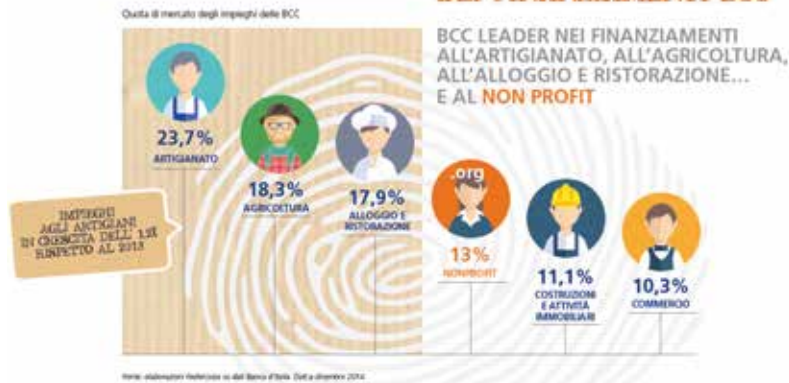
Fonte: elaborazioni Federcassa su dati Banca d'Italia, 30/11/2014 (dati al 31 dicembre 2013)

IL 24,4% DEI CLIENTI AFFIDATI SONO PICCOLE IMPRESE, RISPETTO AL 13,4% REGISTRATO NELL'INDUSTRIA BANCARIA



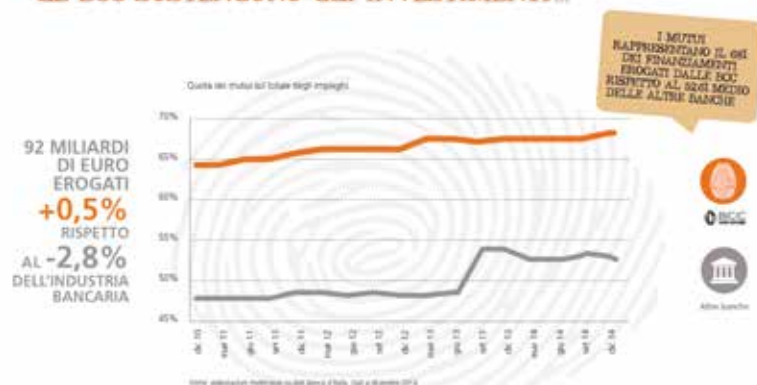
Fonte: elaborazioni Federcassa su dati Banca d'Italia, 30/11/2014 (dati al 31 dicembre 2013)

LE TRE "A" DEI FINANZIAMENTI BCC



Fonte: elaborazioni Federcassa su dati Banca d'Italia, 30/11/2014 (dati al 31 dicembre 2013)

LE BCC SOSTENGONO GLI INVESTIMENTI...



Fonte: elaborazioni Federcassa su dati Banca d'Italia, 30/11/2014 (dati al 31 dicembre 2013)

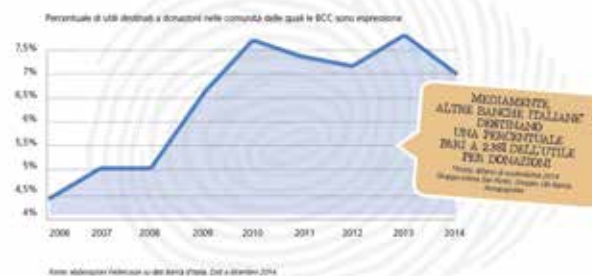


... E ANCHE L'ACQUISTO DELLA PRIMA CASA



BCC, BANCHE DI COMUNITA' 1

NEL 2014 IL 7% DEGLI UTILI È STATO DESTINATO ALLE COMUNITÀ LOCALI PER IL SOSTEGNO DI VARIE INIZIATIVE



I MICROCREDITI DELLE BCC PER L'INCLUSIONE SOCIALE E FINANZIARIA

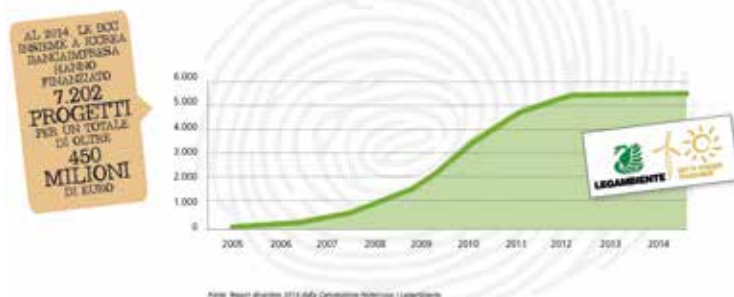
NEL 2014, LE BCC* HANNO EROGATO 115 MILA MICROCREDITI PER UN AMMONTARE COMPLESSIVO DI 755 MILIONI DI EURO. IL 74% DEI MICROCREDITI È DESTINATO A SUPERARE SITUAZIONI DI FRAGILITÀ SOCIALE, IL 31% DEI BENEFICIARI SONO DONNE E IL 20% GIOVANI IL 4% MIGRANTI

*Rapporto su un campione di 175 BCC



LE BCC PER LA DIFFUSIONE DELLE ENERGIE RINNOVABILI

DA 8 ANNI LE BCC LAVORANO CON LEGAMBIENTE. 5.679 PROGETTI FINANZIATI PER OLTRE 267 MILIONI DI EURO.





1.6 Le prospettive

Le BCC sono chiamate a confrontarsi con il presente, che impone di riconsiderare e riconfigurare modelli e prassi.

Se, ad esempio, fino a pochi anni fa, la copertura territoriale di una banca attraverso la rete fisica degli sportelli era ritenuto uno degli elementi-chiave di dimensionamento ed efficacia, oggi ne emerge con ancora maggiore evidenza, soprattutto a fronte di una redditività declinante, l'elemento di peso in termini di costi fissi.

Se l'ancoraggio all'economia reale e l'interpretazione del mestiere bancario in primo luogo come facilitazione dell'incontro tra domanda e offerta di denaro significava implicitamente distanza da una finanza meramente speculativa e per ciò da incoraggiare, ora andamento dei tassi, compressione dei margini e, ancora una volta, regolamentazione bancaria rendono la "gestione denaro" assolutamente insufficiente a garantire redditività prospettica.

Se la prossimità fisica era non soltanto foriera di vantaggi informativi, ma anche capace di indurre effetti positivi in termini di accreditamento e reputazione, nell'Unione Bancaria viene amplificato un rischio di distorsione della percezione, strumentalizzato anche a fini concorrenziali. Il rischio è che la piccola dimensione, di solito tipica degli intermediari locali, venga percepita, di per sé, come maggiormente fragile, senza alcuna considerazione sul vero fattore discriminante, ovvero la qualità della gestione.

Le Banche di Credito Cooperativo, con una rete di 4.450 dipendenze (il 14,6% del totale), sono sfidate a rendere i loro sportelli dei veri punti di contatto con i propri soci e clienti, ampliandone la capacità di offerta.

Non si tratta di adottare il modello della banca-supermercato che offre a listino, accanto a mutui e conti correnti, vari beni di consumo. Ma di valorizzare il luogo fisico di relazione tra banca e cliente per accompagnare le scelte importanti della vita (l'investimento del risparmio, l'acquisto della casa, la protezione delle cose e delle persone care, la previdenza per sé ed i figli...) con adeguata consulenza. Si tratta di valorizzare, in una logica di partnership, le relazioni che i territori favoriscono (con le rappresentanze d'impresa, i professionisti, le associazioni...) per potenziare l'offerta di soluzioni utili con positive ricadute anche in termini di business.

Non si arresterà, e anzi di certo cresceranno, il numero ed il volume delle transazioni che verranno effettuate "in automatico" e "a distanza". Ma ci sarà comunque una quota di operazioni che continueranno a richiedere la fisicità e la relazione. Si tratta, dunque, di comporre, non di opporre, operatività tradizionale e virtuale.

Le BCC destinano al finanziamento dell'economia reale il 57% dei propri attivi (è il 53% per le altre banche). E il 96% dei finanziamenti delle BCC va alle imprese e alle famiglie (rispetto al 76% del resto dell'industria bancaria).

La relazione privilegiata con le piccole imprese è un punto di forza che va ulteriormente valorizzato. La struttura produttiva italiana rimarrà incentrata sulle PMI, ma queste opereranno in un mercato sempre più integrato (a livello di filiere industriali oltre che geografiche) e con esigenze evolute in termini di servizi e prodotti. Capacità di valutare con sempre maggiore accuratezza il merito creditizio, capacità di lettura delle prospettive settoriali e delle dinamiche di mercato, capacità di proporre prodotti e servizi ad alto valore aggiunto, sono le strade per recuperare margini reddituali basati sulla qualità oltre che sulla quantità.

La diversificazione degli apporti reddituali, da perseguire investendo sulla produzione e distribuzione di servizi e prodotti ad alto valore aggiunto, necessita di masse critiche sia dal lato della domanda che dell'offerta. La sinergia indotta dall'autoriforma è una opportunità per questo necessario salto di qualità.

Una strategia basata sulla riqualificazione dell'offerta richiede investimenti e tempi adeguati. Per questo tale approccio deve essere accompagnato da un serio contenimento dei costi che consenta di veicolare risorse verso attività finalizzate a garantire il futuro del Credito Cooperativo.

Un'attenzione specifica richiede poi la gestione del credito deteriorato, che appesantisce i bilanci e zavorra l'operatività di tutte le banche. Al riguardo, il Credito Cooperativo, che aveva segnalato tra i primi la questione nel 2013, sta valutando la soluzione predisposta dal Governo italiano, adoperandosi per cogliere opportunità di mercato con operazioni di cartolarizzazione. La questione ha una rilevanza ed una urgenza indiscussa per le banche italiane, penalizzate nel poter beneficiare di provvedimenti di più ampia portata dalle norme sugli aiuti di stato entrate in vigore nel 2013, dopo le banche europee (ma non quelle italiane) sono state beneficiarie di interventi pubblici di salvataggio (attraverso ricapitalizzazioni, salvataggio attivi, garanzie e misure di liquidità) per un importo complessivo di 5.763 milioni.



Un terzo aspetto riguarda il delicato profilo della reputazione.

Le Banche di Credito Cooperativo, in ragione del loro approccio alla relazione con soci e clienti e della concreta esperienza di questa, godono mediamente di un accreditamento e di una reputazione decisamente positivi. L'interpretazione mediatica dell'impatto delle nuove norme relative al risanamento e risoluzione delle crisi, talvolta strumentalizzata al servizio della tesi "semplificata" che minore dimensione, di per sé, significhi maggiore rischio in termini di stabilità, troverà un freno dall'approvazione della riforma e dalla nascita del Gruppo Bancario Cooperativo, ma occorrerà promuoverne il valore a servizio di soci e clienti delle BCC.

ECONOMIA E CREDITO IN VENETO

Scenario economico in Veneto⁸

L'economia regionale nel 2015 si conferma in ripresa, seppur su livelli modesti e ancora caratterizzata da alcune incertezze. Il prodotto interno lordo del Veneto dovrebbe registrare una variazione leggermente migliore rispetto al dato nazionale ma sostanzialmente in linea con esso (per il 2015, il dato stimato del P.I.L. del Veneto è compreso tra il +1% e il +1,1%). Un impulso positivo sarebbe arrivato sia dalla domanda estera sia dalla ripresa dei consumi interni del settore privato.

Le esportazioni segnano nei primi tre trimestri del 2015 una variazione pari al +5,75% rispetto al dato cumulato dei primi tre trimestri dell'anno precedente. In riferimento ai diversi mercati di sbocco delle merci regionali si può tuttavia rilevare un andamento molto differenziato, in relazione sia alla congiuntura economica delle diverse macroaree che alle dinamiche dei tassi di cambio dell'Euro rispetto alle principali valute internazionali. L'andamento dell'export verso Stati Uniti e Regno Unito, rispettivamente terzo e quarto mercato di sbocco per i prodotti regionali, ha nettamente accelerato (+18,75% e +17,87%), beneficiando della ripresa delle due economie e di un certo indebolimento dell'Euro rispetto alle rispettive valute nazionali. In espansione anche le esportazioni verso alcune economie emergenti, quali India, Turchia e Cina (rispettivamente +14,57%, +8,79%, +6,81%); in netta contrazione invece le esportazioni verso Russia, penalizzate soprattutto dalle sanzioni previste dall'Unione Europea in seguito alla crisi con l'Ucraina, e Brasile, economia che continua ad attraversare una fase recessiva (rispettivamente -32,04% e -6,32%). Le esportazioni verso l'UE risultano anch'esse positive, soprattutto per effetto della ripresa della domanda interna che ha caratterizzato molti paesi membri nel corso del 2015. Le esportazioni sono risultate, con l'eccezione di "carbone e prodotti petroliferi raffinati" (-6,25%), positive per tutti i principali settori economici. Tra i settori caratterizzanti la produzione "export-oriented" regionale, spiccano il +12,32% di "prodotti alimentari, bevande e tabacco" e il +6,76% di "macchinari e apparecchi n.c.a.", mentre il settore "prodotti tessili, abbigliamento, pelli e accessori", altro settore chiave per il commercio estero regionale, fa registrare una crescita più contenuta, pari al +0,96%. Le importazioni, anch'esse in marcata crescita nei primi tre trimestri del 2015 rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente (+6,96%), sono state positivamente influenzate dalla leggera ripresa della domanda interna e, quale componente principale di quest'ultima, dall'aumento dei consumi privati. Il saldo commerciale nei primi tre trimestri del 2015 risulta positivo (11,03 miliardi di Euro) e superiore a quello registrato nello stesso periodo dell'anno precedente (+2,42%).

Nel corso del 2015 il settore manifatturiero ha confermato i segnali di ripresa evidenziati durante il 2014, con i livelli produttivi contraddistinti da un incremento medio nei quattro trimestri dell'anno pari al +1,83% (variazione sostenuta, e in leggerissimo aumento rispetto al +1,80% dello stesso periodo del 2014). Tale andamento risulta positivo per quasi tutti i principali comparti, esclusi il "tessile, abbigliamento e calzature" (-1,88%) e i "mezzi di trasporto" (-0,45%). Anche il fatturato ha fatto registrare una variazione media positiva (+2,30% rispetto al +1,92% medio del 2014).

Il settore dell'edilizia ha fatto registrare, nei primi tre trimestri del 2015, un leggero aumento del fatturato, in miglioramento rispetto all'anno precedente (+0,17% rispetto al -0,53% del 2014), sostenuta dalla proroga degli incentivi statali destinati alla detrazioni fiscali per l'efficientamento energetico e per le ristrutturazioni. I dati disponibili relativi al 2015 evidenziano un incremento su base annua nel numero di transazioni del comparto residenziale pari al +12,15%, in accelerazione rispetto al +9,46% del 2014.

⁸ Le fonti utilizzate per il reperimento dei dati utilizzati nella stesura del documento sono ABI, Unioncamere del Veneto, Banca d'Italia, B.C.E., Greta, Regione Veneto, Veneto Lavoro, INPS all'ultima data di riferimento disponibile.



Anche le transazioni in quello non residenziale evidenziano un aumento, seppur più contenuto (+1,15% dopo il +2,98%), frutto dell'aumento delle compravendite nei settori commerciali e nel terziario (rispettivamente +6,21% e +1,72%) e della diminuzione nel comparto industriale (-7,83%).

Il settore dei servizi ha fatto registrare complessivamente un andamento positivo nel 2015, in controtendenza rispetto al 2014. In particolare il commercio al dettaglio ha mostrato importanti segnali di ripresa, registrando una crescita del fatturato pari al +2,63% medio nei primi tre trimestri del 2015 (era -0,97% nello stesso periodo del 2014), ad evidenza della ripresa dei consumi privati. Nel corso del 2015 il settore del turismo ha fatto registrare, rispetto al 2014, un incremento delle presenze pari al +2,22% e un aumento degli arrivi pari al +6,08%. I totali si assestano dunque intorno a 63,23 milioni di presenze (circa 21,03 milioni per gli italiani e circa 42,20 milioni per gli stranieri) e intorno ai 17,25 milioni di arrivi (circa 6,04 milioni gli italiani e circa 11,21 milioni gli stranieri). Il diverso tasso di crescita tra presenze e arrivi indica un'ulteriore diminuzione della permanenza media dei turisti, che si assesta intorno ai 3,66 giorni (contro i 4 giorni del 2013 e i 3,80 del 2014). Simili le dinamiche rispetto alla provenienza, con i turisti di nazionalità italiana che fanno registrare un aumento delle presenze (+2,35%) e un marcato aumento degli arrivi (+6,66%) corrispondenti ad una diminuzione dei giorni di permanenza media da 3,63 a 3,48, e i turisti stranieri che fanno registrare un aumento delle presenze (+2,15%) e un aumento degli arrivi (+5,77%) corrispondenti ad una diminuzione dei giorni di permanenza media da 3,90 a 3,76. Al 31 dicembre 2015 si rilevano in Veneto 490.207 imprese registrate, di cui 437.130 attive (in diminuzione rispetto a dicembre 2014 del -0,49%). Il tasso di crescita annuo del numero di imprese, calcolato sulla base del saldo tra imprese nuove iscritte e imprese cessate nei dodici mesi precedenti, risulta leggermente negativo (-0,19%), anche se in miglioramento rispetto a dicembre 2014 (-0,40%). Nel corso del 2015 la media trimestrale delle nuove imprese è stata di 6.983 unità, rispetto ad una media di 6.964 unità per il 2014 (+0,28%). Al 31 dicembre 2015 la componente artigiana contava 131.601 imprese attive, pari a circa il 30,1% del totale, in diminuzione del -1,35% su base annua. Considerando il profilo giuridico, si può tuttavia osservare come a dicembre 2015 le società di capitali attive siano aumentate numericamente (+1,90%), evidenziando una certa vivacità del tessuto produttivo, mentre è continuato a diminuire il numero di ditte individuali attive e società di persone attive (rispettivamente -0,85% e -1,89%).

Per quanto riguarda il mercato del lavoro in Veneto, al terzo trimestre 2015 il tasso di disoccupazione si è attestato al 7,0%, in leggero aumento rispetto al 6,7% dello stesso periodo del 2014. La media sui primi tre trimestri è stata del 7,0%, contro un valore medio trimestrale per i primi tre trimestri del 2014 pari a 7,4%. A settembre il numero di occupati è leggermente diminuito (-0,24%) con la componente di lavoratori indipendenti che diminuisce (-1,87% rispetto al dato del terzo trimestre 2014) mentre i lavoratori dipendenti fanno registrare una variazione positiva del +0,25%. Tale tendenza risulta però non omogenea tra i vari settori economici, con in particolare il comparto dell'industria (escluse le costruzioni) che fa registrare variazioni positive dei lavoratori indipendenti ma non dei lavoratori dipendenti (rispettivamente +12,86% e -2,43%). Nel 2015 è proseguita la contrazione del ricorso agli ammortizzatori sociali, con le ore di CIG concesse, pari a circa 57,5 milioni da dato di dicembre 2015, in contrazione del -35,3% rispetto al monte ore del 2014. Il numero di inserimenti in lista di mobilità nei primi tre trimestri del 2015 risulta pari a 5.340 unità, con il saldo a settembre 2015 risulta in aumento rispetto al dato di un anno prima (+3,5%).

L'inflazione in regione, calcolata considerando i prezzi al consumo per l'intera collettività, è risultata negativa nel 2015 (-0,16%). Il Veneto ha quindi sperimentato un periodo di deflazione, con molti comparti che hanno fatto registrare delle contrazioni dei prezzi anche significative, tra i quali "trasporti" (-2,87%) e "abitazioni, acqua elettricità e combustibili" (-1,77%), a causa principalmente dei bassi prezzi delle materie prime. Tra i comparti che hanno invece fatto registrare un aumento dei prezzi si evidenziano "bevande alcoliche e tabacchi" (+2,42%), "istruzione" (+1,81%), "prodotti alimentari e bevande analcoliche" (+1,29%) e "servizi ricettivi e di ristorazione" (+1,27%).

Settore del credito in Veneto⁹

Nel corso del 2015 il numero di sportelli bancari presenti in Veneto è diminuito, secondo una tendenza ormai in essere da alcuni anni. Il numero complessivo di sportelli bancari operativi in regione a dicembre 2015 era pari a 3.147, in diminuzione di 143 unità (-4,3%) rispetto a dicembre 2014.

A dicembre 2015 lo stock di impieghi¹⁰ concessi alla clientela residente erano pari a 156.721 milioni di Euro, in diminuzione su base annua (-3,80%), a fronte dell'aumento registrato nel corso del 2014 (+1,34%).

⁹ Fonte: elaborazione Federveneta su dati Banca d'Italia. I dati sono provvisori

¹⁰ Gli impieghi comprendono impieghi vivi e sofferenze concessi da banche e della Cassa Depositi e Prestiti (CDP).



Il credito bancario alle famiglie consumatrici residenti in regione è aumentato del +4,21% nel 2015, dopo la contrazione del -1,47% registrata nel 2014. Particolare positivo l'andamento del credito al consumo (+50,75%), mentre i crediti rappresentati da mutui, che pesano per circa l'83% del totale degli impieghi verso queste controparti, sono diminuiti del -0,93%. Se tuttavia si considerano le nuove erogazioni, nel corso del 2015 i finanziamenti a medio lungo termine per l'acquisto di abitazioni sono aumentati del 63,43%, ad evidenza sia della crescente propensione all'investimento immobiliare da parte delle famiglie sia delle condizioni di accesso al credito più favorevoli. I tassi di interesse sui nuovi finanziamenti per l'acquisto di abitazioni sono infatti diminuiti nel quarto trimestre del 2015 al 2,69%, valore minimo dal 2010, portando la media del 2015 al 2,81% dal 3,37% del 2014.

Gli impieghi¹¹ alle imprese¹², che costituivano circa il 60% del totale a dicembre 2015, sono risultati in contrazione su base annua del -3,44%, in peggioramento rispetto al -1,48% registrato nel 2014. Complessivamente nell'ultimo triennio lo stock di impieghi al settore produttivo è diminuito di circa 9 miliardi di euro, ad evidenza sia della minore domanda di credito sia dei criteri maggiormente selettivi nell'erogazione adottati dal sistema bancario in regione. Particolarmente significativa la contrazione dello stock di impieghi a controparti artigiane, diminuiti del -6,49% a dicembre 2015 rispetto a dicembre 2014, e di quelli alle imprese con meno di 20 addetti¹³, diminuiti del -4,05%. Gli impieghi alle società non finanziarie con almeno 20 addetti sono diminuiti del -3,27% rispetto allo stesso periodo del 2014. Rispetto alle principali branche di attività economica si può evidenziare, seppur in un contesto di generalizzata diminuzione dei volumi, una situazione differenziata. Alcuni settori hanno fatto registrare una consistente contrazione degli impieghi, quali le costruzioni e le attività immobiliari (rispettivamente -6,51% e -3,61% a dicembre 2015 rispetto a dicembre 2014), mentre in altri comparti, quali l'agricoltura, lo stock di credito è rimasto sostanzialmente invariato (-0,01% a dicembre 2015 rispetto a dicembre 2014).

La qualità del credito nel 2015 appare ancora in peggioramento, anche se si registrano dei segnali di decelerazione rispetto al 2014. Le sofferenze nei confronti di prenditori regionali a dicembre 2015 ammontavano a 19.501 milioni di euro, con una variazione del +10,29% annuo, su ritmi sensibilmente attenuati rispetto a quanto registrato nel corso del 2014 (+18,80%). A dicembre 2015 la consistenza dei crediti in sofferenza in rapporto al totale degli impieghi era pari al 12,44%, rispetto al 10,85% di dicembre 2014, manifestando, soprattutto per il settore produttivo, ancora segnali di difficoltà nella restituzione dei prestiti (17,01% rispetto al 14,97% di dicembre 2014). Particolarmente importante il peggioramento della qualità del credito concesso alle imprese dell'edilizia (32,98% di dicembre 2015 rispetto al 26,97% di dicembre 2014) e dell'immobiliare (20,83% di dicembre 2015 rispetto al 17,27% di dicembre 2014). Con riferimento alle famiglie consumatrici si conferma la minore rischiosità (7,17% il rapporto sofferenze / impieghi, pur in crescita rispetto a dicembre 2014, quando risultava pari a 6,60%). A dicembre 2015 il rapporto attività deteriorate / impieghi era pari al 21,32%, in crescita rispetto al 19,98% di fine 2014. Il tasso di decadimento del credito in regione nella media dei primi tre trimestri del 2015 è passato al 0,631 dal 0,592 degli stessi trimestri del 2014.

La raccolta diretta del sistema bancario da residenti regionali¹⁴ a dicembre 2015 era pari a 123.900 milioni di Euro, in leggera diminuzione rispetto a dicembre del 2014 (-0,42%). Le famiglie consumatrici rappresentano la controparte più importante, con il 74,4% della raccolta diretta totale (-3,38% la variazione dei volumi rispetto a dicembre 2014). Le principali forme di raccolta di tali controparti rimangono i conti correnti passivi e i depositi a breve termine, pari rispettivamente al 49,0% e al 24,4% del totale, che presentano un'incidenza superiore alle obbligazioni, pari al 16,2%. La raccolta di mercato continua a diminuire in modo significativo (-27,86% a dicembre 2015 rispetto a dicembre 2014), solo parzialmente compensata dall'aumento della componente dei conti correnti (+9,87% a dicembre 2015 rispetto a dicembre 2014). La raccolta diretta presso il settore produttivo a dicembre 2015 è risultata in aumento del +10,08% su base annua, esclusivamente per la dinamica sostenuta da parte delle imprese di dimensione maggiore (+13,09% a dicembre 2015 rispetto a dicembre 2014). I titoli in deposito, quale componente rilevante del, detenuti presso il sistema bancario da residenti regionali¹⁵ risultano pari a 70.058 milioni di Euro, in leggera crescita rispetto a dicembre del 2014 (+2,01%).

¹¹ Gli impieghi includono le sofferenze.

¹² Comprende le controparti "Famiglie produttrici" e "Imprese non finanziarie".

¹³ Imprese individuali, società semplici, di fatto, in accomandita semplice e in nome collettivo con un numero di addetti inferiore a 20.

¹⁴ Sono escluse le imprese finanziarie e assicurative. Comprende la raccolta effettuata dalle banche sotto forma di: depositi (con durata prestabilita, a vista, overnight e rimborsabili con preavviso), buoni fruttiferi, certificati di deposito, conti correnti, pronti contro termine passivi e le obbligazioni bancarie, con l'esclusione dei titoli strutturati e dei covered bond. I dati sulle obbligazioni (al fair value) sono tratti dalle informazioni sui titoli di terzi in deposito.

¹⁵ Sono escluse le imprese finanziarie e assicurative. Considerano i titoli di terzi a custodia o in amministrazione, i titoli relativi all'attività di gestioni di portafogli, con l'esclusione delle attività emesse da istituzioni del sistema bancario, al fair value.



Le famiglie consumatrici rappresentano la controparte più importante, con l'85,3% dei titoli in deposito totali (+1,45% la variazione dei volumi rispetto a dicembre 2014). Rispetto a questa controparte risultano particolarmente dinamiche nello stesso periodo le componenti rappresentate da quote di OICR (+13,16%) e gestioni patrimoniali (+18,12%), mentre risultano in forte contrazione i titoli di debito diversi da quelli emessi da banche, per effetto della diminuzione dei rendimenti (-18,16% la componente Titoli di Stato italiani rispetto a dicembre 2014).

Banche di Credito Cooperativo del Veneto¹⁶

Al 31 dicembre 2015, le Bcc / Cra con sede in regione erano 31, da 32 di fine 2014. Dal 18 dicembre 2015 ha avuto efficacia una fusione per incorporazione di un'associata in una banca di credito cooperativo con sede fuori regione. Dal 1° gennaio 2016 il loro numero è di 29, anche in questo caso per la decorrenza dell'efficacia di altre due fusioni, fra cui quella della nostra Banca che ha incorporato la Banca Atestina. Gli sportelli operativi a dicembre 2015 erano 590 (di cui 574 situati all'interno dei confini regionali, pari a oltre il 18% del sistema bancario in Veneto), in diminuzione di 10 unità rispetto al medesimo aggregato a dicembre 2014¹⁷. Il numero complessivo degli sportelli riconducibili a Banche di Credito Cooperativo presenti in regione era pari a 657 (pari a circa il 21% del sistema bancario in Veneto), per effetto della presenza di 83 sportelli di 13 realtà del credito cooperativo con sede fuori regione, e risultava in diminuzione di 8 unità rispetto a dicembre 2014. Il numero complessivo di dipendenti delle Bcc / Cra con sede in regione a dicembre 2015 risultava pari a 4.295, in leggera diminuzione rispetto all'aggregato di confronto a fine 2014. Il numero dei soci a dicembre era di 133.373 unità, in aumento del +4,30% su base annua.

Gli impieghi¹⁸ del Credito Cooperativo Veneto ammontavano a dicembre 2015 a 18.209 milioni di euro, sostanzialmente stabili rispetto all'aggregato di riferimento a dicembre 2014¹⁹, per una quota di mercato in regione pari al 10,5%. Tale valore, superiore alla quota delle Bcc/Cra italiane a livello nazionale, si conferma, a dicembre 2015, elevato per le controparti che rappresentano tradizionali interlocutori delle banche di credito cooperativo, quali le famiglie consumatrici (12,4%), le istituzioni senza scopo di lucro (18,2%) e, rispetto al settore produttivo, le controparti artigiane (27,3%), le imprese con meno di 20 addetti (22,2%) e dell'agricoltura (21,8%)²⁰. A fine 2015 le famiglie consumatrici rappresentano, con il 32,89% del credito, la controparte più importante per le Bcc / Cra del Veneto, il cui stock di impieghi risulta in aumento del +1,35% su base annua. Gli impieghi alle controparti del settore produttivo, che rappresentano con il 61,87% una componente rilevante degli impieghi complessivi, hanno fatto registrare a dicembre 2015 una contrazione sia per le famiglie produttrici (-2,58% rispetto a dicembre 2014), che per le imprese non finanziarie (-1,37% rispetto a dicembre 2014). Con riferimento invece alle forme tecniche di impiego, a dicembre 2015 i mutui rappresentano la forma tecnica più importante con il 58,96% del totale degli impieghi concessi, sostanzialmente stabili in termini di stock rispetto a dicembre 2014. Con riferimento all'andamento degli impieghi per branca di attività economica, nel corso del 2015 una variazione positiva c'è stata nei comparti agricoltura, silvicoltura e pesca (+0,33%) e, tra i servizi, nei comparti del commercio all'ingrosso (+1,93%), dei servizi di informazione e comunicazione (+6,40%), delle attività professionali, scientifiche e tecniche (+5,53%), mentre una contrazione significativa si è registrata per gli impieghi a taluni comparti manifatturieri, quali legno e mobili (-2,62%) e metallurgia e fabbricazione di prodotti in metallo (-2,29%). Gli impieghi alle controparti dei comparti delle costruzioni sono in diminuzione (-6,88%), rimanendo peraltro importante la loro incidenza sul totale (complessivamente il 12,39% a dicembre 2015).

L'indice sofferenze / impieghi a dicembre 2015 risulta in aumento al 14,16%, dall'11,77% di dicembre 2014, per effetto di un'accentuata dinamica delle sofferenze. Particolarmente significativo il profilo di rischiosità del settore produttivo, con un indice sofferenze su impieghi che passa al 19,45% dal 15,93% del 2014, mentre nei confronti delle famiglie consumatrici è più contenuto (6,28% rispetto al 5,22% di

¹⁶ Fonte elaborazione Federveneta su Segnalazioni di vigilanza.

¹⁷ Se vengono considerati anche gli sportelli della banca incorporata nel corso del 2015, a dicembre 2014 le Bcc / Cra del Veneto contavano 628 sportelli, di cui 610 situati in regione.

¹⁸ I finanziamenti lordi verso le banche e verso la clientela ordinaria sono comprensivi delle sofferenze e al lordo di eventuali fondi rettificativi.

¹⁹ Ai fini di rendere omogeneo il confronto, si considera l'aggregato a dicembre 2014 al netto delle attività e passività in capo all'Associata successivamente incorporata.

²⁰ Se vengono considerati anche gli impieghi delle Bcc / Cra con sede fuori regione nei confronti di prenditori residenti in regione le quote salgono complessivamente al 12,4%, al 14,4% per le famiglie consumatrici, al 20,1% per le istituzioni senza scopo di lucro e, rispetto al sistema produttivo, al 31,3% per le controparti artigiane, al 26,1% per le imprese con meno di 20 addetti e al 24,2% per le imprese dell'agricoltura.



dicembre 2014) e su valori inferiori di quelli registrati dall'intero sistema bancario in Veneto²¹.

Il rapporto delle inadempienze probabili, a dicembre 2015, era pari al 6,44%, inferiore rispetto all'8,43% fatto registrare del sistema bancario in Veneto. A fine 2015 il rapporto finanziamenti deteriorati / impieghi per il totale della clientela era pari al 21,48%, valore che sale al 28,72% per il settore produttivo. La raccolta diretta²² delle Banche di Credito Cooperativo Veneto a dicembre 2015 era pari a 20.133 milioni di euro, in diminuzione rispetto ai valori dell'anno precedente (-2,77%). Le principali forme di raccolta risultavano i conti correnti passivi, che a dicembre 2015 pesavano il 55,58% della raccolta diretta delle Bcc/Cra del Veneto, consolidando la crescita rispetto a dicembre 2014, su valori superiori al sistema bancario nel suo complesso (+10,49% rispetto al +9,87% del totale del sistema bancario in Veneto). La raccolta di mercato, che rappresentava il 24,99% del totale, risultava ancora in diminuzione su base annua (-21,69%). Le famiglie consumatrici rappresentavano la controparte più importante, con il 71,74% della raccolta diretta totale, pur in contrazione del -3,56%. La raccolta diretta presso il sistema produttivo risulta in contrazione per le famiglie produttrici del -3,33%, mentre per le imprese non finanziarie si registra un aumento del +4,75%.

A dicembre 2015 l'indicatore impieghi / raccolta diretta si attestava al 90,44%, in aumento dall'88,41% del medesimo aggregato di dicembre 2014²³.

La raccolta indiretta a dicembre 2015 risultava pari a 7.091 milioni di euro a valori di mercato, facendo registrare un aumento annuo del +11,62%. Particolarmente dinamica la componente di risparmio gestito (+34,96% su base annua), a fronte dell'andamento negativo della raccolta amministrata (-12,78% su base annua).

I fondi propri a dicembre 2015 risultavano pari 2.263 milioni di euro. I coefficienti di patrimonializzazione, nella media delle Bcc/Cra del Veneto, risultavano pari al 15,21% il *total capital ratio* e al 14,64% il *tier one capital ratio*, valori ben al di sopra di quelli regolamentari.

CRITERI SEGUITI NELLA GESTIONE SOCIALE

Ai sensi dell'art. 2, primo comma, della legge 31 gennaio 1992 n. 59 e dell'art. 2545 del cod.civ., il Consiglio di Amministrazione riassume i criteri seguiti nella gestione sociale per il conseguimento degli scopi statutari in conformità al carattere cooperativo della società. A tal fine precisa che:

- nella raccolta del risparmio, nell'esercizio del credito e in tutte le operazioni e servizi bancari è stato perseguito il fine di migliorare le condizioni economiche di tutti i membri della comunità e dei Soci in particolare, attraverso un'assistenza bancaria personalizzata e l'applicazione di condizioni competitive;
- è stato perseguito il miglioramento delle condizioni economiche, morali e culturali della comunità, attraverso un costante sostegno finanziario alle attività imprenditoriali e alle famiglie (in particolare per l'accesso delle famiglie ai mutui per l'acquisto della casa, per le giovani coppie) ed un costante appoggio alle iniziative sociali e culturali attuate nella comunità e alle associazioni volontaristiche locali. Nel 2015 la Banca ha continuato a rendere disponibili alle imprese e alle famiglie delle comunità locali in cui opera le specifiche iniziative rientranti nelle c.d. "misure anticrisi", dirette a sospendere temporaneamente il pagamento delle rate dei mutui o ad allungare il residuo periodo di ammortamento del mutuo;
- nel 2015 sono state assegnate a studenti meritevoli, Soci o figli di Soci, che hanno conseguito il diploma di scuola media superiore o il diploma di laurea, borse di studio per complessivi euro 35.800;
- lo scorso anno la Banca ha consegnato n. 42 libretti a risparmio del valore di 150 euro ciascuno a favore di neonati figli di Soci. I libretti sono stati accesi utilizzando il prodotto destinato ai minori denominato "Alex Dream" che, oltre ad essere completamente esente da spese, offre una remunerazione attuale del 3%;

²¹ Gli indicatori calcolati rispetto all'aggregato composto da 32 Bcc / Cra del Veneto erano pari a dicembre 2014 rispettivamente al 13,76% per il totale, 18,87% per le controparti del sistema produttivo e 5,40% per le famiglie consumatrici.

²² Aggregato composto da conti correnti passivi, depositi a risparmio liberi e vincolati, certificati di deposito, buoni fruttiferi, obbligazioni emesse e pronti contro termine passivi. ai fini del confronto con il 2014

²³ L'indicatore calcolato rispetto all'aggregato composto da 32 Bcc / Cra del Veneto era pari a dicembre 2014 all'87,32%.



- nell'esercizio 2015 la "Prealpi" ha continuato a differenziare alcune fra le principali condizioni ordinarie praticate ai Soci da quelle della restante clientela; ciò è avvenuto sia per le condizioni economiche applicate su alcune tipologie di finanziamento, sia per le condizioni di tasso e spese applicati sui depositi in conto corrente e sui libretti a risparmio nominativi, nonché su taluni altri servizi quali le carte di credito; ai Soci qualificati come "consumatori" sono riservate specifiche tipologie di conto corrente, fra le quali quelle denominate "Conto Soci Giallo", "Conto Soci Bianco", "Conto Soci Verde", "Conto Soci Blu", "Conto Previdenza Soci";
- anche nel corso dell'anno decorso sono state effettuate emissioni di prestiti obbligazionari riservate specificamente ai Soci, a condizioni differenziate rispetto alle altre emissioni ordinarie collocate nel medesimo contesto temporale;
- da anni è riproposta l'offerta in esclusiva ai Soci di una apposita linea di credito (finanziamento chirografario a rientro), a condizioni di tasso di favore in rapporto alla forma tecnica utilizzata ed alle garanzie richieste;
- per i nuovi mutui ipotecari a tasso variabile finalizzati all'acquisto/ristrutturazione della prima casa di abitazione, richiesti da soci anche in cointestazione con il coniuge o con i figli, è previsto uno specifico prodotto con condizioni riservate;
- è continuato anche per l'anno decorso il collocamento del prodotto "Finanziamento Dream tasso 0", destinato ai figli minorenni dei Soci per esigenze sia di carattere scolastico, sia extra-scolastico. Questo finanziamento è stato messo a disposizione anche dei soci della Associazione di Mutuo Soccorso NOIxNOI;
- a cadenza quadrimestrale è stata inviata ai Soci la rivista "Prealpi Informazioni", strumento di comunicazione sulle iniziative bancarie, culturali e sociali realizzate dalla nostra Cooperativa di credito;
- è proseguita, sia attraverso il sito internet, sia attraverso comunicazioni mirate ai Soci, l'attività di informazione sulle iniziative, di carattere bancario e aggregativo, promosse dalla Banca nel corso dell'anno.
- si sono tenuti due incontri relativi alla formazione per i soci aventi per tema "Il rischio ed il conflitto di interesse nei confronti dei soggetti collegati" e "Basilea 3". Tali corsi sono obbligatori per potersi candidare al ruolo di amministratore della Banca.

Le erogazioni a carattere liberale effettuate nell'esercizio 2015, utilizzando gli accantonamenti al fondo di beneficenza stanziati dall'Assemblea dei Soci, ammontano a euro 1.012.678,88. Le elargizioni sono suddivise nelle seguenti tipologie di interventi:

per attività a carattere socio-umanitario	Euro	800,00
per sostegno attività delle pro loco e associazioni sportive	Euro	138.550,00
per recupero e tutela del patrimonio artistico e culturale	Euro	40.900,00
a favore di scuole di ogni ordine e grado	Euro	37.920,00
a favore di associazioni volontaristiche	Euro	64.860,00
per manifestazioni sociali, culturali e sportive	Euro	386.160,00
a favore di attività parrocchiali e religiose	Euro	29.250,00
Iniziative a favore dell'agricoltura	Euro	5.000,00
a favore di istituzioni pubbliche per servizi di tesoreria	Euro	56.400,00
altre erogazioni	Euro	252.838,88



INFORMAZIONI SULLE RAGIONI DELLE DETERMINAZIONI ASSUNTE CON RIGUARDO ALL'AMMISSIONE DEI NUOVI SOCI

In ottemperanza alle previsioni di cui all'art. 2528 cod. civ., ultimo comma, si informa che il Consiglio di Amministrazione della Banca di Credito Cooperativo delle Prealpi ha confermato, nell'esercizio 2015, gli indirizzi orientati a favorire l'ampliamento della base sociale.

Nel 2015 il sovrapprezzo delle azioni è rimasto invariato nella misura di euro 100 per ciascuna azione sottoscritta da nuovi soci.

Fino al 30/9/2015 è rimasta in vigore la disciplina temporanea, contemplata dall'apposito Regolamento consiliare, la quale si prefiggeva lo scopo di agevolare l'ingresso nella compagine sociale della Prealpi dei clienti che erano soci della Bcc di Monastier e del Sile e che operavano in una o più delle 4 filiali (Cavallino Treporti, Jesolo, Treviso e Villorba) oggetto di trasferimento dalla predetta Banca. Nello specifico, la norma regolamentare prevedeva, per tali soggetti, la sottoscrizione di un numero minimo di azioni, pari a 1, per essere ammessi nella base sociale della Prealpi, inferiore rispetto alle 5 ordinariamente prescritte.

Al 31 dicembre 2015 la compagine sociale della Banca era costituita da n. 6.828 soci, con una diminuzione netta di 43 soci (0,6%); nella precedente annualità 2014 l'aumento netto era stato di 219 soci.

Nel 2015 sono entrati a far parte della base sociale n. 121 soggetti, di cui n. 117 persone fisiche e n. 4 società o associazioni. I soci usciti sono stati n. 164, di cui 118 per perdita dei requisiti previsti dallo statuto. La composizione per fasce di età dei Soci ammessi nell'anno 2015 è formata da: n. 6 Soci di età non superiore a 30 anni; n. 25 Soci di età compresa fra 31 e 45 anni; n. 31 Soci di età compresa fra 46 e 55 anni; n. 55 Soci di età superiore a 55 anni.

I comuni di residenza (o operatività) che hanno evidenziato le maggiori presenze di soggetti ammessi, nel 2015, a partecipare alla base sociale della Prealpi, sono: Treviso con 15 Soci; Vittorio Veneto con 12 Soci; Spresiano con 11 Soci; Conegliano con 9 Soci; Tarzo con 8 Soci.

Con riferimento alle normative di vigilanza e fiscale che stabiliscono l'obbligo di operatività prevalente con i soci, si evidenzia come, nell'esercizio 2015, le attività di rischio destinate ai Soci o ad attività a ponderazione di rischio zero siano state superiori al 50 % del totale delle attività stesse. Infatti, la media degli indici di operatività prevalente rilevati alla fine di ciascun trimestre solare è pari al 58,39%.

LA VIGILANZA COOPERATIVA

Nel 2015 la Federazione Veneta delle Banche di Credito Cooperativo con sede in Padova, sulla base della convenzione stipulata con la Federazione Italiana delle Bcc, ha effettuato la revisione ordinaria per il biennio 2015-2016 della nostra Banca di Credito Cooperativo, che si è conclusa il 30 ottobre 2015, ai fini dell'accertamento dei requisiti mutualistici, di cui all'art. 18 del D.Lgs. 2 agosto 2002 n. 220 e dell'art. 21 della legge 31/01/1992 n. 59. Alla revisione cooperativa ha fatto seguito il rilascio, da parte della Federazione Italiana delle Bcc, dell'attestazione di revisione, ai sensi degli articoli 18 e 5, commi 1 e 2, del D.Lgs n. 220 del 02/08/2002, che conferma per la Banca l'iscrizione alla sezione dell'albo delle società cooperative a mutualità prevalente.



ANDAMENTO DELLA GESTIONE E DINAMICHE DEI PRINCIPALI AGGREGATI DI STATO PATRIMONIALE E DI CONTO ECONOMICO

Stato patrimoniale riclassificato					
Codici degli schemi obbligatori	Voci dell'attivo	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni in valore	Variazioni in %
10	Cassa e disponibilità liquide	4.201.981	5.338.485	-1.136.504	-21,29%
	Attività finanziarie valutate al fair value e derivati di copertura:				
20	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	237.390	192.396	44.994	23,39%
30	Attività finanziarie valutate al fair value	0	0	0	-
40	Attività finanziarie disponibili per la vendita	836.433.301	704.293.760	132.139.541	18,76%
80	Derivati di copertura	191.780	1.181.261	-989.481	-83,76%
60	Crediti: Crediti verso banche	84.718.932	57.975.828	26.743.104	46,13%
70	Crediti verso clientela	1.403.749.951	1.394.499.502	9.250.449	0,66%
	Immobilizzazioni:				
50	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	3.671.787	2.469.559	1.202.228	48,68%
100	Partecipazioni	0	0	0	-
110	Attività materiali	27.643.248	29.044.403	-1.401.155	-4,82%
120	Attività immateriali	1.517.476	1.606.223	-88.747	-5,53%
	Altre attività:				
130	Attività fiscali	20.184.783	13.090.672	7.094.111	54,19%
150	Altre attività	14.420.369	9.175.923	5.244.446	57,15%
	Totale dell'attivo	2.396.970.998	2.218.868.012	178.102.986	8,03%
Codici degli schemi obbligatori	Voci del passivo e del patrimonio netto	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni in valore	Variazioni in %
10	Debiti Debiti verso banche:	473.611.074	325.357.479	148.253.595	45,57%
20	Debiti verso clientela	1.234.476.851	1.118.363.386	116.113.465	10,38%
30	Titoli in circolazione	408.920.055	508.197.639	-99.277.584	-19,54%
	Passività finanziarie e derivati di copertura:				
40	Passività finanziarie di negoziazione	37.540	19.237	18.303	95,14%
60	Derivati di copertura	5.337.015	6.223.680	-886.665	-14,25%
	Altre passività:				
80	Passività fiscali	2.454.408	1.727.836	726.572	42,05%
100	Altre passività	37.434.349	29.743.594	7.690.755	25,86%
	Fondi a destinazione specifica:				
110	Trattamento di fine rapporto del personale	4.150.765	4.334.329	-183.564	-4,24%
120	Fondi per rischi e oneri:	2.866.976	2.206.462	660.514	29,94%
	Capitale e riserve:				
130	Riserve da valutazione	4.471.309	2.759.612	1.711.697	62,03%
160	Riserve	216.762.620	212.611.076	4.151.544	1,95%
170	Sovrapprezzi di emissione	1.498.850	1.496.102	2.748	0,18%
180	Capitale	504.526	496.572	7.954	1,60%
200	Utile d'esercizio	4.444.660	5.331.008	-886.348	16,63%
	Totale del passivo e del patrimonio netto	2.396.970.998	2.218.868.012	178.102.986	8,03%



LA RACCOLTA TOTALE DA CLIENTELA

Nella tabella in appresso riprodotta è indicata la composizione della complessiva raccolta da clientela:

Raccolta totale della clientela (dati in migliaia di euro)				
	2015	2014	Variazione assoluta	Variazione %
Raccolta diretta	1.643.397	1.626.561	+16.836	1,04%
Raccolta indiretta	682.520	601.207	+81.313	13,52%
di cui				
Risparmio amministrato	286.235	314.948	-28.713	-9,12%
Risparmio gestito	396.285	286.259	+110.026	+38,44%
Totale raccolta diretta e indiretta	2.325.917	2.227.768	+98.149	+4,41%

Nel 2015 si è registrato un incremento della raccolta totale da clientela del 4,41%. La variazione positiva rispetto a dicembre 2014 - pari a euro 98,149 milioni - deriva dall'incremento della raccolta diretta, aumentata dell'1,04%, e dall'incremento della raccolta indiretta, aumentata del 13,52%.



LA RACCOLTA DIRETTA

Al 31.12.2015 la raccolta diretta complessiva da clientela ammonta a 1.643,397 milioni di euro ed è composta dalle seguenti voci del passivo dello stato patrimoniale:

- debiti verso clientela (voce 20) per euro 1.234,477 milioni;
- titoli in circolazione (voce 30) per euro 408,920 milioni.

Nel 2015 la raccolta diretta ha registrato un aumento di euro 16,836 milioni (+1,04%) rispetto al saldo di fine esercizio precedente. Analizzando le singole componenti della massa fiduciaria si registra un significativo incremento dei conti correnti (+13,87%) e una riduzione dei prestiti obbligazionari (-21,13%). La raccolta a vista è aumentata complessivamente di euro 126,950 milioni (+11,94%), per contro, quella a tempo registra una variazione negativa per euro 105,042 milioni (-19,36%). Al riguardo va sottolineato che il contesto di mercato penalizza la raccolta a tempo: nel corso del 2015 i tassi a medio/lungo termine hanno registrato nuovi minimi storici assoluti, prossimi allo zero per le scadenze inferiori ai 5 anni, rendendo il ritorno per gli investitori poco attraente anche per il pesante carico fiscale.

Sull'incremento della raccolta diretta complessiva ha inciso in negativo la diminuzione delle passività finanziarie, aventi mera natura contabile, che fungono da contropartita, nella rappresentazione in bilancio, dei crediti cartolarizzati, in conseguenza del corrispondente progressivo ammortamento dei mutui ceduti.

I debiti verso clientela includono le forme tecniche dei conti correnti, dei depositi a risparmio, dei fondi di terzi in amministrazione, dei pronti contro termine passivi, dei finanziamenti della Cassa Depositi e Prestiti e delle altre passività a fronte di crediti ceduti e non cancellati dal bilancio. Al 31.12.2015 la voce evidenzia un saldo di euro 1.234,477 milioni, con un incremento di euro 116,113 milioni (+10,38%) rispetto alla chiusura del 2014.

I depositi in conto corrente ammontano a euro 1.090,405 milioni e segnano un incremento di euro 132,800 milioni (+ 13,87%) sul precedente esercizio. Anche nel 2015 questa componente della raccolta diretta si è confermata quella più dinamica in un contesto che vede le preferenze del pubblico orientarsi in misura sensibile verso strumenti finanziari a vista o a breve scadenza.

I depositi su libretti a risparmio presentano un saldo di euro 99,536 milioni, con un decremento di 5,850 milioni di euro (-5,55%) sull'anno pregresso.

Le operazioni passive di pronti contro termine evidenziano una consistenza di euro 15,404 milioni e registrano un decremento di euro 7,244 milioni (-31,98%) a raffronto con il saldo di fine 2014.

I fondi di terzi in amministrazione e i finanziamenti ricevuti dalla Cassa Depositi e Prestiti sommano, a fine esercizio, rispettivamente in euro 9,761 milioni e in euro 3,505 milioni, con un incremento annuo di euro 1,451 milioni (+ 17,46%) per i fondi di terzi in amministrazione e di euro 28 mila (+ 0,81%) per i finanziamenti ricevuti dalla Cassa Depositi e Prestiti.

Nella voce del passivo di bilancio "debiti verso clientela" figurano iscritte, per euro 15,866 milioni, passività che costituiscono contropartita di attività cedute e non cancellate dal bilancio. Queste passività finanziarie originano da tre operazioni di cartolarizzazione di mutui ipotecari effettuate negli anni 2005, 2006 e 2007, che sono oggetto di iscrizione nell' "attivo" e nel "passivo" dello stato patrimoniale, poiché in applicazione dei requisiti previsti dal principio contabile internazionale "IAS 39", non sussistono i presupposti per la cancellazione dal bilancio (c.d. "derecognition"). Per dette passività è stata rilevata, nel passato esercizio, una riduzione di euro 5,072 milioni, determinata dal rientro delle esposizioni verso le società veicolo in corrispondenza al pagamento delle rate dei mutui ceduti e all'estinzione delle esposizioni nei confronti delle società veicolo in seguito al passaggio a sofferenze di attività cedute ovvero all'estinzione anticipata dei mutui.

Al netto di queste passività finanziarie la voce "debiti verso clientela" presenta un saldo di euro 1.218,611 milioni, in aumento di euro 121,186 milioni (+ 11,04%) sull'esercizio precedente.

I titoli in circolazione. La voce comprende i certificati di deposito, le consistenze dei prestiti obbligazionari emessi dalla Banca valutati al costo ammortizzato e dei prestiti obbligazionari oggetto di copertura specifica mediante il criterio dell'hedge accounting. I titoli in circolazione sono iscritti a bilancio per euro 408,920 milioni e registrano una riduzione rispetto alla consistenza del precedente esercizio di euro 99,278 milioni (- 19,54%).



Il saldo dei prestiti obbligazionari inclusi nella voce 30 del passivo ammonta a 366,512 milioni di euro, con una diminuzione di euro 98,174 milioni (- 21,13%) sulle risultanze di fine 2014.

La voce accoglie, inoltre, il saldo dei certificati di deposito, pari a euro 42,408 milioni, in diminuzione di euro 1,103 milioni (- 2,54%) sul precedente esercizio.

Il decremento della componente obbligazioni rispetto alla raccolta a vista (conti correnti) è conseguenza del contesto di mercato che penalizza la raccolta a tempo. Il continuo ribasso dei rendimenti registrato nel 2015 e la penalizzazione fiscale in materia di imposta di bollo, induce la clientela a preferire altre forme di investimento bancario. Nel corso del 2015 l'importo delle nuove emissioni è stato pari ad euro 65,606 milioni a fronte di rimborsi per euro 163,252 milioni. Gli importi non rinnovati, pari ad euro 97,646 milioni, sono stati depositati dalla clientela sui conti correnti in attesa di una allocazione definitiva o investiti in prodotti di risparmio gestito, in particolare in polizze assicurative di Ramo I collegate a gestioni separate. Anche nel 2015 le sottoscrizioni di obbligazioni emesse dalla "Prealpi" da parte della clientela si sono indirizzate esclusivamente verso le emissioni a tasso fisso. La continua discesa dei tassi euribor, che nel 2015 hanno segnato nuovi minimi storici in territorio negativo, ha azzerato la richiesta da parte della clientela di titoli a tasso indicizzato.

Raccolta diretta per forma tecnica (dati in migliaia di euro)				
	2015	2014	Variazione assoluta	Variazione %
Conti correnti passivi	1.090.405	957.605	+132.800	+13,87%
Depositi a risparmio	99.536	105.386	-5.850	-5,55%
Raccolta a vista	1.189.941	1.062.991	126.950	+11,94%
Pronti contro termine	15.404	22.648	-7.244	-31,98%
Certificati di deposito	42.408	43.512	-1.103	-2,54%
Prestiti obbligazionari	366.512	464.686	-98.174	-21,13%
Fondi di terzi in amministrazione	9.761	8.310	+1.451	+17,46%
Finanziamenti Cassa Dep. e Prestiti ed altra raccolta	3.505	3.476	+28	+0,81%
Raccolta a tempo	437.590	542.632	-105.042	-19,36%
Altra raccolta (passività per crediti ceduti)	15.866	20.938	-5.072	-24,22%
Totale raccolta diretta	1.643.397	1.626.561	+16.836	+1,04%



LA RACCOLTA INDIRECTA

La raccolta indiretta da clientela nel 2015 ammonta a 682,52 milioni con un aumento, rispetto all'anno precedente, di euro 81,31 milioni (+13,52%) che discende dalle seguenti dinamiche:

- una crescita della componente risparmio gestito (che comprende le quote di organismi collettivi di gestione del risparmio, le gestioni individuali curate da terzi e le riserve tecniche delle polizze vita) per euro 110 milioni (+38,44%). In dettaglio, la crescita è stata sostenuta dall'ottimo andamento delle Gestioni Patrimoniali (euro +15 milioni: +143%), delle polizze assicurative/fondi pensione (euro +64,4 milioni: +44,6%) e dei fondi/Sicav (euro +30 milioni: +23,16%);
- una flessione del risparmio amministrato per euro -28,7 milioni: - 9,12%.
- All'interno del risparmio amministrato si è assistito ad una notevole diminuzione dei BOT, rispetto all'anno 2014 (-89%), dei CCT (-39%), dei CTZ (-45%) e dei BTP (-12%), detenuti dalla clientela. I titoli obbligazionari, diversi da quelli di Stato, comprendendo sia quelli espressi in euro che in divisa estera, sono diminuiti del 10% rispetto all'esercizio decorso, pari a -9 milioni di euro in valore assoluto. I titoli azionari risultano invece in aumento rispetto all'anno precedente (+20,6%), pari a +10 milioni di euro.

L'incidenza del risparmio gestito sul totale della raccolta indiretta risulta essere pari al 58%, in aumento rispetto all'anno 2014 (47%), mentre l'incidenza del risparmio amministrato sulla raccolta indiretta risulta essere pari al 41,9% (52% nel 2014).

Raccolta indiretta da clientela (dati in migliaia di euro)	31/12/2015	31/12/2014	Variazione assoluta	Variazione %
Fondi comuni di investimento e Sicav	161.727	131.311	30.416	23,16%
Gestioni patrimoniali mobiliari	25.729	10.556	15.173	143,73%
Polizze assicurative e fondi pensione	208.829	144.392	64.437	44,63%
Totale risparmio gestito	396.285	286.260	110.025	38,44%
Titoli di Stato	146.594	176.386	-29.792	-16,89%
Titoli obbligazionari	80.063	89.198	-9.135	-10,24%
Azioni e altre	59.578	49.364	10.214	20,69%
Totale risparmio amministrato	286.235	314.948	-28.713	-9,12%
Totale raccolta indiretta	682.521	601.208	81.313	13,52%



I CREDITI VERSO CLIENTELA

I crediti per cassa verso clientela, al netto delle rettifiche di valore, sono iscritti a bilancio per euro 1.403,750 milioni e segnano un incremento di euro 9,250 milioni (+ 0,66%), rispetto alle consistenze dell'esercizio 2014.

La composizione delle risultanze della voce 70 dell'attivo dello stato patrimoniale è costituita dalle consistenze degli impieghi economici - relativi ai prestiti erogati a clientela - e delle altre attività finanziarie classificate, conformemente ai principi contabili internazionali, nel portafoglio contabile "Loans & Receivables", quali i contratti assicurativi di capitalizzazione, i buoni fruttiferi emessi dalla Cassa Depositi e Prestiti e i prestiti obbligazionari (Minibond) emessi da società clienti.

Nella voce "crediti verso clientela" sono, inoltre, compresi i crediti oggetto di operazioni di cartolarizzazione concluse negli anni 2005, 2006 e 2007 le quali, non avendo comportato il sostanziale trasferimento dei rischi e benefici della attività cedute, non consentono la cancellazione dal bilancio (c.d. derecognition) dei crediti medesimi, a norma del principio contabile IAS n. 39. Relativamente a tali crediti ceduti, originati da mutui ipotecari in bonis, si è proceduto: all'iscrizione in bilancio dell'importo residuo delle attività cartolarizzate; all'impairment analitico delle posizioni deteriorate e all'impairment collettivo delle attività stesse; allo storno della tranche di titoli junior sottoscritta nelle operazioni di cartolarizzazione per la parte riferita ai crediti ceduti.

Il saldo della voce "crediti verso clientela" ricomprende euro 943 mila inerenti a sei anticipazioni erogate al Fondo di Garanzia dei Depositanti nell'ambito di interventi realizzati nel corso del 2012 e nel 2015, per la risoluzione di crisi di banche di credito cooperativo poste in liquidazione coatta amministrativa.

Crediti vs clientela (voce 70 attivo di bilancio) (dati in migliaia di euro)				
Forme tecniche (1)	Consistenze 2015	Consistenze 2014	Variazione assoluta	Variazione %
Conti correnti	219.802	247.425	-27.623	-11,16
Mutui	825.152	779.299	+45.853	+5,88
Anticipi su crediti e import	17.865	24.259	-6.394	-26,36
Portafoglio finanziario e commerciale	2.193	2.738	-546	-19,93
Sovvenzioni non regolate in c/c	61.132	59.626	+1.506	+2,53
Crediti con fondi di terzi in amministrazione e altri crediti	9.818	8.381	+1.437	+17,15
Sofferenze	43.582	35.999	+7.584	+21,07
Attività cedute non cancellate (2)	23.816	29.018	-5.201	-17,92
Totale impieghi economici	1.203.360	1.186.744	+16.616	+1,40
Contratti assicurativi di capitalizzazione	114.560	109.406	+5.153	+4,71
Buoni fruttiferi postali	81.227	94.307	-13.080	-13,87
Titoli di debito	4.604	4.043	+561	+13,88
Totale crediti verso clientela	1.403.750	1.394.499	+9.250	+0,66

Note:

1) le attività deteriorate diverse dalle sofferenze sono comprese all'interno delle forme tecniche originarie;

2) la voce comprende euro 485 mila di crediti ceduti classificati, al 31/12/2015, a sofferenze ed euro 61 mila di crediti ceduti classificati tra tra le inadempienze probabili

La sostanziale stabilità della consistenza dei crediti verso la clientela registrata nell'esercizio 2015 è legata, principalmente, alla modesta ripresa del ciclo economico che non ha generato una solida ripresa della domanda di credito. L'abbondante liquidità immessa sui mercati in attuazione della politica



monetaria espansiva della BCE ha prodotto i suoi effetti, che si sono manifestati soprattutto nel calo del costo dei finanziamenti per le famiglie e per le piccole e medie imprese.

È rimasta debole la domanda di credito a causa della scarsa dinamica degli investimenti e dei consumi. Sul fronte dell'offerta – dove è in aumento la pressione competitiva tra gli intermediari bancari – a consigliare prudenza sono rimaste le criticità inerenti la qualità del credito. In un contesto economico ancora caratterizzato da incertezze la nostra Banca ha comunque confermato il proprio ruolo di servizio e di supporto finanziario alle realtà economiche dei territori di riferimento, in particolare alle famiglie e alle piccole imprese.

Al 31.12.2015 gli impieghi economici si attestano a euro 1.203,360 milioni e segnano un aumento di euro 16,616 milioni sul precedente esercizio (+1,4%). Al netto dei crediti cartolarizzati, l'aumento degli impieghi economici è di euro 21,817 milioni (+ 1,88%).

Il rapporto crediti verso clientela/raccolta diretta è rimasto stabile posizionandosi, a fine esercizio, all'85,42%, rispetto all'85,73% di dicembre 2014.

Crediti verso la clientela (composizione percentuale)		
Forme tecniche	Consistenze 2015	Consistenze 2014
Conti correnti	15,66	17,74
Mutui	58,78	55,88
Anticipi su crediti e import	1,27	1,74
Portafoglio finanziario e commerciale	0,16	0,20
Sovvenzioni non regolate in c/c	4,35	4,28
Crediti con fondi di terzi in amministrazione e altri crediti	0,70	0,60
Sofferenze	3,10	2,58
Attività cedute non cancellate	1,70	2,08
Contratti assicurativi di capitalizzazione	8,16	7,85
Buoni fruttiferi postali	5,79	6,76
Titoli di debito	0,33	0,29

L'incremento intervenuto nella componente dei crediti a clientela riferita agli impieghi economici ha interessato, principalmente, la forma tecnica di affidamento dei mutui, la quale ha registrato la crescita più elevata, pari a 45,853 milioni di euro (+5,88%), dovuta a un flusso di rientri per ammortamento dei finanziamenti inferiore rispetto alle nuove erogazioni. Significative sono state le nuove erogazioni mutui casa alle famiglie, come pure le molte surroghe attive, e i prestiti erogati alle PMI con l'assistenza del Fondo Centrale di Garanzia. Un modesto incremento c'è stato anche per le sovvenzioni non regolate in c/c e per i crediti con fondi di terzi in amministrazione per un ammontare, rispettivamente, di 1,506 milioni di euro (+2,53%) e di 1,437 milioni di euro (+17,15%).

Le restanti forme tecniche hanno subito flessioni: i conti correnti per un importo di euro 27,623 milioni (-11,16%), gli anticipi su crediti e import per un importo di euro 6,394 (-26,36%) e il portafoglio finanziario e commerciale per un importo di euro 0,546 milioni (-19,93%).

Le attività oggetto di cessione, per le quali non si è proceduto alla cancellazione in conformità alla disciplina prevista dai principi contabili internazionali, ammontano a euro 23,816 milioni, con un decremento di euro 5,201 milioni (-17,92%) rispetto all'esposizione di fine 2014, determinata dall'ammortamento dei mutui cartolarizzati.

Nel 2015 la Banca ha concesso a piccole/medie imprese e a famiglie la sospensione temporanea del pagamento delle rate di mutuo o l'allungamento della durata dei mutui. In dettaglio sono state deliberate nr. 76 sospensioni del pagamento delle rate di prestiti a imprese e famiglie, relative a finanziamenti che presentavano saldi complessivi per quasi 23 milioni di euro.



Si porta a conoscenza che nell'esercizio 2015, nei mesi di marzo e giugno, la Banca ha partecipato a due operazioni di rifinanziamento a lungo termine offerte dalla Banca Centrale Europea (rientrante nel programma deciso dalla BCE nel meeting di giugno 2014). Trattasi di due aste addizionali dell'operazione denominata Targeted Longer-Term Refinancing Operation (TLTRO), nelle quali Banca Prealpi è rimasta aggiudicataria della somma complessiva di euro 165,380 milioni. Tali somme sono destinate all'erogazione di prestiti a imprese e famiglie (ad esclusione dei finanziamenti riferiti all'acquisto di immobili) e dovranno essere rimborsate alla scadenza del 26 settembre 2018, salvo rimborso anticipato (a settembre 2016) nell'ipotesi non siano osservati i vincoli posti dal programma di rifinanziamento.

Gli impieghi economici (esclusi i crediti cartolarizzati) con durata originaria oltre i 12 mesi hanno segnato un incremento nell'esercizio del 7,05%; mentre i prestiti alla clientela con durata entro i 12 mesi hanno registrato una diminuzione del 10,34%.

Nella composizione dei finanziamenti per vita residua, determinata in conformità alla metodologia prevista nella matrice di Vigilanza, i crediti con vita residua superiore a 12 mesi presentano un'incidenza sugli impieghi complessivi che aumenta dal 64,54% del 2014 al 67,28% registrato alla chiusura dell'esercizio 2015.

Dai dati relativi ai crediti suddivisi per tipologia di soggetti economici, rilevati dalla matrice di vigilanza a fine dicembre 2015, si osserva un moderato incremento, da un esercizio all'altro, degli impieghi riferiti alle imprese non finanziarie (comprese quelle individuali riferite alle famiglie produttrici), un incremento più consistente dei crediti alle famiglie consumatrici e altri soggetti, un decremento degli impieghi a società finanziarie. In quest'ultima categoria rientrano le attività finanziarie con la Cassa Depositi e Prestiti e i contratti di capitalizzazione (o vita) con imprese di assicurazione.

In dettaglio, i crediti erogati alle attività produttive evidenziano: un incremento del 3,61% relativamente ai prestiti riferiti alle imprese individuali, il cui peso sul totale degli affidamenti utilizzati è dell'12,14%; un aumento del 2,64% dei finanziamenti erogati alle società di minore dimensione (con meno di 20 dipendenti), il cui peso sul totale dei crediti è del 10,59%; un aumento dello 0,67% degli impieghi erogati alle imprese corporate (con oltre 20 dipendenti).

I crediti alla clientela rappresentati dalle società finanziarie (come prima detto, si tratta, principalmente, di investimenti in attività finanziarie della Cassa Depositi e Prestiti e di compagnie di assicurazioni) incidono per il 13,29% della consistenza complessiva della voce 70 dell'attivo, mentre gli impieghi a favore di famiglie consumatrici e altri soggetti costituiscono il 29,64% dei crediti a clientela.

Distribuzione per soggetti dei crediti verso clientela in essere al 31/12/2015 (da matrice di vigilanza)		
	Incidenza % sul totale es. 2015	Incremento % 2015/2014
Famiglie produttrici	12,14	3,61%
Imprese non finanziarie: small business	10,59	2,64%
Imprese non finanziarie: corporate	34,34	0,67%
Società finanziarie	13,29	-5,47%
Famiglie consumatrici e altri soggetti	29,64	5,20%
Totale	100	1,65%

Nella tabella riprodotta in appresso è evidenziata la suddivisione per settori e branche di attività economica dei crediti verso clientela, con indicazione dell'incidenza in termini percentuali sul totale dell'aggregato considerato e delle variazioni intervenute nelle consistenze da un esercizio all'altro (i dati sono rilevati dalla matrice di vigilanza riferita alle segnalazioni al 31/12/2015).

Il settore produttivo ha registrato un incremento dei flussi netti di credito erogato pari all'1,65%. Il settore che conferma presentare il maggior progresso dei prestiti è rappresentato dall'agricoltura, in



crescita del 6,5%. Giova osservare che nel territorio di competenza della Prealpi il settore vitivinicolo, in particolare quello riferito al vino Prosecco, continua a osservare un trend di crescita, che si riversa positivamente sull'economia locale.

Per gli impieghi allocati al settore dell'industria in senso stretto si è osservata una importante, positiva, inversione di tendenza rispetto all'andamento osservato nel triennio precedente. Infatti, le variazioni annue dei prestiti all'industria rilevate negli esercizi 2012, 2013 e 2014 erano state tutte negative e, rispettivamente, pari a -9,17%, a -11,18% e a -3,38%. Nel 2015, invece, la variazione annua è stata di segno positivo, con un incremento del 4,26%, segnalando come gli impieghi destinati al settore industriale abbiano recepito la fine della precedente recessione e l'avvio di una ripresa economica, seppure ancora flebile.

Continua il calo degli impieghi destinati al settore delle costruzioni, che hanno evidenziato una flessione dell'4,82% (i crediti riferiti alla branca di attività relativa ai servizi immobiliari sono calati del 3,52%), in corrispondenza alla crisi che, anche nel 2015, non ha risparmiato il settore immobiliare, nonostante una maggiore vivacità emersa dai dati sulle compravendite di abitazioni (i crediti riferiti alla branca di attività relativa ai servizi immobiliari sono calati del 3,52%).

Il credito erogato al settore dei servizi e commercio ha registrato un aumento del 2,14%, anche in questo invertendo il segno (che era negativo) registrato nel precedente esercizio.

Gli impieghi erogati alle diverse branche di attività economica costituiscono il 57,1% dei crediti complessivi a clientela della Banca. Sulla consistenza totale dei crediti erogati, gli impieghi destinati al settore dei servizi e commercio incidono per il 26%, il peso del settore dell'industria (in senso stretto) corrisponde al 12,6% del totale dei crediti verso clientela, l'incidenza del settore delle costruzioni è del 11,3%, mentre il peso del settore primario è del 7,1%.



Distribuzione per branche di attività economica dei crediti a clientela in essere al 31/12/2015 desunti dalla matrice di vigilanza (crediti nominali)		
	Incidenza % sul totale es. 2015	Variazione % 2014/2015
Famiglie consumatrici	27,77	4,94
Istituzioni sociali private	1,42	11,98
Società finanziarie	8,04	1,87
Amministrazioni pubbliche	5,70	-13,75
Attività non classificabili	42,93	1,65
Agricoltura	7,10	6,50
Estrazioni di minerali	0,46	-15,95
Fornitura di energia elettrica, gas e acqua	0,16	-43,80
Industrie alimentari, delle bevande e tabacco	1,82	14,09
Industrie tessili, articoli in pelle e confezioni	0,57	-5,01
Carta, articoli di carta e stampa	0,46	13,29
Fabbricazione prodotti chimici e farmaceutici	0,22	276,75
Fabbricaz. articoli in gomma e di altri minerali	1,06	15,47
Metallurgia e fabbricaz. prodotti in metallo	2,55	2,88
Fabbric. macchinari, apparecchi e autoveicoli	0,69	-2,60
Fabbricaz. apparecchiature elettriche e computer	0,36	62,62
Industria del legno e di mobili	3,68	-4,96
Altri prodotti industriali	0,64	39,82
Industria in senso stretto	12,65	4,26
Costruzioni	11,31	-4,82
Commercio al dettaglio	2,95	5,00
Commercio all'ingrosso	4,35	5,55
Commercio e riparazione di auto e moto	1,49	3,32
Trasporto e magazzinaggio	0,94	-0,50
Servizi di informazione e comunicazione	0,31	10,39
Attività dei servizi di alloggio e ristorazione	2,63	12,82
Attività finanziarie e assicurative	0,09	10,75
Attività immobiliari	9,25	-3,52
Attività professionali, scientifiche e tecniche	1,58	9,56
Altri servizi	2,42	-0,15
Servizi	26,01	2,14
Totale	100	

(Nota: Nei settori "Amministrazioni pubbliche" e "Società finanziarie" sono ricompresi i Buoni fruttiferi postali e i contratti assicurativi di capitalizzazione con un incidenza percentuale del 13,33%).

Nella voce 70 dell'attivo dello stato patrimoniale sono compresi i contratti assicurativi di capitalizzazione che ammontano al 31.12.2015 a euro 114,560 milioni, con un incremento di euro 5,153 milioni



(+4,71%) sulle consistenze del pregresso esercizio, determinato da nuove sottoscrizioni, al netto dei rimborsi e della capitalizzazione dei proventi di competenza.

Nell'ambito dei crediti verso clientela sono indicati i buoni fruttiferi emessi dalla Cassa Depositi e Prestiti per complessivi euro 81,227 milioni. A raffronto con il precedente periodo amministrativo questa tipologia di attività finanziarie ha segnato una diminuzione di euro 13,080 milioni (-13,87%), ascrivibile alla differenza tra rimborsi e interessi maturati al 31.12.2015.

La voce 70 dell'attivo di bilancio accoglie, inoltre, titoli obbligazionari per euro 4,604 milioni, emessi da tre società clienti nell'ambito di operazioni di emissione di "minibond".

I crediti concessi a clientela, diversi dagli impieghi per cassa, comprendono i crediti di firma i quali, per loro natura, non trovano iscrizione fra le attività dello stato patrimoniale di bilancio.

I crediti di firma sono costituiti da garanzie rilasciate di natura finanziaria per euro 14,827 milioni (con una diminuzione di euro 1,86 milioni sul 2014) e garanzie rilasciate di natura commerciale per euro 35.618 milioni (con una diminuzione di euro 1,209 milioni rispetto ai valori di chiusura dell'esercizio 2014).

LA QUALITÀ DEL CREDITO

Con riferimento al profilo di concentrazione del credito si rende noto che le attività finanziarie della Banca comprendono sei esposizioni di rischio classificabili, seguendo le definizioni delle norme di Vigilanza in materia, fra le "grandi esposizioni".

Le sei posizioni che rientrano nella definizione di "grandi esposizioni" attengono: alle esposizioni in essere a fine esercizio 2015 nei confronti della Repubblica Italiana, per un importo nominale di 754,004 milioni di euro, composte da titoli di debito emessi o garantiti dallo Stato italiano, da attività per imposte anticipate e da crediti d'imposta; all'esposizione nei confronti di Cassa Depositi e Prestiti S.p.a., pari ad un importo nominale di 81,270 milioni di euro composta da investimenti in buoni fruttiferi postali garantiti dalla Repubblica italiana; alle esposizioni nei confronti del "gruppo bancario" Iccrea Holding - pari ad un importo nominale di euro 90,104 milioni - (composte, prevalentemente, da attività relative a disponibilità finanziarie detenute nei conti di deposito e di regolamento, da obbligazioni emesse, da partecipazioni nel "gruppo" Iccrea Holding, dai versamenti in adempimento degli obblighi di riserva obbligatoria assolti "indirettamente" tramite Iccrea Banca); alle esposizioni nei confronti di Poste Italiane SpA per un importo nominale di euro 52,510 milioni relativo a polizze di capitalizzazioni sottoscritte con Poste Vita SpA (controllata da Poste Italiane SpA); alle esposizioni nei confronti del "gruppo bancario" Intesa San Paolo pari ad un importo nominale di euro 26,726 milioni composte da obbligazioni emesse; nonché dalle esposizioni nei confronti del "gruppo bancario" Unicredit pari ad un importo nominale di euro 25,945 milioni composte da obbligazioni emesse.

I rischi ponderati in base alla normativa di vigilanza vigente, associati alle esposizioni sopra indicate, sono i seguenti: gruppo Iccrea Holding euro 90,1 milioni di euro, Poste Italiane Spa 52,5 milioni di euro, gruppo Intesa San Paolo 26,7 milioni di euro, gruppo Unicredit 25,9 milioni di euro, Repubblica Italiana 14,8 milioni di euro. All'esposizioni verso Cassa Depositi e Prestiti S.p.a., infine, è applicata una ponderazione di rischio zero.

Al 31.12.2015, gli utilizzi di affidamenti, rilevati nella matrice di vigilanza, riferiti ai singoli soggetti prenditori di credito (esclusi gli intermediari bancari, assicurativi e l'Ente Poste), sono distribuiti nelle seguenti classi definite in base all'incidenza dell'esposizione sui fondi propri (secondo la definizione delle norme di Vigilanza) della Banca:

- le posizioni di rischio con utilizzo di affidamenti compreso fra il 3% e il 5% dei fondi propri rappresentano l'1,17% degli impieghi economici della Banca;
- le posizioni con esposizioni comprese fra il 2% e il 3% dei fondi propri costituiscono il 2,53% degli impieghi economici;
- le posizioni di rischio con esposizioni comprese fra l'1% e il 2% dei fondi propri incidono per il 8,76% sugli impieghi economici;



- le restanti posizioni affidate con utilizzi inferiori all'1% dei fondi propri della Banca rappresentano l'87,53 % degli impieghi economici.

A fine esercizio, i primi 10 clienti per volumi di utilizzo di affidamenti rappresentano il 4,4% degli impieghi economici;

i primi 20 clienti per volumi di utilizzo di affidamenti costituiscono il 7,2% degli impieghi economici;

i primi 50 clienti per volumi di utilizzo di affidamenti incidono per il 13,2% degli impieghi economici.

Ai sensi della disciplina prudenziale in materia di attività di rischio e conflitti di interesse nei confronti di soggetti collegati, si precisa che al 31 dicembre 2015 non sono presenti posizioni di rischio verso soggetti collegati che eccedono i limiti prudenziali di riferimento. Alla data predetta sono in essere posizioni di rischio verso soggetti collegati per un ammontare nominale complessivo di 1,5 milioni di euro.

Con riferimento alla mitigazione del rischio di credito, si informa che il 59,98% degli impieghi economici a clientela è assistito da garanzie reali (ipoteca e/o pegno).

L'aggregato dei crediti deteriorati è stato determinato sulla base delle nuove definizioni introdotte con il 7° aggiornamento della Circolare n. 272/2008 della Banca d'Italia, con il quale sono state uniformate le definizioni ai pertinenti riferimenti dell'Autorità bancaria europea.

In tale ambito:

- la definizione di sofferenze e le regole di classificazione tra le esposizioni scadute/sconfinanti deteriorate sono, al momento, invariate rispetto alla disciplina previgente;
- le inadempienze probabili sono il risultato della valutazione della banca circa l'improbabilità che il debitore adempia integralmente alle proprie obbligazioni per capitale e interessi, senza il ricorso ad azioni quali l'escussione delle garanzie. Tale valutazione prescinde dalla presenza di eventuali importi scaduti e non pagati o di altri sintomi espliciti di anomalia, laddove sussistano elementi che implicano una situazione di rischio di inadempimento del debitore (ad es. crisi del settore industriale in cui opera il debitore);
- sono state abrogate le definizioni di incagli oggettivi e soggettivi e di esposizioni ristrutturate;
- sono state introdotte le definizioni di esposizioni forborne, performing e non performing;
- dal novero delle esposizioni deteriorate sono state escluse le esposizioni classificate nel portafoglio contabile delle attività finanziarie detenute per la negoziazione ed i contratti derivati.

Tale intervento è entrato in vigore il 1° gennaio 2015, con l'eccezione delle modifiche inerenti all'introduzione della categoria delle "esposizioni performing oggetto di misure di forbearance", relativamente alla quale, per gli intermediari tenuti alle segnalazioni su base solo individuale, la decorrenza è stata rinviata al 1° luglio 2015.

In applicazione dei nuovi riferimenti, la Banca ha rivisto i criteri aziendali di classificazione e proceduto alla conseguente analisi e classificazione del portafoglio in essere: */i/* individuando le esposizioni - tra quelle deteriorate alla data del 31 dicembre 2014 - che rispettavano i requisiti per la classificazione a forborne non performing; */ii/* riclassificando, sulla base di una puntuale analisi delle stesse, le ex esposizioni ristrutturate e le ex posizioni incagliate (incagli soggettivi e oggettivi); */iii/* effettuando la ricognizione dei dati storici relativamente alle esposizioni in bonis oggetto di misure di forbearance.

In particolare:

- le esposizioni ristrutturate al 31 dicembre 2014 sono state ricondotte nella categoria delle inadempienze probabili "forborne";
- gli incagli ordinari al 31 dicembre 2014 sono stati ricondotti alla nuova categoria delle inadempienze probabili;
- al 31/12/2015 le posizioni deteriorate relativamente alle quali risultano verificati i requisiti per la classificazione a forborne non performing ammontano ad euro 29,9 milioni lordi (euro 20,8 al netto delle svalutazioni);
- al 31/12/2015 le posizioni non deteriorate relativamente alle quali risultano verificati i requisiti per la classificazione a forborne performing ammontano ad euro 17,8 milioni lordi (euro 16,7 al netto delle svalutazioni).



- In applicazione delle nuove definizioni, le attività finanziarie deteriorate sono ripartite nelle categorie delle sofferenze; delle inadempienze probabili; delle esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate. Sono, inoltre, individuate le esposizioni oggetto di concessione (forborne), performing e non performing. L'attributo forborne *non performing* non configura una categoria di esposizioni deteriorate distinta e ulteriore rispetto a quelle sopra richiamate (sofferenze, inadempienze probabili ed esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate), bensì un sottoinsieme di ciascuna di esse.

Le nuove definizioni dei crediti deteriorati hanno comportato anche la revisione del "Documento sui criteri di valutazione dei crediti", effettuata con delibera del Consiglio di Amministrazione del 14/01/2016, con la quale è stato previsto che i crediti in bonis oggetto di misure di forbearance siano sottoposti alla valutazione di una perdita di valore collettiva con aliquote maggiorate rispetto ai crediti non oggetto di misure di forbearance. In assenza di dati interni statisticamente rilevanti, si applica, alla svalutazione collettiva riferita ai crediti in bonis, uno spread peggiorativo del 2,50%, determinato, non disponendo al momento di altri dati riferiti al Credito Cooperativo, in conformità alle prassi oggetto di ricognizione presso intermediari non di Sistema, nell'ambito del progetto di Categoria per l'adeguamento alle nuove definizioni di esposizioni deteriorate e/o forborne. È stato previsto anche che, alla svalutazione analitica su base forfettaria, determinata con riguardo ai crediti scaduti e/o sconfinanti deteriorati oggetto di misure di forbearance, sia applicato lo stesso spread incrementativo del 2,5%.

Nel 2015 è stata effettuata la svalutazione collettiva dei crediti, concernente il rischio implicito di portafoglio, con esclusione delle sofferenze e degli altri crediti che sono stati oggetto di specifica svalutazione analitica.

Anche per le posizioni scadute deteriorate, per le quali non siano state riscontrate evidenze oggettive di perdite di valore, si è provveduto ad effettuare una svalutazione analitica con metodologia forfettaria. Come prima indicato, ai crediti scaduti e/o sconfinanti deteriorati oggetto di misure di forbearance, è stato applicato uno spread di svalutazione incrementativo del 2,5%.

Questa svalutazione forfettaria, così come quella riferita alle inadempienze probabili, confluisce, nei documenti di bilancio, fra le svalutazioni analitiche, come previsto dalla normativa in materia.

La svalutazione collettiva vera e propria operata nell'esercizio 2015 attiene a tutti i restanti crediti, diversi dai crediti deteriorati; per tale svalutazione i valori di PD prendono in considerazione anche la settorizzazione dei crediti per tipo di attività economica e l'LGD viene distinta in base alla tipologia di garanzia del credito.

La percentuale di svalutazione collettiva media applicata ai crediti in bonis, in base ai parametri citati, ammonta allo 0,27% (invariata rispetto all'esercizio 2014).

Come in precedenza indicato, ai crediti in bonis oggetto di misure di forbearance è stato applicato uno spread di svalutazione incrementativo del 2,5%.

Considerando all'interno della svalutazione collettiva dei crediti in bonis anche questa tipologia di crediti la percentuale di svalutazione collettiva ammonta allo 0,28%.

Il costo del credito, costituito dal rapporto tra rettifiche di valore nette su crediti per cassa verso clientela e l'ammontare complessivo dei crediti verso clientela, è pari all' 1,09%. Il coverage ratio delle sofferenze si attesta al 56,78%, mentre l'indice di copertura delle inadempienze probabili è del 32,36%.

I crediti deteriorati sommano in euro 83,798 milioni e segnano un aumento di euro 2,093 milioni (+2,56%) rispetto all'ammontare rilevato al termine del precedente esercizio.

I crediti deteriorati, come definiti dalle istruzioni di Vigilanza, comprendono le sofferenze, le inadempienze probabili e i crediti scaduti e/o sconfinanti da almeno 90 giorni(c.d. past due).

I crediti dubbi costituiscono il 5,97% del totale dei crediti verso la clientela evidenziato alla voce 70 dell'attivo di bilancio, contro il 5,86 % del precedente periodo amministrativo.



Qualità del credito (importi in migliaia di euro)				
	Esercizio 2015	Esercizio 2014	Variazione assoluta	Variazione %
Sofferenze	44.067	36.610	7.457	+20,37
Inadempienze probabili*	26.131	32.303	-6.173	-19,11
Esposizioni scadute/sconfinanti deteriorate	13.601	12.793	808	+6,32
Totale crediti dubbi	83.798	81.706	2.093	2,56
Crediti in bonis	1.319.951	1.312.794	+7.157	+0,54
Totale crediti verso la clientela	1.403.750	1.394.499	+9.251	+0,66

*Per il 2014 la voce si riferisce alla somma dei crediti incagliati e ristrutturati

Le sofferenze nette – comprensive dei crediti cartolarizzati – presentano una consistenza di euro 44,067 milioni e osservano un incremento di euro 7,457 milioni (+20,37%) rispetto all'ammontare dell'esercizio 2014.

I crediti netti in sofferenza costituiscono il 3,66 % degli impieghi economici, contro il 3,08% del pregresso esercizio.

I crediti in sofferenza al lordo delle svalutazioni sommano in euro 101,958 milioni e registrano un aumento di euro 21,122 milioni (+26,129%) rispetto alle risultanze del precedente esercizio.

L'indicatore che esprime il rapporto fra le sofferenze lorde e gli impieghi verso clientela si colloca all'8,01% al 31/12/2015, rispetto a un indice medio dell'14,16 % riferito alle banche di credito cooperativo con sede nella regione Veneto.

I crediti lordi in sofferenza al 31/12/2015 sono composti: per il 75% da crediti nei confronti di imprese non finanziarie, per il 9% da crediti riferiti a famiglie produttrici e per il 16% da crediti vantati verso famiglie consumatrici e altri soggetti. Nella suddivisione per settori di attività produttiva delle sofferenze, i crediti appartenenti al settore dei servizi e commercio rappresentano il 28% (32% nel 2014) del totale dei crediti in sofferenza (in questo settore rientrano anche le attività immobiliari il cui peso sulle sofferenze complessive è del 17%), le posizioni in sofferenza riconducibili al settore delle costruzioni costituiscono il 38% del totale (31% nel 2014), le sofferenze riferite all'industria in senso stretto incidono per il 17% (stesso valore del 2014) sulla consistenza complessiva dei crediti lordi in sofferenza. Gli impieghi in sofferenza rientranti nel settore immobiliare (che comprende le costruzioni e le attività immobiliari) rappresentano, nel complesso, il 55% del totale delle sofferenze lorde, rispetto a un peso del 51% rilevato alla chiusura del precedente esercizio. Il tasso di sofferenza registrato al 31/12./2015 per i crediti erogati alle imprese non finanziarie è del 13,44% (contro il 9,94% del 2014); il tasso di sofferenza relativo alle famiglie produttrici è del 5,84% (5,14% nel 2014); e quello riferito alle famiglie consumatrici e altri soggetti è del 2,94% (2,72% nel 2014). A titolo di raffronto, il tasso di sofferenza concernente il Credito Cooperativo Veneto si colloca, a fine 2015, al 21,41% per le imprese non finanziarie, al 12,25% per le famiglie produttrici e al 5,56% per le famiglie consumatrici e altri soggetti.

I crediti classificati ad inadempienza probabile, al netto delle svalutazioni, ammontano a euro 26,131 milioni ed evidenziano una diminuzione di 6,173 milioni (-19,11%) rispetto alle risultanze rilevate a fine 2014 riferite alla somma dei crediti relativi alle precedenti classificazioni di crediti incagliati e ristrutturati. Al 31/12/2015 i crediti a inadempienza probabile presentano un'incidenza sulla consistenza complessiva dei crediti verso clientela pari all'1,86%, rispetto al 2,31% del precedente esercizio (valore sempre riferito alla somma di partite incagliate e ristrutturate).

Le posizioni ad inadempienza probabile sono costituite per l' 80% da crediti nei confronti di imprese non finanziarie, per il 9% da crediti verso famiglie produttrici e per il 11% da crediti riferiti a famiglie consumatrici e altri soggetti.

I crediti scaduti o sconfinanti da almeno 90 giorni (c.d. "past due") presentano un'esposizione di euro 13,601 milioni e osservano un aumento di euro 0,808 milioni (+6,32%) sul pregresso esercizio.



Crediti verso la clientela - 31/12/2015								
Tipologie esposizioni	Esposizione lorda		Rettifiche di valore specifiche		Rettifiche di valore di portafolio		Esposizione netta	
		Incidenza %		Indice di copertura		Indice di copertura		Incidenza %

Esposizioni per cassa

Attività deteriorate	154.851	10,5%	71.052	45,9%	x		83.798	5,97%
a) sofferenze	101.958	6,9%	57.891	56,8%	x		44.067	3,1%
b) Inadempienze probabili	38.630	2,6%	12.499	32,4%	x		26.131	1,86%
c) Esposizioni scadute	14.263	1,0%	662	4,6%	x		13.601	1,0%
Altri crediti verso clientela	1.324.897	89,5%	1.232[*]	0,1%	3.714	0,28%	1.319.951	94,0%
Totale crediti verso clientela	1.479.748	100,0%	72.285	4,9%	3.714	0,25	1.403.750	100,0%

[*]: Ai crediti verso la clientela in bonis sono state applicate svalutazioni analitiche per 1.232 mila euro con riferimento a posizioni per le quali, pur risultando in bonis al 31/12/2015, nel corso del periodo iniziale del 2016 sono emerse evidenze oggettive di perdite di valore.

Il rischio di credito della Banca, afferente le attività finanziarie esposte nel bilancio al 31.12.2015, è originato, principalmente, dall'attività di erogazione del credito. Nel 2015, come per il precedente esercizio, non si è fatto ricorso a strumenti finanziari derivati per mitigare il rischio creditizio.

Nell'esercizio 2015 non sono state effettuate operazioni di cartolarizzazione di crediti. Alla voce 70 dell'attivo dello stato patrimoniale è iscritto l'ammontare residuo dei crediti relativi ai mutui ceduti nell'ambito di operazioni di cartolarizzazione realizzate negli anni 2005, 2006 e 2007. Si evidenzia che i titoli subordinati, sottoscritti dalla Banca nelle richiamate operazioni di securitisation, ammontano a euro 2,635 milioni, mentre la consistenza delle linee di liquidità accordate con riferimento alle predette operazioni è di euro 5,102 milioni.

Le altre attività finanziarie evidenziate in bilancio, diverse dai crediti verso clientela, che generano un rischio di credito o di controparte, sono rappresentate, principalmente, dai crediti verso banche evidenziati alla voce 60 dell'attivo dello stato patrimoniale, da obbligazioni governative dello Stato italiano e, in misura contenuta in rapporto alla dimensione dell'attivo di bilancio, da obbligazioni di altri Stati dell'Unione Europea, da titoli di debito di altri emittenti nazionali ed europei, da obbligazioni emesse da istituzioni finanziarie sovranazionali e da altre attività finanziarie.

I crediti verso banche sono composti da disponibilità liquide su conti e depositi intrattenuti con istituzioni creditizie nazionali, in misura preponderante con banche di 2° livello appartenenti al Credito Cooperativo (Iccrea Banca SpA e Cassa Centrale Banca SpA), da prestiti obbligazionari subordinati e senior emessi da quattro banche di credito cooperativo venete e dalle disponibilità depositate in ottemperanza agli obblighi di riserva obbligatoria.

Con Iccrea Banca e Cassa Centrale Banca sono in essere contratti di interest rate swap a copertura del rischio di tasso di attività e passività finanziarie.

Per altre informazioni attinenti il rischio di credito e le relative politiche di gestione si rinvia alla parte E, Sezione 1, della Nota Integrativa.



LE ATTIVITÀ FINANZIARIE

Attività/Passività finanziarie: composizione (dati in migliaia di euro)				
	2015	2014	Variazione assoluta	Variazione %
Attività finanziarie di negoziazione	237	192	+44	+23,39%
Attività finanziarie disponibili per la vendita	836.433	704.294	+132.140	+18,76%
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	3.672	2.470	+1.202	+48,68%
Derivati di copertura attivi	192	1.181	-989	-83,76%
Totale attività finanziarie	840.534	708.137	+132.397	+18,70%
Passività finanziarie di negoziazione	38	19	+18	+95,14%
Passività finanziarie valutate al fair value			-	-
Derivati di copertura passivi	5.337	6.224	-887	-14,25%
Totale passività finanziarie	5.375	6.243	-868	-13,91%
Totale attività finanziarie nette	835.160	701.894	+133.266	+18,99%

Le attività finanziarie disponibili per la vendita

In questa voce dell'attivo dello stato patrimoniale sono comprese le attività finanziarie che, in considerazione della natura e delle caratteristiche degli strumenti finanziari o per scelta della Banca, non sono classificate nelle categorie delle attività finanziarie detenute per negoziazione, oppure fra le attività finanziarie detenute fino a scadenza o tra i crediti e finanziamenti. Rientrano in queste attività anche le partecipazioni detenute dalla Banca che non sono qualificabili come partecipazioni di controllo oppure di collegamento. Gli strumenti finanziari che rientrano nella voce "40" di bilancio sono valutati al valore equo (fair value), con iscrizione delle variazioni del valore di carico nel patrimonio netto. Fanno eccezione a questo principio gli investimenti in strumenti di capitale non quotati in mercati attivi ed il cui fair value non può essere determinato in modo attendibile che sono iscritti a bilancio al costo (è il caso delle partecipazioni non quotate incluse alla voce 40 dell'attivo di bilancio).

La voce "Attività finanziarie disponibili per la vendita" presenta un saldo di 836,433 milioni di euro, che raggruppa la seguente composizione di strumenti finanziari:

- titoli di debito emessi dallo Stato italiano per un valore a bilancio di euro 719,802 milioni;
- titoli di debito emessi da Stati appartenenti all'area euro, con rating Moody's pari a Aaa, per un valore di bilancio di euro 0,413 milioni;
- titoli di debito emessi da Stati appartenenti all'area euro, con rating Moody's inferiore a Aaa, per un valore di bilancio di euro 2,182 milioni;
- titoli di debito emessi da istituzioni finanziarie sovranazionali per un valore di bilancio di euro 0,277 milioni;
- titoli di debito emessi da banche per un valore a bilancio di euro 95,146 milioni;
- azioni quotate in mercati regolamentati per un valore a bilancio di euro 1,289 mila;
- quote di fondi comuni di investimento mobiliare aperti per un valore di bilancio di euro 2,974 milioni;
- quote di fondi comuni d'investimento mobiliare chiusi di private equity per un valore a bilancio di euro 0,423 milioni;



- quote di fondi comuni d'investimento mobiliare chiusi per investimento in Minibond per un valore a bilancio di euro 1,525 milioni;
- quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi per un valore a bilancio di euro 2,246 milioni;
- partecipazioni societarie diverse dalle partecipazioni di controllo o di collegamento per un valore di bilancio di euro 10,156 milioni.

La consistenza complessiva delle attività finanziarie disponibili per la vendita ha osservato un incremento di euro 132,140 milioni (+ 18,76%) rispetto al saldo dell'esercizio 2014. La variazione è stata determinata, prevalentemente, dall'incremento delle consistenze dei titoli governativi italiani (euro 82,733 milioni) e delle obbligazioni corporate (euro 48,316) rappresentate da titoli emessi da banche italiane. Il 2015 è stato un anno complessivamente positivo per i governativi italiani che hanno ridotto lo spread verso i governativi tedeschi: il differenziale di rendimento contro il Bund a 10 anni è passato da area 134 bp di fine 2014 ai 96 bp di fine 2015. L'incremento della posizione sui titoli di Stato italiani è stata attuata mediante l'acquisto prevalentemente di titoli a tasso fisso con durata entro i 5 anni (BTP), di titoli indicizzati all'inflazione italiana (BTP Italia) e con una riduzione della componente a breve termine (BOT e CTZ). La modifica della composizione del portafoglio è stata attuata per adeguarsi all'evoluzione e alle attese sull'andamento dei mercati obbligazionari dell'area euro.

Oltre il 90% del valore di bilancio delle partecipazioni societarie, diverse dalle partecipazioni di controllo o di collegamento, è rappresentato da tre posizioni relative a società appartenenti al movimento del credito cooperativo: ICCREA Holding SpA per € 5,874 milioni, Centrale Finanziaria del Nord Est SpA per € 2,526 milioni e Phoenix Informatica Bancaria SpA per € 750 mila.

A fine 2015 la riserva di patrimonio netto, nella quale trovano collocazione gli scostamenti fra il fair value e il valore di libro delle attività disponibili per la vendita, risulta di segno positivo per euro 4,485 milioni (al netto della fiscalità anticipata per euro 2,216 milioni), contro un saldo positivo al 31/12/2014 di euro 2,889 milioni (al netto della fiscalità anticipata di euro 1,428 milioni). L'incremento della riserva di patrimonio netto è pari ad euro 1,596 milioni (+55,24%). Per valutare correttamente la variazione registrata nell'anno dalla riserva AFS, va evidenziato che nel 2015 la vendita di titoli presenti nel portafoglio "available for sale" ha generato un utile di oltre 5,4 milioni di euro.

Le attività finanziarie detenute per la negoziazione

Alla voce 20 dell'attivo dello stato patrimoniale "Attività finanziarie detenute per la negoziazione" è iscritto il valore attribuito, al termine dell'esercizio:

- alle opzioni floor implicite sui contratti di mutuo con la clientela per euro 195 mila;
- all'esposizione relativa ai contratti a termine su valute (outright), per euro 42 mila.

L'iscrizione contabile iniziale e le successive valorizzazioni sono effettuate al "fair value". Il saldo complessivo della voce è pari a euro 237 mila, con un incremento di euro 45 mila rispetto all'esercizio 2014. La voce 40 del passivo dello stato patrimoniale "Passività finanziarie di negoziazione" accoglie per euro 37 mila la valorizzazione relativa a contratti a termine su valute (outright). Rispetto allo scorso esercizio si evidenzia un incremento di euro 18 mila.

Le attività finanziarie detenute sino alla scadenza

Alla voce 50 dell'attivo dello stato patrimoniale "Attività finanziarie detenute sino alla scadenza" sono iscritti titoli di debito governativi italiani per un importo pari ad euro 3,672 milioni. Rispetto a fine 2014 le attività detenute sino alla scadenza registrano un incremento di euro 1,202 milioni (+48,68%).

La scelta di inserire alcuni titoli nel portafoglio "HTM - held to maturity" è motivata dalle caratteristiche degli strumenti finanziari che sono coerenti con un obiettivo di investimento di lungo periodo:

- vita residua al momento dell'acquisto superiore a 8 anni;
- indicizzazione delle cedole e del capitale a scadenza al tasso di inflazione.



Derivati di copertura

Nelle voci 80 dell'attivo e 60 del passivo dello stato patrimoniale, il cui ammontare iscritto a bilancio è pari, rispettivamente, a euro 192 mila e a euro 5,337 milioni, sono rilevati i saldi positivi e negativi (al fair value) dei derivati di copertura delle emissioni di proprie obbligazioni a tasso fisso e di finanziamenti a tasso fisso erogati alla clientela, per i quali è stato applicato il criterio dell'hedge accounting previsto dal principio contabile di cui allo IAS 39. A fine 2014 i valori erano rispettivamente pari ad euro 1,181 milioni (voce 80 attivo) ed euro 6,224 milioni (voce 60 passivo). Nel corso del 2015 sono state stipulate nuove operazioni di copertura di mutui a tasso fisso erogati alla clientela per un nozionale iniziale pari ad euro 7,436 milioni. Le coperture sono state poste in essere al fine di ridurre l'esposizione a variazioni avverse di fair value dovute al rischio di tasso di interesse. I contratti derivati utilizzati sono stati del tipo "interest rate swap".

In relazione all'operatività in derivati sono in essere i presidi, contrattuali e operativi, funzionali agli adempimenti richiesti dalla regolamentazione europea in materia di derivati (c.d. EMIR).

Nel 2015, la strategia di gestione del portafoglio ha tenuto conto dell'evoluzione dei mercati finanziari, in particolare di quelli obbligazionari che nel corso dell'anno hanno registrato un ulteriore generalizzato ribasso dei rendimenti. I rendimenti dei titoli dei paesi dell'area euro con rating di Moody's Aaa registrano, per le durate inferiori ai 5 anni, rendimenti negativi. La politica monetaria espansiva della Banca Centrale Europea ha comportato una riduzione dei rendimenti dei titoli obbligazionari su tutti i nodi della curva e ha favorito, in modo particolare, i Paesi periferici dell'area Euro tra cui l'Italia. È stato quindi necessario, per mantenere su determinati livelli il rendimento complessivo del portafoglio, privilegiare i titoli governativi italiani. Il 2015 si è dimostrato un anno positivo per i titoli di Stato Italiani: i tassi dei BTP decennali si sono ridotti del 13% circa sul mercato secondario, quelli dei quinquennali del 36% circa, mentre sulla scadenza biennale la flessione è stata del 99%. Il differenziale di rendimento tra i BTP e i Bund tedeschi (a fine anno a quota 96) è sceso sotto i 100 punti come non accadeva dal 2010. Per la prima volta nella sua storia l'Italia ha potuto rifinanziarsi a tassi negativi: a fine dicembre il Tesoro ha collocato BOT semestrali e CTZ biennali con tassi rispettivamente a -0,038% e -0,109%..

La strategia di gestione del portafoglio, come in passato, ha avuto l'obiettivo di confermare il basso profilo di rischio assegnato al portafoglio obbligazionario, che costituisce la componente più rilevante delle attività classificate alle voci 30 e 40 dell'attivo di bilancio. Nel corso dell'anno è stata attuata una ulteriore ricomposizione del portafoglio obbligazionario, che ha determinato un incremento delle posizioni in BTP nominali con vita residua compresa tra i 4 e 8 anni ed obbligazioni corporate con vita residua entro i 24 mesi: a fine 2015 la componente a tasso fisso rappresenta circa il 54% del totale del portafoglio obbligazionario, i titoli indicizzati all'inflazione circa il 44%. L'aumento della vita residua media dei titoli in portafoglio ha comportato un incremento della modified duration che si attesta, a fine esercizio, su valori più elevati rispetto all'esercizio precedente (2,69 contro l'1,95) mantenendo comunque un profilo di rischio complessivo del portafoglio conservativo.

Maturity titoli di Stato italiani								
	2015				2014			
	attività finanziarie disponibili per la vendita	attività finanziarie fino a scadenza	totale	incidenza	attività finanziarie disponibili per la vendita	attività finanziarie fino a scadenza	totale	incidenza
fino a 6 mesi	667.000	0	667.000	0,10%	77.000.000	0	77.000.000	12,32%
da 6 mesi fino a un anno	194.053.000	0	194.053.000	28,18%	29.779.000	0	29.779.000	4,76%
da un anno fino a 3 anni	165.193.000	0	165.193.000	23,99%	488.630.000	0	488.630.000	78,17%
da 3 anni fino 5 anni	229.364.000	0	229.364.000	33,31%	20.600.000	0	20.600.000	3,30%
da 5 anni fino a 10 anni	95.344.000	2.750.000	98.094.000	14,25%	6.358.000	1.750.000	8.108.000	1,30%
oltre 10 anni	416.000	750.000	1.166.000	0,17%	212.000	750.000	962.000	0,15%
totale complessivo	685.037.000	3.500.000	688.537.000	100,00%	622.579.000	2.500.000	625.079.000	100,00%



POSIZIONE INTERBANCARIA NETTA

La posizione interbancaria netta a fine 2015 registra un saldo debitore di 388,892 milioni di euro, con un incremento dell'esposizione di euro 121,510 milioni rispetto al saldo al 31/12/2014.

La posizione interbancaria (importi in migliaia di euro)			
	31/12/2015	31/12/2014	Variazione in valore assoluto
Crediti verso banche	84.719	57.976	+26.743
Debiti verso banche	-473.611	-325.357	-148.254
Posizione netta	-388.892	-267.381	-121.510

L'esposizione interbancaria netta include le operazioni di rifinanziamento presso la Banca Centrale Europea, pari a euro 316,380 milioni, a cui la Banca ha partecipato in via diretta attraverso la costituzione di attivi eligibili a garanzia.

In tale ambito rientrano i finanziamenti trimestrali per euro 89 milioni e finanziamenti per complessivi euro 227,380 milioni a seguito della partecipazione diretta alla seconda asta T-LTRO tenutasi nel mese di dicembre 2014 per euro 62 milioni e alle prime due aste addizionali, tenutesi nel primo semestre del 2015, per complessivi euro 165,380 milioni. La Banca ha infatti aderito al programma di operazioni di rifinanziamento mirato a lungo termine (Targeted Long Term Refinancing Operation – TLTRO), varato dalla Banca Centrale Europea nel mese di luglio 2014. Il ricorso a tali operazioni, vincolate alla concessione di crediti a famiglie e imprese, ha comportato l'assunzione da parte della Banca dell'impegno a porre in essere azioni volte a conseguire le finalità perseguite dal programma e utili al raggiungimento di un indicatore operativo, nel corso dello sviluppo dell'operazione, positivo rispetto al benchmark individuale definito all'avvio del programma, nonché l'attivazione di appositi flussi segnaletici definiti dalla BCE. Oltre ai finanziamenti con la Banca Centrale Europea, a fine 2015, sono in essere finanziamenti con ICCREA Banca, istituto di secondo livello del movimento del credito cooperativo, per complessivi euro 152,50 milioni. Trattasi di finanziamenti a breve termine, garantiti da titoli, stipulati in alternativa ai finanziamenti BCE per sfruttare le opportunità di tasso offerte dal mercato interbancario.

Nel 2015 l'esposizione interbancaria netta è aumentata di circa euro 121,510 milioni (+45,45%), ma al contempo, grazie alla crescita della raccolta diretta registrata nel corso dell'anno, è stato incrementato il portafoglio titoli che ha permesso di detenere un importante stock di attività prontamente monetizzabili (APM). La quota di riserva di liquidità rappresentata dal portafoglio di attività rifinanziabili presso la Banca Centrale, a fine 2015, è pari a 306,012 milioni di euro rispetto ai 329,843 milioni di euro di fine esercizio 2014. Lo stock di attività prontamente monetizzabili è calcolato al prezzo di mercato, dedotto l'haircut, differenziato per le diverse tipologie di strumenti finanziari, previsto dalla Banca Centrale Europea. Il controvalore del portafoglio di attività rifinanziabili sopraindicato è al netto dei titoli impegnati come collaterale a garanzia di finanziamenti interbancari e di quelli impegnati in operazioni pronti c/ termine con la clientela.

Il mantenimento di un adeguato livello di riserve di liquidità rispetto a dicembre 2014 è la risultante dell'aumento dei titoli obbligazionari di proprietà da 686,458 milioni di euro a euro 793,432 milioni nominali, principalmente a seguito di acquisti di titoli di Stato italiani.

Nell'operatività interbancaria la Banca ha continuato a privilegiare i rapporti, sia attivi che passivi, con le controparti istituzionali di riferimento, ovvero ICCREA Banca SpA e Cassa Centrale Banca Credito Cooperativo del Nord Est SpA.

In dettaglio, i crediti verso banche presentano un saldo di euro 84,719 milioni, con un incremento di 26,743 milioni di euro rispetto alle risultanze del 31/12/2014 e sono composti da:

- giacenze su conti e depositi interbancari (in euro e in divise estere): euro 66,140 milioni;
- obbligazione, con clausola di subordinazione Lower Tier II, emessa dalla Banca Adria Credito Cooperativo del Delta: euro 301 mila. La durata originaria del prestito subordinato è di sette anni (scadenza



dicembre 2018), con ammortamento in 5 quote costanti a partire dal dicembre 2014;

- obbligazione, con clausola di subordinazione Lower Tier II, emessa da Rovigo Banca Credito Cooperativo: euro 700 mila. La durata originaria del prestito subordinato è di sette anni (scadenza dicembre 2020);
- obbligazione senior emessa dalla Banca Adria Credito Cooperativo con scadenza febbraio 2018: euro 703 mila;
- obbligazione, con clausola di subordinazione Lower Tier II, emessa dalla Banca di Credito Cooperativo del Veneziano: euro 2,516 milioni. La durata originaria del prestito subordinato è di sette anni (scadenza ottobre 2021);
- obbligazione, con clausola di subordinazione Lower Tier II, emessa da Rovigo Banca Credito Cooperativo: euro 502 mila. La durata originaria del prestito subordinato è di sette anni (scadenza maggio 2021);
- obbligazione, con clausola di subordinazione Lower Tier II, emessa da Banca Centroveneto Credito Cooperativo: euro 2,012 mila. La durata originaria del prestito subordinato è di sei anni (scadenza aprile 2021);
- depositi costituiti per riserva obbligatoria: euro 11,845 milioni.

I debiti verso banche sommano in euro 473,611 milioni e segnano un incremento di euro 148,254 milioni. Al 31/12/2015 i debiti verso banche sono costituiti da:

- euro 473,610 milioni per depositi a tempo e finanziamenti in euro e in divisa estera;
- euro 0,001 milioni per conti correnti passivi.

LE IMMOBILIZZAZIONI

Le immobilizzazioni comprendono le partecipazioni (voce 100 dell'attivo di bilancio), le attività materiali (voce 110) e le attività immateriali (voce 120). Le immobilizzazioni sono esposte a bilancio per un valore complessivo di euro 29,161 milioni, con un decremento di euro 1,490 milioni (-4,86%) sul valore riferito all'esercizio precedente.

La voce "partecipazioni" accoglie le interessenze che hanno natura di controllo o di collegamento. Al 31/12/2015 la Banca non possiede partecipazioni di controllo.

Le attività materiali presentano un saldo al 31/12/2015 di euro 27,643 milioni e osservano una variazione in diminuzione sul pregresso periodo amministrativo di euro 1,401 milioni (-4,82%). Il decremento della consistenza della voce relativa alle attività materiali è stato causato da acquisizioni nette di beni strumentali per euro 0,281 milioni e da ammortamenti effettuati nell'esercizio per euro 1,682 milioni.

La componente della variazione riferita a aumenti del saldo delle attività materiali è riconducibile, principalmente, ai costi sostenuti (euro 114 mila) per la sostituzione di parte degli impianti A.T.M. obsoleti, anche con riferimento agli adeguamenti normativi necessari ed alla scelta di diffondere gradualmente l'installazione di vere e proprie casse automatiche evolute. I restanti costi si riferiscono agli ordinari acquisti di macchinari, attrezzature e mobili.

Le attività immateriali ammontano a euro 1,517 milioni con un decremento di euro 89 mila. La voce comprende le attività immateriali collegate all'operazione di acquisizione degli sportelli da Banca Monsile conclusasi nell'esercizio 2013, nel dettaglio:

- le attività intangibili (Core Overdraft) per euro 661 mila;
- l'avviamento commerciale per euro 848 mila.

Nella voce relativa alle attività immateriali è scritturato anche il residuo valore di prodotti software per euro 8 mila.



Immobilizzazioni: composizione (dati in migliaia di euro)				
	2014	2014	Variazione assoluta	Variazione %
Partecipazioni	0	0	0	0
Attività materiali	27.643	29.044	-1.401	-4,82%
Attività immateriali	1.517	1.606	-89	-5,53%
Totale immobilizzazioni	29.161	30.650	-1.490	-4,86%

FONDI A DESTINAZIONE SPECIFICA: FONDI PER RISCHI E ONERI

I Fondi per rischi ed oneri hanno fatto registrare un incremento rispetto al pregresso esercizio, passando da 2,206 milioni di euro a 2,867 milioni di euro.

La voce accoglie: il fondo controversie legali, con un saldo di euro 1,443 milioni, che nell'esercizio 2015 ha presentato nuovi accantonamenti per 351 mila euro ed utilizzi per 159 mila euro; il fondo rischi per intervento a sostegno B.C.C.; il fondo "altri oneri per il personale" riferito ai premi di anzianità da riconoscere al personale al raggiungimento del venticinquesimo anno di servizio, con un saldo di euro 513 mila, che nell'esercizio 2015 ha presentato incrementi dovuti all'adeguamento delle competenze maturate per 14 mila euro ed utilizzi per 49 mila euro; infine, il fondo beneficenza e mutualità, con un saldo di euro 394 mila, che ha accolto lo stanziamento di euro 1,000 milioni deliberato dalla scorsa assemblea dei soci ed è stato utilizzato per euro 1,013 milioni.

Nuovo risulta l'accantonamento per euro 260 mila al Fondo rischi per il sistema di garanzia dei depositanti - DGS (Deposit Guarantee Schemes), la cui direttiva è entrata in vigore il 3 luglio 2015 ed è volta a rafforzare la tutela dei depositanti e ad armonizzare il quadro normativo a livello europeo.

Fondi per rischi ed oneri (dati in migliaia di euro)				
	Esercizio 2015	Esercizio 2014	Variazione assoluta	Variazione %
Controversie legali	1.699	1.251	448	35,82%
Oneri per il personale	513	548	-35	-6,38%
Beneficenza e mutualità	394	407	-13	-3,11%
Sistema di garanzia dei depositanti DGS	260	0	260	-
Totale voce 120 del passivo	2.867	2.206	661	+29,94%

IL PATRIMONIO NETTO, FONDI PROPRI E ADEGUATEZZA PATRIMONIALE

L'adeguatezza patrimoniale attuale e prospettica ha da sempre rappresentato un elemento fondamentale nell'ambito della pianificazione strategica aziendale. Ciò a maggior ragione nel contesto attuale, in virtù dell'importanza crescente che la dotazione di mezzi propri assume per la crescita dimensionale e il rispetto dei vincoli e requisiti di vigilanza.

Per tale motivo la Banca persegue da tempo politiche di incremento della base sociale e criteri di prudente accantonamento di significative aliquote degli utili prodotti, eccedenti il vincolo di destinazione normativamente stabilito. Le risorse patrimoniali si sono collocate, anche nel contesto delle fasi più



acute della crisi finanziaria, ben al di sopra dei vincoli regolamentari con ciò permettendo di continuare a sostenere l'economia del territorio e, in particolare, le famiglie, le piccole e medie imprese.

Il patrimonio netto civilistico, che comprende l'utile dell'esercizio 2015, somma in euro 227,683 milioni e registra un incremento di euro 4,988 milioni (+2,24%) sul pregresso periodo amministrativo.

La variazione positiva del patrimonio civilistico rispetto alla consistenza del precedente esercizio è riconducibile, algebricamente: all'incremento delle riserve iscritte alla voce 160 (4,152 milioni di euro); all'aumento della consistenza per 1,711 milioni di euro delle riserve da valutazione di cui alla voce 130; alla diminuzione dell'utile netto conseguito nel 2015 rispetto all'utile del precedente periodo amministrativo (-0,886 milioni di euro); all'incremento del fondo sovrapprezzi di emissione di cui alla voce 170 (euro 3 mila); all'aumento del capitale sociale (euro 8 mila).

Patrimonio netto (dati in migliaia di euro)				
	31/12/2015	31/12/2014	Variazione assoluta	Variazione %
Capitale sociale	505	497	8	+1,6
Sovrapprezzi di emissione	1.499	1.496	3	+0,2
Riserve	216.763	212.611	4.152	+2,0
Riserve da valutazione	4.471	2.760	1.711	+62,0
Utile di esercizio	4.445	5.331	-886	-16,6
Totale patrimonio netto contabile	227.683	222.695	4.988	+2,24

Le movimentazioni del patrimonio netto sono dettagliate nello specifico prospetto di bilancio.

Tra le "riserve da valutazione", evidenziate alla voce 130 con un saldo di euro 4,471 milioni, figurano: a) le riserve iscritte in applicazione di leggi speciali di rivalutazione per euro 560 mila; b) la riserva prevista dalla regola dello IAS 19, che prevede di rilevare gli utili e le perdite attuariali del trattamento di fine rapporto direttamente a patrimonio netto, come meglio specificato nella parte A della nota integrativa; tale riserva presenta un saldo negativo di euro 574 mila; c) le riserve relative alle variazioni di fair value al 31/12/2015 delle attività finanziarie disponibili per la vendita, che presentano un valore positivo di euro 4,485 milioni.

Le riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita sono così composte:

Importi in migliaia di euro	31/12/2015			31/12/2014		
	Riserva positiva	Riserva negativa	Totale riserva	Riserva positiva	Riserva negativa	Totale riserva
Titoli di debito	4.663	328	4.335	2.825	3	2.822
Titoli di capitale	65	25	40	11	2	9
Quote di OICR	176	66	110	153	94	59
Totale	4.904	419	4.485	2.989	99	2.889

Come si può notare dalla tabella la variazione positiva di 1,596 milioni di euro registrata dalle "riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita" è prevalentemente riconducibile ai titoli di debito in portafoglio e, in particolare, ai titoli di Stato italiani.

Le quotazioni hanno beneficiato del buon andamento dei mercati finanziari che ha caratterizzato l'ultima parte dell'anno 2015; questo effetto non è del tutto rilevabile con l'incremento delle riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita in quanto, nel corso del 2015, parte dei titoli con riserve positive al 31/12/2014 sono stati venduti contribuendo agli utili registrati alla voce 100 b) di



conto economico "utili da cessioni o riacquisto di attività finanziarie disponibili per la vendita", che al 31.12.2015 ammontano a 5,406 milioni di euro.

Le "riserve" indicate alla voce 160 comprendono le riserve di utili per euro 210,211 milioni, la riserva negativa per euro 96 mila, prevista dal principio IAS 8, in seguito alle variazioni retrospettive derivanti dall'applicazione della regola dello IAS 19 relativamente al trattamento di fine rapporto e le riserve positive e negative conseguenti alla transizione ai principi contabili internazionali IAS/IFRS (reserve first time adoption) per euro 6,647 milioni.

Al 31/12/2015 il rapporto fra il patrimonio netto e i crediti verso clientela è del 16,22%, contro il 15,97% del 2014; il rapporto fra il patrimonio e la raccolta diretta da clientela è del 13,85 % rispetto al 13,69% dell'esercizio precedente. Il patrimonio netto risulta pari a 5,17 volte le sofferenze nette al 31/12/2015 (era di 6,08 volte le sofferenze nette a fine 2014).

I fondi propri ai fini prudenziali sono calcolati sulla base dei valori patrimoniali e del risultato economico determinati in applicazione dei principi IAS/IFRS e delle politiche contabili adottate, nonché tenendo conto della disciplina applicabile. Conformemente alle citate disposizioni, i fondi propri derivano dalla somma delle componenti positive e negative, in base alla loro qualità patrimoniale. Le componenti positive sono nella piena disponibilità della Banca, al fine di poterle utilizzare per fronteggiare il complesso dei requisiti patrimoniali di vigilanza sui rischi.

Il totale dei fondi propri è costituito dal capitale di classe 1 (Tier 1) e dal capitale di classe 2 (Tier 2 – T2); a sua volta, il capitale di classe 1 risulta dalla somma del capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 - CET 1) e del capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 – AT1).

I tre predetti aggregati (CET 1, AT 1 e T2) sono determinati sommando algebricamente gli elementi positivi e gli elementi negativi che li compongono, previa considerazione dei c.d. "filtri prudenziali". Con tale espressione si intendono tutti quegli elementi rettificativi, positivi e negativi, del capitale primario di classe 1, introdotti dall'Autorità di vigilanza con il fine esplicito di ridurre la potenziale volatilità del patrimonio.

A tale ultimo proposito, si rammenta che la Banca si avvale della facoltà di non includere in alcun elemento dei fondi propri i profitti e le perdite non realizzati relativi alle esposizioni verso le Amministrazioni centrali (UE) classificate nel portafoglio delle "Attività finanziarie disponibili per la vendita". Tale deroga sarà applicabile sino a che la Commissione Europea non abbia adottato, conformemente al regolamento (UE) n. 1606/2002, il regolamento di omologazione dell'IFRS 9 in sostituzione dello IAS 39; anche con riferimento alla temporaneità di tale deroga la Banca monitora con estrema attenzione le dinamiche dei differenziali valutativi dei titoli in argomento.

A fine dicembre 2015, il capitale primario di classe 1 (CET 1) della Banca, comprendente la quota di utile di esercizio destinata a riserva - come da progetto di riparto descritto in questa relazione - e la cui composizione è riportata in dettaglio nella parte F della Nota Integrativa, determinato in applicazione della regolamentazione prudenziale, ammontava a 220,773 milioni di euro.. Il capitale di classe 2 (Tier 2) è risultato invece pari a 110 mila euro.

I Fondi propri totali si sono attestati, pertanto, a 220,884 milioni di euro.

Voci (importi/1000)	31/12/2015	31/12/2014	Variazione assoluta	Variazione %
Capitale primario di classe 1(CET 1)	220.773	217.012	3.761	1,73
Capitale primario (Tier 1)	0	0	0	-
Capitale di classe 2 (Tier 2)	110	255	-145	-56,71
Totale Fondi Propri	220.884	217.267	3.617	1,66
Requisiti prudenziali	95.258	92.397	2.861	3,10
Attività di rischio ponderate	1.190.725	1.154.968	35.757	3,10

Le attività di rischio ponderate (RWA), calcolate dividendo i requisiti patrimoniali per il coefficiente dell'8%, sono aumentate da 1.155 milioni a 1.191milioni, essenzialmente per effetto dell' aumento dei



requisiti patrimoniali complessivi a fronte del rischio di credito e di controparte, cresciuti per effetto dell'aumento dell'attivo patrimoniale.

In data 15/12/2015 la Banca è stata autorizzata preventivamente ex artt. 28, 29, 30, 31 e 32 del Regolamento Delegato (UE) N. 241/2014 ed ex artt. 77 e 78 del Regolamento UE n. 575/2013 a operare il riacquisto/rimborso di strumenti del capitale primario di classe 1 di propria emissione per l'ammontare di euro 100 mila.

Conformemente alle disposizioni dell'articolo 28, par. 2, del regolamento delegato n. 241/2014, l'ammontare del citato plafond autorizzato è stato portato in diminuzione della corrispondente componente dei fondi propri.

A fine periodo i coefficienti patrimoniali della Banca risultano stabili, rispetto all'esercizio precedente, mostrando un rapporto tra capitale primario di classe 1 ed attività di rischio ponderate (CET 1 capital ratio) pari al 18,54% (18,79% al 31.12.2014) e superiore al limite del 4,5%; un rapporto tra capitale di classe 1 ed attività di rischio ponderate (T1 capital ratio) pari al 18,54% (18,79% al 31.12.2014) e superiore al limite del 4,5%; un rapporto tra fondi propri ed attività di rischio ponderate (Total capital ratio) pari al 18,55% (18,81% al 31.12.2014) superiore rispetto al requisito minimo dell'8%.

Si evidenzia che, a partire dalla data del 31 dicembre 2015, la Banca è tenuta, inoltre, al rispetto di coefficienti di capitale aggiuntivi rispetto ai limiti dianzi rappresentati, imposti dalla Banca d'Italia ad esito del processo SREP come di seguito evidenziato:

- coefficiente di capitale primario di classe 1 ("Cet 1 ratio") pari al 7%, comprensivo della riserva di conservazione del capitale del 2,5%: tale coefficiente è da ritenersi vincolante ("target ratio") nella misura del 5,2%, di cui 4,5% a fronte dei requisiti minimi regolamentari e 0,7% a fronte dei requisiti aggiuntivi ad esito dello SREP;
- coefficiente di capitale di classe 1 ("Tier 1 ratio") pari al 8,5%, comprensivo della riserva di conservazione del capitale del 2,5%: tale coefficiente è da ritenersi vincolante ("target ratio") nella misura del 7%, di cui 6% a fronte dei requisiti minimi regolamentari e 1% a fronte dei requisiti aggiuntivi ad esito dello SREP;
- coefficiente di capitale totale ("Total Capital ratio") pari al 10,5%, comprensivo della riserva di conservazione del capitale del 2,5%: tale coefficiente è da ritenersi vincolante ("target ratio") nella misura del 9,4%, di cui 8% a fronte dei requisiti minimi regolamentari e 1,4% a fronte dei requisiti aggiuntivi ad esito dello SREP

Nella determinazione dei citati requisiti la Banca d'Italia ha tenuto conto delle misure di capitale interno stimate dalla Banca nell'esercizio ICAAP nonché, nell'ambito dello stress test sul rischio di tasso d'interesse, delle misure di vigilanza.

Sulla base delle evidenze sopra riportate la consistenza dei fondi propri risulta pienamente capiente su tutti e tre i livelli vincolanti di capitale rappresentati.

Risulta, inoltre, rispettato il requisito combinato di riserva di capitale.

Il mantenimento di un'adeguata eccedenza patrimoniale rispetto ai requisiti patrimoniali di vigilanza costituisce oggetto di costanti analisi e verifiche, in termini sia consuntivi, sia prospettici. A riguardo si evidenzia che l'eccedenza patrimoniale complessiva al 31 dicembre 2015 si attesta a 125,626 milioni di euro con un'incidenza del 56,87% sul totale fondi propri (57,47% al 31/12/2014)

Tale eccedenza, considerando la riserva di conservazione del capitale del 2,5%, è pari a 95,858 milioni di euro, con un'incidenza del 43,40% sul totale dei fondi propri (44,18 al 31/12/2014).



IL CONTO ECONOMICO

Il margine d'interesse

Il margine d'interesse ammonta a euro 34,621 milioni e registra un decremento di euro 52 mila (-0,15%) rispetto al pregresso esercizio.

In dettaglio, gli interessi attivi sono diminuiti di euro 8,229 milioni (-13,40%), mentre gli interessi passivi si sono ridotti di euro 8,177 milioni (-30,58%).

Le variazioni degli interessi attivi e degli interessi passivi sono state influenzate, oltre che dai volumi intermediati, dalla contrazione del rendimento medio dell'attivo fruttifero (-65,7 centesimi) e del costo medio della provvista (-52,8 centesimi), risentendo entrambi della generalizzata riduzione dei tassi medi di mercato in corso d'anno; il relativo differenziale di rendimento-costi si è ristretto, da un anno all'altro, di 12,9 centesimi. Analogamente, il valore del rapporto fra margine d'interesse e fondi fruttiferi registra una flessione (-19,1 centesimi).

Margine di Interesse (importi in migliaia di euro)				
	Esercizio 2015	Esercizio 2014	Variazione assoluta	Variazione %
Rapporti con banche centrali	-237	-29	-208	716,00%
Rapporti con banche	743	88	655	744,96%
Rapporti con clientela	37.949	36.784	1.165	3,17%
Titoli in circolazione	-10.522	-14.015	3.493	-24,92%
Differenziali su derivati	-446	509	-955	-187,65%
Attività finanziarie disponibili per la vendita	7.041	11.142	-4.101	-36,81%
Passività / Attività finanziarie valutate al fair value	0	100	-100	-100,00%
Attività finanziarie detenute fino a scadenza	94	94	0	0,15%
30. Margine d'interesse	34.621	34.673	-52	-0,15%

Il margine d'intermediazione

Il margine d'intermediazione, che ammonta a euro 54,080 milioni, ha osservato un arretramento a confronto con l'esercizio 2014, pari a euro 5,798 milioni (-9,68%). Alla diminuzione del margine d'interesse - nella composizione della variazione del margine d'intermediazione, da un anno all'altro - si è aggiunta la riduzione del risultato da cessione titoli, determinata dalle minori opportunità di smobilizzo e negoziazione di attività finanziarie, che nel corso del precedente esercizio erano state invece più frequenti e di più ampia portata.



Margine d'intermediazione (importi in migliaia di euro)				
	Esercizio 2015	Esercizio 2014	Variazione assoluta	Variazione %
30. Margine di interesse	34.621	34.673	-52	-0,15%
40. Commissioni attive	14.838	14.285	553	3,87%
50. Commissioni passive	-1.293	-1.797	504	-28,03%
70. Dividendi e proventi simili	278	197	81	41,12%
80. Risultato netto dell'attività di negoziazione	330	245	85	34,69%
90. Risultato netto dell'attività di copertura	15	-110	125	-113,64%
100. Utile (perdite) da cessione o riacquisto di:	5.291	12.382	-7.091	-57,27%
a) crediti				
b) attività disponibili per la vendita	5.406	12.431	-7.025	-56,51%
c) passività finanziarie	-115	-49	-66	134,69%
110. Risultato netto delle attività e passività finanz. valutate al fair value	0	3	-3	-100,00%
120. Margine d'intermediazione	54.080	59.878	-5.798	-9,68%

Il decremento del margine d'intermediazione è stato in parte mitigato, oltre che dai risultati dell'attività di negoziazione e di copertura di attività/passività finanziarie, anche dall'incremento delle commissioni nette che hanno registrato, nell'esercizio decorso, un andamento più che positivo, con una crescita di euro 1.057 mila (+8,46%), rispetto al risultato conseguito nella precedente gestione amministrativa. Le commissioni attive hanno registrato un incremento di euro 553 mila (+3,87%); le commissioni passive si sono ridotte di euro 504 mila (-28,03%). Quest'ultimo decremento, che trova riscontro nella variazione positiva della voce riferita alle commissioni nette su garanzie rilasciate e ricevute, è riconducibile al venir meno dell'onere richiesto dallo Stato Italiano per la garanzia fornita sull'obbligazione che la Banca ha emesso ai fini dell'utilizzo, quale collaterale, nelle operazioni di rifinanziamento con la Banca Centrale Europea; tale commissione passiva ha, invece, gravato sul conto economico del precedente esercizio fino a giugno.

Sia le commissioni sui servizi di incasso e pagamento che le commissioni sui servizi di gestione, intermediazione e consulenza registrano, rispetto al precedente esercizio, un incremento in valore assoluto rispettivamente pari a 61 mila euro (+2,05%) e 849 mila euro (+27,85%). L'arretramento fatto registrare dalle altre commissioni nette, pari a 278 mila euro (-4,34%), è determinato principalmente dai minori proventi relativi all'applicazione della commissione omnicomprensiva sulle aperture di credito in conto corrente.

Commissioni nette (importi in migliaia di euro)				
	Esercizio 2015	Esercizio 2014	Variazione assoluta	Variazione %
Garanzie rilasciate e ricevute	484	59	425	715,17%
Servizi di incasso e pagamento	3.049	2.988	61	2,05%
Gestione, intermediazione e consulenza	3.896	3.047	849	27,85%
Altre commissioni nette	6.116	6.393	-278	-4,34%
60. Commissioni nette	13.545	12.488	1.057	8,46%

I dividendi incassati nel 2015 sommano in euro 278 mila e segnano un incremento di euro 81 mila (+41,12%) rispetto al precedente esercizio.



Il risultato netto dell'attività di negoziazione, indicato alla voce 80 del conto economico, presenta un saldo positivo di euro 330 mila, in aumento rispetto al saldo del 2014, pari ad euro 245 mila. Le risultanze della voce 80 sono state determinate dall'utile relativo alla negoziazione di valute, per euro 269 mila, dall'utile di negoziazione di titoli AFS in valuta, relativamente alla componente di cambio, per euro 53 mila e dall'utile derivante dalla variazione della valorizzazione delle opzioni floor implicita sui contratti di mutuo con la clientela, per euro 8 mila.

Il risultato netto dell'attività di copertura, evidenziato alla voce 90, è iscritto per un saldo di euro 15 mila, rispetto a un valore negativo di euro 110 mila del 2014. Il saldo accoglie le residuali differenze di valutazione tra le variazioni di fair value dei derivati di copertura di mutui a tasso fisso ed obbligazioni a tasso fisso, trattati in hedge accounting, e le variazioni di fair value degli stessi mutui e obbligazioni.

L'utile da cessione o riacquisto di attività e passività finanziarie (voce 100) somma in euro 5,291 milioni e registra un decremento di euro 7,091 milioni rispetto al saldo del precedente periodo amministrativo (-57,27%). Gli utili realizzati riguardano esclusivamente le plusvalenze derivanti dalla cessione di attività finanziarie disponibili per la vendita; per contro, è in regresso, di 66 mila euro, il risultato relativo al riacquisto e alla cessione di obbligazioni proprie.

Il risultato netto delle attività e passività finanziarie oggetto di valutazione al fair value (voce 110) è pari a zero a fronte di un saldo di euro 3 mila, rilevato nel 2014.

Il risultato netto della gestione finanziaria

Il risultato netto della gestione finanziaria ammonta a 37,648 milioni di euro, con un incremento di euro 797 mila (+2,16%) rispetto alle risultanze del precedente periodo amministrativo.

Il risultato netto della gestione finanziaria (importi in migliaia di euro)				
	Esercizio 2015	Esercizio 2014	Variazione assoluta	Variazione %
120. Margine di intermediazione	54.080	59.878	-5.798	-9,68%
130. Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	-16.432	-23.027	6.595	-28,64%
a) crediti	-15.289	-21.988	6.699	-30,47%
b) attività finanziarie disponibili per la vendita				
c) altre operazioni finanziarie	-1.143	-1.039	-103	9,93%
140. Risultato netto della gestione finanziaria	37.648	36.851	797	2,16%

Le rettifiche nette di valore per deterioramento di crediti e di altre operazioni finanziarie sommano in euro 16,432 milioni e registrano una diminuzione di euro 6,595 milioni (-28,64%) sull'esercizio 2014.

La composizione della voce rettifiche nette di valore sui crediti - il cui saldo al 31/12/2015 è di euro 15,289 milioni, in diminuzione di euro 6,699 milioni (-30,47%) - è costituita da svalutazioni analitiche per euro 30,509 milioni e da riprese di valore, su svalutazioni analitiche, per euro 15,683 milioni; la variazione riferita alla svalutazione collettiva presenta segno negativo per 464 mila euro, rispetto alla consistenza del precedente esercizio.

Le rettifiche nette su altre operazioni finanziarie, pari ad euro 1,143 milioni, si riferiscono a rettifiche di valore analitiche su crediti di firma per 8 mila euro, ad interventi di sostegno deliberati dal Fondo di Garanzia dei Depositanti delle B.C.C. per euro 450 mila euro e ad ulteriori euro 685 mila per l'adeguamento degli accantonamenti allo stesso Fondo di Garanzia dei Depositanti.



I costi operativi

I costi operativi (voce 200 del conto economico) ammontano a euro 32,466 milioni ed osservano un incremento di euro 2,590 milioni (+8,67%) sull'esercizio precedente.

I costi operativi (importi in migliaia di euro)				
	Esercizio 2015	Esercizio 2014	Variazione assoluta	Variazione %
150. Spese amministrative:	-34.198	-32.252	-1.946	6,03%
a) spese per il personale	-18.882	-19.198	316	t1,65%
b) altre spese amministrative	-15.316	-13.054	-2.262	17,33%
160. Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	-930	-623	-307	49,28%
170. Rettifiche/riprese di valore su attività materiali	-1.682	-1.667	-15	0,90%
180. Rettifiche/riprese di valore su attività immateriali	-89	-87	-2	2,30%
190. Altri oneri/proventi di gestione	4.433	4.753	-320	-6,73%
200. Costi operativi	-32.467	-29.877	-2.590	8,67%

Nell'ambito delle spese amministrative (voce 150 del conto economico), gli oneri del personale, indicati per euro 18,882 milioni, hanno evidenziato una diminuzione di euro 316 mila (-1,65%) sull'esercizio 2014. Le altre spese amministrative ammontano a euro 15,316 milioni, con un incremento di euro 2,262 milioni (+17,33%) sul pregresso esercizio.

Nel 2015 Banca d'Italia, con lettera del 23/11/2015 prot. n. 1241783/15, ha comunicato che il D.Lgs 180/2015, che ha recepito nell'ordinamento italiano la Direttiva europea 59/2014 (BRRD), prevede l'obbligo, a far data dal 2015, di istituire uno o più fondi di risoluzione nazionale. La Banca d'Italia, in veste di autorità di risoluzione nazionale, ha istituito, per il 2015, il Fondo di Risoluzione Nazionale (Provvedimento n. 1226609/15 del 18/11/2015), al quale la Banca Prealpi ha contribuito versando una quota pari ad euro 338 mila. Inoltre, con successiva lettera del 26/11/2015, prot. n. 1260130/15, Banca d'Italia ha comunicato che, in relazione all'esigenza di ricorrere con immediatezza alla risorse del Fondo nel quadro del programma di risoluzione delle crisi di Banca delle Marche, di Banca Popolare dell'Etruria e del Lazio, di Cassa di Risparmio della provincia di Chieti e di Cassa di Risparmio di Ferrara, si è reso necessario procedere alla raccolta della contribuzione straordinaria (rif. art. 83 del D.Lgs 180/2015 e art. 4 del provvedimento n. 1226609/15 istitutivo del Fondo) che per Banca Prealpi ha ammontato ad euro 1,015 milioni. Infine, sempre nel corso dell'anno, la Banca ha contribuito volontariamente agli interventi attuati dal Fondo di Garanzia Istituzionale per il ristoro dei sottoscrittori retail di prestiti subordinati oggetto di stralcio a ripianamento del deficit patrimoniale di due consorelle in crisi, versando una quota pari ad euro 703 mila. L'ammontare complessivo dei contributi versati per gli interventi sopra descritti e ricompresi nella posta di bilancio oggetto di analisi è pari ad euro 2,057 milioni.

Le voci dei costi amministrativi che hanno osservato gli aumenti più consistenti in valore assoluto, rispetto al saldo dell'esercizio 2014, sono: i versamenti al Fondo di Risoluzione Nazionale per euro 1,353 milioni; i contributi associativi per euro 696 mila; i costi per prestazioni professionali per euro 570 mila; i versamenti relativi all'imposta sostitutiva per euro 279 mila. Per contro, le principali flessioni, in valore assoluto, registrate nei costi amministrativi, attengono: alle imposte indirette relative all'imposta di bollo per euro 203 mila; alle spese di manutenzione per euro 161 mila; alle altre imposte per euro 158 mila; alle spese di pubblicità per euro 38 mila.

Gli accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri, di cui alla voce 160 del conto economico, sommano in euro 930 mila, con un incremento di euro 307 mila rispetto alle risultanze dell'anno pregresso (+49,28%).



Il saldo della voce indicata è stato determinato:

- da accantonamenti netti per controversie legali per euro 341 mila;
- da accantonamenti al nuovo Sistema di Garanzia dei Depositanti per euro 260 mila;
- da accantonamenti per interventi a sostegno di Banca Padovana in Amministrazione Straordinaria per euro 256 mila;
- da accantonamenti stimati per oneri del personale maturati e non ancora liquidati per euro 73 mila.

La voce 170, rettifiche di valore nette su attività materiali, è evidenziata per 1,682 milioni di euro, con un incremento di euro 15 mila sul 2014 (+0,91%).

Le rettifiche di valore nette su attività immateriali effettuate nel 2015 sommano in euro 89 mila, in aumento di euro 2 mila rispetto al precedente esercizio.

La voce 190, altri oneri e proventi di gestione, presenta un saldo positivo di euro 4,433 milioni, in regresso di euro 320 mila (-6,73%) sull'esercizio 2014.

In dettaglio, i proventi di gestione ammontano a euro 4,739 milioni e ricomprendono: addebiti a carico di terzi su conti e depositi per euro 3,112 milioni; recuperi di imposte e tasse per euro 548 mila; introiti derivanti dall'applicazione della commissione di istruttoria veloce per euro 504 mila; recuperi di spesa per euro 501 mila; altri proventi per euro 74 mila. Gli altri oneri di gestione, pari a euro 306 mila, sono relativi ad ammortamenti di oneri pluriennali sostenuti per lavori di miglioria eseguiti su immobili non di proprietà per euro 186 mila e a sopravvenienze passive non imputabili ad altre voci per euro 120 mila. Il cost to income ratio, costituito dal rapporto fra i costi operativi e il margine d'intermediazione, calcolato con riferimento ai dati evidenziati nello schema di conto economico riclassificato più avanti riprodotto, è pari al 59,31% (50,06% nel 2014). L'incidenza dei costi operativi sul margine d'interesse, prendendo a riferimento la composizione delle voci del conto economico riclassificato, è pari al 94,15% (88,04% nel 2014).

L'utile del periodo

L'utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte è di euro 5,181 milioni e registra una flessione di euro 1,790 milioni (-25,68%) a raffronto con il risultato riferito al precedente periodo amministrativo.

Le imposte sul reddito dell'esercizio ammontano a euro 736 mila e segnano rispetto all'esercizio pregresso un decremento di euro 904 mila (-55,11%). Si precisa che l'imposizione fiscale evidenziata alla voce 260 del conto economico ha beneficiato delle disposizioni contenute nella Legge di Stabilità per il 2015 di cui all'art. 1, commi 20-25, che hanno introdotto a decorrere dal 1° gennaio 2015 l'integrale deduzione dei costi del personale dipendente a tempo indeterminato nella determinazione della base imponibile IRAP. Il tax rate che ne è derivato nell'esercizio 2015 è pari al 14,2%, a fronte del 23,5% registrato nella gestione che si è chiusa al 31/12/2014.

Il calcolo del carico fiscale ha recepito gli effetti positivi previsti dal Decreto Legge n.83 del 27 giugno 2015, convertito con modificazioni dalla Legge del 6 agosto 2015 n. 132, che ha introdotto, fra l'altro, alcune novità relative alla deducibilità delle svalutazioni e delle perdite su crediti di enti creditizi e finanziari, di seguito riassunte:

- le svalutazioni e le perdite su crediti verso clientela iscritti in bilancio a tale titolo e le perdite realizzate mediante cessione a titolo oneroso sono deducibili integralmente ai fini IRES e IRAP nell'esercizio in cui sono rilevate;
- le svalutazioni e le perdite diverse da quelle realizzate mediante cessione a titolo oneroso, sono deducibili nei limiti del 75% del loro ammontare;
- l'eccedenza e l'ammontare delle svalutazioni non ancora dedotte al 31 dicembre 2014 sono deducibili per il 5% nel 2016, per l'8% nel 2017 per il 10% nel 2018 per il 12% nel periodo 2019-2024 e per il restante 5% nel 2015.

Il nuovo regime di deducibilità fiscale delle svalutazioni e delle perdite su crediti non comporta, tuttavia, effetti significativi sul conto economico, in quanto, indipendentemente dal periodo di deducibilità, l'effetto fiscale delle rettifiche su crediti viene comunque registrato nello stesso periodo amministrativo



in cui le rettifiche sono rilevate, tramite la riduzione diretta del debito fiscale, per le rettifiche immediatamente deducibili e tramite l'iscrizione delle imposte anticipate, per le rettifiche deducibili nei futuri esercizi.

L'utile netto di esercizio è di 4,445 milioni di euro, con una flessione di euro 886 mila (-16,63%) sul precedente esercizio.

Conto economico riclassificato a scalare		
	2015	2014
Interessi netti e dividendi	34.898.777	34.869.568
Margine di interesse	34.898.777	34.869.568
Commissioni nette	13.544.763	12.488.144
Risultato dell'attività di negoziazione e fair value	5.635.996	12.520.399
Saldo altri proventi/oneri di gestione	4.432.896	4.752.899
(al netto recuperi di spesa)	-3.112.461	-3.308.128
Proventi operativi e diversi	20.501.194	26.453.314
Margine di intermediazione	55.399.971	61.322.882
Costo del personale	-18.882.164	-19.198.000
Altre spese amministrative	-15.316.303	-13.054.365
(meno) recuperi di spesa	3.112.461	3.308.128
Ammortamenti immobilizzazioni materiali ed immateriali	-1.771.344	-1.754.257
Costi operativi	-32.857.350	-30.698.494
Risultato di gestione\ Risultato operativo	22.542.621	30.624.388
Accantonamenti netti per rischi e oneri	-929.872	-622.903
Rettifiche nette su crediti	-15.289.274	-21.987.884
Rettifiche nette su altre operazioni finanziarie	-1.142.705	-1.039.488
Profitti netti da investimenti	15	-3.101,00
Utile lordo dell'operatività corrente	5.180.785	6.971.012
Imposte sul reddito	-736.125	-1.640.006
Utile netto di esercizio	4.444.660	5.331.006



I PRINCIPALI INDICATORI DELL'OPERATIVITÀ

Nelle tabelle sottostanti si riportano i principali indicatori economici, finanziari e di produttività della Banca, riferiti agli esercizi 2015 e 2014. Gli indicatori di redditività e produttività economica sono stati calcolati sulla base dei dati esposti nel conto economico riclassificato come sopra esposto.

Indici di bilancio	31.12.2015	31.12.2014
Crediti verso clienti / Totale attivo	58,56%	62,85%
Raccolta con clientela / Totale attivo (includere passività finanziarie connesse ad attività cedute)	68,56%	73,31%
Crediti verso clienti / Raccolta totale da clientela	85,42%	85,73%

Indici di redditività	31.12.2015	31.12.2014
Utile netto / Patrimonio netto (meno utile netto) (ROE)	1,99%	2,45%
Risultato operativo / Totale attivo (ROA)	0,94%	1,38%
Costi operativi / Margine d'intermediazione	59,31%	50,06%
Margine d'interesse / Margine d'intermediazione	62,99%	56,86%

Indici di rischiosità	31.12.2015	31.12.2014
Sofferenze nette / Impieghi a clienti	3,14%	2,63%
Crediti incagliati netti / Impieghi a clienti	1,86%	2,15%

Indici di produttività (dati in migliaia di euro)	31.12.2015	31.12.2014
Raccolta diretta per dipendente (escluse passività a fronte di attività cedute)	6.284	6.153
Impieghi su clientela per dipendente (includere attività cedute)	5.420	5.343
Margine d'intermediazione per dipendente	214	235
Costo medio del personale (escluso costo lavoro interinale e compensi ad amministratori)	71	71
Totale costi operativi per dipendente	127	118
Risultato di gestione per dipendente	87	117
Utile lordo operatività corrente per dipendente	20	27

IL RENDICONTO FINANZIARIO

Il rendiconto finanziario al 31/12/2015 evidenzia un assorbimento di cassa di euro 1,137 milioni. Nell'esercizio 2015 l'attività operativa ha generato liquidità per euro 238 mila, rispetto alla liquidità prodotta nell'esercizio 2014 per euro 768 mila.

In dettaglio:

- la gestione ha prodotto liquidità per euro 27,840 milioni; il confronto con il precedente esercizio pur evidenziano una tenuta della liquidità generata dal margine di interesse ed una crescita di euro 1 mln della liquidità derivante dal margine commissionale, evidenzia nel complesso una minore liquidità



generata per 8,1 milioni di euro, ascrivibile, in misura prevalente all'aumento delle poste di natura finanziaria classificate nei costi operativi per euro 2,3 mln di euro ed alla riduzione degli utili da cessione delle attività finanziarie disponibili per la vendita per euro 7 mln manifestatesi nell'esercizio.

- le attività finanziarie hanno assorbito cassa per euro 197,033 milioni; nel 2014 avevano assorbito cassa per euro 238,549 milioni. L'assorbimento di liquidità intervenuto nel 2015 è stato originato, principalmente, dall'incremento delle attività finanziarie disponibili per la vendita per 137,986 milioni di euro, dall'aumento dei crediti verso banche per euro 27,021 milioni e dall'aumento dei crediti verso la clientela per 24,813 milioni di euro; le passività finanziarie hanno generato liquidità per euro 169,431 milioni, mentre nel precedente esercizio le passività finanziarie avevano generato liquidità per 203,376 milioni di euro. La liquidità prodotta è riconducibile principalmente all'aumento dei debiti verso banche per euro 148,254 milioni e dei debiti verso la clientela per euro 116,113 milioni; questi aumenti sono stati, in parte, compensati da una diminuzione dei titoli in circolazione che hanno assorbito liquidità per euro 102,263 milioni.
- Nell'esercizio 2015 l'attività di investimento e l'attività di provvista hanno assorbito liquidità, rispettivamente, per euro 1,206 milioni e per euro 169 mila.

Sintesi Rendiconto finanziario – metodo indiretto (importi in migliaia di euro)		
	2015	2014
A. ATTIVITA' OPERATIVA		
1. Gestione	27.840	35.940
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	-197.033	-238.549
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	169.431	203.376
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	238	768
B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
1. Liquidità generata	278	197
2. Liquidità assorbita	-1.484	-1.256
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di investimento	-1.206	-1.059
C. ATTIVITA' DI PROVVISTA		
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	-169	-155
Liquidità netta assorbita nell'esercizio	-1.137	-447

Riconciliazione		
Voci di bilancio	2015	2014
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	5.338	5.785
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	-1.137	-447
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	4.202	5.338

Legenda:
(+) generata
(-) assorbita



LA STRUTTURA DISTRIBUTIVA

La rete distributiva

La Banca dispone al 31 dicembre 2015 di una rete di 31 sportelli, attivi in quattro province (Treviso, Belluno, Venezia e Pordenone) e in due regioni (Veneto e Friuli Venezia Giulia), con 94 comuni di competenza territoriale, come definita dalle norme di vigilanza, uno dei quali presente in Trentino Alto Adige, nella provincia di Trento.

La Rete Distributiva		
Zona	N.ro di sportelli	N.ro Comuni di competenza
Provincia di TV	25	59
Provincia di BL	3	22
Provincia di VE	2	6
Provincia di PN	1	6
Provincia di TN	0	1
Totale	31	94

Nell'esercizio 2015 il numero degli sportelli della Prealpi è rimasto invariato. Informiamo i Soci che a partire dal 1° gennaio 2016 è attiva l'operazione di fusione per incorporazione di Banca Atestina in Banca Prealpi, che innalza a 41 il numero degli sportelli collocati in 37 comuni e localizzati in 6 province (a quelle sopra elencate si aggiunge la provincia di Padova). Il territorio di competenza, complessivamente considerato, è formato da 123 comuni.

Gli altri canali distributivi

Nel corso del 2015, Banca Prealpi ha dato seguito alle politiche di rafforzamento della relazione con la clientela, di digitalizzazione dei servizi e di miglioramento della accessibilità dei prodotti offerti, che già rientravano nei programmi degli ultimi anni. È proseguita l'attività di migrazione degli ATM classici verso gli ATM WEB, tramite i quali è possibile accedere, oltre che alle tradizionali operazioni di prelievo, anche ai servizi di pagamento di canoni/bollettini, ricariche telefoniche, di predisposizioni di bonifici ed interrogazione on line dei rapporti del cliente. Inoltre, in diverse filiali dotate di ATM "evoluto", è attivo il servizio di cassa self che consente al cliente di eseguire le operazioni di versamento contante e assegni sul rapporto di conto corrente sul quale la carta di debito/tessera "cash in" risulta abilitata. A fine 2015, gli sportelli con cassa self abilitati a questa tipologia di versamento sono quelli di Tarzo, Bagnolo, Pieve di Soligo, Vittorio Veneto, Conegliano, Belluno, Oderzo, Gorgo al Monticano, Conegliano Mazzini, Sedico e Feltre che operano 24 ore su 24, e quelli di Jesolo, Cavallino Treporti e un'altra cassa automatica della Filiale di Vittorio Veneto, che invece sono accessibili dalle ore 8.00 alle ore 17.00.

Analoghi interventi sono in programma presso altre filiali della Banca.

L'utilizzo delle casse "automatiche" permette di ridurre il tempo d'attesa allo sportello ed amplia l'arco temporale della giornata disponibile per l'operatività del cliente.

Nell'ambito dei servizi di banca virtuale, al 31/12/2015, la Banca conta, nel complesso, 24.021 postazioni di internet banking suddivise in 18.451 destinate prevalentemente alla clientela retail e 5.570 alle aziende.



La crescente diffusione dell'utilizzo di nuovi canali di accesso ai servizi bancari, quali smartphone e tablet, trova riscontro negli oltre 3.500 clienti che usufruiscono dei servizi tramite sms, quali alert sugli utilizzi della carta, saldo del conto corrente, ricarica telefonica da cellulare e negli oltre 7.000 clienti che hanno già scaricato, gratuitamente, dal sito internet della Banca le "app" di Banca Prealpi e INBank, che consentono di accedere, in qualsiasi momento ed in modo rapido ed immediato, a notizie, informazioni utili e servizi di internet banking.

Infine, nel corso del 2015, la Banca ha cominciato ad utilizzare l'invio di sms alla clientela con lo scopo di promuovere iniziative commerciali inerenti i prodotti bancari e di trasmettere informativa di convegni su temi specifici organizzati dalla Banca che si svolgono presso l'Auditorium di Tarzo, tra i quali ricordiamo, a titolo di esempio, il convegno sulla previdenza complementare e quello sulle nuove normative inerenti la viticoltura.

IL PERSONALE

Il personale in servizio al 31 dicembre 2015 è costituito da 259 dipendenti, in diminuzione di due unità rispetto al 2014.

Si segnala che, con decorrenza 1.1.2016, due dipendenti, su base volontaria, hanno avuto accesso al Fondo Solidarietà per il sostegno del reddito, dell'occupazione e della riconversione e riqualificazione professionale del personale del Credito Cooperativo, a seguito dell'accordo sottoscritto fra la Banca e le Organizzazioni Sindacali il 27/12/2012.

Nel 2015 la nostra Banca ha altresì stipulato nr. 1 contratto di somministrazione con Agenzie per il Lavoro autorizzate, sempre connessi con esigenze straordinarie e/o temporanee. A fine 2015 nessuna risorsa risultava ancora inserita in azienda mediante contratto di somministrazione.

L'età media del personale è di 42 anni e 2 mesi e l'anzianità media è di 14 anni e 4 mesi: entrambi gli indicatori sono in crescita di 9 mesi rispetto al 2014 proprio in considerazione della sostanziale invariabilità del personale inserito in azienda. La classe di età maggiormente presente in azienda è quella compresa fra i 36 e 40 anni che rappresenta il 21,62% del personale.

Nell'ambito della formazione del personale, la Banca, nel 2015 ha erogato oltre 14.000 ore di formazione complessiva, di cui oltre il 40% mediante tecniche di formazione a distanza.

La formazione è stata indirizzata prevalentemente al comparto "Assicurativo" con particolare approfondimento alle tematiche di natura "Previdenziale", ai comparti finanza e credito.

Per quest'ultimo, grande attenzione è stata riservata al controllo e al monitoraggio nonché all'aggiornamento procedurale e commerciale di specifici prodotti. È proseguita anche per il 2015 la formazione normativa al fine di garantire un costante aggiornamento degli operatori in discipline quali l'antiriciclaggio, la trasparenza, la privacy e il D.Lgs 231/01.

Nel corso del passato esercizio, la Banca ha voluto ampliare il numero delle risorse avviate al percorso formativo interno ed esterno teso ad ottenere l'abilitazione allo svolgimento dei servizi di consulenza finanziaria (cd. "addetti ai servizi di investimento"). Secondo la regolamentazione interna l'abilitazione viene concessa dopo un percorso caratterizzato da un congruo periodo di training "on the job", da formazione in aula e da affiancamento presso l'ufficio finanza retail e/o finanza istituto della sede. Il percorso è stato così concepito al fine di garantire elevati standard professionali nella relazione con il cliente.

Oltre alla formazione in materia di abilitazione ai sopracitati servizi di investimento, la Banca ha incrementato il numero di addetti che esercitano attività di intermediazione assicurativa (addetti Ivass), al fine di allargare la platea di coloro che possono offrire consulenza in materia di prodotti assicurativi.

Chiaramente per tutti gli interessati è prevista ogni anno apposita formazione di aggiornamento al fine di mantenere l'abilitazione come previsto dalla normativa vigente.

Oltre al piano formativo aziendale, la Banca ha partecipato attivamente, anche con le risorse specialistiche di sede, alle iniziative interaziendali utilizzando, come partner principale, la Federazione Veneta delle BCC e, in determinati casi, anche ABI Formazione e la Fondazione Cuoia. In particolare si segnala il percorso formativo, altamente specialistico, finalizzato ad innalzare le competenze del personale inserito nella funzione di conformità alle norme e nella funzione antiriciclaggio.



Sempre in tema di formazione l'Azienda ha realizzato i percorsi attinenti la salute e sicurezza sui luoghi di lavoro, nonché l'aggiornamento e prima formazione per addetti antincendio e primo soccorso, come previsti dalle disposizioni di legge. Si è calcolato che il costo delle risorse coinvolte nella partecipazione in aula alle iniziative formative è stato pari a circa il 2% del totale dell'intero costo del personale del 2015, a dimostrazione dell'importanza riservata dalla nostra Banca all'aggiornamento professionale. Oltre il 60% di detto costo ha riguardato le iniziative riguardanti il comparto assicurativo, il credito e la finanza.

Per completezza di informazione, si precisa che in data 22 dicembre 2015 è stato sottoscritto un accordo fra la Banca e le Organizzazioni Sindacali al fine di poter accedere al Fondo di Solidarietà del Credito Cooperativo per la parte riguardante gli oneri connessi con il piano formativo aziendale compreso fra il 1° marzo 2015 e il 28 febbraio 2016.

La nostra Banca ha, inoltre, aderito ad un progetto formativo organizzato dalla Federazione Veneta, di carattere manageriale, e destinato ad alti profili professionali.

Nel corso del 2015 la Banca ha concretamente avviato la nuova unità organizzativa denominata "Unità presidio crediti" preposta al presidio del credito con l'obiettivo di intervenire fin dai primi segni di deterioramento delle posizioni affidate e in grado di operare in sinergia con gli uffici specialistici di sede, intrattenendo nel contempo rapporti costanti con le filiali al fine di supportare queste ultime nell'attività di prevenzione del rischio.

Nei primi mesi del 2015 l'Istituto ha dato attuazione anche alla creazione della nuova unità organizzativa finalizzata al coordinamento commerciale a livello centrale, in grado di assistere, supportare e supervisionare l'attività della rete con particolare attenzione al settore corporate.

Sempre nel corso del passato esercizio la Banca ha potenziato l'organico dell'ufficio controlli con particolare riferimento al presidio antiriciclaggio in ragione della delicatezza e complessità della materia nonché dei profili di competenza e professionalità richiesti.

Da ultimo segnaliamo che la Banca, nell'ambito del negoziato aperto con le organizzazioni sindacali relativo all'operazione di fusione per incorporazione di Banca Atestina, ha sottoscritto in data 24 dicembre 2015 un verbale di accordo, ove fra gli altri temi è stata contemplata la possibilità di accesso al "Fondo di Solidarietà per il sostegno dell'occupabilità, dell'occupazione e del reddito del Personale del Credito Cooperativo".

A questo proposito il personale della Bcc Atestina, avente i requisiti previsti per l'accesso alle prestazioni straordinarie erogate dal suddetto "Fondo di Solidarietà", ha potuto aderire su base volontaria per l'uscita anticipata, previa cessazione dal servizio con decorrenza 31/12/2015.

Per quanto concerne i dipendenti di Banca Prealpi il programma di esodo volontario per l'accesso al fondo ha previsto, per il biennio 2016/2017, un'uscita anticipata per un numero massimo di 5 lavoratori che presentino i requisiti previsti secondo le seguenti scadenze :

anno 2016 : numero 3 dipendenti – anno 2017 : numero 2 dipendenti.

ATTIVITÀ ORGANIZZATIVE

Assetti Organizzativi - Procedure interne – Sistema Informatico

L'innovazione organizzativa di maggior rilievo che la Banca ha portato a compimento nell'anno 2015 è stata quella relativa all'accentramento amministrativo della pratica di fido. Il progetto fa parte del più ampio programma di rivisitazione del "modello distributivo" iniziato nel 2014 e che proseguirà nel 2016 dopo una interruzione conseguente alla fusione per incorporazione di Banca Atestina che ha impegnato la struttura, di fatto, per quasi tutto il secondo semestre 2015. L'accentramento della pratica di fido, se da un lato ha indubbiamente elevato le competenze specialistiche nell'ambito della concessione ed il monitoraggio del credito, dall'altro necessita di ulteriori interventi per migliorare, in termini di efficienza complessiva, l'iter procedurale.

Per quanto riguarda l'operatività di sportello, la Banca ha proseguito nelle installazioni di ATM "evoluti" (macchine che permettono il versamento di denaro ed assegni 24 ore su 24). Attualmente sono 16 gli apparati installati, di cui 13 con operatività estesa sulle 24 ore. Questi apparati stanno convogliando una parte crescente dell'operatività prima effettuata dal personale di sportello, lasciando quindi la possibilità agli operatori di aumentare il tempo dedicato alla consulenza.



Sempre in ambito di "sportello", la Banca ha iniziato, nella seconda parte del 2015, le attività di "ricircolo" del denaro contante essendosi dotata di macchine conta banconote conformi alla normativa di vigilanza. Questa soluzione organizzativa ottimizza la gestione del contante riducendo i costi connessi con il trattamento del denaro (contazione e trasporto). In merito alla sicurezza aziendale, la Banca ha rivisto la regolamentazione riguardante la sicurezza antirapina e la gestione degli accessi. Oggetto di rivisitazione è stato altresì il "Regolamento privacy" che ha raccolto, aggiornandola, tutte le disposizioni emanate nel corso del tempo dall'azienda in materia di trattamento dei dati personali. La Banca ha altresì aggiornato (pur non essendo più un obbligo normativo) il Documento Programmatico sulla Sicurezza considerandolo un importante presidio per adempiere agli obblighi previsti dal "Codice Privacy". Si segnala altresì l'avvenuto aggiornamento del "Modello Organizzativo ex D.Lgs 231/01" dopo che, sul finire del 2014, era stato riscritto il "Regolamento dell'Organismo di Vigilanza".

Più in generale, sul piano della regolamentazione interna, la nostra Banca ha aderito al progetto della Federazione Veneta denominato KADMA che si pone l'obiettivo di razionalizzare e distribuire da una fonte univoca la mappatura dei processi e la gestione della normativa (compliance) garantendone il continuo aggiornamento. La nostra Banca sta lavorando per pubblicare i regolamenti di processo che sono stati messi a disposizione nella piattaforma, ma l'opera di personalizzazione, assolutamente necessaria e rivelatasi particolarmente onerosa, interrotta nella seconda parte del 2015 per le attività connesse con la fusione, è stata ripresa solo nel febbraio del corrente anno.

Sul piano degli interventi informatici di maggior rilievo che la Banca, a seguito dei rilasci effettuati da Phoenix Informatica Bancaria, ha realizzato nel corso del 2015 e nella prima parte del 2016 si segnalano:

- gestione dei crediti "fornborne";
- gestione del "rating di legalità";
- gestione della remunerazione del servizio SEDA, ultimazione della migrazione prodotti SDD finanziari e importo fisso nonché la nuova gestione delle condizioni degli SDD;
- implementazioni riguardanti i presidi antiriciclaggio;
- gestione della "trasferibilità dei rapporti" in ottemperanza alle disposizioni legislative in tema di "trasportabilità dei conti correnti";
- adeguamenti alla normativa sulla trasparenza bancaria;
- nuove modalità riguardanti il trattamento degli assegni di terzi, i bonifici, gli ordini di pagamento;
- gestione degli adempimenti relativi alle polizze assicurative stipulate a fronte di finanziamenti (regolamento congiunto Ivass e Banca d'Italia)

Vi è da segnalare che Phoenix Informatica Bancaria ha posto in essere, nell'ambito dei servizi di banca virtuale, una rivisitazione dei prodotti destinati alla clientela con l'obiettivo di potenziare ancor di più la diffusione e l'uso dello strumento da parte della clientela.

Per quanto riguarda i profili attinenti l'esternalizzazione di funzioni aziendali, si evidenzia che nel corso del 2015 e soprattutto nella prima parte del 2016 la nostra Banca ha sottoposto a ricontrattualizzazione numerosi servizi oggetto di esternalizzazioni e rientranti, ai sensi della normativa di Vigilanza, nelle cd. "Funzioni Operative Importanti". Si sottolinea che, gradualmente, i fornitori, soprattutto quelli di "sistema", stanno adeguando le procedure ed i flussi informativi destinati alle banche (report sugli SLA, documenti riguardanti la continuità operativa ecc.) in modo da consentire alla banche stesse il monitoraggio e le verifiche, funzionali al governo delle attività esternalizzate.

La nostra Banca ha individuato, per ogni attività esternalizzata, il referente del processo specifico dotato delle necessarie competenze atte a monitorare l'andamento del servizio. A livello Banca vi è poi il Referente per le attività esternalizzate che provvede ad informare il Consiglio di Amministrazione, con le scadenze previste dal regolamento interno, in merito allo stato delle esternalizzazioni e sul presidio dei rischi connesso.



Nuove definizioni di esposizioni deteriorate e/o oggetto di misure di tolleranza –NPE e forbearance

Con riferimento alle modifiche introdotte dalla Banca d'Italia con il 7° aggiornamento alla Circolare 272/08, sono state condotte, in aderenza ai riferimenti metodologici e alle indicazioni operative prodotti nell'ambito delle pertinenti iniziative progettuali di Categoria, le attività per l'adeguamento alle nuove definizioni di esposizioni deteriorate e/o forborne ai vari livelli nei quali le stesse declinano i propri impatti.

In particolare, è stato definito e applicato il modello metodologico per l'individuazione e il monitoraggio delle esposizioni oggetto di concessioni, sono stati aggiornati le regole di classificazione e valutazione delle esposizioni creditizie e i profili organizzativi e procedurali rilevanti, nonché integrato il sistema di monitoraggio e controllo.

Nell'ambito delle attività condotte si evidenziano:

- la definizione dei processi operativi per la ricostruzione del pregresso ai fini della individuazione delle misure di "forbearance" accordate ai clienti relativamente all'insieme delle esposizioni che erano deteriorate o in bonis alla data, rispettivamente, del 1° gennaio 2015 e del 1° luglio 2015;
- la definizione dei criteri per la verifica dello stato di difficoltà finanziaria del debitore alla data di conferma delle concessioni, nonché dei processi e regole per l'individuazione e il corretto trattamento delle nuove operazioni oggetto di concessioni;
- l'adeguamento dei profili organizzativi e procedurali del processo del credito e, in particolare, dei processi valutativi (ai diversi livelli ai quali questi vengono espletati) in sede di istruttoria delle misure di rinegoziazione/rifinanziamento, per l'attenta verifica dei requisiti che ne condizionano il riconoscimento quali misure di "forbearance", nonché per la classificazione (performing/non performing) all'atto della loro rilevazione;
- la revisione dei processi deliberativi aventi ad oggetto le misure di concessione per i riflessi che la loro riconduzione nel novero delle misure di "forbearance" determina sul piano segnalatico, su quello di bilancio e, più in generale, sull'attività di controllo andamentale di tali esposizioni, funzionale alla verifica delle condizioni per la cessazione dello stato di "forborne";
- l'adeguamento dei presidi di secondo livello sul controllo andamentale delle esposizioni creditizie.

Disposizioni di Vigilanza per le banche in materia di "Governance societario"

Con l'emanazione del 1° aggiornamento della Circolare Banca d'Italia n. 285/2013, si è data una disciplina organica all'autovalutazione, ora inserita nella Sezione VI delle Disposizioni di vigilanza sul Governo societario delle banche. Una delle rilevanti novità presenti nella disciplina è rappresentata dalla formalizzazione in un regolamento interno del citato processo di autovalutazione

Come noto, la valutazione della qualità della *Corporate Governance* delle imprese in genere, e delle banche in particolare, costituisce già da tempo un elemento fondamentale del governo societario, prodromico ed indispensabile al conseguimento degli indirizzi strategici.

In particolare, il periodico processo di autovalutazione è finalizzato al conseguimento delle seguenti principali finalità:

- assicurare una verifica del corretto ed efficace funzionamento degli organi e della loro adeguata composizione;
- perseguire il miglioramento della governance nell'indirizzo del rispetto sostanziale delle disposizioni sul governo societario e delle finalità che queste intendono realizzare;
- individuare i principali punti di debolezza, promuoverne la discussione all'interno degli organi e definire le azioni correttive da adottare;
- rafforzare i rapporti di collaborazione e di fiducia tra i singoli componenti e tra la funzione di supervisione strategica e quella di gestione;
- incoraggiare la partecipazione attiva dei singoli componenti, assicurando una piena consapevolezza dello specifico ruolo ricoperto da ognuno di essi e delle connesse responsabilità.



In tale prospettiva, gli organi aziendali si sottopongono a un periodico processo autovalutativo, sulla base di criteri e modalità confacenti alle caratteristiche della Banca, nonché a quelle proprie dell'organo che procede alla propria valutazione.

In coerenza con i riferimenti citati, la Banca ha definito e adottato il regolamento del processo di autovalutazione, che identifica le modalità e gli strumenti con i quali svolge periodicamente le diverse fasi del processo di autovalutazione. I citati criteri e modalità hanno trovato piena applicazione nel processo di autovalutazione sviluppato nel 2015.

Nuovo quadro regolamentare in materia di vigilanza prudenziale –fast closing segnaletico

L'attenzione che la nuova disciplina ha posto sui profili di vigilanza prudenziale - per motivi contingenti, in prima battuta principalmente indirizzata alle implicazioni operative delle nuove scadenze e alla necessità di presidiare le specifiche responsabilità degli organi aziendali a riguardo- ha determinato l'esigenza di avviare specifiche attività progettuali per supportare il fast closing segnaletico, la completezza e coerenza dei dati, l'affidabilità dei processi sottostanti la relativa produzione.

A fine 2014 sono state, pertanto, avviate attività progettuali, condotte sulla base dei riferimenti a riguardo sviluppati nel progetto nazionale di Categoria, finalizzate a indirizzare la revisione dei processi aziendali e dei sistemi informativi al fine di consentire alla Banca il rispetto dei nuovi, più stringenti, termini di trasmissione delle segnalazioni statistiche e prudenziali previsti dal nuovo framework di riferimento, nonché di supportare un'adeguata e consapevole applicazione dei requisiti e vincoli di contenuto, estremamente complessi e articolati, posti dalla nuova disciplina.

In particolare, gli interventi alle procedure informatiche e aziendali sono stati volti a:

- migliorare l'efficienza e la riduzione delle tempistiche dei processi di produzione dell'informativa;
- introdurre un sistema di controlli sulla qualità del dato e la riduzione degli interventi manuali necessari per il completamento della base segnaletica.

Sono stati inoltre definiti, con tutte le aziende e strutture coinvolte, le tempistiche e le modalità di trasmissione delle informazioni, funzionali all'asestamento delle variabili patrimoniali/economiche della Banca con l'obiettivo di assicurare la disponibilità dei dati e delle informazioni necessarie per la chiusura delle situazioni patrimoniali ed economiche in tempistiche coerenti con le esigenze poste dalle scadenze segnaletiche.

Nuovo quadro regolamentare in materia di vigilanza prudenziale –evoluzione dei riferimenti prudenziali

Nell'ambito del processo di integrazione della nuova regolamentazione prudenziale internazionale (cd. Basilea 3) in vigore a partire dal 1° gennaio 2014, si segnala l'emanazione da parte della Commissione Europea dei Regolamenti attuativi delle norme tecniche di regolamentazione e di attuazione elaborate dalle autorità europee di supervisione (norme di secondo livello) e le connesse disposizioni emanate dalla Banca d'Italia per il recepimento della disciplina comunitaria. Nello specifico, le principali innovazioni introdotte nel corso dell'esercizio hanno riguardato:

- le disposizioni in materia di operazioni di cartolarizzazione, emendate con il Regolamento Delegato UE n. 625/2014 ed il Regolamento di Esecuzione UE n. 602/2014 e recepite dalla Banca d'Italia con l'8° aggiornamento della Circolare n. 285/2013 "Disposizioni di vigilanza prudenziale per le banche" (nel seguito anche, per brevità, "la Circolare"). Con il medesimo aggiornamento della Circolare sono state altresì recepite le disposizioni in materia di *disclosure* sulle attività vincolate e non vincolate (*asset encumbrance*);
- le disposizioni in materia di requisito di copertura della liquidità (LCR), emanate con il Regolamento Delegato UE n. 61/2015 e recepite dalla Banca d'Italia con il 14° aggiornamento della Circolare;
- le disposizioni in materia di indice di leva finanziaria (Leverage Ratio), emanate con il Regolamento Delegato UE n. 62/2015 e recepite dalla Banca d'Italia con il predetto 14° aggiornamento della Circolare.



Nel processo di adeguamento alle citate nuove disposizioni, la Banca ha fatto riferimento agli indirizzi interpretativi e alle linee guida applicative elaborate nel contesto delle iniziative e attività progettuali di adeguamento coordinate dalla Categoria.

Nuovo quadro regolamentare in materia di vigilanza prudenziale –evoluzione dei riferimenti prudenziali -ICAAP ed informativa al pubblico

L'ICAAP e l'Informativa al Pubblico ex III Pilastro sono stati significativamente impattati dalle novità regolamentari connesse all'attuazione di Basilea 3 e dalle nuove disposizioni di vigilanza in materia di sistema dei controlli interni²⁴. Tenuto conto della rilevanza e complessità delle innovazioni in argomento, nell'ambito delle consuete attività propedeutiche allo sviluppo dell'ICAAP e dell'informativa al Pubblico, sono stati integralmente rivisitati:

- i riferimenti metodologici per
 - la misurazione/valutazione dei rischi di Primo e di Secondo Pilastro, la conduzione delle prove di stress sui principali rischi assunti, la determinazione del capitale complessivo;
 - l'autovalutazione dell'adeguatezza del capitale in ottica attuale, prospettica ed in ipotesi di stress;
- lo sviluppo e articolazione del Resoconto ICAAP;
- i riferimenti metodologici e i supporti per la predisposizione in forma tabellare dell'informativa quantitativa sui rischi richiesta dal III Pilastro; nonché la correlata informativa qualitativa.

Nuovo quadro regolamentare in materia di vigilanza prudenziale –evoluzione dei riferimenti prudenziali -Fondi propri e requisiti patrimoniali

Sulla base dei chiarimenti e delle posizioni via via pubblicati dalle autorità competenti, sono stati continuamente aggiornati i riferimenti metodologici e le procedure per la determinazione dei fondi propri e dei requisiti patrimoniali, nonché rivisti in coerenza, laddove necessario, i ruoli e responsabilità delle funzioni coinvolte.

Nuove disposizioni di vigilanza in materia di sistema dei controlli interni, sistema informativo, continuità operativa

Con riferimento al nuovo quadro regolamentare già introdotto da Banca d'Italia nel luglio 2013, attraverso la pubblicazione delle nuove disposizioni di vigilanza prudenziale in materia di sistema dei controlli interni, sistema informativo e continuità operativa²⁵, la Banca d'Italia ha introdotto ulteriori novità di rilievo provvedendo:

- a disciplinare i sistemi interni di segnalazione delle violazioni (*Whistleblowing*), recependo in tal modo le corrispondenti disposizioni della CRD IV che regolamentano gli aspetti di natura procedurale e organizzativa dei sistemi interni di segnalazione delle violazioni che le banche devono adottare per consentire al proprio personale di segnalare gli atti o fatti che possano costituire una violazione delle norme che regolano l'attività bancaria;
 - ad introdurre, nell'ambito del processo di gestione dei rischi e del *Risk Appetite Framework*, specifici presidi a fronte dei rischi connessi alla quota di attività vincolate delle banche (*Asset Encumbrance*);
- Anche ai fini dell'adeguamento a tali importanti riferimenti prudenziali la Banca ha seguito le linee di indirizzo interpretativo e applicativo elaborate nel corso delle iniziative e attività progettuali di Categoria. Con particolare riferimento ai sistemi interni di segnalazione delle violazioni, la Banca ha adottato il

²⁴ Si richiamano, a mero titolo esemplificativo, le regole per la quantificazione dei requisiti patrimoniali e la definizione dei fondi propri, l'introduzione delle riserve di conservazione del capitale, i nuovi requisiti per il governo e la gestione dei rischi, le disposizioni inerenti alla definizione ed attuazione del RAF.

²⁵ Contenuto nel 15° aggiornamento della Circolare n. 263 del 27 dicembre 2006 "Nuove disposizioni di vigilanza prudenziali per le banche" ma, nel corso del 2015, trasferito all'interno della Circolare n. 285/2013



pertinente Regolamento interno, nominato il Responsabile dei sistemi interni di segnalazione delle violazioni; individuato la struttura che svolge le attività ricezione, esame e valutazione delle segnalazioni, dandole mandato per effettuare tutti i controlli ritenuti necessari per poter valutare la fondatezza e la rilevanza delle violazioni segnalate; adeguato la disciplina interna in materia di privacy, nonché la relativa modulistica.

Profili ICT e di Continuità Operativa

La Banca opera in regime full outsourcing avvalendosi delle attività assicurate da Phoenix Informatica Bancaria e Centro Servizi Direzionali – CSD srl, di seguito, alternativamente per brevità, Centro Servizi. Ciò premesso, la Banca partecipa alle iniziative progettuali di Categoria che, con riguardo ai Profili ICT e di Continuità Operativa, hanno avuto tra i principali obiettivi la declinazione delle ricadute applicative e lo sviluppo di riferimenti metodologici e standard documentali a supporto della realizzazione dei principali interventi di adeguamento a copertura delle “non conformità” identificate durante la fase di autovalutazione (gap analysis) richiesta dalla Banca d'Italia.

In conformità con i riferimenti metodologici e operativi definiti nel progetto di Categoria, la Banca ha adottato i seguenti documenti;

- Policy di Sicurezza Informatica;
- Policy sulla sicurezza dei pagamenti via Internet;
- Regolamento del Processo Sistemi Informativi;
- Regolamento per l'accesso alla rete informatica, posta elettronica e internet.

La Banca ha, inoltre, proceduto alla nomina dei responsabili delle Funzioni ICT e di Sicurezza Informatica, dell'Utente Responsabile e dei Data Owner.

Sono state identificate e comunicate alle pertinenti funzioni le attività assegnate affinché divenissero operativi detti ruoli.

Nel corso dell'anno sono proseguite, nell'ambito del progetto di Categoria, le attività progettuali con riferimento ai seguenti principali riferimenti:

- gestione del rischio informatico, con riferimento alla messa in opera della metodologia di analisi del rischio (incardinata nella policy di “Metodologia di analisi del rischio informatico” e nel modello del processo di gestione del rischio IT adottati); sono state condotte, inoltre, le attività per l'implementazione del processo di gestione del rischio informatico, la definizione della propensione al rischio informatico; l'integrazione del rischio informatico all'interno del processo di controllo dei rischi operativi della Banca;
- sistema di gestione dei dati, con riferimento alla predisposizione della *roadmap* degli interventi di adeguamento alle disposizioni in tema “sistema di gestione dei dati”) coerente con lo “Standard di Data Governance” adottato, che descrive il modello organizzativo e metodologico per garantire - a tendere - la corretta implementazione di un sistema di gestione dei dati. In particolare, vi sono declinati gli obiettivi del modello di Data Governance nelle differenti aree di intervento (Data Quality, Data Usage, Data Management, Data Architecture) finalizzati a garantire nel continuo integrità, completezza e correttezza dei dati, nonché la verificabilità e accountability delle operazioni registrate. Sono inoltre evidenziati gli aspetti organizzativi (anche con la definizione dei ruoli e responsabilità di “Data Owner” e “System Owner”) e di processo associati al modello, nonché le modalità di controllo applicate al fine di verificare la robustezza e la qualità dei dati nel loro complesso.

Con riferimento al primo punto, come noto, l'analisi del rischio informatico è una delle tematiche più rilevanti introdotte dalla normativa, che considera tale processo come uno strumento a garanzia dell'efficacia e dell'efficienza delle misure di protezione delle risorse ICT, in quanto permette di graduare le misure di mitigazione nei vari ambienti in funzione del profilo di rischio della Banca.

Le principali novità introdotte con riferimento al processo di analisi del rischio informatico (contenute nel regolamento processo sistema informativo) riguardano:



- l'adozione di una metodologia di analisi del rischio informatico, che descrive anche il processo di gestione dello stesso;
- la classificazione delle risorse informatiche componenti il sistema informativo sulla base del rischio potenziale cui sono esposte;
- la definizione delle modalità e dei criteri per la valutazione del rischio residuo;
- l'integrazione del rischio informatico all'interno del framework dei rischi operativi, reputazionali e strategici della Banca;

È inoltre in fase di avanzata predisposizione l'annuale rapporto sintetico sulla situazione del rischio informatico che dovrà essere sottoposto all'organo con funzione di supervisione strategica.

Con riferimento al secondo punto, le attività di adeguamento sono tuttora in corso, in particolare con riguardo all'individuazione delle soluzioni metodologiche e applicative ritenute più idonee ad assicurare l'implementazione dei principi e modelli identificati nello standard di data governance.

Markets in financial instruments - MiFID II/MiFIR

Con riguardo alle attività di supporto all'adeguamento si richiamano:

- l'adozione dei riferimenti metodologici per la valutazione della complessità dei prodotti finanziari, alla luce della pubblicazione da parte della Consob della Comunicazione n. 0097996 del 22.12.2014;
- l'adeguamento alle "Linee guida per la prevenzione e la gestione degli abusi di mercato" contenenti i riferimenti metodologici per consentire alle banche la corretta gestione, il monitoraggio e la prevenzione del rischio di abusi di mercato, nonché l'accertamento e la segnalazione delle operazioni c.d. "sospette".

IL PRESIDIO DEI RISCHI E IL SISTEMA DEI CONTROLLI INTERNI

Coerentemente con il proprio modello di business e operativo, la Banca è esposta a diverse tipologie di rischio che attengono principalmente alla tradizionale operatività di intermediazione creditizia e finanziaria. La responsabilità primaria di assicurare la completezza, l'adeguatezza, la funzionalità e l'affidabilità del Sistema dei Controlli Interni (SCI) è rimessa agli Organi aziendali, ciascuno secondo le rispettive competenze.

Il complesso dei rischi aziendali è presidiato nell'ambito di un modello organizzativo, improntato alla piena separazione delle funzioni di controllo da quelle produttive, che integra metodologie e presidi di controllo a diversi livelli, tutti convergenti con gli obiettivi aziendali di assicurare efficienza ed efficacia dei processi operativi, salvaguardare l'integrità del patrimonio aziendale, tutelare dalle perdite, garantire l'affidabilità e l'integrità delle informazioni, verificare il corretto svolgimento dell'attività nel rispetto della normativa interna ed esterna.

In linea con le disposizioni in materia di *Corporate Governance*, il modello adottato delinea le principali responsabilità in capo agli Organi aziendali al fine di garantire la complessiva efficacia ed efficienza del sistema dei controlli interni.

Il Consiglio di Amministrazione è responsabile del sistema di controllo e gestione dei rischi e, nell'ambito della relativa governance, della definizione, approvazione e revisione degli orientamenti strategici e delle linee guida di gestione dei rischi, nonché degli indirizzi per la loro applicazione e supervisione. Anche sulla base dei riferimenti allo scopo prodotti dalla Direzione Generale, verifica nel continuo l'efficienza e l'efficacia complessiva del sistema di gestione e controllo dei rischi, provvedendo al suo adeguamento tempestivo in relazione alle carenze o anomalie riscontrate, ai cambiamenti del contesto di riferimento, esterno o interno, o derivanti dall'introduzione di nuovi prodotti, attività o processi rilevanti.



Il Direttore Generale rappresenta il vertice della struttura interna e come tale partecipa alla funzione di gestione, nell'ambito della quale opera, in un sistema a "geometria variabile", con il Consiglio di Amministrazione.

Il Direttore Generale dà esecuzione alle delibere degli organi sociali, persegue gli obiettivi gestionali e sovrintende allo svolgimento delle operazioni e al funzionamento dei servizi secondo le indicazioni del C.d.A., assicurando la conduzione unitaria della Società e l'efficacia del Sistema dei Controlli Interni. In tale ambito, predispone le misure necessarie ad assicurare l'istituzione, il mantenimento ed il corretto funzionamento di un efficace sistema di gestione e controllo dei rischi.

L'Organo con funzioni di controllo, rappresentato dal Collegio Sindacale, ha la responsabilità di vigilare oltre che sull'osservanza della legge e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, sulla funzionalità del complessivo sistema dei controlli interni, accertando l'efficacia delle strutture e funzioni coinvolte nel sistema dei controlli e l'adeguato coordinamento delle stesse, promuovendo gli interventi ritenuti necessari per rimuovere le carenze rilevate e correggere le irregolarità emerse, verificando e approfondendo cause e rimedi delle irregolarità gestionali, delle anomalie andamentali, delle lacune eventuali degli assetti organizzativi e contabili.

Tale Organo è sempre preliminarmente e specificatamente interpellato con riguardo alla definizione degli elementi essenziali del complessivo sistema dei controlli interni, quali poteri, responsabilità, risorse, flussi informativi, conflitti di interesse. Il Collegio è sempre preliminarmente sentito con riferimento alle decisioni attinenti la nomina e la revoca dei responsabili delle Funzioni aziendali di controllo.

La Banca ha istituito le seguenti funzioni aziendali di Controllo, permanenti e indipendenti, dedicate ad assicurare il corretto ed efficiente funzionamento del Sistema dei Controlli Interni:

- Funzione di Revisione Interna (Internal Audit);
- Funzione di Controllo dei rischi (Risk Management);
- Funzione di Conformità alle norme (Compliance);
- Funzione Antiriciclaggio.

Il personale che partecipa alle funzioni aziendali di controllo non è coinvolto in attività che tali funzioni sono chiamate a controllare. Ad esso, è assicurato l'inserimento in programmi di formazione nel continuo. I relativi criteri di remunerazione sono definiti in modo tale da non comprometterne l'obiettività e concorrere a creare un sistema di incentivi coerente con le finalità della funzione svolta.

I responsabili delle funzioni aziendali di controllo:

- non hanno responsabilità diretta di aree operative sottoposte a controllo né sono gerarchicamente subordinati ai responsabili di tali aree;
- sono nominati e revocati (motivandone le ragioni) dal Consiglio di Amministrazione, sentito il Collegio Sindacale;
- fermo il raccordo funzionale con la Direzione Generale, le Funzioni aziendali di controllo hanno accesso diretto al Consiglio di Amministrazione e al Collegio Sindacale. Tale accesso si palesa attraverso l'invio dei flussi informativi prodotti e partecipando alle adunanze di tali organi nelle circostanze in cui l'argomento trattato è di specifica competenza.

Conformemente a quanto previsto dalle disposizioni di vigilanza, le funzioni oltre ad adire direttamente agli organi di governo e controllo aziendali, hanno la possibilità di:

- accedere senza restrizioni ai dati aziendali e a quelli esterni necessari per lo svolgimento dei compiti assegnati;
- ricorrere per quanto di competenza ai servizi offerti dalla Federazione locale e, laddove necessario, disporre di risorse economiche per il ricorso a consulenze utili allo svolgimento dei compiti assegnati.

La **Funzione di Revisione Interna** è volta, da un lato, a controllare, anche con verifiche in loco, il regolare andamento dell'operatività e l'evoluzione dei rischi, dall'altro, a valutare la completezza, l'adeguatezza, la funzionalità e l'affidabilità della struttura organizzativa e delle altre componenti dello SCI,



portando all'attenzione degli Organi aziendali i possibili miglioramenti, con particolare riferimento al *Risk Appetite Framework* (RAF), al processo di gestione dei rischi nonché agli strumenti di misurazione e controllo degli stessi.

In particolare, le principali responsabilità attribuite alla funzione sono:

- la valutazione in termini di completezza, adeguatezza, funzionalità e affidabilità delle altre componenti del Sistema dei Controlli Interni, del processo di gestione dei rischi e degli altri processi aziendali;
- la valutazione di efficacia del processo di definizione del RAF, la coerenza interna dello schema complessivo e la conformità dell'operatività aziendale al RAF;
- la verifica della regolarità delle attività aziendali, incluse quelle esternalizzate e l'evoluzione dei rischi con impatto, sia sulle strutture di sede, sia sulle filiali;
- la verifica dell'adeguatezza dei presidi organizzativi e di controllo adottati dalla Banca;
- l'accertamento del rispetto dei limiti previsti dai meccanismi di delega;
- la verifica del monitoraggio della conformità alle norme dell'attività di tutti i livelli aziendali;
- la verifica di adeguatezza, affidabilità complessiva e sicurezza del sistema informativo (ICT audit) e del piano di continuità operativa;
- la verifica della rimozione delle anomalie riscontrate nell'operatività e nel funzionamento dei controlli.

La **Funzione di Conformità alle norme** presiede, secondo un approccio risk based, alla gestione del rischio di non conformità con riguardo a tutta l'attività aziendale, verificando che le procedure interne siano adeguate a prevenire tale rischio.

I principali adempimenti che la funzione di conformità alle norme è chiamata a svolgere sono:

- l'identificazione nel continuo delle norme applicabili e la misurazione/valutazione del loro impatto su processi e procedure aziendali;
- l'individuazione di idonee procedure per la prevenzione del rischio di non conformità e la verifica della loro adeguatezza e corretta applicazione;
- la proposta di modifiche organizzative e procedurali finalizzate ad assicurare un adeguato presidio dei rischi di non conformità identificati e la verifica dell'efficacia degli adeguamenti organizzativi adottati;
- la valutazione ex ante della conformità alla regolamentazione applicabile di tutti i progetti innovativi che la Banca intenda intraprendere, nonché nella prevenzione e nella gestione dei conflitti di interesse;
- la prestazione di consulenza e assistenza nei confronti degli Organi aziendali della banca in tutte le materie in cui assume rilievo il rischio di non conformità.

Il presidio del rischio di non conformità è assicurato, come più avanti evidenziato a proposito dei cc.dd. "Presidi Specialistici", mediante un coinvolgimento della funzione proporzionato al rilievo che le singole norme hanno per l'attività svolta e alle conseguenze della loro violazione.

La **Funzione di Controllo dei Rischi** ha la finalità principale di collaborare alla definizione e all'attuazione del RAF e delle relative politiche di governo dei rischi, attraverso un adeguato processo di gestione degli stessi.

In particolare, le principali responsabilità attribuite alla Funzione sono:

- il coinvolgimento nella definizione del RAF, delle politiche di governo dei rischi e delle varie fasi che costituiscono il processo di gestione dei rischi, nonché nella definizione del sistema dei limiti operativi;
- la proposta di parametri quantitativi e qualitativi necessari per la definizione del RAF, che fanno riferimento anche a scenari di stress e, in caso di modifiche del contesto operativo interno ed esterno della Banca, l'adeguamento di tali parametri;
- la verifica di adeguatezza del RAF, del processo di gestione dei rischi e del sistema dei limiti operativi;
- il supporto nello svolgimento del processo di autovalutazione dell'adeguatezza patrimoniale;



- il supporto agli Organi aziendali nella valutazione del rischio strategico, monitorandone le variabili significative;
- presidiare la coerenza dei sistemi di misurazione e controllo dei rischi con i processi e le metodologie di valutazione delle attività aziendali, coordinandosi con le strutture aziendali interessate;
- la verifica dell'adeguatezza ed efficacia delle misure prese per rimediare alle carenze riscontrate nel processo di gestione dei rischi;
- il monitoraggio del rischio effettivo assunto dalla Banca e della sua coerenza con gli obiettivi di rischio definiti, nonché la verifica del rispetto dei limiti operativi assegnati alle strutture operative in relazione all'assunzione delle varie tipologie di rischio;
- il coinvolgimento nella valutazione dei rischi sottesi a nuovi prodotti e servizi ovvero inerenti all'ingresso in nuovi segmenti operativi e di mercato;
- la formulazione di pareri preventivi sulla coerenza con il RAF delle Operazioni di Maggiore Rilievo, acquisendo, in funzione della natura dell'operazione, il parere di altre funzioni coinvolte nel processo di gestione dei rischi;
- la verifica del corretto svolgimento del monitoraggio andamentale sulle singole esposizioni creditizie.

La **Funzione Antiriciclaggio** verifica nel continuo che le procedure aziendali siano coerenti con l'obiettivo di prevenire e contrastare la violazione della normativa esterna ed interna in materia di riciclaggio e di finanziamento del terrorismo.

In particolare, le principali responsabilità attribuite alla funzione sono:

- l'identificazione delle norme applicabili e la valutazione del loro impatto su processi e procedure aziendali;
- l'individuazione dei presidi interni finalizzati alla prevenzione e al contrasto dei rischi di riciclaggio e finanziamento al terrorismo e la verifica della relativa idoneità ed efficacia;
- la proposta di modifiche organizzative e procedurali necessarie o opportune al fine di assicurare un adeguato presidio dei rischi;
- la prestazione di consulenza e assistenza agli Organi aziendali;
- la verifica sull'affidabilità del sistema informativo di alimentazione dell'archivio unico informatico aziendale e la trasmissione alla UIF dei dati aggregati concernenti le registrazioni nell'Archivio Unico Informatico.

Il complessivo sistema dei controlli interni aziendali si incardina inoltre sui seguenti presidi di controllo:

• Controlli di linea

La Banca ha attivato i controlli di primo livello demandando alle strutture preposte ai singoli processi aziendali la responsabilità di attivarsi affinché le attività operative di competenza vengano espletate con efficacia ed efficienza, nel rispetto dei limiti operativi loro assegnati, coerentemente con gli obiettivi di rischio e con le procedure in cui si articola il processo di gestione dei rischi, nonché in maniera conforme al vigente sistema di deleghe.

Le strutture responsabili delle attività operative e dei relativi controlli di primo livello, sono tenute a rilevare e segnalare tempestivamente alle funzioni aziendali competenti i rischi insiti nei processi operativi di competenza e i fenomeni critici da tenere sotto osservazione nonché a suggerire i necessari presidi di controllo atti a garantire la compatibilità delle attività poste in essere con l'obiettivo aziendale di un efficace presidio dei rischi. Esse svolgono pertanto un ruolo attivo nella definizione dell'impianto dei controlli di primo livello.

La Banca agevola tale processo attraverso la diffusione, a tutti i livelli, della cultura del rischio anche mediante l'attuazione di programmi di formazione per sensibilizzare i dipendenti in merito ai presidi di controllo relativi ai propri compiti e responsabilità.

I controlli di linea sono disciplinati nell'ambito delle disposizioni interne (politiche, regolamenti, procedure, manuali operativi, circolari, altre disposizioni) dove sono declinati in termini di responsabilità, obiettivi, modalità operative, tempistiche di realizzazione e modalità di tracciamento.



• Organismo di Vigilanza ai sensi del D.lgs. 231/2001

La Banca ha adottato il Modello di organizzazione, gestione e controllo ai sensi del D.Lgs. n. 231/01 (di seguito, per brevità, anche il “Decreto”) attraverso la predisposizione di un sistema strutturato ed organico di procedure ed attività di controllo per la consapevole gestione del rischio di commissione dei reati. Il Modello adottato si integra nel Sistema dei Controlli Interni in essere ed oltre a consentire di beneficiare dell'esimente prevista dal Decreto, è volto a migliorare la corporate *governance* della Banca, limitando il rischio di commissione dei reati e i relativi risvolti reputazionali ed economici.

All'Organismo di Vigilanza è attribuito il compito di vigilare sul funzionamento e sull'osservanza del Modello di organizzazione e gestione adottato dalla Banca ai sensi del D.Lgs. 231/01, nonché di curarne l'aggiornamento ai fini di prevenzione dell'imputazione in capo all'Ente della responsabilità amministrativa derivante da reato.

In particolare, ad esso è affidato il compito di vigilare con autonomi poteri di iniziativa e di controllo:

- sull'efficacia e adeguatezza del Modello in relazione alla struttura aziendale ed alla effettiva capacità di prevenire la commissione dei reati contemplati dal Decreto;
- sul funzionamento e l'osservanza delle prescrizioni contenute nel Modello attraverso il compimento di apposite verifiche, anche periodiche;
- sull'opportunità di aggiornamento del Modello, laddove si riscontrino esigenze di adeguamento dello stesso in relazione a mutate condizioni aziendali e/o normative, nonché al verificarsi di violazioni significative e/o ripetute del Modello medesimo.

Inoltre, in relazione ai reati di ricettazione, riciclaggio ed impiego di denaro, beni o utilità di provenienza illecita (D.Lgs. 231/01, art. 25-octies), l'Organismo di Vigilanza, secondo quanto disposto dall'art. 52 del D.Lgs. 231/07, nell'ambito delle proprie attribuzioni e competenze, vigila sull'osservanza delle norme contenute nello stesso decreto e provvede, ove del caso, alle relative comunicazioni nei confronti delle Autorità competenti.

• Revisione legale dei conti

Il soggetto incaricato della revisione legale dei conti, nell'ambito delle competenze e responsabilità previste dalla normativa vigente, ha il compito di controllare la regolare tenuta della contabilità sociale e la corretta registrazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili, nonché quello di verificare che il Bilancio d'esercizio corrisponda alle risultanze delle scritture contabili e sia conforme alle norme che lo disciplinano.

Qualora dagli accertamenti eseguiti emergano fatti ritenuti censurabili, la società incaricata informa senza indugio il Collegio Sindacale e le Autorità di vigilanza competenti.

Il soggetto incaricato della revisione legale dei conti nell'esercizio dei propri compiti interagisce con gli Organi Aziendali e le funzioni aziendali di controllo (*compliance, risk management, internal audit*); in particolare nei confronti del Collegio Sindacale, ottempera a quanto previsto dal D.Lgs. 39/2010.

• Presidi specialistici

Nell'ambito del processo di gestione del rischio di non conformità sono stati individuati specifici “Presidi specialistici” con il compito di presidiare il rischio di non conformità con riferimento alle normative non rientranti nel perimetro di diretta competenza della funzione di conformità alle norme.

I Presidi Specialistici si configurano come strutture organizzative interne alla Banca dotate di competenze “esclusive” per l'espletamento dei compiti previsti da normative che richiedono un'elevata specializzazione con riferimento alle attività disciplinate.

I suddetti presidi derivano da una richiesta legislativa di identificare specifiche strutture aziendali a tutela del rispetto della normativa, ovvero dall'organizzazione formale e/o dalle competenze interne maturate dalla struttura che la rendono owner aziendale dei presidi richiesti dalla normativa.

Ciascun presidio specialistico assicura la gestione del rischio di non conformità limitatamente agli ambiti normativi di propria competenza. In particolare - ove il presidio risulti complessivamente adeguato



- ad esso spetta lo svolgimento delle seguenti attività minimali:

- monitorare e rilevare nel continuo l'evoluzione delle normative oggetto di presidio e la misurazione/ valutazione del loro impatto su processi e procedure aziendali;
 - identificare i rischi di non conformità inerenti le tematiche normative oggetto di presidio;
 - contribuire alla definizione di idonee procedure interne volte a disciplinare gli adempimenti richiesti dalle tematiche normative oggetto di presidio;
 - collaborare con la Funzione Compliance nella predisposizione e sviluppo degli strumenti per assicurare la valutazione del rischio di non conformità per l'ambito/gli ambiti di propria pertinenza;
 - assicurare che l'operatività relativa agli ambiti presidiati avvenga nel rispetto delle normative di riferimento;
 - promuovere l'adozione di adeguate misure correttive nei casi in cui, nello svolgimento delle proprie attività, dovessero emergere punti di attenzione connessi al mancato rispetto della normativa di riferimento presidiata;
 - fornire, ove richiesto, consulenza e assistenza gli Organi aziendali, alla Direzione Generale e alle diverse funzioni aziendali in relazione agli ambiti presidiati;
 - informare la Funzione Compliance di tutti i fatti o gli atti di cui venga a conoscenza che possano costituire una violazione della normativa di riferimento presidiata;
 - inviare, con la frequenza prevista, al Responsabile della Funzione Compliance una valutazione del rischio di non conformità per l'ambito/gli ambiti di propria pertinenza, affinché la stessa relazione sia integrata nella valutazione complessiva del rischio di non conformità del Responsabile Compliance.
- I compiti assegnati ai presidi sono graduati in funzione della valutazione di adeguatezza degli stessi. In particolare, in presenza di una valutazione non completamente adeguata, è previsto un maggiore coinvolgimento della Funzione Compliance nello svolgimento delle attività di pertinenza.

• Responsabile delle Segnalazioni di Operazioni Sospette

Ai sensi dell'art. 42 del D.lgs. 231/2007, il legale rappresentante della Banca o un suo delegato, in possesso dei necessari requisiti di indipendenza, autorevolezza e professionalità, deve:

- valutare le segnalazioni di operazioni sospette pervenute;
 - trasmettere alla unità di informazione finanziaria (U.I.F.) le segnalazioni ritenute fondate.
- Il soggetto delegato per la segnalazione delle operazioni sospette non ha responsabilità dirette in aree operative né è gerarchicamente dipendente da soggetti di dette aree.
- Il responsabile delle segnalazioni ha libero accesso ai flussi informativi diretti agli Organi Aziendali e alle strutture, a vario titolo, coinvolte nella gestione e contrasto del riciclaggio e del finanziamento al terrorismo. Intrattiene i rapporti con la UIF e risponde tempestivamente alle eventuali richieste di approfondimento provenienti dalla stessa Unità.
- Il responsabile delle segnalazioni di operazioni sospette comunica, con le modalità organizzative ritenute più appropriate, l'esito della propria valutazione al responsabile della unità organizzativa da cui ha avuto origine la segnalazione.

• Referente delle Funzioni Operative Importanti

Laddove esternalizzate, la Banca ha mantenuto internamente la competenza richiesta per controllare efficacemente le funzioni operative importanti (FOI) e per gestire i rischi connessi con l'esternalizzazione, inclusi quelli derivanti da potenziali conflitti di interessi del fornitore di servizi. In tale ambito, è stato individuato all'interno dell'organizzazione, un referente interno (referente interno per le attività esternalizzate) dotato di adeguati requisiti di professionalità.

La principale responsabilità attribuita al suddetto referente (di seguito "referente FOI") riguarda il controllo del livello dei servizi prestati dall'outsourcer e sanciti nei rispettivi contratti di esternalizzazione.



In particolare, il referente per le attività esternalizzate ha come principale mandato il monitoraggio, nel continuo, dell'attività svolta dal fornitore, attività che deve esplicarsi attraverso:

- la predisposizione e messa in opera di specifici protocolli di comunicazione con il fornitore;
- il presidio dei rischi sottesi alle attività esternalizzate;
- la verifica del rispetto dei livelli di servizio concordati;
- l'informativa agli Organi Aziendali sullo stato e l'andamento delle funzioni esternalizzate;
- la stretta collaborazione con la funzione di revisione interna.

• Funzione ICT e Sicurezza Informatica

La Funzione ICT esercita il ruolo di controllo sulle componenti del sistema informativo esternalizzate, verificando l'adeguatezza dei livelli di servizio erogati dal fornitore e valutandone gli eventuali risvolti sul livello di soddisfazione dei clienti della Banca, nonché l'efficienza operativa e la disponibilità delle infrastrutture IT, in coerenza con il *framework* di rischio IT definito.

La Funzione di Sicurezza Informatica, invece, collocata in una logica di ottimizzazione delle competenze nell'ambito della stessa Funzione ICT, è deputata allo svolgimento dei compiti in materia di sicurezza delle risorse ICT della Banca, con il supporto del Centro Servizi di riferimento e degli eventuali fornitori terzi attivi in tale ambito. Principale finalità di quest'ultima Funzione è quella di assicurare che il livello di sicurezza offerto sulle risorse ICT sia allineato agli obiettivi di sicurezza che la Banca si è posta.

Il ricorso all'esternalizzazione di funzioni aziendali, anche importanti e di controllo, rappresenta un elemento strutturale e imprescindibile del modello organizzativo della Banca in considerazione non solo delle dimensioni aziendali e della limitata complessità operativa che la caratterizza, ma anche della sua appartenenza al Sistema del Credito Cooperativo. La Banca si avvale infatti dei servizi offerti dagli organismi promossi dalla Categoria, come previsto dallo stesso Statuto Sociale, con riguardo all'esternalizzazione di parte delle funzioni di controllo, della parte prevalente del proprio sistema informativo e di altre funzioni aziendali importanti, quali servizi di back office e valutazione degli strumenti finanziari. Con particolare riguardo alle funzioni di controllo, la Banca ha deciso di avvalersi della possibilità, già consentita dalle disposizioni previgenti, di esternalizzare l'attività di revisione interna (Internal Auditing) alla Federazione Veneta delle Banche di Credito Cooperativo, dopo aver valutato l'adeguatezza della struttura all'uopo costituita presso la stessa. Questa scelta è stata indirizzata anche dalla circostanza che la struttura in argomento è costituita ed opera in aderenza ai riferimenti organizzativi, metodologici e documentali relativi alla prestazione in outsourcing di funzioni di controllo definiti nell'ambito della Categoria, ritenuti atti ad assicurare l'adeguatezza ai modelli operativi e di controllo di una Banca di Credito Cooperativo, nonché la conformità e aderenza alle migliori pratiche della professione e ai riferimenti regolamentari e principi applicabili. A tale riguardo, si evidenzia, in particolare, che il modello di governo della Federazione non consente alla singola banca associata di esercitare un ruolo dominante, anche qualora gli esponenti di questa ricoprano ruoli di rilievo negli organi della stessa.

Gli accordi di esternalizzazione della Funzione di Internal Audit prevedono che le attività in capo alla stessa siano svolte da strutture autonome, reciprocamente indipendenti, con responsabili e risorse umane dotate di adeguate capacità professionali, assegnate stabilmente. Specifici riferimenti dispositivi assicurano che responsabile e addetti non operino in conflitto di interessi con le attività della funzione né svolgano attività che sarebbero chiamati a controllare.

La Funzione di Internal Audit della Banca ha ottenuto la certificazione di conformità relativamente all'organizzazione e allo svolgimento delle proprie attività agli Standard per la pratica professionale dell'Internal Auditing e al Codice Etico della Professione; tale giudizio è stato elaborato da parte di un ente terzo indipendente al Sistema a fronte di un processo di analisi e verifiche condotte secondo la metodologia definita nel "*Quality Assessment Manual*" pubblicato dall'Institute of Internal Auditors (IIA). Per una più compiuta illustrazione dell'assetto organizzativo e delle procedure operative poste a presidio delle diverse aree di rischio e delle metodologie utilizzate per la misurazione e la prevenzione dei rischi medesimi si rinvia all'informativa qualitativa e quantitativa riportata nella parte E della nota Integrativa – informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura.



Nel seguito si riportano alcuni riferimenti di generale indirizzo a riguardo.

La chiara ed esaustiva identificazione dei rischi cui la Banca è potenzialmente esposta, costituisce il presupposto per la consapevole assunzione e l'efficace gestione degli stessi, attuate anche attraverso appropriati strumenti e tecniche di mitigazione e traslazione.

Nell'ambito dell'ICAAP la Banca definisce la mappa dei rischi rilevanti che costituisce la cornice entro la quale sono sviluppate tutte le attività di misurazione/valutazione, monitoraggio e mitigazione dei rischi. A tal fine provvede all'individuazione di tutti i rischi verso i quali è o potrebbe essere esposta, ossia dei rischi che potrebbero pregiudicare la propria operatività, il perseguimento delle strategie definite e il conseguimento degli obiettivi aziendali. Per ciascuna tipologia di rischio identificata, vengono individuate le relative fonti di generazione (anche ai fini della successiva definizione degli strumenti e delle metodologie a presidio della loro misurazione e gestione) nonché le strutture responsabili della gestione. Nello svolgimento delle attività citate la Banca tiene conto del contesto normativo di riferimento, dell'operatività in termini di prodotti e mercati di riferimento, delle specificità connesse alla propria natura di banca cooperativa a mutualità prevalente operante in un network e, per individuare gli eventuali rischi prospettici, degli obiettivi strategici definiti dal Consiglio di Amministrazione e declinati nel piano annuale, nonché di quanto rappresentato nel Risk Appetite Statement.

Sulla base di quanto rilevato dalle attività di analisi svolte, la Banca ha identificato come rilevanti i seguenti rischi: *rischio di credito e di controparte, rischio di mercato, rischio operativo, rischio di concentrazione, rischio di tasso di interesse, rischio di liquidità, rischio residuo, rischio strategico, rischio derivante da cartolarizzazioni, rischio reputazionale, rischio di governance, rischi connessi con l'assunzione di partecipazioni, rischi connessi con le attività di rischio e i conflitti di interesse nei confronti di soggetti collegati, rischio Paese, rischio di leva finanziaria eccessiva, rischio di non conformità e rischio informatico*. Le valutazioni effettuate con riferimento all'esposizione ai citati rischi e ai connessi sistemi di misurazione e controllo sono oggetto di analisi da parte dei vertici aziendali.

Il secondo livello dei controlli (*controllo dei rischi, compliance e antiriciclaggio*) assume un rilievo strategico con riguardo alla capacità di coniugare il governo del rischio con la pratica d'affari e nel supportare la declinazione della cultura aziendale in materia di gestione del rischio nei comportamenti e nelle scelte strategiche.

La Funzione di controllo dei rischi (*Risk Management*) ha tra gli altri compiti, quello di individuare i rischi cui la Banca è o potrebbe essere esposta, individuare le metodologie di misurazione dei rischi, controllare la coerenza dell'operatività con gli obiettivi di rischio/rendimento, quantificare/valutare il grado di esposizione ai rischi.

Più in generale, l'attività di controllo viene svolta dalla Funzione, sulla base di un piano annuale delle attività approvato dal Consiglio di Amministrazione, che prevede tra i propri compiti principali, la verifica del rispetto dei limiti assegnati alle varie funzioni operative e il controllo della coerenza dell'operatività delle singole aree aziendali con gli obiettivi di rischio/rendimento definiti dal C.d.A, quantificando il grado di esposizione ai rischi e gli eventuali impatti economici.

La Funzione garantisce, inoltre, l'informativa inerente ai citati profili di analisi e valutazione attraverso opportuni *reporting* indirizzati, secondo i casi, alle funzioni operative, alle altre funzioni aziendali di controllo, alla Direzione Generale e agli Organi di Governo e Controllo.

La Funzione di Conformità alle norme (*Compliance*) presiede, secondo un approccio risk based, alla gestione del rischio di non conformità con riguardo a tutta l'attività aziendale, verificando che le procedure interne siano adeguate a prevenire tale rischio. Il presidio del rischio di non conformità è assicurato, come già detto a proposito dei "Presidi Specialistici", mediante un coinvolgimento della funzione proporzionato al rilievo che le singole norme hanno per l'attività svolta e alle conseguenze della loro violazione.

L'attività di controllo viene svolta dalla Funzione, sulla base di un piano annuale delle attività approvato dal Consiglio di Amministrazione.

Anche i risultati delle attività di verifica condotte dalla Funzione di Conformità sono formalizzati in specifici report indirizzati, secondo i casi, alle funzioni operative, alle altre funzioni aziendali di controllo, alla Direzione Generale e agli Organi di Governo e Controllo.

La Funzione Antiriciclaggio ha il compito di prevenire e contrastare la realizzazione di operazioni di riciclaggio e di finanziamento del terrorismo, di verificare la coerenza dei processi con l'obiettivo di prevenire la violazione di norme in un'ottica sempre di presidio del rischio di riciclaggio e finanziamento al terrorismo e di verificare l'adeguatezza dei processi e delle procedure al fine di assicurarne il pieno



rispetto. La Funzione pone particolare attenzione all'adeguatezza dei sistemi e delle procedure interne in materia di obblighi di adeguata verifica della clientela e di registrazione, nonché dei sistemi di rilevazione, valutazione e segnalazione delle operazioni sospette, all'efficace rilevazione delle altre situazioni oggetto di obbligo di comunicazione, nonché all'appropriata conservazione della documentazione e delle evidenze richieste dalla normativa.

L'attività di controllo viene svolta dalla Funzione, sulla base di un piano annuale delle attività approvato dal Consiglio di Amministrazione e i risultati dei controlli eseguiti sono formalizzati in specifici report indirizzati, secondo i casi, alle funzioni operative, alle altre funzioni aziendali di controllo, alla Direzione Generale e agli Organi di Governo e Controllo.

La Funzione di Internal Audit, svolge la propria attività sulla base del piano annuale delle attività di auditing approvato dal Consiglio di Amministrazione e/o attraverso verifiche puntuali eventualmente richieste in corso d'anno. In tale ambito effettua la verifica e l'analisi dei sistemi di controllo di primo e secondo livello, attivando periodici interventi finalizzati al monitoraggio delle variabili di rischio.

Gli interventi di Audit, caratterizzati da opportuna rotazione nelle verifiche, sono incentrati sull'analisi dei principali processi di mercato (credito, finanza e risparmio, incassi e pagamenti), di governo (governo, ICAAP, politiche di remunerazione), normativi (trasparenza, privacy, antiriciclaggio, usura, salute e sicurezza dei lavoratori), infrastrutturali (sistema informatico, contabilità/bilancio e segnalazioni, liquidità). L'attività è articolata prevedendo momenti di follow-up per i processi auditati nel corso dei piani precedenti, nell'ottica di verificare l'effettiva implementazione ed efficacia degli interventi di contenimento del rischio proposti.

La Funzione di Audit predisponde report per ogni verifica di processo e un report consuntivo annuale che sintetizza la valutazione dell'Internal Audit sul complessivo sistema dei controlli della Banca e riporta l'elencazione degli interventi di miglioramento ritenuti opportuni al fine di riportare i rischi residui entro un livello coerente con la propensione al rischio definita dai vertici aziendali. Tali report, preventivamente analizzati e discussi nell'ambito di specifici incontri coordinati dalla Direzione Generale con la partecipazione dei responsabili delle strutture aziendali interessate, sono di volta in volta portati all'attenzione del Consiglio di Amministrazione che definisce le attività ritenute necessarie per sopperire alle eventuali criticità individuate.

INFORMAZIONI SULLA CONTINUITA' AZIENDALE, SUI RISCHI FINANZIARI, SULLE VERIFICHE PER RIDUZIONE DI VALORE DELLE ATTIVITA' E SULLE INCERTEZZE NELL'UTILIZZO DI STIME

Con riferimento ai documenti Banca d'Italia, Consob e Isvap n.2 del 6 febbraio 2009 e n.4 del 3 marzo 2010, relativi alle informazioni da fornire nelle relazioni finanziarie sulle prospettive aziendali, con particolare riferimento alla continuità aziendale, ai rischi finanziari, alle verifiche per riduzione di valore delle attività (impairment test) e alle incertezze nell'utilizzo delle stime, il Consiglio di Amministrazione conferma di avere la ragionevole aspettativa che la Banca possa continuare la propria operatività in un futuro prevedibile e attesta pertanto che il bilancio dell'esercizio è stato predisposto in tale prospettiva di continuità.

Nella struttura patrimoniale e finanziaria della Banca e nell'andamento operativo non sussistono elementi o segnali che possano indurre incertezze sul punto della continuità aziendale.

Per l'informativa relativa ai rischi finanziari, alle verifiche per riduzione di valore delle attività e alle incertezze nell'utilizzo di stime si rinvia alle informazioni fornite nella presente relazione, a commento degli andamenti gestionali, e/o nelle specifiche sezioni della Nota Integrativa.

INDICATORE RELATIVO AL RENDIMENTO DELLE ATTIVITÀ

Ai sensi dell'art. 90 della Direttiva 2013/36/UE, cd. CRD IV, si riporta l'indicatore relativo al rendimento delle attività (*cd Public Disclosure of return on Assets*), calcolato come rapporto tra gli utili netti e il totale di bilancio al 31 dicembre 2015, che è pari allo 0,185%.



INFORMATIVA SULLE OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Le informazioni sui rapporti con parti correlate, come definite dallo IAS 24, sono riportate nella “parte H - operazioni con parti correlate” della nota integrativa, cui si fa rinvio.

Ai sensi della disciplina prudenziale in materia di attività di rischio e conflitti di interesse nei confronti di soggetti collegati, si evidenzia che nel corso del 2015 non sono state effettuate operazioni verso soggetti collegati (diverse dalle operazioni di importo esiguo ai sensi delle disposizioni di riferimento e dei parametri definiti dalla Banca).

INFORMAZIONI SUGLI ASPETTI AMBIENTALI

Banca Prealpi ha sempre riservato la massima attenzione ai temi del rispetto dell'ambiente e della tutela del territorio, che hanno trovato concretizzazione mediante una gestione volta ad evitare sprechi energetici e attenta nell'utilizzo dei materiali di consumo e al corretto smaltimento dei rifiuti; L'impianto fotovoltaico installato dalla Banca presso la sede di Tarzo continua a produrre benefici in termini di risparmio energetico.

Per lo svolgimento della propria attività la Banca produce rifiuti che non presentano particolari rischi inquinanti per l'ambiente. Tra questi, la carta è il rifiuto principale, la cui eliminazione avviene tramite una società specializzata che adotta procedure di lavorazione per il riciclo.

Per quanto riguarda i rifiuti “speciali” connessi al materiale di consumo per il funzionamento delle apparecchiature elettroniche, la Banca ne effettua lo smaltimento “differenziato” avvalendosi di una società autorizzata.

Per quanto riguarda le funzioni di Responsabile del Servizio Prevenzione e Protezione ai sensi del D. Lgs. 81/2008, la Banca si avvale di una società specializzata che, in coordinamento con gli uffici tecnici incaricati, a tutela della salute di dipendenti e clienti, effettua periodici controlli sui presidi di sicurezza dell'ambiente di lavoro.

AZIONI PROPRIE

Al 31/12/2015 la Banca non possiede azioni proprie né direttamente né attraverso società fiduciarie o per interposta persona e, durante l'esercizio, non ha effettuato acquisti o vendite delle stesse.

LA FUSIONE CON ATESTINA BANCA DI CREDITO COOPERATIVO

Con atto notarile del 4 dicembre 2015 è divenuta operante dal 1° gennaio 2016 la fusione con la quale la Banca di Credito Cooperativo delle Prealpi ha incorporato Atestina Banca di Credito Cooperativo. L'atto di fusione è stato stipulato dopo che le assemblee straordinarie delle due Bcc hanno deliberato, entrambe in data 18 ottobre 2015, l'approvazione del progetto di fusione e le connesse modifiche dello statuto sociale della “Prealpi”.

In precedenza, il piano industriale di fusione per incorporazione era stato presentato alla Banca d'Italia in data 20 luglio 2015 e l'operazione societaria era stata approvata con provvedimento della Vigilanza del 4 settembre 2015.

La Banca ha mantenuto la denominazione di “Banca di Credito Cooperativo delle Prealpi, Società Cooperativa”.

La Bcc incorporata aveva sede in Este, con una rete territoriale distribuita in 11 filiali, ubicate principalmente nella Bassa Padovana (10 filiali) e in misura minore nella provincia di Vicenza (1 filiale). L'area dell'ex Banca Atestina rappresenta una sede distaccata di Banca delle Prealpi, con sede in Este. Questa nuova configurazione è stata recepita nell'art. 3 dello statuto sociale.



L'operazione di aggregazione è stata concepita nell'ambito di un contesto bancario, e del Credito Cooperativo, in rapido e progressivo cambiamento nel quale risulta decisivo dotarsi di dimensioni di impresa che consentano economie di scala, diversificazione del rischio e del reddito e basi organizzative solide. Seguendo questa logica, il Consiglio di Amministrazione della "Prealpi" ha valutato favorevolmente l'opportunità di fusione con Banca Atestina, con l'idea di realizzare una Banca di Credito Cooperativo mutualistica, locale, di ampio respiro interprovinciale, in grado di fungere da polo accentrante per altre possibili operazioni.

La fusione è stata, quindi, finalizzata a costituire una Banca di Credito Cooperativo, solida, efficiente, operante su più provincie, anche nel sud del Veneto.

Con l'operazione fusione si è inteso, inoltre, conseguire i seguenti obiettivi:

- **consolidare l'efficienza economica**, tramite economie di scala, alcuni risparmi conseguenti alla fusione e una migliore ripartizione dei costi di sede rispetto ad una rete di sportelli più vasta e commercialmente efficace;
- diversificare maggiormente il territorio di operatività, in modo da **differenziare il rischio e i flussi di reddito**;
- **mantenere nel contempo la connotazione di "banca locale"**, pur su di una scala più ampia, riconosciuta e riconoscibile per il sostegno economico al territorio in cui opera e per la relazione di servizio con i clienti;
- servire le esigenze dei territori di insediamento, diversi per struttura economica e demografica, cogliendo nel contempo le opportunità bancarie che possono offrire, con **zone a prevalenza di raccolta ed altre più votate allo sviluppo imprenditoriale**;
- conseguire un **rafforzamento organizzativo** volto a realizzare elevati livelli di **efficienza operativa e di presidio dei rischi**, anche tramite il potenziamento delle funzioni di controllo e di supporto alla gestione;
- **valorizzare le migliori professionalità** esistenti nelle due Banche.

Gli obiettivi indicati sono funzionali allo scopo di perseguire e realizzare la "missione" di Banca di Credito Cooperativo, nell'ottica di fornire ampie prospettive di sviluppo ai soci e ai clienti delle Banche fuse, alle risorse umane che vi lavorano, alle comunità locali del territorio di competenza.

Gli aspetti inerenti il governo societario sono stati disciplinati dal nuovo art. 54 dello statuto sociale ("Ulteriori disposizioni transitorie"), approvato dall'assemblea straordinaria del 18/10/2015. L'introduzione della norma transitoria ha lo scopo di consentire, entro il periodo di attuazione del piano industriale di fusione, la compartecipazione alle scelte gestionali di esponenti di un territorio specifico, nuovo e non contiguo. L'art. 54 dello statuto, in sintesi, prevede che:

- il consiglio di amministrazione, a partire dalla data di efficacia della fusione (1/1/2016) e sino alla data di approvazione del bilancio dell'esercizio 2016, sarà composto da 13 amministratori, di cui 2 nominati tra i soci elettivamente domiciliati a Este. Allo scadere del periodo transitorio indicato, il numero di consiglieri ritornerà ad essere di 11;
- il comitato esecutivo, dalla data di efficacia della fusione (1/1/2016) e fino alla data di approvazione del bilancio dell'esercizio 2016, sarà composto da 5 membri, di cui 4 individuati tra i consiglieri espressione di Banca Prealpi e 1 tra i consiglieri espressione della Banca Atestina.

Nulla è variato per quanto attiene alle composizioni del Collegio Sindacale e della Direzione generale rispetto alla situazione ante fusione. Informazioni sugli aspetti contabili dell'operazione sono riportate nella Parte G della Nota Integrativa.



ESAME DELLA PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

Lo scenario che si osserva nel primo trimestre del 2016 è di un'economia mondiale che si presenta incerta, seppure complessivamente in crescita in gran parte delle aree geografiche del globo. Le criticità si avvertono con riferimento al rallentamento dell'attività produttiva della Cina, alla contrazione economica di Brasile e Russia, alla ripresa asfittica dell'area euro. Le prospettive congiunturali per la UEM si sono dimostrate inferiori alle precedenti attese di crescita economica, in un quadro dei prezzi al consumo orientato a una perdurante debolezza. Per scongiurare i rischi che l'attività economica dell'area euro rallenti il passo ed evitare i pericoli di una caduta in deflazione, la Banca Centrale Europea, nel mese di marzo del corrente anno, ha pianificato una serie di interventi. Le misure adottate dalla BCE concernono: il taglio dei tassi di rifinanziamento marginale e principale (quest'ultimo ridotto dallo 0,05% allo 0,00%); un ulteriore taglio del tasso sui depositi, rispetto a quanto disposto dalla Banca Centrale nel dicembre 2015, che è stato portato a -0,40%; il rafforzamento del Quantitative Easing, mediante l'incremento degli acquisti di titoli da 60 a 80 miliardi al mese e mediante l'innalzamento dei limiti previsti per singolo emittente dal 33% al 50%; l'estensione alle società corporate, non finanziarie, con rating investment grade, del programma di acquisti di obbligazioni; la previsione di nuove operazioni di rifinanziamento (TLTRO 2) mirate ad aumentare il credito destinato all'economia reale (con esclusione dei prestiti riferiti alle abitazioni), con scadenza a quattro anni, offerte alle banche con frequenza trimestrale, da giugno 2016 a marzo 2017. Il ricorso alle nuove operazioni TLTRO potrà essere effettuato fino ad un limite massimo pari al 30% degli impieghi di riferimento dell'intermediario richiedente; il tasso applicato oscillerà fra lo 0% e il -0,40% in relazione ai volumi di incremento netto dei prestiti erogati nel periodo compreso fra il 1° febbraio 2016 e il 31 gennaio 2018.

L'andamento del settore bancario in Italia, in questo inizio d'anno 2016, evidenzia - a fine febbraio - una consistenza pressoché invariata dei prestiti erogati a imprese e famiglie (la variazione annua è di + 0,04%). I mutui in essere destinati alle famiglie hanno, invece, registrato una variazione annua positiva, calcolata al 31 gennaio scorso, pari allo 0,8%. Relativamente alle nuove erogazioni di mutui per l'acquisto di abitazioni, i 2/3 delle operazioni sono effettuate a tasso fisso ²⁶.

Le sofferenze nette del sistema bancario hanno registrato a gennaio 2016 un incremento del 2,9% rispetto allo stesso mese dell'anno precedente, mentre l'incidenza di tale aggregato sugli impieghi complessivi è del 4,64% (4,50% a gennaio 2015)²⁷.

A fine febbraio 2016, la raccolta diretta delle banche nazionali osserva una flessione annua dell'1%. La componente riferita ai depositi registra un incremento annuo del 3,5%, mentre la componente a medio-lunga scadenza riferita alla provvista obbligazionaria subisce una contrazione annua del 14,4%²⁸.

Il 2016 si è aperto per la Prealpi con un assetto organizzativo e dei controlli interni rivisitato, con una rete distributiva estesa a 41 filiali operanti su 123 comuni di competenza territoriale. Tutto ciò in seguito alla fusione attuata, con decorrenza 1.1.2016, mediante incorporazione della Banca Atestina di Credito Cooperativo. Nell'ambito degli obiettivi che la Prealpi si pone per il 2016, e per gli anni a venire naturalmente, vi rientra, prioritariamente, quello di valorizzare al meglio il contributo che il nuovo territorio acquisito con l'operazione aggregativa e le connesse risorse umane, che sono andate ad ampliare i preesistenti organici aziendali della Prealpi, possono fornire alla crescita qualitativa e quantitativa dei profili tecnici aziendali, nonché umana e culturale, della nostra Banca.

Nel contesto afferente l'andamento degli aggregati del sistema bancario nazionale, prima sommariamente accennato, che sottende difficoltà di crescita sia del credito, sia della raccolta diretta da clientela, in particolare quella a medio-lungo termine, ci attendiamo per la Prealpi, nel 2016, un modesto sviluppo della massa fiduciaria e degli impieghi all'economia.

Per quanto attiene al comparto dei prestiti, si rileva che la debole domanda di credito da parte delle imprese e la forte concorrenza bancaria per acquisire la quota di mercato relativa ai nuovi finanziamenti della clientela di migliore qualità, sotto il profilo del merito creditizio, non favoriscono una diffusa e sostenuta tendenza di crescita delle concessioni di credito al netto dei fisiologici rientri. Il perdurare di un livello di rischio creditizio elevato, attestato dagli indicatori riferiti al peso dei crediti deteriorati, non depone a favore di una accelerazione significativa del credito alla clientela. Nel 2016 la Prealpi perseguirà una strategia di moderata crescita delle erogazioni di credito, ponendo attenzione alla qualità delle nuove concessioni e alla gestione delle posizioni affidate in essere. In seguito all'operazione di fusione prima citata, gli indicatori di rischio dei crediti deteriorati, in particolare al lordo delle svalutazioni

²⁶ Fonte Abi Monthly Outlook marzo 2016

²⁷ Fonte Abi Monthly Outlook marzo 2016

²⁸ Fonte Abi Monthly Outlook marzo 2016



operate, hanno osservato, rispetto alla situazione di fine 2015 ante aggregazione, un innalzamento del loro livello. È intenzione dell'Amministrazione e della Direzione della Prealpi valutare le iniziative percorribili, senza peraltro trascurare i riflessi di natura economica, per un parziale smobilizzo sul mercato dei crediti non performing in sofferenza.

Le previsioni sulle dinamiche della raccolta diretta della Banca sono orientate alla crescita, seppure contenuta, avute presenti le tendenze riscontrabili sul mercato nazionale. La raccolta a vista e a breve scadenza confermerà, probabilmente, il positivo andamento registrato nel precedente esercizio; mentre per la provvista da clientela, con scadenza superiore ai 12 mesi, le stime indicano un arretramento dovuto alla ricomposizione dei portafogli della clientela, le cui preferenze, nell'ambito delle scelte dei prodotti bancari, privilegiano strumenti a breve termine.

Per la raccolta indiretta, ci attendiamo il conseguimento, anche per il 2016, di positivi risultati nelle componenti riferite al risparmio gestito e assicurativo.

Relativamente al conto economico, i tassi sui minimi storici e, in particolare, il livello dei tassi di mercato monetario che si attestano su valori negativi, pongono sfide non indifferenti alla gestione del margine della gestione denaro. Progressi rilevanti non sono attesi dagli altri ricavi che compongono il margine d'intermediazione, dove a un incremento stimato per le commissioni nette (rispetto al dato aggregato 2015 che comprende anche i valori della Bcc incorporata), si contrappone una netta diminuzione del risultato da negoziazione titoli. Tuttavia, a fronte delle criticità che influenzano la formazione dei ricavi, il risultato di gestione è stimato posizionarsi su un valore non inferiore a quello che la Prealpi ha conseguito nel 2015, grazie ai minori costi operativi previsti nel 2016 rispetto agli oneri di gestione complessivamente rilevati nel pregresso esercizio per le due banche ante aggregazione.

Si confida, sulla base delle elaborazioni effettuate, che l'utile del corrente periodo amministrativo, al lordo delle imposte dirette, possa attestarsi su valori che si approssimano a quelli registrati dalla Prealpi nel passato esercizio. Le variabili che più possono interferire sul risultato economico atteso attengono alla consistenza delle rettifiche di valore sui crediti e ai costi per gli eventuali interventi di sostegno cui la banca potrebbe essere chiamata per la soluzione di crisi bancarie (endogene o esogene al sistema del Credito Cooperativo), come già avvenuto nel 2015.



CONSIDERAZIONI CONCLUSIVE

Signori Soci,

la riforma del Credito Cooperativo pone oggi le condizioni essenziali di quadro normativo per affrontare con coerenza e con forte spirito innovativo la sfida del servizio alle nostre comunità nell'era dell'Unione Bancaria.

La consapevolezza che regole europee (o di derivazione sovranazionale) sempre più severe e quasi mai realmente proporzionali richiede un impegno di conoscenza, di energia e di voglia nuova e vera di fare cooperazione di credito. Serve uno scatto d'orgoglio per realizzare al meglio il Gruppo Bancario Cooperativo che sarà al servizio anche della nostra Banca. Serve un impegno personale, come soci e come cooperativa bancaria a mutualità prevalente a crescere nella conoscenza della mutualità e delle regole bancarie. La sfida dell'Autoriforma, che confidiamo possa dimostrarsi una sfida con esiti positivi, è stata prima una battaglia culturale, poi politica, infine normativa.

Il medesimo processo deve avvenire nella nostra Banca: fare banca mutualistica è una scelta coraggiosa e complessa, ma entusiasmante. Occorrono spirito adeguato e competenze eccellenti. Ed occorre anche che i decisori politici ne comprendano e valorizzino le specificità. Tutto ciò si costruisce in modo strutturale ed efficace nei territori, nei contatti con i parlamentari italiani ed europei, nell'accompagnare nella conoscenza della riforma tutti i nostri "portatori d'interesse": per primi i nostri soci, e poi i sindaci, i parroci, gli amministratori locali, le associazioni professionali e imprenditoriali, le organizzazioni dei rappresentanti dei lavoratori ecc.

Il futuro che ci attende non ci offre assicurazioni facili e scontate. Ma è ricco di potenzialità. A noi spetta il compito, in primo luogo, di avere fiducia. Nella validità e attualità del nostro modello imprenditoriale; nelle nostre capacità e risorse, che non sono poche. Se il Credito Cooperativo è stato capace di costruire in questi anni risposte adeguate alle richieste che provenivano dai territori, di attrarre fiducia, di accrescere le proprie quote di mercato, è anche in ragione delle energie umane e professionali, di competenza e di appartenenza, che ha saputo esprimere. A noi spetta dunque il compito di costruire fiducia, di tessere trame di sviluppo nei nostri territori, di essere protagonisti di nuove risposte ai bisogni delle persone. La mutualità ha accenti ed accezioni nuove nella nostra epoca. Compete a noi, che siamo intermediari, connetterle.

Per dare nuovo respiro al nostro sistema abbiamo bisogno delle energie che arrivano dai giovani. E non dobbiamo avere paura nel far spazio alle idee nuove che più frequentemente i giovani portano. Senza sottacere il valore dell'esperienza, va rimarcato che la responsabilità non è patrimonio esclusivo di "chi è più maturo". E non è detto che, per essere esercitata, necessiti di un rodaggio ventennale. Nel Credito Cooperativo è in corso un'apertura generazionale e di genere. È un bene: un processo di crescita deriva solitamente dalla sintesi di apporti diversi. Più giovani e più donne sono una ricchezza di energie per il governo delle nostre realtà.

Se, come il nostro sistema ha chiesto ai regolatori, verrà eliminata dal quadro regolamentare l'incertezza che renderebbe sempre meno sostenibile l'erogazione del credito; se si ridurrà la discrasia tra politica monetaria espansiva e normativa prudenziale restrittiva; se si promuoverà, in tutti i livelli della normativa, una "proporzionalità strutturata", superando l'attuale approccio di "proporzionalità caso per caso"; se queste condizioni si realizzeranno, le BCC, integrate in modo intelligente, continueranno a dinamizzare i territori nei quali operano. La vostra BCC continuerà ad essere motore di sviluppo, ovvero di apertura di opportunità per le comunità locali in cui opera.

Siamo in campo per giocare un "terzo tempo" impegnativo. Siamo al lavoro per tenere vivo il fuoco dell'energia che ha fatto del Credito Cooperativo un'esperienza preziosa. Per questo nostro territorio e per l'Italia intera.



PROGETTO DI DESTINAZIONE DELL'UTILE DELL'ESERCIZIO 2015

L'utile di esercizio ammonta a euro 4.444.660 e proponiamo all'assemblea di procedere alla relativa destinazione nel seguente modo:

1)	Alla riserva legale	euro	3.511.320, 20
2)	Ai fondi mutualistici per la promozione e lo sviluppo della cooperazione (pari al 3% degli utili netti annuali)	euro	133.339,80
3)	A fini di beneficenza e mutualità	euro	800.000,00

Signori Soci,
premesse quanto sopra, sottoponiamo al Vostro esame e proponiamo alla Vostra approvazione il bilancio dell'esercizio 2015 come esposto negli schemi di stato patrimoniale e di conto economico, nel prospetto della redditività complessiva, nei prospetti delle variazioni del patrimonio netto, nel prospetto di rendiconto finanziario, nel prospetto della redditività complessiva, nonché nella nota integrativa.

Tarzo, marzo 2016

*per il Consiglio di Amministrazione
della Banca di Credito Cooperativo delle Prealpi s.c.:
Il Presidente
Antiga Carlo*





RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

BILANCIO D'ESERCIZIO 2015



TRASPARENZA SOLIDITÀ ETICA

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

BILANCIO D'ESERCIZIO 2015

Signori soci,

il Consiglio di Amministrazione ha messo a nostra disposizione il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015, unitamente alla relazione sulla gestione, nei termini di legge. Il bilancio d'esercizio è stato redatto in applicazione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS attualmente in vigore e predisposto sulla base delle istruzioni emanate dalla Banca d'Italia con la circolare n. 262/2005 e successivi aggiornamenti (4° aggiornamento del 15/12/2015).

Il progetto di bilancio, che è composto da sei distinti documenti: lo stato patrimoniale, il conto economico, il prospetto della redditività complessiva, il prospetto delle variazioni di patrimonio netto, il rendiconto finanziario e la nota integrativa, è stato sottoposto alla revisione legale dei conti dalla società Deloitte & Touche S.p.A e può essere riassunto nelle seguenti risultanze:

Stato patrimoniale

Attivo	€	2.396.970.998
Passivo	€	2.169.289.033
Patrimonio netto	€	223.237.305
Utile dell'esercizio	€	4.444.660

Conto economico

Utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte	€	5.180.785
Imposte sul reddito esercizio operatività Corrente	€	736.125
Utile dell'esercizio	€	4.444.660

La nota integrativa contiene le ulteriori informazioni ritenute utili per una rappresentazione più completa degli accadimenti aziendali e per una migliore comprensione dei dati di bilancio ed è altresì integrata con appositi dati anche con riferimento a specifiche previsioni di legge. In tale ottica, la stessa fornisce le informazioni richieste da altre norme del codice civile e dalla regolamentazione secondaria cui la Vostra Banca è soggetta. La nota integrativa, oltre alle indicazioni dei criteri di valutazione, fornisce informazioni dettagliate sulle voci di stato patrimoniale e di conto economico e le altre informazioni richieste al fine di esporre in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico ed i flussi di cassa della Banca; inoltre, contiene le indicazioni e le notizie in ordine alle operazioni con le parti correlate.

La relazione sulla gestione predisposta dal Consiglio di Amministrazione, redatta in base alle norme di legge, contiene un'analisi chiara, equilibrata ed esauriente della situazione della Banca Prealpi, nonché dell'andamento e del risultato dell'attività. La stessa fornisce, inoltre, una descrizione dei principali rischi e incertezze cui la Banca è esposta, ed è complessivamente redatta nel rispetto di quanto disposto dall'art. 2428 del codice civile e delle disposizioni contenute nella circolare n. 262/2005 della Banca d'Italia. Nella relazione di gestione gli Amministratori hanno fornito informazioni sull'emanazione del D.L. n. 18 del 14.02.2016 il quale prevede un intervento di riforma delle Banche di Credito Cooperativo. Tale decreto prevede, inoltre, l'emanazione di disposizioni attuative del Ministero dell'Economia e delle Finanze, sentita la Banca d'Italia.

Unitamente al bilancio dell'anno 2015 sono stati riportati i dati patrimoniali e di conto economico al 31 dicembre 2014, anch'essi determinati applicando i principi contabili internazionali IAS/IFRS.

Sul bilancio nel suo complesso la società di revisione Deloitte & Touche S.p.A provvederà ad emettere un proprio giudizio, ai sensi dell'articolo 14 del D. Lgs n. 39 del 27.01.2010, conseguente alla sua funzione di revisione legale dei conti.

Nel corso delle verifiche eseguite il Collegio Sindacale ha effettuato delle riunioni con gli esponenti della società di revisione Deloitte & Touche S.p.A, cui è affidata la verifica della regolare tenuta della contabilità sociale e la corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili, ricevendo le informazioni e gli approfondimenti richiesti. Da tali incontri non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziate nella presente relazione.

Per quanto concerne il bilancio, il Collegio Sindacale ha comunque vigilato sulla sua generale confor-



mità alle norme per quanto riguarda la sua formazione e struttura, tenuto altresì conto sia dei Principi Contabili Internazionali IAS/IFRS che delle disposizioni emanate da Banca D'Italia in materia di "forme tecniche" di bilanci bancari. Tali controlli hanno interessato, in particolare, i principi di redazione ed i criteri di valutazione, con attenzione specifica al tema degli accantonamenti e all'osservanza del principio di prudenza.

I Sindaci hanno altresì accertato, che il progetto di bilancio di esercizio al 31.12.2015 contiene informazioni in merito alla sussistenza del presupposto della continuità aziendale, sui rischi finanziari e sulla "gerarchia del fair value".

Nel corso dell'esercizio il Collegio Sindacale ha partecipato alle riunioni del Consiglio di Amministrazione e del Comitato Esecutivo. In tali interventi ha potuto verificare come l'attività dei suddetti Organi sia improntata al rispetto della corretta amministrazione e di tutela del patrimonio della Banca Prealpi. I Sindaci hanno avuto inoltre periodici incontri con la Direzione Generale e con i responsabili delle diverse Funzioni della Banca allo scopo di ricevere informazioni sullo stato delle principali operazioni aziendali oltre che sul funzionamento dei processi operativi.

Nel corso dell'anno 2015 il Collegio Sindacale ha effettuato diverse verifiche sia collegiali che individuali, talvolta articolate su più giornate e nei relativi verbali è riportata l'attività di vigilanza e controllo eseguita. Nel corso dell'esercizio il Collegio ha mantenuto un costante collegamento con la Funzione esternalizzata di Internal Audit, con la Funzione di Compliance, con la Funzione di Risk Management con la finalità di acquisire un continuo flusso di informazioni che hanno consentito di esprimere autonome e compiute valutazioni sulle diverse tematiche oggetto di verifica. Il Collegio ha inoltre esaminato i diversi flussi informativi provenienti dai reports predisposti nel corso dell'anno 2015, dalla Funzione di Risk Management, di Compliance e dalla Funzione esternalizzata di Internal Audit.

Durante le attività di verifica non sono emerse disfunzioni, inefficienze, irregolarità di rilievo o fatti significativi tali da richiederne specifica menzione in questa relazione o comunicazione agli Organi di Vigilanza.

Le informazioni sui rapporti con parti correlate, nel corso del 2015, sono state descritte nella Parte H della Nota Integrativa, mentre per ulteriori informazioni si fa rinvio alla Relazione sulla Gestione. Tutte le operazioni effettuate durante l'anno 2015 risultano essere state regolate a condizioni di mercato e nel rispetto dei principi indicati nelle "procedure per la gestione delle operazioni con i soggetti collegati" in essere nell'esercizio di riferimento. Più in generale le operazioni con parti correlate e soggetti collegati hanno trovato giustificazione nell'esistenza di un interesse della Banca alla loro effettuazione ed il Collegio Sindacale non ha osservazioni in merito alla loro congruità.

Al Collegio Sindacale è stata affidata, con delibera del Consiglio di Amministrazione del 19.05.2014, la funzione di Organismo di Vigilanza istituito ai sensi della Legge 231/2001. Nell'ambito di tale attività non sono emersi fatti degni di menzione.

Il Collegio Sindacale nel corso del 2015, ha svolto, in conformità alle Disposizioni di Vigilanza di cui alla Circolare n. 285 del 17/12/2013 della Banca d'Italia, l'attività di autovalutazione sulla propria composizione e sul proprio funzionamento, finalizzata a favorire l'efficacia del ruolo del Collegio Sindacale stesso.

In ossequio all'articolo 2403 del codice civile ed alla regolamentazione secondaria alla quale la Banca è soggetta, il Collegio Sindacale:

- ha ottenuto dagli Amministratori le informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale e su quelle svolte con parti correlate su cui non si ha nulla da segnalare;
- in base alle informazioni ottenute ha potuto verificare che le azioni deliberate e poste in essere sono conformi alla Legge ed allo Statuto Sociale e che non appaiono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interessi o in contrasto con le deliberazioni assunte dall'Assemblea o tali da compromettere l'integrità del patrimonio della Banca;
- ha vigilato sull'osservanza della Legge e dello Statuto Sociale, nonché sul rispetto dei principi di corretta amministrazione; il Collegio Sindacale inoltre non è venuto a conoscenza di operazioni atipiche e/o inusuali;
- ha acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di sua competenza, sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo della Banca. A tal fine il Collegio ha operato, sia tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle diverse funzioni, sia con incontri con i responsabili stessi. La struttura organizzativa appare adeguatamente presidiata dalla Direzione Generale e dall'Organo Amministrativo nonché oggetto di periodici interventi volti a dare ad essa maggiore efficienza ed efficacia in relazione alle di-



namiche del mercato e dell'evoluzione normativa. La struttura organizzativa inoltre appare adeguata alle dimensioni della Banca e alle sue caratteristiche operative;

- ha vigilato sulla completezza, adeguatezza, funzionalità e affidabilità del sistema dei controlli interni e del quadro di riferimento per la determinazione della propensione al rischio della banca (Risk Appetite Framework), affinché gli stessi risultino coerenti con lo sviluppo e le dimensioni dell'attività sociale, nonché ai particolari obblighi e vincoli ai quali la Vostra Banca è soggetta; in proposito è stata posta attenzione all'attività di analisi sulle diverse tipologie di rischio ed alle modalità adottate per la loro gestione e controllo, con specifica attenzione al processo interno di determinazione dell'adeguatezza patrimoniale (ICAAP) ed al processo di gestione del rischio di liquidità e di credito. È stata inoltre verificata la corretta allocazione gerarchico/funzionale delle funzioni aziendali di controllo. Nello svolgimento e nell'indirizzo delle proprie verifiche ed accertamenti si è avvalso delle strutture e delle Funzioni di controllo interne alla Banca ed ha ricevuto dalle stesse adeguati flussi informativi;
- ha verificato, alla luce di quanto disposto dalle Autorità di Vigilanza in tema di sistemi di remunerazione ed incentivazione, l'adeguatezza e la rispondenza al quadro normativo delle politiche e delle prassi di remunerazione adottate dalla Banca;
- ha vigilato sull'osservanza degli obblighi previsti dalla Legge n. 231/2007 e delle relative disposizioni di vigilanza in materia di antiriciclaggio e sul continuo e costante processo di adeguatezza alla normativa stessa, in ottemperanza alle specifiche direttive emanate dalla Banca d'Italia.

Il Collegio Sindacale ha poi esaminato la relazione sull'indipendenza del Revisore Legale dei Conti di cui all'art. 17 del D. Lgs 39/2010, rilasciata dalla Società di revisione Deloitte & Touche spa, che non evidenzia situazioni che ne possano compromettere l'indipendenza o cause di incompatibilità, ai sensi degli articoli 10 e 17 dello stesso decreto e delle relative disposizioni di attuazione.

Infine il Collegio evidenzia che la Società di Revisione Deloitte & Touche spa provvederà ad emettere la relazione, di cui all'art. 19 del D. Lgs. 39/2010, " ... sulle questioni fondamentali emerse in sede di revisione legale, e in particolare sulle carenze significative nel sistema di controllo interno in relazione al processo di informativa finanziaria".

Con riferimento al disposto dell'art. 2408 del codice civile, si comunica che nel corso dell'esercizio 2015 il Collegio non ha ricevuto, da parte di soci, segnalazioni o denunce per irregolarità nella gestione della Banca né per altri fatti censurabili.

Il Collegio Sindacale, in ottemperanza alle disposizioni di cui all'articolo 2 della Legge 59/92 e dell'articolo 2545 codice civile, comunica di condividere i criteri seguiti dal Consiglio di Amministrazione nella gestione sociale per il conseguimento degli scopi mutualistici in conformità con il carattere Cooperativo della Banca e dettagliati nella relazione sulla gestione presentata dagli stessi Amministratori.

In considerazione di quanto sopra, il Collegio esprime parere favorevole all'approvazione del bilancio dell'esercizio 2015 e concorda con la proposta di destinazione del risultato di esercizio formulata dal Consiglio di Amministrazione.

I Sindaci ringraziano la Presidenza e l'intero Consiglio di Amministrazione, la Direzione Generale e tutto il Personale della Banca Prealpi, per la professionalità e la dedizione dimostrata nell'espletamento delle loro funzioni.

I Sindaci, infine, nel porgere un particolare benvenuto ai nuovi Soci, ritengono doveroso ricordare i Soci ed i loro congiunti che ci hanno lasciato.

Il Collegio Sindacale

Moschetta Angelo


Burubù Francesca

Spagnol Remo



STATO PATRIMONIALE
CONTO ECONOMICO
PROSPETTO DELLA REDDITIVITÀ
COMPLESSIVA
VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO
RENDICONTO FINANZIARIO

BILANCIO D'ESERCIZIO **2015**



TRASPARENZA ⁹⁷ **SOLIDITÀ ETICA**



STATO PATRIMONIALE - Attivo

Voci dell'Attivo	31.12.2015	31.12.2014
10. Cassa e disponibilità liquide	4.201.981	5.338.485
20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	237.390	192.396
40. Attività finanziarie disponibili per la vendita	836.433.301	704.293.760
50. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	3.671.787	2.469.559
60. Crediti verso banche	84.718.932	57.975.828
70. Crediti verso clientela	1.403.749.951	1.394.499.502
80. Derivati di copertura	191.780	1.181.261
110. Attività materiali	27.643.248	29.044.403
120. Attività immateriali	1.517.476	1.606.223
di cui:		
avviamento	848.092	848.092
130. Attività fiscali	20.184.783	13.090.672
a) correnti	5.430.015	102.564
b) anticipate	14.754.768	12.988.108
di cui:		
alla L. 214/2011	12.926.163	11.670.152
150. Altre attività	14.420.368	9.175.923
Totale dell'attivo	2.396.970.998	2.218.868.012

STATO PATRIMONIALE - Passivo

Voci del Passivo e del Patrimonio Netto	31.12.2015	31.12.2014
10. Debiti verso banche	473.611.074	325.357.479
20. Debiti verso clientela	1.234.476.851	1.118.363.386
30. Titoli in circolazione	408.920.055	508.197.639
40. Passività finanziarie di negoziazione	37.540	19.237
60. Derivati di copertura	5.337.015	6.223.680
80. Passività fiscali	2.454.408	1.727.836
a) correnti		235.602
b) differite	2.454.408	1.492.234
100. Altre passività	37.434.349	29.743.596
110. Trattamento di fine rapporto del personale	4.150.765	4.334.329
120. Fondi per rischi e oneri:	2.866.976	2.206.462
b) altri fondi	2.866.976	2.206.462
130. Riserve da valutazione	4.471.309	2.759.612
160. Riserve	216.762.620	212.611.076
170. Sovrapprezzi di emissione	1.498.850	1.496.102
180. Capitale	504.526	496.572
200. Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	4.444.660	5.331.006
Totale del passivo e del patrimonio netto	2.396.970.998	2.218.868.012



CONTO ECONOMICO

Voci	31.12.2015	31.12.2014
10. Interessi attivi e proventi assimilati	53.185.081	61.413.816
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(18.564.236)	(26.740.771)
30. Margine di interesse	34.620.845	34.673.045
40. Commissioni attive	14.837.909	14.285.028
50. Commissioni passive	(1.293.146)	(1.796.884)
60. Commissioni nette	13.544.763	12.488.144
70. Dividendi e proventi simili	277.932	196.523
80. Risultato netto dell'attività di negoziazione	330.164	245.269
90. Risultato netto dell'attività di copertura	14.976	(110.080)
100. Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	5.290.856	12.381.896
a) crediti		(53)
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	5.405.798	12.431.364
d) passività finanziarie	(114.942)	(49.415)
110. Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value		3.314
120. Margine di intermediazione	54.079.536	59.878.111
130. Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	(16.431.979)	(23.027.372)
a) crediti	(15.289.274)	(21.987.884)
d) altre operazioni finanziarie	(1.142.705)	(1.039.488)
140. Risultato netto della gestione finanziaria	37.647.558	36.850.739
150. Spese amministrative:	(34.198.467)	(32.252.365)
a) spese per il personale	(18.882.164)	(19.198.000)
b) altre spese amministrative	(15.316.303)	(13.054.365)
160. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(929.872)	(622.903)
170. Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(1.682.017)	(1.666.925)
180. Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(89.327)	(87.332)
190. Altri oneri/proventi di gestione	4.432.896	4.752.899
200. Costi operativi	(32.466.788)	(29.876.626)
240. Utili (Perdite) da cessione di investimenti	15	(3.101)
250. Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	5.180.785	6.971.012
260. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(736.125)	(1.640.006)
270. Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	4.444.660	5.331.006
290. Utile (Perdita) d'esercizio	4.444.660	5.331.006



PROSPETTO DELLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA

Voci	31.12.2015	31.12.2014
10.Utile (Perdita) d'esercizio	4.444.660	5.331.006
Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico		
40.Piani a benefici definiti	115.979	(410.631)
Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico		
100 Attività finanziarie disponibili per la vendita	1.595.719	(1.352.100)
130.Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	1.711.698	(1.762.731)
140.Redditività complessiva (Voce 10+130)	6.156.358	3.568.275

Nella voce "utile (perdita) d'esercizio" figura il medesimo importo indicato nella voce 290 del conto economico.

Nelle voci relative alle "altre componenti reddituali al netto delle imposte" figurano le variazioni di valore delle attività registrate nell'esercizio in contropartita delle riserve da valutazione (al netto delle imposte).



PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO - ESERCIZIO 2015

	Esistenze al 31.12.2014	Modifica saldi apertura	Esistenze all' 01.01.2015	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio						Patrimonio Netto al 31.12.2015	
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto						Reddittività complessiva esercizio 31.12.2015
							Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni		
Capitale:	496.572		496.572				11.654	(3.700)					504.526
a) azioni ordinarie	496.572		496.572				11.654	*(3.700)					504.526
b) altre azioni													
Sovrapprezzi di emissione	1.496.102		1.496.102				40.110	*(37.362)					1.498.850
Riserve:	212.611.076		212.611.076	4.151.543									216.762.619
a) di utili	205.963.669		205.963.669	4.151.543									210.115.212
b) altre	6.647.407		6.647.407										6.647.407
Riserve da valutazione	2.759.612		2.759.612									1.711.698	4.471.309
Strumenti di capitale													
Azioni proprie													
Utile (Perdita) di esercizio	5.331.006		5.331.006	(4.151.543)	(1.179.463)							4.444.660	4.444.660
Patrimonio netto	222.694.368		222.694.368		(1.179.463)		51.764	(41.062)				6.156.358	227.681.965

* Queste voci si riferiscono alle restituzioni di capitale e di sovrapprezzi di emissione per esclusione, recesso o decesso di soci, o per cessione di quote.



PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO - ESERCIZIO 2014

	Esistenze al 31.12.2013	Modifica saldi apertura	Esistenze all'01.01.2014	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio						Patrimonio Netto al 31.12.2014	
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Operazioni sul patrimonio netto					Redditi complessivi esercizio 31.12.2014		
						Variazioni di riserve	Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazioni strumenti di capitale			Derivati su proprie azioni
Capitale:	474.870		474.870				25.488	(3.786)					496.572
a) azioni ordinarie	474.870		474.870				**25.488	*(3.786)					496.572
b) altre azioni													
Sovrap-prezzi di emissione	1.416.343		1.416.343				108.581	*(28.822)					1.496.102
Riserve:	206.305.919		206.305.919	6.281.871		23.286							212.611.076
a) di utili	199.658.512		199.658.512	6.281.871		23.286							205.963.669
b) altre	6.647.407		6.647.407										6.647.407
Riserve da valutazione	4.522.343		4.522.343									(1.762.731)	2.759.612
Strumenti di capitale													
Azioni proprie													
Utile (Perdita) di esercizio	7.841.666		7.841.666	(6.281.871)	(1.559.795)							5.331.006	5.331.006
Patrimonio netto	220.561.141		220.561.141		(1.559.795)	23.286	134.069	(32.608)				3.568.275	222.694.368

* Queste voci si riferiscono alle restituzioni di capitale e di sovrapprezzi di emissione per esclusione, recesso o decesso di soci, o per cessione di quote. ** Questa voce ricomprende anche l'importo della rivalutazione delle azioni a norma dell' art. 50 lett. C dello statuto sociale per euro 2.968 nell'esercizio 2014.



RENDICONTO FINANZIARIO Metodo Indiretto

	Importo	
	31.12.2015	31.12.2014
A. ATTIVITA' OPERATIVA		
1. Gestione	27.839.879	35.939.843
- risultato d'esercizio (+/-)	4.444.660	5.331.006
- plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e su attività/passività finanziarie valutate al fair value (-/+)		
- plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)	1.876.146	176.382
- rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento (+/-)	17.209.162	23.077.731
- rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)	1.771.345	1.754.257
- accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)	932.152	1.377.558
- imposte, tasse e crediti d'imposta non liquidati (+/-)		173.835
- rettifiche/riprese di valore nette dei gruppi di attività in via di dismissione al netto dell'effetto fiscale (+/-)		
- altri aggiustamenti (+/-)	1.606.413	4.049.074
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	(197.032.567)	(238.548.506)
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	(44.994)	
- attività finanziarie valutate al fair value		3.059.100
- attività finanziarie disponibili per la vendita	(137.986.370)	(162.620.267)
- crediti verso banche: a vista	5.748.189	(7.399.462)
- crediti verso banche: altri crediti	(32.769.225)	1.987.236
- crediti verso clientela	(24.813.315)	(78.813.138)
- altre attività	(7.166.852)	5.238.025
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	169.430.684	203.376.429
- debiti verso banche: a vista	148.253.595	78.146.206
- debiti verso banche: altri debiti		
- debiti verso clientela	116.113.465	171.442.951
- titoli in circolazione	(102.263.226)	(40.781.137)
- passività finanziarie di negoziazione	18.303	
- passività finanziarie valutate al fair value		
- altre passività	7.308.547	(5.431.591)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	237.996	767.766
B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
1. Liquidità generata da	277.932	196.523
- vendite di partecipazioni		
- dividendi incassati su partecipazioni	277.932	196.523
- vendite di attività finanziarie detenute sino alla scadenza		
- vendite di attività materiali		



- vendite di attività immateriali		
- vendite di rami d'azienda		
2. Liquidità assorbita da	(1.483.670)	(1.255.918)
- acquisti di partecipazioni		
- acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	(1.202.228)	
- acquisti di attività materiali	(280.862)	(1.247.456)
- acquisti di attività immateriali	(580)	(8.462)
- acquisti di rami d'azienda		
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento	(1.205.738)	(1.059.396)
C. ATTIVITA' DI PROVISTA		
- emissioni/acquisti di azioni proprie	10.702	101.461
- emissioni/acquisti di strumenti di capitale		
- distribuzione dividendi e altre finalità	(179.463)	(256.827)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	(168.761)	(155.366)
LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	(1.136.504)	(446.995)

LEGENDA

(+) generata

(-) assorbita

RICONCILIAZIONE

Voci di bilancio	Importo	
	31.12.2015	31.12.2014
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	5.338.485	5.785.480
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	(1.136.504)	(446.995)
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi		
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	4.201.981	5.338.485



NOTA INTEGRATIVA

PARTE A - Politiche contabili

PARTE B - Informazioni sullo stato patrimoniale

PARTE C - Informazioni sul conto economico

PARTE D - Redditività complessiva

**PARTE E - Informazioni sui rischi e sulle relative
politiche di copertura**

PARTE F - Informazioni sul patrimonio

**PARTE G - Operazioni di aggregazione riguardanti
imprese o rami d'azienda**


PARTE H - Operazioni con parti correlate

**PARTE I - Accordi di pagamento basati su propri
strumenti patrimoniali**

PARTE L - Informativa di settore

I dati contenuti nelle tabelle di Nota Integrativa sono
espressi in migliaia di euro.

BILANCIO D'ESERCIZIO 2015



TRASPARENZA ¹⁰⁵ **SOLIDITÀ ETICA**





PARTE A - POLITICHE CONTABILI

A.1 – PARTE GENERALE

Sezione 1 - Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali

Il presente Bilancio è redatto in conformità ai principi contabili internazionali - International Accounting Standards (IAS) e International Financial Reporting Standards (IFRS) - emanati dall'International Accounting Standards Board (IASB) e alle relative interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), omologati dalla Commissione Europea e in vigore alla data di riferimento del bilancio.

L'applicazione degli IAS/IFRS è stata effettuata facendo anche riferimento al "quadro sistematico per la preparazione e presentazione del bilancio" (c.d. *framework*), con particolare riguardo al principio fondamentale che riguarda la prevalenza della sostanza sulla forma, nonché al concetto della rilevanza e significatività dell'informazione.

Oltre alle istruzioni contenute nella Circolare della Banca d'Italia n. 262 del 22 dicembre 2005 " *Il bilancio bancario: schemi e regole di compilazione*" 4° Aggiornamento del 15 dicembre 2015, si è tenuto conto, sul piano interpretativo, dei documenti sull'applicazione degli IAS/IFRS in Italia predisposti dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.).

Sezione 2 - Principi generali di redazione

Il bilancio è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni di patrimonio netto, dal rendiconto finanziario, redatto secondo il metodo indiretto, e dalla nota integrativa; è corredato dalla relazione degli amministratori sull'andamento della gestione e sulla situazione della Banca di Credito Cooperativo delle Prealpi..

I conti in bilancio trovano corrispondenza nella contabilità aziendale.

Il bilancio di esercizio è redatto facendo riferimento ai principi generali di redazione di seguito elencati:

- competenza economica;
- continuità aziendale;
- comprensibilità dell'informazione;
- significatività dell'informazione (rilevanza);
- attendibilità dell'informazione (fedeltà della rappresentazione; prevalenza della sostanza economica sulla forma giuridica; neutralità dell'informazione; completezza dell'informazione; prudenza nelle stime per non sovrastimare ricavi/attività o sottostimare costi/passività);
- comparabilità nel tempo.

Nella predisposizione del bilancio di esercizio sono stati osservati gli schemi e le regole di compilazione di cui alla Circolare della Banca d'Italia n. 262 del 22/12/2005, 4° Aggiornamento del 15 dicembre 2015.

Inoltre sono state fornite le informazioni complementari ritenute opportune a integrare la rappresentazione dei dati di bilancio, ancorché non specificatamente prescritte dalla normativa.

Gli schemi di stato patrimoniale e conto economico, il prospetto della redditività complessiva, il prospetto delle variazioni del patrimonio netto e il rendiconto finanziario sono redatti in unità di euro, mentre la nota integrativa, quando non diversamente indicato, è espressa in migliaia di euro. A fini comparativi gli schemi di bilancio e, ove richiesto, le tabelle della nota integrativa riportano anche i dati relativi all'esercizio precedente.

Se i conti non sono comparabili, quelli relativi all'esercizio precedente sono stati adattati; la non comparabilità, l'adattamento o l'impossibilità di procedere a questo sono specificamente indicati nella Nota integrativa.



Informazioni sulla continuità aziendale

Per quanto concerne la prospettiva della continuità aziendale si segnala che, nel rispetto delle indicazioni fornite nell'ambito del Documento n. 4 del 3 marzo 2010 emanato congiuntamente da Banca d'Italia, Consob e Isvap, avente per oggetto "Informazioni da fornire nelle relazioni finanziarie sulle verifiche per la riduzione di valore delle attività (impairment test) sulle clausole contrattuali dei debiti finanziari, sulle ristrutturazioni dei debiti e sulla "gerarchia del fair value", la Banca ha la ragionevole aspettativa di continuare con la sua esistenza operativa in un futuro prevedibile ed ha, pertanto, redatto il bilancio nel presupposto della continuità aziendale.

Un' informativa più dettagliata in merito alle principali problematiche e variabili esistenti sul mercato è contenuta nell'ambito della Relazione sulla Gestione degli Amministratori.

Sezione 3 - Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio

Nel periodo di tempo intercorrente tra la data di riferimento del bilancio e la sua approvazione da parte del Consiglio di amministrazione, avvenuta il 24 marzo 2016, non sono intervenuti fatti che comportino una modifica dei dati approvati in tale sede, né si sono verificati fatti di rilevanza tale da richiedere una integrazione all' informativa fornita.

Sezione 4 - Altri aspetti

Il bilancio della Banca è sottoposto alla revisione legale della società Deloitte & Touche S.P.A. alla quale è stato conferito l'incarico per il periodo 2011/2019 dall'Assemblea dei soci del 18 maggio 2011.

Utilizzo di stime e assunzioni nella predisposizione del bilancio d'esercizio

La redazione del bilancio d'esercizio richiede anche il ricorso a stime e ad assunzioni che possono determinare significativi effetti sui valori iscritti nello stato patrimoniale e nel conto economico, nonché sull' informativa relativa alle attività e passività potenziali riportate in bilancio.

L'elaborazione di tali stime implica l'utilizzo delle informazioni disponibili e l'adozione di valutazioni soggettive, fondate anche sull'esperienza storica, utilizzata ai fini della formulazione di assunzioni ragionevoli per la rilevazione dei fatti di gestione.

Per loro natura le stime e le assunzioni utilizzate possono variare di periodo in periodo; non può quindi escludersi che negli esercizi successivi gli attuali valori iscritti in bilancio potranno differire anche in maniera significativa a seguito del mutamento delle valutazioni soggettive utilizzate.

Le principali fattispecie per le quali è maggiormente richiesto l'impiego di valutazioni soggettive da parte del Consiglio di Amministrazione sono:

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

La descrizione delle politiche contabili applicate sui principali aggregati di bilancio fornisce i dettagli informativi necessari all'individuazione delle principali assunzioni e valutazioni soggettive utilizzate nella redazione del bilancio d'esercizio.

Per le ulteriori informazioni di dettaglio inerenti la composizione e i relativi valori di iscrizione delle poste interessate dalle stime in argomento si fa, invece, rinvio alle specifiche sezioni di nota integrativa.



Per la predisposizione del bilancio sono stati adottati i medesimi principi e metodi contabili utilizzati per la redazione del medesimo documento al 31 dicembre 2014, a cui si fa rinvio per maggiori dettagli, integrati dalle informazioni seguenti.

Nuove classificazione dei crediti deteriorati e *forbearance*

A partire dal 1° gennaio 2015 sono state riviste le definizioni delle categorie di crediti deteriorati da parte della Banca d'Italia.

Tale revisione si è resa necessaria al fine di adeguare le classi di rischio precedentemente in vigore alla definizione di "Non Performing Exposure" (NPE), introdotta dall'Autorità Bancaria Europea ("EBA") con l'emissione dell' *Implementing Technical Standards* ("ITS"), EBA/ITS /2013/03/rev1, del 24 luglio 2014.

È stata quindi aggiornata la sezione "Qualità del credito" della Circolare n. 272 del 30 luglio 2008 (6° aggiornamento del 7 gennaio 2015), individuando le seguenti categorie di crediti deteriorati:

Sofferenze: il complesso delle esposizioni per cassa e "fuori bilancio" nei confronti di un soggetto in stato di insolvenza (anche non accertato giudizialmente) o in situazioni sostanzialmente equiparabili, indipendentemente dalle eventuali previsioni di perdita formulate dalla banca. Nelle sofferenze sono incluse anche le esposizioni nei confronti degli enti locali (comuni e province) in stato di dissesto finanziario per la quota parte assoggettata alla pertinente procedura di liquidazione;

Inadempienze probabili ("unlikely to pay"): la classificazione in tale categoria è, innanzitutto, il risultato del giudizio della banca circa l'improbabilità che, senza il ricorso ad azioni quali l'escussione delle garanzie, il debitore adempia integralmente (in linea capitale e/o interessi) alle sue obbligazioni creditizie. Tale valutazione deve essere effettuata in maniera indipendente dalla presenza di eventuali importi o rate scaduti e non pagati.

Non è, pertanto, necessario attendere il sintomo esplicito di anomalia quale il mancato rimborso, laddove sussistano elementi che implicano una situazione di rischio di inadempimento del debitore (ad esempio, una crisi del settore industriale in cui opera il debitore).

Lo *status* di "inadempienza probabile" è individuato sul complesso delle esposizioni per cassa e "fuori bilancio" verso un medesimo debitore che versa nella suddetta situazione;

Esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate: le esposizioni per cassa, diverse da quelle classificate tra le sofferenze o le inadempienze probabili, che, alla data di riferimento, presentano una posizione scaduta e/o sconfinante da più di 90 giorni.

Le esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate sono determinate facendo riferimento alla posizione del singolo debitore.

Nell'ITS dell'EBA viene introdotto un ulteriore requisito informativo relativo alle "Esposizioni oggetto di concessioni" (*forbearance*).

Con il termine *forbearance* l'EBA individua i debitori che sono o possono essere in difficoltà nel rispettare i termini di rimborso dei propri debiti e a cui sono state concesse delle rinegoziazioni delle condizioni contrattuali originarie.

Quindi, condizione necessaria per identificare un'esposizione come *forborne* è la sussistenza all'atto della richiesta di rinegoziazione di una situazione di difficoltà finanziaria del debitore.

La Banca d'Italia ha emanato, nel corso del mese di gennaio 2015, un aggiornamento della Circolare n. 272/2008 che riporta, sulla scorta degli standard tecnici dell'EBA, le definizioni di "esposizione deteriorata" ed "esposizioni oggetto di concessione (*forborne*)".

Quest'ultima accezione non rappresenta una nuova categoria di credito deteriorato, bensì si pone come strumento informativo addizionale, in quanto la categoria dei crediti *forborne* è trasversale alle classi di rischio esistenti e può includere crediti *performing* e crediti *non performing* sulla base della motivazione che ha portato alla rinegoziazione.

L'attribuzione dello *status* di *forborne* può cessare a seguito di un processo di revisione della situazione economica, finanziaria e patrimoniale del debitore.

Tale processo di revisione avviene in un periodo di 2 o 3 anni, a seconda che si tratti di crediti *non deteriorati* o *deteriorati*.



Deducibilità svalutazioni e perdite su crediti – Decreto Legge 83/2015

Il Decreto Legge n. 83 del 27 giugno 2015, convertito con modificazioni dalla L. 6 agosto 2015, n. 132, ha introdotto, fra l'altro, alcune novità relative alla deducibilità delle svalutazioni e perdite su crediti di enti creditizi e finanziari.

In sintesi:

- le svalutazioni e le perdite su crediti verso la clientela iscritti in bilancio a tale titolo e le perdite realizzate mediante cessione a titolo oneroso sono deducibili integralmente, ai fini IRES e IRAP, nell'esercizio in cui sono rilevate. Tale deducibilità era in precedenza prevista in 5 anni;
- per il primo periodo di applicazione le svalutazioni e le perdite diverse dalle perdite realizzate mediante cessione a titolo oneroso sono deducibili nei limiti del 75% del loro ammontare;
- l'eccedenza e l'ammontare delle svalutazioni non ancora dedotte al 31 dicembre 2014 sono deducibili per il 5% nel 2016, l'8% nel 2017, il 10% nel 2018, il 12% negli anni 2019-2024 e la quota residua del 5% nel 2025.

Le disposizioni del decreto si applicano dal periodo di imposta in corso al 31 dicembre 2015.

Il nuovo regime di deducibilità fiscale delle svalutazioni e perdite su crediti non comporterà effetti significativi sul conto economico, in quanto, indipendentemente dal periodo di deducibilità, l'effetto fiscale delle rettifiche su crediti viene comunque registrato, già ora, nel conto economico dello stesso esercizio in cui le rettifiche sono registrate, tramite la riduzione diretta del debito fiscale per le rettifiche immediatamente deducibili e l'iscrizione delle imposte anticipate per le rettifiche deducibili in futuri esercizi.

Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni ifrs, applicabili alle società, applicati dal 1° gennaio 2015.

Si riportano le informazioni che si riferiscono ai principi contabili internazionali IAS/IFRS e relative interpretazioni SIC/IFRIC omologati dalla Commissione Europea fino alla data di redazione, la cui applicazione è obbligatoria a partire dal 1° gennaio 2015. L'introduzione dei nuovi principi, emendamenti ed interpretazioni, che di seguito sinteticamente si elenca, non ha comunque comportato effetti sul bilancio stesso.

IFRIC 21 – Levies

In data 20 maggio 2013 è stata pubblicata l'interpretazione che fornisce chiarimenti sul momento di rilevazione di una passività collegata a tributi (diversi dalle imposte sul reddito) imposti da un ente governativo. Il principio affronta sia le passività per tributi che rientrano nel campo di applicazione dello IAS 37 - Accantonamenti, passività e attività potenziali, sia quelle per i tributi il cui timing e importo sono certi. L'interpretazione si applica retrospettivamente per gli esercizi che decorrono al più tardi dal 17 giugno 2014 o data successiva. L'adozione di tale nuova interpretazione non ha comportato effetti sul bilancio d'esercizio della banca.

Annual Improvements to IFRSs: 2011-2013 Cycle

In data 12 dicembre 2013 lo IASB ha pubblicato il documento che recepisce le modifiche ad alcuni principi nell'ambito del processo annuale di miglioramento degli stessi. Le principali modifiche riguardano:

- IFRS 3 Business Combinations – Scope exception for joint ventures. La modifica chiarisce che il paragrafo 2(a) dell'IFRS 3 esclude dall'ambito di applicazione dell'IFRS 3 la formazione di tutti i tipi di joint arrangement, come definiti dall'IFRS 11;
- IFRS 13 Fair Value Measurement – Scope of portfolio exception (par. 52). La modifica chiarisce che la portfolio exception inclusa nel paragrafo 52 dell'IFRS 13 si applica a tutti i contratti inclusi nell'ambito di applicazione dello IAS 39 indipendentemente dal fatto che soddisfino la definizione di attività e passività finanziarie fornita dallo IAS 32;



- IAS 40 Investment Properties – Interrelationship between IFRS 3 and IAS 40. La modifica chiarisce che l'IFRS 3 e lo IAS 40 non si escludono vicendevolmente e che, al fine di determinare se l'acquisto di una proprietà immobiliare rientri nell'ambito di applicazione dell'IFRS 3 o dello IAS 40, occorre far riferimento rispettivamente alle specifiche indicazioni fornite dall'IFRS 3 oppure dallo IAS 40.

La modifica si applica al più tardi a partire dagli esercizi che hanno inizio dal 1° gennaio 2015 o da data successiva. L'adozione di tali emendamenti non ha comportato effetti sul bilancio d'esercizio della banca.

Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni ifrs e ifric omologati dall'unione europea, non ancora obbligatoriamente applicabili e non adottati in via anticipata dalle società al 31 dicembre 2015

IAS 19 "Defined Benefit Plans: Employee Contributions"

In data 21 novembre 2013 è stato pubblicato l'emendamento che propone di presentare le contribuzioni (relative solo al servizio prestato dal dipendente nell'esercizio) effettuate dai dipendenti o terze parti ai piani a benefici definiti a riduzione del service cost dell'esercizio in cui viene pagato tale contributo. La modifica si applica al più tardi a partire dagli esercizi che hanno inizio dal 1° febbraio 2015 o da data successiva. Gli amministratori non si attendono un effetto nel bilancio d'esercizio della banca dall'adozione di questa modifica.

Annual Improvements to IFRSs: 2010-2012 Cycle

In data 12 dicembre 2013 è stato pubblicato il documento che recepisce le modifiche ad alcuni principi nell'ambito del processo annuale di miglioramento degli stessi. Le modifiche si applicano al più tardi a partire dagli esercizi che hanno inizio dal 1° febbraio 2015 o da data successiva. Gli amministratori non si attendono un effetto nel bilancio d'esercizio della società dall'adozione di queste modifiche.

Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni ifrs non ancora omologati dall'unione europea

Alla data del presente bilancio gli organi competenti dell'Unione Europea non hanno ancora concluso il processo di omologazione necessario per l'adozione dei seguenti nuovi principi:

- IFRS 9 – Strumenti finanziari, volto alla sostituzione dello IAS 39 e deve essere applicato dai bilanci che iniziano il 1° gennaio 2018 o successivamente;
- IFRS 14 Regulatory Deferral Accounts, che consente solo a coloro che adottano gli IFRS per la prima volta di continuare a rilevare gli importi relativi alle attività soggette a tariffe regolamentate; Non essendo la banca un first-time adopter, tale principio non risulta applicabile;
- IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers, che sostituirà i principi IAS 18 Revenue e IAS 11 Construction Contracts; Il principio si applica a partire dal 1° gennaio 2017 ma è consentita un'applicazione anticipata;

e di emendamenti allo IAS 1 - Disclosure Initiative, IAS 16 Property, plant and Equipment, IAS 27 – Equity Method in Separate Financial Statements, IAS 38 Intangibles Assets, IAS 41 Agriculture, IFRS 10 e IAS 28 Sales or Contribution of Assets between an Investor and its Associate or Joint Venture, IFRS 11 Joint Arrangements, nonché i documenti "Annual Improvements to IFRSs: 2012-2014 Cycle" e "Investment Entities: Applying the Consolidation Exception (Amendments to IFRS 10, IFRS 12 and IAS 28)", per i quali gli amministratori non si attendono un effetto nel bilancio d'esercizio dall'adozione di queste modifiche.



A.2 – PARTE RELATIVA ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO

Di seguito sono indicati i principi contabili adottati per la predisposizione del bilancio di esercizio. L'esposizione dei principi adottati è effettuata con riferimento alle fasi di classificazione, iscrizione, valutazione, cancellazione delle poste dell'attivo e del passivo, così come per le modalità di riconoscimento dei ricavi e dei costi.

1 - Attività finanziarie detenute per la negoziazione

Criteri di classificazione

Si classificano tra le attività finanziarie detenute per la negoziazione gli strumenti finanziari che sono detenuti con l'intento di generare profitti nel breve termine derivanti dalle variazioni dei prezzi degli stessi.

La Banca ha iscritto tra le "attività finanziarie detenute per la negoziazione" i contratti a termine su valute (Outright) e la valorizzazione delle opzioni floor implicite sui contratti di mutuo con la clientela.

Sono invece iscritti tra i derivati di copertura, il cui valore è rappresentato alla voce 80 dell'attivo e alla voce 60 del passivo, quelli designati come efficaci strumenti di copertura agli effetti della disciplina dell'hedge accounting.

Il derivato è uno strumento finanziario o altro contratto con le seguenti caratteristiche:

- il suo valore cambia in relazione al cambiamento di un tasso di interesse, del prezzo di uno strumento finanziario, del tasso di cambio in valuta estera, di un indice di prezzi o di tassi, del merito di credito o di indici di credito o altre variabili prestabilite;
- non richiede un investimento netto iniziale o richiede un investimento netto iniziale inferiore a quello che sarebbe richiesto per altri tipi di contratti di cui ci si aspetterebbe una risposta simile a cambiamenti di fattori di mercato;
- è regolato a data futura.

Tra i derivati finanziari rientrano i contratti di compravendita a termine di titoli e valute, i contratti derivati con titolo sottostante e quelli senza titolo sottostante collegati a tassi di interesse, a indici o ad altre attività e contratti derivati su valute.

La Banca non detiene strumenti finanziari derivati sottoscritti con finalità di negoziazione e non possiede e non ha operato in derivati creditizi.

Fra i contratti derivati sono inclusi anche quelli incorporati in altri strumenti finanziari complessi e che sono oggetto di rilevazione separata rispetto allo strumento ospite, in quanto:

- le caratteristiche economiche e i rischi del derivato incorporato non sono strettamente correlati alle caratteristiche economiche e ai rischi del contratto primario;
- lo strumento incorporato, anche se separato, soddisfa la definizione di derivato;
- lo strumento ibrido (combinato) non è iscritto tra le attività o passività finanziarie detenute per la negoziazione

Criteri di iscrizione

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

All'atto della rilevazione iniziale le attività finanziarie detenute per la negoziazione vengono rilevate al fair value; esso è rappresentato, generalmente, dal corrispettivo pagato per l'esecuzione della transazione, senza considerare i costi o proventi ad essa riferiti ed attribuibili allo strumento stesso, che vengono rilevati direttamente nel conto economico.

Criteri di valutazione

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

Se il *fair value* di un'attività finanziaria diventa negativo, tale posta è contabilizzata come una passività finanziaria di negoziazione.



Il *fair value* è definito dal principio IFRS 13 come “Il prezzo che si percepirebbe per la vendita di un’attività ovvero che si pagherebbe per il trasferimento di una passività in una regolare operazione tra operatori di mercato alla data di misurazione”.

Il fair value degli investimenti quotati in mercati attivi è determinato con riferimento alle quotazioni di mercato (prezzi “bid” o, in assenza, prezzi medi) rilevati alla data di riferimento del bilancio.

Un mercato è definito attivo qualora le quotazioni riflettano normali operazioni di mercato, siano prontamente e regolarmente disponibili ed esprimano il prezzo di effettive e regolari operazioni di mercato. In assenza di un mercato attivo, sono utilizzati metodi di stima e modelli valutativi che tengono conto di tutti i fattori di rischio correlati agli strumenti e che sono fondati su dati rilevabili sul mercato. Sono in particolare utilizzati: metodi basati sulla valutazione di strumenti quotati che presentano analoghe caratteristiche, calcoli di flussi di cassa scontati; modelli di determinazione del prezzo di opzioni; valori rilevati in recenti transazioni comparabili ed altre tecniche comunemente utilizzate dagli operatori di mercato.

Criteri di cancellazione

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

I titoli consegnati nell’ambito di un’operazione che contrattualmente ne prevede il riacquisto non vengono stornati dal bilancio.

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Le componenti positive di reddito rappresentate dagli interessi attivi sui titoli e relativi proventi assimilati sono iscritte per competenza nelle voci di conto economico relative agli interessi.

Alle medesime voci sono iscritti anche i differenziali e i margini maturati sino alla data di riferimento del bilancio, relativi ai contratti derivati classificati come attività finanziarie detenute per la negoziazione, ma gestionalmente collegati ad attività o passività finanziarie valutate al *fair value* (cosiddetta *fair value option*).

Gli utili e le perdite realizzati dalla cessione o dal rimborso e gli utili e le perdite non realizzati derivanti dalle variazioni del *fair value* del portafoglio di negoziazione sono classificati nel conto economico nel “Risultato netto dell’attività di negoziazione”, così come l’effetto delle valutazioni al cambio di fine periodo delle attività e passività monetarie in valuta.

I profitti e le perdite relativi ai contratti derivati gestionalmente collegati con attività o passività valutate al *fair value* sono invece rilevati nel “Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value”.

2 - Attività finanziarie disponibili per la vendita

Criteri di classificazione

Sono classificate nella presente voce le attività finanziarie non derivate non diversamente classificate come tra le “Attività detenute per la negoziazione” o “Valutate al fair value”, attività finanziarie “detenute fino a scadenza” o i “Crediti e finanziamenti”.

Gli investimenti “disponibili per la vendita” sono attività finanziarie che si intende mantenere per un periodo di tempo indefinito e che possono essere vendute per esigenze di liquidità, variazioni nei tassi d’interesse, nei tassi di cambio e nei prezzi di mercato. Essa accoglie:

- i titoli di debito quotati e non quotati;
- i titoli azionari quotati e non quotati;
- le quote di O.I.C.R. (fondi comuni di investimento e SICAV);
- le partecipazioni azionarie non qualificabili di controllo, di collegamento o di controllo congiunto (c.d. partecipazioni di minoranza).



Criteri di iscrizione

L'iscrizione iniziale delle attività finanziarie disponibili per la vendita avviene alla data di regolamento.

All'atto della rilevazione iniziale, le attività finanziarie disponibili per la vendita vengono rilevate al *fair value*; esso è rappresentato, generalmente, dal corrispettivo pagato per l'esecuzione della transazione, comprensivo dei costi o proventi di transazione direttamente attribuibili.

L'iscrizione delle attività finanziarie disponibili per la vendita può derivare anche da riclassificazione dal comparto "Attività finanziarie detenute fino alla scadenza" oppure, solo e soltanto in rare circostanze e comunque solamente qualora l'attività non sia più posseduta al fine di venderla o riacquistarla a breve, dal comparto "Attività finanziarie detenute per la negoziazione"; in tali circostanze il valore di iscrizione è pari al fair value dell'attività al momento del trasferimento.

Criteri di valutazione

Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività disponibili per la vendita continuano ad essere valutate al *fair value*.

Gli investimenti in strumenti di capitale non quotati in mercati attivi ed il cui *fair value* non può essere determinato in modo attendibile sono mantenuti al costo e svalutati, con imputazione a conto economico, nell'eventualità in cui siano riscontrate perdite di valore.

Per i criteri di determinazione del *fair value*, si fa riferimento a quanto indicato nelle specifiche note in merito di cui al successivo punto 17 "Altre informazioni".

Le quote di partecipazione nel capitale di altre imprese, diverse da quelle di controllo e di collegamento, sono state valutate al costo e non al fair value, poiché per esse si ritiene possano ricorrere le condizioni previste dal par. AG80 dell'Appendice A allo IAS39.

In sede di chiusura di bilancio le attività vengono sottoposte a verifica dell'esistenza di obiettive evidenze di riduzione di valore (*impairment test*). L'importo della perdita viene misurato come differenza tra il valore contabile dell'attività finanziaria e il valore attuale dei flussi finanziari scontati al tasso di interesse effettivo originario.

Se una attività finanziaria disponibile per la vendita presenta evidenze obiettive di riduzione del valore, la perdita cumulata non realizzata e precedentemente iscritta nel patrimonio netto è stornata dal patrimonio netto e contabilizzata nella voce di conto economico "rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento delle attività finanziarie disponibili per la vendita".

Per l'accertamento di situazioni che comportino una perdita per riduzione di valore e la determinazione del relativo ammontare, la Banca utilizza tutte le informazioni a sua disposizione che si basano su fatti che si sono già verificati e su dati osservabili alla data di valutazione.

In relazione ai titoli di debito, le informazioni che si considerano principalmente rilevanti ai fini dell'accertamento di eventuali perdite per riduzione di valore sono le seguenti:

- esistenza di significative difficoltà finanziarie dell'emittente, derivanti da inadempimenti o mancati pagamenti di interessi o capitale;
- probabilità di apertura di procedure concorsuali;
- scomparsa di un mercato attivo sugli strumenti finanziari;
- peggioramento delle condizioni economiche che incidono sui flussi finanziari dell'emittente;
- declassamento del merito di credito dell'emittente, quando accompagnato da altre notizie negative sulla situazione finanziaria di quest'ultimo.

Con riferimento ai titoli di capitale, le informazioni che si ritengono rilevanti ai fini dell'evidenziazione di perdite per riduzioni di valore includono la verifica dei cambiamenti intervenuti nell'ambiente tecnologico, di mercato, economico o legale in cui l'emittente opera.

Una diminuzione significativa o prolungata del fair value di uno strumento rappresentativo di capitale al di sotto del suo costo è considerata evidenza obiettiva di una riduzione di valore.

Qualora i motivi della perdita vengano meno a seguito di un evento verificatosi successivamente alla sua



rilevazione, vengono iscritte riprese di valore imputate al conto economico se si tratta di titoli di debito o al patrimonio netto se si tratta di titoli di capitale. L'ammontare della ripresa non può in ogni caso superare il costo ammortizzato che lo strumento finanziario avrebbe avuto in assenza di precedenti rettifiche. La verifica dell'esistenza di obiettive evidenze di riduzione di valore viene effettuata a ogni chiusura di bilancio.

Criteri di cancellazione

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

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Per le attività finanziarie disponibili per la vendita vengono rilevati:

- a conto economico, gli interessi calcolati con il metodo del tasso di interesse effettivo, che tiene conto sia dell'ammortamento dei costi di transazione sia del differenziale tra il costo e il valore di rimborso;
- a patrimonio netto in una specifica riserva, al netto dell'imposizione fiscale, i proventi e gli oneri derivanti dalla variazione del relativo *fair value*, sino a che l'attività finanziaria non viene cancellata o non viene rilevata una perdita di valore.

Al momento della dismissione gli effetti derivanti dall'utile o dalla perdita cumulati nella riserva relativa alle attività finanziarie disponibili per la vendita, vengono rilevati a conto economico nella voce "utili (perdite) da cessione o riacquisto di: b) attività finanziarie disponibili per la vendita".

3 - Attività finanziarie detenute sino alla scadenza

Gli investimenti posseduti sino alla scadenza sono attività non derivate con pagamenti fissi o determinabili e scadenza fissa, quotati su un mercato attivo (Livello 1), che la Banca ha oggettiva intenzione e capacità di possedere sino alla scadenza.

Criteri di classificazione

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

Se, a seguito di un cambiamento della volontà o del venir meno della capacità, non risulta più appropriato mantenere gli investimenti in tale categoria, questi vengono trasferiti tra le attività disponibili per la vendita.

Ogniqualvolta che le vendite o le riclassificazioni risultino rilevanti sotto il profilo quantitativo e qualitativo, qualsiasi investimento detenuto fino alla scadenza che residua deve essere riclassificato come disponibile per la vendita.

Criteri di iscrizione

L'iscrizione iniziale delle attività finanziarie disponibili per la vendita avviene alla data di regolamento.

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

Qualora l'iscrizione delle attività in questa categoria derivi da riclassificazione dal comparto "Attività finanziarie disponibili per la vendita" oppure, solo e soltanto in rare circostanze qualora l'attività non sia più posseduta al fine di venderla o riacquistarla a breve, dalle "Attività finanziarie detenute per la negoziazione", il *fair value* dell'attività, rilevato al momento del trasferimento, è assunto quale nuova misura del costo ammortizzato dell'attività stessa.



Criteri di valutazione

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

In sede di chiusura del bilancio, viene effettuata la verifica dell'esistenza di obiettive evidenze di riduzione di valore. Se esse sussistono, l'importo della perdita viene misurato come differenza tra il saldo contabile dell'attività e il valore attuale dei futuri flussi finanziari stimati recuperabili, scontati al tasso di interesse effettivo originario. L'importo della perdita è rilevato a conto economico.

Qualora i motivi che hanno dato origine alla rettifica di valore siano successivamente rimossi, vengono effettuate corrispondenti riprese di valore.

Criteri di cancellazione

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

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Le componenti positive di reddito rappresentate dagli interessi attivi e dai proventi assimilati sono iscritte per competenza, sulla base del tasso di interesse effettivo, nelle voci di conto economico relative agli interessi.

Gli utili o le perdite riferiti ad attività detenute sino a scadenza sono rilevati nel conto economico nel momento in cui le attività sono cedute, alla voce "Utile (perdita) da cessione o riacquisto di: c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza".

Eventuali riduzioni di valore vengono rilevate a conto economico nella voce "Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di attività finanziarie detenute sino alla scadenza". In seguito, se i motivi che hanno determinato l'evidenza della perdita di valore vengono rimossi, si procede all'iscrizione di riprese di valore con imputazione a conto economico nella stessa voce.

L'ammontare della ripresa non può eccedere in ogni caso il costo ammortizzato che lo strumento avrebbe avuto in assenza di precedenti rettifiche.

4 - Crediti

Criteri di classificazione

I Crediti e finanziamenti sono iscritti nelle voci "60 Crediti verso banche" e "70 Crediti verso clientela".

I crediti rientrano nella più ampia categoria delle attività finanziarie non derivate e non quotate in un mercato attivo (Livello 2 e 3), che prevedono pagamenti fissi o comunque determinabili. Essi includono gli impieghi con clientela e con banche, erogati direttamente ed i titoli di debito acquistati in sottoscrizione o collocamento privato, con pagamenti determinati o determinabili, e che non sono stati classificati all'origine tra le Attività finanziarie valutate al fair value.

L'iscrizione in questa categoria può derivare anche da riclassificazione dal comparto "Attività finanziarie disponibili per la vendita" oppure, solo e soltanto in rare circostanze, qualora l'attività non sia più posseduta al fine di venderla o riacquistarla a breve, dalle "Attività finanziarie detenute per la negoziazione".

Qualora l'iscrizione derivi da riclassificazione, il fair value dell'attività rilevato al momento del trasferimento è assunto quale nuova misura del costo ammortizzato dell'attività stessa.

Criteri di iscrizione

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



Nel caso di titoli di debito l'iscrizione iniziale avviene alla data di regolamento.

Per le operazioni creditizie, eventualmente concluse a condizioni non di mercato, la rilevazione iniziale è effettuata per un importo pari ai futuri flussi di cassa scontati ad un tasso di mercato. L'eventuale differenza tra la rilevazione iniziale e l'ammontare erogato è rilevata nel conto economico al momento dell'iscrizione iniziale.

Criteri di valutazione

Successivamente alla rilevazione iniziale, i crediti sono rilevati al costo ammortizzato, pari al valore di prima iscrizione, diminuito/aumentato dei rimborsi di capitale, delle rettifiche/riprese di valore e dell'ammortamento calcolato col metodo del tasso di interesse effettivo.

Il costo ammortizzato è diminuito/aumentato anche per la differenza tra l'ammontare erogato e quello rimborsabile a scadenza, riconducibile tipicamente ai costi/proventi imputati direttamente al singolo credito.

Il tasso di interesse effettivo è il tasso che eguaglia il valore attuale dei flussi futuri del credito, per capitale ed interessi, all'ammontare erogato comprensivo dei costi/proventi ricondotti al credito. L'effetto economico dei costi e dei proventi viene così distribuito lungo la vita residua attesa del credito.

Il metodo del costo ammortizzato non è utilizzato per i crediti la cui breve durata fa ritenere trascurabile l'effetto dell'applicazione della logica di attualizzazione. Detti crediti vengono valorizzati al valore nominale erogato. I proventi e gli oneri agli stessi riferibili sono attribuiti direttamente a conto economico.

Il metodo del costo ammortizzato non è utilizzato per i crediti senza una scadenza definita o a revoca.

I finanziamenti oggetto di copertura tramite strumenti derivati rappresentati in hedge accounting sono iscritti al costo ammortizzato rettificato della variazione di fair value attribuibile al rischio coperto, intervenuta tra la data di decorrenza della copertura e la data di chiusura dell'esercizio.

Ad ogni data di bilancio viene accertata l'eventuale obiettiva evidenza che un'attività finanziaria o un gruppo di attività finanziarie abbia subito una riduzione di valore. Tale circostanza ricorre quando è prevedibile che l'azienda non sia in grado di riscuotere l'ammontare dovuto, sulla base delle condizioni contrattuali originarie ossia, ad esempio, in presenza:

- a. di significative difficoltà finanziarie dell'emittente o debitore;
- b. di una violazione del contratto, quale un inadempimento o un mancato pagamento degli interessi o del capitale;
- c. del fatto che il finanziatore per ragioni economiche o legali relative alla difficoltà finanziaria del beneficiario, estenda al beneficiario una concessione che il finanziatore non avrebbe altrimenti preso in considerazione;
- d. della probabilità che il beneficiario dichiari procedure di ristrutturazione finanziaria;
- e. di dati rilevabili che indichino l'esistenza di una diminuzione sensibile nei futuri flussi finanziari stimati per un gruppo di attività finanziarie simili sin dal momento della rilevazione iniziale di quelle attività, sebbene la diminuzione non possa essere ancora identificata con le singole attività finanziarie nel gruppo.

Dapprima si valuta la necessità di rettificare individualmente le esposizioni deteriorate (crediti non *performing*), classificate nelle diverse categorie di rischio in base alla normativa emanata dalla Banca d'Italia, riportate al punto A1. Sezione 4. "Altri aspetti" ed alle disposizioni interne che fissano le regole per il passaggio dei crediti nell'ambito delle diverse categorie di rischio:

- sofferenze;
- inadempienze probabili;
- esposizioni scadute.

Detti crediti non performing sono oggetto di un processo di valutazione analitica e l'ammontare della rettifica di valore di ciascun credito è pari alla differenza tra il valore di bilancio dello stesso al momento



della valutazione (costo ammortizzato) ed il valore attuale dei previsti flussi di cassa futuri, calcolato applicando il tasso di interesse effettivo originario.

I flussi di cassa previsti tengono conto dei tempi di recupero attesi, del presumibile valore di realizzo delle eventuali garanzie, nonché dei costi che si ritiene verranno sostenuti per il recupero dell'esposizione creditizia.

Qualora il credito abbia un tasso d'interesse variabile, il tasso di attualizzazione utilizzato al fine di determinare la perdita è pari al tasso di rendimento effettivo corrente determinato in accordo con il contratto.

La rettifica di valore è iscritta a conto economico. La componente della rettifica riconducibile all'attualizzazione dei flussi finanziari viene rilasciata per competenza secondo il meccanismo del tasso di interesse effettivo ed imputata tra le riprese di valore.

I flussi di cassa relativi a crediti il cui recupero è previsto entro breve termine non vengono attualizzati.

Il valore originario dei crediti viene ripristinato negli esercizi successivi nella misura in cui vengano meno i motivi che ne hanno determinato la rettifica purché tale valutazione sia oggettivamente collegabile ad un evento verificatosi successivamente alla rettifica stessa. La ripresa di valore è iscritta nel conto economico e non può in ogni caso superare il costo ammortizzato che il credito avrebbe avuto in assenza di precedenti rettifiche. Tra le riprese di valore sono ricompresi gli effetti positivi connessi al rientro dell'effetto attualizzazione derivante dalla progressiva riduzione del tempo stimato di recupero del credito svalutato.

Per le posizioni ad inadempienza probabile per le quali non sono state riscontrate evidenze oggettive di perdite di valore si è provveduto ad effettuare una svalutazione analitica con metodologia forfetaria, ad aliquota unica del 10%, prudenziale rispetto alla percentuale del 7,55% derivante dall'applicazione di una PD calcolata in base alla percentuale di posizioni ad inadempienza probabile passate a sofferenze e rapportata alla LGD calcolata dalla procedura SIB2000.

A fini prudenziali anche per le posizioni scadute deteriorate, per le quali non sono state riscontrate evidenze oggettive di perdite di valore, si è provveduto ad effettuare una svalutazione analitica con metodologia forfetaria, ad aliquota unica (3,172%), derivante dall'applicazione di una PD calcolata in base alla percentuale di posizioni scadute deteriorate passate ad inadempienza probabile od a sofferenze e rapportata alla LGD calcolata dalla procedura SIB2000.

I crediti in bonis, per i quali non sono state individuate singolarmente evidenze oggettive di perdita, sono sottoposti alla valutazione di una perdita di valore collettiva. Tale valutazione avviene per categorie di crediti omogenee in termini di rischio di credito; le relative percentuali di perdita sono stimate tenendo conto di serie storiche, rientranti nell'arco temporale degli ultimi 5 anni, che consentono di apprezzare il valore della perdita in ciascuna categoria di crediti. La stima dei flussi nominali futuri attesi si basa su parametri di "probabilità di insolvenza" (PD - *probability of default*) e di "perdita in caso di insolvenza" (LGD - *loss given default*) differenziati per codice di attività economica, così come individuati dalla Banca d'Italia (ATECO 2007) e garanzie prestate.

Le nuove definizioni dei crediti deteriorati, riportate al punto A.1 sezione 4 "altri aspetti", hanno comportato anche la revisione del "Documento sui criteri di valutazione dei crediti" con la quale è stato previsto che i crediti in bonis oggetto di misure di forbearance siano sottoposti alla valutazione di una perdita di valore collettiva con aliquote maggiorate rispetto ai crediti non oggetto di misure di forbearance mediante l'applicazione di uno spread peggiorativo del 2,50%. È stato previsto anche che, alla svalutazione analitica su base forfetaria, determinata con riguardo ai crediti scaduti e/o sconfinanti deteriorati oggetto di misure di forbearance, sia applicato lo stesso spread incrementativo del 2,5%.

Ulteriori dettagli circa le novità sulle modalità di svalutazione sono contenuti nell'ambito della Relazione sulla Gestione degli Amministratori.

Alla data di chiusura del bilancio, le eventuali rettifiche aggiuntive o riprese di valore vengono ricalcolate in modo differenziale rispetto alla consistenza delle svalutazioni collettive dell'esercizio precedente.

Criteri di cancellazione

I crediti vengono cancellati dalle attività in bilancio allorché il diritto a ricevere i flussi di cassa è estinto, quando la cessione ha comportato il trasferimento in maniera sostanziale di tutti i rischi e benefici connessi ai crediti stessi o nel caso in cui il credito è considerato definitivamente irrecuperabile, dopo che tutte le necessarie procedure di recupero sono state completate.



Qualora invece siano stati mantenuti i rischi e benefici relativi ai crediti ceduti, questi continuano ad essere iscritti tra le attività del bilancio, ancorché giuridicamente la titolarità del credito sia stata effettivamente trasferita, registrando una passività a fronte del corrispettivo ricevuto dall'acquirente. Tale ultima fattispecie è da riferire alle tre operazioni di cartolarizzazione poste in essere dalla Banca ai sensi della L 130/1999 negli esercizi 2005, 2006 e 2007 aventi per oggetto crediti performing costituiti da mutui ipotecari concessi a clientela.

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Gli interessi derivanti da "Crediti verso banche e clientela" sono iscritti tra gli "Interessi attivi e proventi assimilati" del conto economico in base al principio della competenza temporale sulla base del tasso di interesse effettivo.

Con riferimento ai crediti cartolarizzati che restano iscritti tra le attività di bilancio i differenziali riconosciuti dalle società veicolo vengono portati in diminuzione degli interessi passivi maturati sul debito verso le società veicolo stesse, tali differenziali vengono rilevati anche qualora non vengano effettivamente percepiti in quanto compensati con l'ammontare dei crediti cartolarizzati passati a sofferenza per i quali le società veicolo estinguono le obbligazioni di classe A emesse.

Le perdite di valore riscontrate sono iscritte a conto economico nella voce 130 "rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di a) crediti" così come i recuperi di parte o tutti gli importi oggetto di precedenti svalutazioni. Le riprese di valore sono iscritte sia a fronte di una migliorata qualità del credito, tale da far insorgere la ragionevole certezza del recupero tempestivo del capitale secondo i termini contrattuali originari del credito, sia a fronte del progressivo venir meno dell'attualizzazione calcolata al momento dell'iscrizione della rettifica di valore.

Nel caso di valutazione collettiva, le eventuali rettifiche aggiuntive o riprese di valore vengono ricalcolate in modo differenziale con riferimento all'intero portafoglio dei crediti.

5 - Attività finanziarie valutate al fair value

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

6 - Operazioni di copertura

Criteri di classificazione

Nelle operazioni della specie figurano i contratti derivati designati come efficaci strumenti di copertura, a seconda che alla data di riferimento del bilancio presentino un fair value positivo o negativo, nonché le relative poste coperte dell'attivo e del passivo.

In particolare vi rientrano:

- i derivati di copertura di emissioni obbligazionarie;
- i derivati di copertura di finanziamenti erogati alla clientela;
- le relative poste coperte.

Le operazioni di copertura sono finalizzate a neutralizzare le perdite rilevabili su un determinato elemento (o gruppo di elementi) attribuibili ad un determinato rischio tramite gli utili rilevabili su un diverso elemento (o gruppo di elementi) nel caso in cui quel particolare rischio dovesse effettivamente manifestarsi.

Le tipologie di coperture previste dallo IAS 39 sono le seguenti:

- a. copertura di fair value (fair value hedge), che ha l'obiettivo di coprire l'esposizione alla variazione di fair value di una posta di bilancio attribuibile ad un particolare rischio;
- b. copertura di flussi finanziari (cash flow hedge), che ha l'obiettivo di coprire l'esposizione a variazione dei flussi di cassa futuri attribuibili a particolari rischi associati a poste di bilancio.



La Banca ha utilizzato solo la prima tipologia di copertura.

Criteri di iscrizione

Gli strumenti finanziari derivati di copertura sono inizialmente iscritti al fair value e sono classificati nella voce di bilancio di attivo patrimoniale 80 "Derivati di copertura" e di passivo patrimoniale 60 "Derivati di copertura", a seconda che alla data di riferimento del bilancio presentino un fair value positivo o negativo.

L'operazione è considerata di copertura se esiste una documentazione formalizzata della relazione tra lo strumento di copertura e i rischi coperti che rilevi gli obiettivi di gestione del rischio, la strategia per effettuare la copertura e i metodi che saranno utilizzati per verificare l'efficacia della copertura. Inoltre deve essere testato che la copertura sia efficace nel momento in cui ha inizio e, prospetticamente, durante tutta la vita della stessa.

L'efficacia di copertura dipende dalla misura in cui le variazioni di fair value dello strumento coperto o dei relativi flussi finanziari attesi risultano compensati da quelle dello strumento di copertura. Pertanto l'efficacia è misurata dal confronto di suddette variazioni.

La copertura si assume altamente efficace quando le variazioni attese ed effettive del fair value o dei flussi di cassa dello strumento finanziario di copertura neutralizzano quasi integralmente le variazioni dell'elemento coperto, nei limiti stabiliti dall'intervallo 80-125%.

La Banca ha provveduto altresì a definire la soglia di immaterialità, entro la quale il risultato del test si considera in ogni caso superato, in accordo con i seguenti parametri:

saldo netto delle variazioni di fair value dello strumento coperto e del derivato di copertura inferiore a 1% del valore nozionale dello strumento coperto, comunque inferiore a 20.000 euro per le coperture di obbligazioni e a 5.000 euro per le coperture di finanziamenti;

La valutazione dell'efficacia è effettuata semestralmente utilizzando:

- test prospettici: che giustificano l'applicazione dell'*hedge accounting* in quanto dimostrano l'attesa efficacia della copertura nei periodi futuri;
- test retrospettivi, che evidenziano il grado di efficacia della copertura raggiunto nel periodo cui si riferiscono.

La contabilizzazione delle operazioni di copertura viene interrotta nei seguenti casi:

- la copertura operata tramite il derivato cessa o non è più altamente efficace;
- il derivato scade, viene venduto, estinto o esercitato;
- l'elemento coperto è venduto, scade o è rimborsato;
- viene revocata la definizione di copertura.

Nei casi (a), (c) e (d) il contratto derivato di copertura viene riclassificato tra le attività finanziarie detenute per la negoziazione; in caso di cash flow hedge, l'eventuale riserva viene ricondotta a conto economico con il metodo del costo ammortizzato lungo la durata residua dello strumento.

Criteri di valutazione

Gli strumenti finanziari derivati di copertura sono inizialmente iscritti e in seguito misurati al *fair value*.

Per i criteri di determinazione del *fair value*, si fa riferimento a quanto indicato nelle specifiche note in merito di cui al successivo punto 17 "Altre informazioni".

Criteri di cancellazione

I derivati di copertura sono cancellati quando il diritto a ricevere i flussi di cassa dell'attività/passività è scaduto, o laddove il derivato venga ceduto, ovvero quando vengono meno le condizioni per continuare a contabilizzare lo strumento finanziario fra i derivati di copertura.



Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Copertura di fair value (fair value hedge)

La variazione di *fair value* dell'elemento coperto, riconducibile al rischio coperto, è registrato nel conto economico, al pari del cambiamento del *fair value* dello strumento derivato; l'eventuale differenza, che rappresenta la parziale inefficacia della copertura, determina di conseguenza l'effetto economico netto, rilevato nella voce attraverso l'iscrizione nella voce "Risultato netto dell'attività di copertura".

Qualora la relazione di copertura non rispetti più le condizioni previste per l'applicazione dell' *hedge accounting* e venga a cessare, la differenza fra il valore di carico dell'elemento coperto nel momento in cui cessa la copertura e quello che sarebbe stato il suo valore di carico se la copertura non fosse mai esistita, è ammortizzata a conto economico lungo la vita residua dell'elemento coperto sulla base del tasso di rendimento effettivo. Qualora tale differenza sia riferita a strumenti finanziari non fruttiferi di interessi, la stessa viene registrata immediatamente a conto economico.

Se l'elemento coperto è venduto o rimborsato, la quota di *fair value* non ancora ammortizzata è riconosciuta immediatamente a conto economico.

Copertura dei flussi finanziari (cash flow hedge)

Le variazioni di *fair value* del derivato di copertura sono contabilizzate a patrimonio netto tra le riserve da valutazione delle operazioni di copertura dei flussi finanziari, per la quota efficace, e a conto economico per la parte non considerata efficace. Quando i flussi finanziari oggetto di copertura si manifestano e vengono registrati nel conto economico, il relativo profitto o la relativa perdita sullo strumento di copertura vengono trasferiti dal patrimonio netto alla corrispondente voce di conto economico.

Quando la relazione di copertura non rispetta più le condizioni previste per l'applicazione dell' *hedge accounting*, la relazione viene interrotta e tutte le perdite e tutti gli utili rilevati a patrimonio netto sino a tale data rimangono sospesi all'interno di questo e riversati a conto economico alla voce "Risultato netto dell'attività di negoziazione", nel momento in cui si verificano i flussi relativi al rischio originariamente coperto.

I differenziali e i margini dei contratti derivati di copertura vengono rilevati nelle voci relative agli interessi.

7 - Partecipazioni

La Banca a fine esercizio non detiene partecipazioni di controllo, di collegamento o di controllo congiunto, così come definite e previste dai principi IFRS10, IFRS11 e IAS28.

8 - Attività materiali

Criteri di classificazione

La voce include principalmente i terreni, gli immobili ad uso funzionale e quelli detenuti a scopo di investimento, gli impianti, i veicoli, i mobili, gli arredi e le attrezzature di qualsiasi tipo.

Si definiscono "immobili ad uso funzionale" quelli posseduti per essere impiegati nella fornitura di servizi oppure per scopi amministrativi.

Rientrano invece tra gli immobili da investimento le proprietà possedute al fine di percepire canoni di locazione o per l'apprezzamento del capitale investito, o per entrambe le motivazioni.

Gli immobili posseduti sono principalmente utilizzati come filiali ed uffici della Banca.

Tra le attività materiali sono inclusi anche i costi per migliorie su beni di terzi, purché relative ad attività materiali identificabili e separabili (es. ATM). Qualora i suddetti costi non presentino autonoma funzionalità ed utilizzabilità, ma dagli stessi si attendano benefici futuri, sono iscritti tra le "altre attività" e vengono ammortizzati nel più breve periodo tra quello di prevedibile capacità di utilizzo delle migliorie



stesse e quello di durata residua della locazione.

Al valore delle immobilizzazioni materiali concorrono anche gli acconti versati per l'acquisizione e la ristrutturazione di beni non ancora entrati nel processo produttivo, e quindi non ancora oggetto di ammortamento.

Criteri d'iscrizione

Le attività materiali sono inizialmente iscritte al costo di acquisto o di costruzione, comprensivo di tutti gli eventuali oneri accessori direttamente imputabili all'acquisto e alla messa in funzione del bene.

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

Le spese per riparazioni, manutenzioni o altri interventi per garantire l'ordinario funzionamento dei beni sono invece imputate al conto economico dell'esercizio in cui sono sostenute.

Criteri di valutazione

Dopo la rilevazione iniziale, le attività materiali, inclusi gli immobili non strumentali, salvo quanto di seguito precisato, sono iscritte in bilancio al costo al netto degli ammortamenti cumulati e di eventuali perdite di valore accumulate.

Le attività materiali sono sistematicamente ammortizzate in ogni esercizio sulla base della loro vita utile, adottando come criterio di ammortamento il metodo a quote costanti.

La vita utile delle attività materiali soggette ad ammortamento viene periodicamente sottoposta a verifica; in caso di rettifica delle stime iniziali viene conseguentemente modificata anche la relativa quota di ammortamento.

Non sono soggetti ad ammortamento:

- i terreni, siano essi stati acquisiti singolarmente o incorporati nel valore dei fabbricati, in quanto considerati a vita utile indefinita. Nel caso in cui il loro valore sia incorporato nel valore del fabbricato, sono considerati beni separabili dall'edificio; la suddivisione tra il valore del terreno e il valore del fabbricato avviene sulla base di perizia di periti indipendenti per i soli immobili detenuti "cielo-terra";

Il processo di ammortamento inizia quando il bene è disponibile per l'uso.

Ad ogni chiusura di bilancio, si procede alla verifica dell'eventuale esistenza di indicazioni che dimostrino la perdita di valore subita da un'attività. La perdita risulta dal confronto tra il valore di carico dell'attività materiale ed il minor valore di recupero.

Quest'ultimo è il maggior valore tra il fair value, al netto degli eventuali costi di vendita, ed il relativo valore d'uso inteso come il valore attuale dei flussi futuri originati dal cespite. Le eventuali rettifiche sono imputate a conto economico alla voce "*rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali*".

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

Criteri di cancellazione

Le attività materiali sono eliminate dallo Stato Patrimoniale al momento della dismissione o quando sono ritirate permanentemente dall'uso e, di conseguenza, non sono attesi benefici economici futuri che derivino dalla loro cessione o dal loro utilizzo.

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

L'ammortamento sistematico è contabilizzato al conto economico alla voce "Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali"

Nel primo esercizio l'ammortamento è rilevato proporzionalmente al periodo di effettiva disponibilità all'uso del bene. Per i beni ceduti e/o dismessi nel corso dell'esercizio, l'ammortamento è calcolato su base giornaliera fino alla data di cessione e/o dismissione.



Le plusvalenze e le minusvalenze derivanti dallo smobilizzo o dalla dismissione delle attività materiali sono determinate come differenza tra il corrispettivo netto di cessione e il valore contabile del bene; esse sono rilevate nel conto economico alla stessa data in cui sono eliminate dalla contabilità.

Nella voce di conto economico "Utili (Perdite) da cessione di investimenti" sono oggetto di rilevazione il saldo, positivo o negativo, tra gli utili e le perdite da realizzo di investimenti materiali.

9 - Attività immateriali

Criteri di classificazione

La voce accoglie quelle attività non monetarie prive di consistenza fisica possedute per essere utilizzate in un periodo pluriennale o indefinito che soddisfano le seguenti caratteristiche:

- identificabilità
- l'azienda ne detiene il controllo;
- *è probabile che i benefici economici futuri attesi attribuibili all'attività affluiranno all'azienda*
- il costo dell'attività può essere valutato attendibilmente.

In assenza di una delle suddette caratteristiche, la spesa per acquisire o generare la stessa internamente è rilevata come costo nell'esercizio in cui è stata sostenuta.

Le attività immateriali includono, in particolare, il software applicativo ad utilizzazione pluriennale l'avviamento e le attività "intangibili" connesse con la valorizzazione di rapporti con la clientela, identificati nell'ambito di operazioni di aggregazione aziendale (business combinations di cui all'IFRS3).

Con riferimento alle operazioni di aggregazione aziendale, il principio IFRS3 identifica gli elementi immateriali acquistati in un'aggregazione aziendale nelle attività non monetarie identificabili prive di consistenza fisica. Tuttavia L'IFRS 3 non specifica le attività immateriali che possono essere rilevate in un'aggregazione aziendale tra banche; la prassi individua, fra questi:

- core deposits;
- core overdrafts;
- assets under management
- gestione del risparmio

L'avviamento è rappresentato dalla differenza positiva tra il costo di acquisto ed il fair value delle attività e delle passività acquisite nell'ambito di operazione di aggregazione aziendale.

Criteri di iscrizione

Le attività immateriali sono iscritte al costo, rettificato per eventuali oneri accessori, sostenuti per predisporre l'utilizzo dell'attività.

L'avviamento, rilevato tra le attività alla data dell'acquisizione, è inizialmente valutato al costo che, in una aggregazione di imprese, rappresenta l'eccedenza del costo di acquisizione rispetto al valore corrente delle attività e passività acquisite.

Con periodicità annuale (od ogni volta che vi sia evidenza di perdita di valore) viene effettuato un test di verifica dell'adeguatezza del valore dell'avviamento in conformità alle previsioni dello IAS n. 36. A tal fine viene identificata l'unità generatrice di flussi finanziari cui attribuire l'avviamento (cash generating unit).

L'ammontare dell'eventuale riduzione di valore è determinato sulla base della differenza tra il valore di iscrizione dell'avviamento ed il suo valore di recupero, se inferiore. Detto valore di recupero è pari al maggiore tra il fair value dell'unità generatrice di flussi finanziari, al netto degli eventuali costi di vendita, ed il relativo valore d'uso.



Le conseguenti rettifiche di valore vengono rilevate a conto economico alla voce "Rettifiche di valore avviamento". Una perdita per riduzione di valore rilevata per l'avviamento non può essere eliminata in un esercizio successivo.

Criteri di valutazione

Dopo la rilevazione iniziale, le attività immateriali a vita "definita" sono iscritte al costo, al netto dell'ammontare complessivo degli ammortamenti e delle perdite di valore cumulate.

Il processo di ammortamento inizia quando il bene è disponibile per l'uso, ovvero quando si trova nel luogo e nelle condizioni adatte per poter operare nel modo stabilito e cessa nel momento in cui l'attività è eliminata contabilmente.

L'ammortamento è effettuato a quote costanti, di modo da riflettere l'utilizzo pluriennale dei beni in base alla vita utile stimata. Per le attività "intangibili", connesse con la valorizzazione di rapporti con la clientela individuati nell'ambito di operazioni di aggregazioni di cui all'IFRS3, il processo di ammortamento è calcolato sulla base della vita media di tali relazioni.

Nel primo esercizio l'ammortamento è rilevato proporzionalmente al periodo di effettivo utilizzo del bene.

Ad ogni chiusura di bilancio, in presenza di evidenze di perdite di valore, si procede alla stima del valore di recupero dell'attività.

L'ammontare della perdita, rilevato a conto economico, è pari alla differenza tra il valore contabile dell'attività ed il suo valore recuperabile.

Criteri di cancellazione

Le attività immateriali sono eliminate dallo stato patrimoniale dal momento della dismissione o quando non siano attesi benefici economici futuri.

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Sia gli ammortamenti che eventuali rettifiche/riprese di valore per deterioramento di attività immateriali diversi dagli avviamenti, vengono rilevati a conto economico nella voce "Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali".

Le rettifiche di valore degli avviamenti sono iscritte nella voce "Rettifiche di valore dell'avviamento".

Le plusvalenze e le minusvalenze derivanti dallo smobilizzo o dalla dismissione di un'attività immateriale sono determinate come differenza tra il corrispettivo netto di cessione e il valore contabile del bene ed iscritte al conto economico.

Nella voce "Utili (Perdite) da cessione di investimenti", formano oggetto di rilevazione il saldo, positivo o negativo, tra gli utili e le perdite da realizzo di investimenti.

10 - Attività non correnti in via di dismissione

In tale voce sono classificate le attività non correnti destinate alla vendita ed i gruppi di attività e le passività associate in via di dismissione, secondo quanto previsto dall'IFRS5.

La Banca, alla data di redazione del bilancio, non presenta attività che rientrano in tale categoria.

11 - Fiscalità corrente e differita

Criteri di classificazione e di iscrizione

Nella voce figurano le attività e passività fiscali (correnti e differite) rilevate in applicazione dello IAS12. Le imposte sul reddito sono rilevate nel conto economico ad eccezione di quelle relative a voci addebitate od accreditate direttamente a patrimonio netto.



L'accantonamento per imposte sul reddito è determinato in base ad una prudentiale previsione dell'onere fiscale corrente, di quello anticipato e di quello differito.

Le attività fiscali correnti accolgono i crediti d'imposta recuperabili (compresi gli acconti versati); le passività fiscali correnti le imposte correnti non ancora pagate alla data del bilancio.

Le imposte anticipate e quelle differite sono determinate sulla base del criterio del *balance sheet liability method*, tenendo conto delle differenze temporanee (deducibili o imponibili) tra il valore contabile di una attività o di una passività e il suo valore riconosciuto ai fini fiscali.

L'iscrizione di "attività per imposte anticipate" è effettuata quando il loro recupero è ritenuto probabile. Tuttavia la probabilità del recupero delle imposte anticipate relative ad avviamenti, altre attività immateriali e rettifiche su crediti svalutazioni di crediti, è da ritenersi automaticamente soddisfatta per effetto delle disposizioni di legge che ne prevedono la trasformazione in credito d'imposta in presenza di perdita d'esercizio civilistica e/o fiscale ai fini IRES o di valore della produzione negativo ai fini IRAP. In particolare, in presenza di una perdita civilistica d'esercizio, la fiscalità anticipata relativa agli avviamenti, alle altre attività immateriali e alle rettifiche su crediti svalutazioni di crediti sarà oggetto di parziale trasformazione in credito d'imposta per effetto delle disposizioni di cui all'art. 2, comma 55, del Decreto Legge 29 dicembre 2010, n. 225, convertito con modificazioni dalla Legge 26 febbraio 2011, n. 10 e come modificato dal c. 167 e seguenti art. 1 L. 27 dicembre 2013 n. 147.

La trasformazione ha effetto a decorrere dalla data di approvazione, da parte dell'assemblea dei soci, del bilancio individuale in cui è stata rilevata la perdita, come previsto dall'art. 2, comma 56, del citato D.L. 225/2010.

Le "passività per imposte differite" vengono rilevate in tutti i casi in cui è probabile che insorga il relativo debito.

Le "attività per imposte anticipate" indicano una futura riduzione dell'imponibile fiscale, a fronte di un'anticipazione della tassazione rispetto alla competenza economico-civilistica, mentre le "passività per imposte differite" indicano un futuro incremento dell'imponibile fiscale, determinando un differimento della tassazione rispetto alla competenza economico-civilistica.

Criteri di valutazione

Sono rilevati gli effetti relativi alle imposte correnti e differite calcolate nel rispetto della legislazione fiscale in base al criterio della competenza economica, coerentemente con le modalità di rilevazione in bilancio dei costi e ricavi che le hanno generate, applicando le aliquote di imposta vigenti.

Le imposte correnti sono compensate, a livello di singola imposta: gli acconti versati e il relativo debito di imposta sono esposti al netto tra le "Attività fiscali a) correnti" o tra le "Passività fiscali a) correnti" a seconda del segno.

Le attività per imposte anticipate e le passività per imposte differite sono calcolate utilizzando le aliquote fiscali applicabili, in ragione della legge vigente, nell'esercizio in cui l'attività fiscale anticipata sarà realizzata o la passività fiscale differita sarà estinta.

Esse vengono sistematicamente valutate per tener conto di eventuali modifiche intervenute nelle norme o nelle aliquote.

Le imposte anticipate e quelle differite sono contabilizzate a livello patrimoniale, a saldi aperti e senza compensazioni, nella voce "Attività fiscali b) anticipate" e nella voce "Passività fiscali b) differite"; esse non vengono attualizzate.

Criteri di rilevazione delle componenti economiche

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

Nei casi in cui le imposte anticipate o differite riguardino transazioni che hanno interessato direttamente il patrimonio netto senza influenzare il conto economico, quali ad esempio le valutazioni degli strumenti finanziari disponibili per la vendita, le stesse vengono iscritte in contropartita al patrimonio netto, interessando la specifica riserva.



Criteri di cancellazione

Le attività fiscali anticipate e le passività fiscali differite sono cancellate nell'esercizio in cui:

- la differenza temporanea che le ha originate diventa imponibile con riferimento alle passività fiscali differite o deducibile con riferimento alle attività fiscali anticipate;
- la differenza temporanea che le ha originate perde rilevanza fiscale.

12 - Fondi per rischi ed oneri

Criteri di classificazione

I fondi per rischi ed oneri accolgono gli accantonamenti relativi ad obbligazioni attuali (legali o implicite) originate da un evento passato, per le quali sia probabile l'esborso di risorse economiche per l'adempimento dell'obbligazione stessa, sempreché possa essere effettuata una stima attendibile del relativo ammontare.

A fronte di passività solo potenziali e non probabili non viene rilevato alcun accantonamento, ma viene fornita informativa in nota integrativa, salvo i casi in cui la probabilità di impiegare risorse sia remota oppure il fenomeno non risulti rilevante.

Criteri di iscrizione

Nella sottovoce "altri fondi" del Passivo dello Stato Patrimoniale figurano i fondi per rischi e oneri costituiti in ossequio a quanto previsto dai principi contabili internazionali, ad eccezione delle svalutazioni dovute al deterioramento delle garanzie rilasciate, da ricondurre alle "Altre passività".

Criteri di valutazione

L'importo rilevato come accantonamento rappresenta la migliore stima della spesa richiesta per adempiere all'obbligazione esistente alla data di riferimento del bilancio.

Laddove l'elemento temporale sia significativo, gli accantonamenti vengono aggiornati utilizzando i tassi correnti di mercato.

I fondi accantonati sono periodicamente riesaminati ed eventualmente rettificati per riflettere la miglior stima corrente. Quando a seguito del riesame, il sostenimento dell'onere diviene improbabile, l'accantonamento viene stornato. Per quanto attiene i fondi relativi ai benefici ai dipendenti si rimanda al successivo punto 17 "Altre informazioni".

Criteri di cancellazione

Se non è più probabile che sarà necessario l'impiego di risorse atte a produrre benefici economici per adempiere all'obbligazione, l'accantonamento deve essere stornato. Un accantonamento deve essere utilizzato unicamente a fronte di quegli oneri per i quali esso è stato iscritto.

Criteri di rilevazione delle componenti economiche

L'accantonamento è rilevato a conto economico alla voce "Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri". Nella voce figura il saldo, positivo o negativo, tra gli accantonamenti e le eventuali riattribuzioni a conto economico di fondi ritenuti esuberanti.

Gli accantonamenti netti includono anche i decrementi dei fondi per l'effetto attualizzazione, nonché i corrispondenti incrementi dovuti al trascorrere del tempo (maturazione degli interessi impliciti nell'attualizzazione).

Qualora gli accantonamenti riguardino oneri per il personale dipendente, quali i premi di anzianità indicati al successivo punto 17 "Altre informazioni", la voce di conto economico interessata è "Spese amministrative a) spese per il personale".



13 - Debiti e titoli in circolazione

Criteri di classificazione

Le voci "Debiti verso banche", "Debiti verso clientela" e "Titoli in circolazione" comprendono le varie forme di provvista interbancaria e con clientela e la raccolta effettuata attraverso certificati di deposito e titoli obbligazionari in circolazione, non classificate tra le "Passività finanziarie valutate al fair value"; le voci sono al netto dell'eventuale ammontare riacquistato, Sono inclusi i titoli che alla data di riferimento del bilancio risultano scaduti ma non ancora rimborsati.

Nella voce "Debiti verso clientela" sono ricomprese le passività a fronte di attività cedute non cancellate dal bilancio, che rappresentano il debito connesso nell'ambito delle operazioni di cartolarizzazione che non rispettano i requisiti posti dal principio IAS 39 per la loro integrale cancellazione dal bilancio.

Criteri di iscrizione

La prima iscrizione di tali passività finanziarie avviene all'atto della ricezione delle somme raccolte o dell'emissione dei titoli di debito.

Il valore a cui sono iscritte corrisponde al relativo *fair value*, normalmente pari all'ammontare incassato od al prezzo di emissione, aumentato degli eventuali costi/proventi aggiuntivi direttamente attribuibili alla singola operazione di provvista o di emissione e non rimborsati dalla controparte creditrice. Non sono inclusi nel valore di iscrizione iniziale tutti gli oneri che sono oggetto di rimborso da parte della controparte creditrice o che sono riconducibili a costi di carattere amministrativo.

Il fair value delle passività finanziarie, eventualmente emesse a condizioni diverse da quelle di mercato, è oggetto di apposita stima e la differenza rispetto al corrispettivo incassato è imputata direttamente a conto economico.

Il ricollocamento di titoli propri riacquistati, oggetto di precedente annullamento contabile, è considerato come nuova emissione con iscrizione del nuovo prezzo di collocamento, senza effetti a conto economico.

Criteri di valutazione

Dopo la rilevazione iniziale, le passività finanziarie sono valutate al costo ammortizzato utilizzando il metodo del tasso di interesse effettivo.

Fanno eccezione le passività a breve termine, ove il fattore temporale risulti trascurabile, che rimangono iscritte per il valore incassato, e i cui costi e proventi direttamente attribuibili all'operazione sono iscritti a conto economico nelle pertinenti voci.

Le passività oggetto di copertura tramite strumenti derivati rappresentati in hedge accounting sono iscritte al costo ammortizzato rettificato della variazione di fair value attribuibile al rischio coperto, intervenuta tra la data di decorrenza della copertura e la data di chiusura dell'esercizio.

Criteri di cancellazione

Le passività finanziarie sono cancellate dal bilancio quando estinte o scadute. La cancellazione avviene anche in presenza di riacquisto di titoli precedentemente emessi.

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Le componenti negative di reddito rappresentate dagli interessi passivi sono iscritte, per competenza, nelle voci di conto economico relative agli interessi.

L'eventuale differenza tra il valore di riacquisto dei titoli di propria emissione ed il corrispondente valore contabile della passività viene iscritto a conto economico nella voce "Utili/perdite da cessione o riacquisto di: d) passività finanziarie".



14 - Passività finanziarie di negoziazione

Criteri di classificazione

La voce comprende il valore negativo dei contratti a termine su valute (Outright).

Criteri di iscrizione

I contratti derivati sono iscritti alla data di sottoscrizione e sono valutati al fair value.

Criteri di valutazione

Successivamente alla rilevazione iniziale, le passività finanziarie sono valorizzate al *fair value*. Per i criteri di determinazione del *fair value*, si fa riferimento alle specifiche note in merito, di cui al successivo punto 17 "Altre informazioni".

Criteri di cancellazione

Le passività finanziarie sono cancellate dal bilancio quando risultano scadute o estinte.

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Le componenti positive o negative di reddito relative ai contratti derivati classificati come passività finanziarie detenute per la negoziazione sono rappresentate dai differenziali e dai margini maturati sino alla data di riferimento del bilancio; esse sono iscritte per competenza nelle voci di conto economico relative agli interessi.

Gli utili e le perdite derivanti dalla variazione del *fair value* e/o dalla cessione degli strumenti derivati sono contabilizzati nel conto economico alla voce "Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value" di conto economico.

15 - Passività finanziarie valutate al fair value

La Banca alla data del bilancio non ha in essere passività classificate in questa voce.

16 - Operazioni in valuta

Criteri di classificazione

Tra le attività e le passività in valuta figurano, oltre a quelle denominate esplicitamente in una valuta diversa dall'euro, anche quelle che prevedono clausole di indicizzazione finanziaria collegate al tasso di cambio dell'euro con una determinata valuta o con un determinato paniere di valute.

Ai fini delle modalità di conversione da utilizzare, le attività e passività in valuta sono suddivise tra poste monetarie (classificate tra le poste correnti) e non monetarie (classificate tra le poste non correnti).

Gli elementi monetari consistono nel denaro posseduto e nelle attività e passività da ricevere o pagare, in ammontari di denaro fisso o determinabili.

Gli elementi non monetari si caratterizzano per l'assenza di un diritto a ricevere o di un'obbligazione a consegnare un ammontare di denaro fisso o determinabile.

Criteri di iscrizione

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

Criteri di valutazione

Ad ogni chiusura del bilancio, gli elementi originariamente denominati in valuta estera sono valorizzati in euro come segue:



- le poste monetarie sono convertite al tasso di cambio alla data di chiusura del periodo;
- le poste non monetarie valutate al costo storico sono convertite al tasso di cambio in essere alla data della operazione;
- le poste non monetarie valutate al fair value sono convertite al tasso di cambio a pronti alla data di chiusura del periodo.

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Le differenze di cambio che si generano tra la data dell'operazione e la data del relativo pagamento, su elementi di natura monetaria, sono contabilizzate nel conto economico dell'esercizio in cui sorgono, alla voce "Risultato netto della attività di negoziazione"; alla medesima voce sono iscritte le differenze che derivano dalla conversione di elementi monetari a tassi diversi da quelli di conversione iniziali, o di conversione alla data di chiusura del bilancio precedente.

Quando un utile o una perdita relativi ad un elemento non monetario sono rilevati a patrimonio netto, le differenze cambio relative a tale elemento sono rilevata anch'esse a patrimonio netto.

17 - Altre informazioni

Ratei e Risconti

I ratei e i risconti, che riguardano oneri e proventi di competenza dell'esercizio maturati su attività e passività, vengono ricondotti a rettifica delle attività e passività a cui si riferiscono. In assenza di rapporti cui ricondurli, saranno rappresentati tra le "*Altre attività*" o "*Altre passività*".

Contratti di vendita e riacquisto (pronti contro termine)

I titoli venduti e soggetti ad accordo di riacquisto sono classificati come strumenti finanziari impegnati, quando l'acquirente ha per contratto o convenzione il diritto a rivendere o a reimpegnare il sottostante; la passività della controparte è inclusa nelle passività verso banche, altri depositi o depositi della clientela.

I titoli acquistati in relazione ad un contratto di rivendita sono contabilizzati come finanziamenti o anticipi ad altre banche o a clientela.

La differenza tra il prezzo di vendita ed il prezzo d'acquisto è contabilizzata come interesse e registrata per competenza lungo la vita dell'operazione sulla base del tasso effettivo di rendimento.

Trattamento di fine rapporto del personale

Il T.F.R. è assimilabile ad un "beneficio successivo al rapporto di lavoro" (post employment benefit) del tipo "Prestazioni Definite" (defined benefit plan) per il quale è previsto, in base allo IAS 19, che il suo valore venga determinato mediante metodologie di tipo attuariale.

Conseguentemente, la valutazione di fine esercizio della posta in esame è effettuata in base al metodo dei benefici maturati utilizzando il criterio del credito unitario previsto (Projected Unit Credit Method). Tale metodo prevede la proiezione degli esborsi futuri sulla base di analisi storiche, statistiche e probabilistiche, nonché in virtù dell'adozione di opportune basi tecniche demografiche.

Esso consente di calcolare il T.F.R. maturato ad una certa data in senso attuariale, distribuendo l'onere per tutti gli anni di stimata permanenza residua dei lavoratori in essere e non più come onere da liquidare nel caso in cui l'azienda cessi la propria attività alla data di bilancio.

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

A seguito dell'entrata in vigore della riforma della previdenza complementare, di cui al D.Lgs. 252/2005, le quote di trattamento di fine rapporto maturate fino al 31.12.2006 rimangono in azienda, mentre le quote che maturano a partire dal 1° gennaio 2007 sono state, a scelta del dipendente, destinate a forme di previdenza complementare ovvero al fondo di Tesoreria dell'INPS.

Queste ultime sono quindi rilevate a conto economico sulla base dei contributi dovuti in ogni esercizio; la Banca non ha proceduto all'attualizzazione finanziaria dell'obbligazione verso il fondo previdenziale o l'INPS, in ragione della scadenza inferiore a 12 mesi.



In base allo IAS19, il T.F.R. versato al fondo di Tesoreria INPS, si configura, al pari della quota versata al fondo di previdenza complementare, come un piano a contribuzione definita.

Le quote maturate e riversate ai fondi integrativi di previdenza complementare sono contabilizzate alla sottovoce di conto economico 150a), come specificato nella Sezione 9 della Parte C della Nota.

Tali quote si configurano come un piano a contribuzione definita, poiché l'obbligazione dell'impresa nei confronti del dipendente cessa con il versamento delle quote maturate. Per tale fattispecie, pertanto, nel passivo della BCC potrà essere stata iscritta solo la quota di debito (tra le "altre passività") per i versamenti ancora da effettuare all'INPS ovvero ai fondi di previdenza complementare alla data di chiusura del bilancio.

Rilevazione degli utili e perdite attuariali

Il principio IAS 19 prevede che tutti gli utili e perdite attuariali maturati alla data di bilancio siano rilevati immediatamente nel "Prospetto della redditività complessiva" – OCI.

Premio di fedeltà

Fra gli "altri benefici a lungo termine", rientrano nell'operatività della BCC anche i premi di fedeltà ai dipendenti. Tali benefici devono essere valutati in conformità allo IAS 19.

La passività per il premio di fedeltà viene rilevata tra i "fondi rischi e oneri" del Passivo. L'accantonamento, come la riattribuzione a conto economico di eventuali eccedenze dello specifico fondo (dovute ad esempio a modifiche di ipotesi attuariali), è imputata a conto economico fra le "spese del personale".

Le obbligazioni nei confronti dei dipendenti sono valutate da un attuario indipendente.

Valutazione garanzie rilasciate

Gli accantonamenti su base analitica relativi alla stima dei possibili esborsi connessi all'assunzione del rischio di credito insito nelle garanzie rilasciate e negli impegni assunti sono determinati in applicazione dei medesimi criteri esposti con riferimento ai crediti.

Tali accantonamenti sono rilevati nella voce "Altre passività", in contropartita alla voce di conto economico "Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di: altre operazioni finanziarie".

Conto economico

I ricavi sono valutati al fair value del corrispettivo ricevuto o spettante e sono riconosciuti quando ricevuti i benefici futuri e tali benefici possono essere quantificabili in modo attendibile.

I costi sono iscritti contabilmente in base al principio di competenza.

I costi che non possono essere associati ai ricavi sono rilevati immediatamente nel conto economico.

I costi ed i ricavi direttamente riconducibili agli strumenti finanziari valutati a costo ammortizzato e determinabili sin dall'origine, indipendentemente dal momento in cui vengono liquidati, affluiscono a conto economico mediante applicazione del tasso di interesse effettivo.

I ricavi derivanti dall'intermediazione di strumenti finanziari di negoziazione, determinati dalla differenza tra il prezzo della transazione ed il fair value dello strumento, vengono riconosciuti al conto economico in sede di rilevazione dell'operazione se il fair value è determinabile con riferimento a parametri o transazioni recenti osservabili sullo stesso mercato nel quale lo strumento è negoziato;

Gli interessi di mora, eventualmente previsti in via contrattuale, sono contabilizzati a conto economico solo al momento del loro effettivo incasso.

Le commissioni sono rilevate secondo il principio della competenza economica

Le perdite di valore sono iscritte a conto economico nell'esercizio in cui sono rilevate.

Criteri di determinazione del fair value degli strumenti finanziari

L'IFRS 13 definisce il fair value come: "il prezzo che si percepirebbe per la vendita di un'attività ovvero



che si pagherebbe per il trasferimento di una passività in una regolare operazione tra operatori di mercato alla data di valutazione". Si tratta di una definizione di fair value che per gli strumenti finanziari sostituisce la precedente versione nello IAS 39 Strumenti finanziari: rilevazione e valutazione.

Nel caso delle passività finanziarie la nuova definizione di fair value prevista dall'IFRS 13 richiede, quindi, di individuare come tale quel valore che si pagherebbe per il trasferimento della stessa passività (exit price), anziché come il valore necessario a estinguere la stessa (definizione contemplata dallo IAS 39). Ne discende un rafforzamento del tema della rilevazione degli aggiustamenti al fair value delle passività finanziarie- diverse dagli strumenti derivati - ascrivibili al merito creditizio dell'emittente (*Own Credit Adjustment* - OCA), rispetto a quanto già disciplinato in materia dallo IAS 39. In particolare, con riguardo alla determinazione del fair value dei derivati OTC dell'attivo dello Stato Patrimoniale, l'IFRS 13 ha confermato la regola di applicare l'aggiustamento relativo al rischio di controparte (*Credit Valuation Adjustment* - CVA). Relativamente alle passività finanziarie rappresentate da derivati OTC, l'IFRS 13 introduce il cd. *Debit Valuation Adjustment* (DVA), ossia un aggiustamento di fair value volto a riflettere il proprio rischio di default su tali strumenti, tematica non esplicitamente trattata dallo IAS 39.

La Banca non procede al calcolo ed alla rilevazione delle correzioni del fair value dei derivati per CVA e DVA qualora siano stati formalizzati e resi operativi accordi di collateralizzazione delle posizioni in derivati che abbiano le seguenti caratteristiche:

- scambio bilaterale della garanzia con elevata frequenza (giornaliera o al massimo infrasettimanale);
- tipo di garanzia rappresentato da contanti o titoli governativi di elevata liquidità e qualità creditizia, soggetti ad adeguato scarto prudenziale;
- assenza di una soglia (cd. threshold) del valore del fair value del derivato al di sotto della quale non è previsto lo scambio di garanzia oppure fissazione di un livello di tale soglia adeguato a consentire una effettiva e significativa mitigazione del rischio di controparte;
- MTA - Minimum Transfer Amount (ossia differenza tra il fair value del contratto ed il valore della garanzia) - al di sotto del quale non si procede all'adeguamento della collateralizzazione delle posizioni, individuato contrattualmente ad un livello che consenta una sostanziale mitigazione del rischio di controparte.

Viceversa, per i derivati non collateralizzati la Banca ha sviluppato una metodologia di calcolo del CVA/DVA al fine di aggiustare il calcolo del *fair value* dei derivati in modo tale da tenere conto del rischio di controparte, di terzi o proprio; tale calcolo ha evidenziato un aggiustamento di valore di importo non significativo che quindi non si è provveduto a registrare.

Il fair value degli investimenti quotati in mercati attivi è determinato con riferimento alle quotazioni di mercato (prezzi "bid" o, in assenza, prezzi medi) rilevate l'ultimo giorno di riferimento dell'esercizio.

Nel caso di strumenti finanziari quotati su mercati attivi, la determinazione del fair value è basata sulle quotazioni del mercato attivo di riferimento (ossia quello su cui si verifica il maggior volume delle contrattazioni) desumibili anche da provider internazionali e rilevate l'ultimo giorno di riferimento dell'esercizio. Un mercato è definito attivo qualora le quotazioni riflettano normali operazioni di mercato, siano prontamente e regolarmente disponibili ed esprimano il prezzo di effettive e regolari operazioni di mercato. Qualora il medesimo strumento finanziario risulti quotato su più mercati, la quotazione da considerare è quella presente nel mercato più vantaggioso a cui l'impresa ha accesso.

Nel caso di strumenti finanziari non quotati il fair value è determinato applicando tecniche di valutazione finalizzate alla determinazione del prezzo che lo strumento avrebbe avuto sul mercato alla data di valutazione in un libero scambio motivato da normali considerazioni commerciali. La determinazione del fair value è ottenuta attraverso le seguenti tecniche: utilizzo di recenti transazioni di mercato; riferimento al prezzo di strumenti finanziari aventi le medesime caratteristiche di quello oggetto di valutazione; metodi quantitativi (modelli di pricing delle opzioni; tecniche di calcolo del valore attuale - discounted cash flow analysis; modelli di pricing generalmente accettati dal mercato e che sono in grado di fornire stime adeguate dei prezzi praticati in operazioni di mercato). In particolare, per le obbligazioni non quotate si applicano modelli di attualizzazione dei flussi di cassa futuri attesi - utilizzando strutture di tassi di interesse che tengono opportunamente in considerazione il settore di attività di appartenenza dell'emittente e della classe di rating, ove disponibile.



In presenza di fondi comuni di investimento, non negoziati in mercati attivi, il fair value è *determinato in ragione del Net Asset Value* pubblicato, eventualmente corretto per tenere conto di possibili variazioni di valore intercorrenti fra la data di richiesta di rimborso e la data di rimborso effettiva.

I titoli di capitale non scambiati in un mercato attivo, per i quali il fair value non sia determinabile in misura attendibile - secondo le metodologie più diffuse (in primo luogo la discounted cash flow analysis;) sono valutati al costo, rettificato per tener conto delle eventuali diminuzioni significative di valore.

Per gli impieghi e la raccolta a vista / a revoca si è assunta una scadenza immediata delle obbligazioni contrattuali e coincidente con la data di bilancio e pertanto il loro fair value è approssimato al valore di contabile. Analogamente per gli impieghi a breve si è assunto il valore contabile.

Per gli impieghi a clientela a medio-lungo termine, il *fair value* è ottenuto attraverso tecniche di valutazione attualizzando i residui flussi contrattuali ai tassi di interesse correnti, opportunamente adeguati per tener conto del merito creditizio dei singoli prenditori (rappresentato dalla probabilità di *default* e dalla perdita stimata in caso di *default*).

Per le attività deteriorate il valore di bilancio è ritenuto un'approssimazione del *fair value*.

Per il debito a medio-lungo termine, rappresentato da titoli e per i quali si è optato per l'applicazione della fair value option, il fair value è determinato utilizzando il modello dell'Asset Swap Teorico che fa riferimento ad una metodologia di mercato ampiamente diffusa, che si basa sulla valutazione di un asset swap ipotetico che replica esattamente i flussi cedolari del titolo da valutare secondo l'approccio cosiddetto del "building block".

Per il debito a medio-lungo termine rappresentato da titoli valutati al costo ammortizzato ed oggetto di copertura per il rischio di tasso, il valore di bilancio è adeguato per effetto della copertura al *fair value* attribuibile al rischio coperto attualizzandone i relativi flussi.

Per i contratti derivati over the counter: si assume quale fair value il market value alla data di riferimento determinato secondo le seguenti modalità in relazione alla tipologia di contratto:

- per i contratti su tassi di interesse: il market value è rappresentato dal cosiddetto "costo di sostituzione", determinato mediante l'attualizzazione delle differenze, alle date di regolamento previste, fra flussi calcolati ai tassi di contratto e flussi attesi calcolati ai tassi di mercato, oggettivamente determinati, correnti a fine esercizio per pari scadenza residua;
- per i contratti di opzione su titoli e altri valori: il market value è determinato facendo riferimento a modelli di pricing riconosciuti (p.es.: formula di Black & Scholes);

Il *fair value* utilizzato ai fini della valutazione degli strumenti finanziari, sulla base dei criteri sopra descritti, si articola sui seguenti livelli conformemente a quanto previsto dal principio IFRS 13 e in funzione delle caratteristiche e della significatività degli input utilizzati nel processo di valutazione:

Gerarchia del fair value

La gerarchia del *fair value*, in base a quanto stabilito dall'IFRS 13, deve essere applicata a tutti gli strumenti finanziari per i quali la valutazione al *fair value* è rilevata nello stato patrimoniale. A tal riguardo per tali strumenti viene attribuita massima priorità ai prezzi ufficiali disponibili su mercati attivi e priorità più bassa all'utilizzo di input non osservabili, in quanto maggiormente discrezionali. Il fair value, conseguentemente, viene determinato attraverso l'utilizzo di prezzi acquisiti dai mercati finanziari, nel caso di strumenti quotati su mercati attivi, o mediante l'utilizzo, per gli altri strumenti finanziari, di tecniche di valutazione aventi l'obiettivo di stimare il *fair value* (exit price). I livelli utilizzati per le classificazioni riportate nel seguito delle presenti note illustrative sono i seguenti:

- "Livello 1": il *fair value* degli strumenti finanziari è determinato in base a prezzi di quotazione osservabili su mercati attivi (non rettificati) ai quali si può accedere alla data di valutazione;



- “Livello 2”: il *fair value* degli strumenti finanziari è determinato in base a input quotati osservabili direttamente o indirettamente per l’attività o per la passività, utilizzando anche di tecniche di valutazione;
- “Livello 3” : il *fair value* degli strumenti finanziari è determinato in base a input non osservabili per l’attività o per la passività, utilizzando anche di tecniche di valutazione.

Un prezzo quotato in un mercato attivo fornisce la prova più attendibile del fair value e, quando disponibile, deve essere utilizzato senza alcuna rettifica per valutare il fair value.

In assenza di prezzi quotati in mercati attivi gli strumenti finanziari devono essere classificati nei livelli 2 o 3.

La classificazione nel Livello 2 piuttosto che nel Livello 3 è determinata in base all’osservabilità sui mercati degli input significativi utilizzati ai fini della determinazione del fair value.

Gli input di Livello 2 comprendono:

- prezzi quotati per attività o passività simili in mercati attivi;
- prezzi quotati per attività o passività identiche o simili in mercati non attivi;
- dati diversi dai prezzi quotati osservabili per l’attività o passività (per esempio tassi di interesse e curve dei rendimenti osservabili a intervalli comunemente quotati, volatilità implicite e spread creditizi);
- input corroborati dal mercato.

Non sono considerate osservabili tutte le altre variabili impiegate nelle tecniche valutative che non possono essere corroborate sulla base di dati osservabili di mercato.

Qualora il fair value di uno strumento finanziario non sia determinato attraverso il prezzo rilevato in un mercato attivo (“Livello 1”), il complessivo fair value può presentare, al suo interno, Livelli differenti in considerazione dell’impatto generato dagli input osservabili o non osservabili utilizzati nelle valutazioni (per impatto si intende il contributo, in termini di significatività, che ciascun input utilizzato per la valutazione ha rispetto al complessivo fair value dello strumento). Tuttavia il Livello attribuito deve essere unico e per questo riferito al totale del fair value dello strumento nel suo complesso; il Livello unico attribuito riflette così il livello più basso di input con un effetto significativo nella determinazione del fair value complessivo dello strumento.

Affinché dati non osservabili di mercato abbiano un effetto significativo nella determinazione complessiva del fair value dello strumento, il loro complessivo impatto è valutato tale da renderne incerta (ovvero non riscontrabile attraverso dati di mercato) la complessiva valutazione; nei casi in cui il peso dei dati non osservabili sia prevalente rispetto alla complessiva valutazione, il Livello attribuito è “3”.

Tra le principali regole applicate per la determinazione dei Livelli di fair value si segnala che sono ritenuti di “Livello 1” i titoli di debito governativi, i titoli di debito corporate, i titoli di capitale, i fondi aperti, gli strumenti finanziari derivati e le passività finanziarie emesse il cui fair value corrisponde, alla data di valutazione, al prezzo quotato in un mercato attivo.

Sono considerati di “Livello 2”:

- i titoli di debito governativi, i titoli di debito corporate, i titoli di capitale e le passività finanziarie emessi da emittenti di valenza nazionale e internazionale, non quotati su di un mercato attivo e valutati in via prevalente attraverso dati osservabili di mercato;
- i derivati finanziari OTC (Over the counter) conclusi con controparti istituzionali e valutati in via prevalente attraverso dati osservabili di mercato;
- fondi il cui fair value corrisponda al relativo NAV pubblicato con frequenza settimanale e/o mensile, in quanto considerato la stima più attendibile del fair value dello strumento trattandosi del “valore di uscita” (exit value) in caso di dismissione dell’investimento.

Infine, sono classificati di “Livello 3”:

- i titoli di capitale e le passività finanziarie emesse per le quali non esistono, alla data di valutazione, prezzi quotati sui mercati attivi e che sono valutati in via prevalente secondo una tecnica basata su dati non osservabili di mercato;



- i derivati finanziari OTC (Over the counter) conclusi con controparti istituzionali, la cui valutazione avviene sulla base di modelli di pricing del tutto analoghi a quelli utilizzati per le valutazioni di Livello 2 e dai quali si differenziano per il grado di osservabilità dei dati di input utilizzati nelle tecniche di pricing (si fa riferimento principalmente a correlazioni e volatilità implicite);
- gli strumenti finanziari derivati stipulati con la clientela per cui la quota di aggiustamento del fair value che tiene conto del rischio di inadempimento è significativa rispetto al valore complessivo dello strumento finanziario;
- fondi chiusi il cui fair value corrisponda al relativo NAV pubblicato i con frequenza superiore al mese;
- i titoli di capitale classificati nel portafoglio AFS valutati al costo.

Il principio contabile IFRS 13 richiede inoltre, per le attività finanziarie classificate al Livello 3, di fornire un'informazione in merito alla sensitività dei risultati economici a seguito del cambiamento di uno o più parametri non osservabili utilizzati nelle tecniche di valutazione impiegate nella determinazione del fair value.

Con riferimento al fair value degli immobili ad uso investimento si è proceduto a considerare lo stesso di "Livello 2" quando determinato sulla base input osservabili sul mercato quali ad esempio transazioni avvenute per unità immobiliari comparabili.

Modalità di determinazione del costo ammortizzato

Il costo ammortizzato di una attività o passività finanziaria è il valore a cui è stata misurata alla iscrizione iniziale, al netto dei rimborsi di capitale, accresciuto o diminuito dell'ammortamento complessivo, determinato in applicazione del metodo dell'interesse effettivo, delle differenze tra valore iniziale e quello a scadenza ed al netto di qualsiasi perdita di valore.

Il tasso di interesse effettivo è il tasso che eguaglia il valore attuale di una attività o passività finanziaria al flusso contrattuale dei pagamenti futuri o ricevuti sino alla scadenza o alla successiva data di rideeterminazione del tasso.

Per gli strumenti a tasso fisso o a tasso fisso per periodi temporali, i flussi di cassa futuri vengono determinati in base al tasso di interesse noto durante la vita dello strumento.

Per le attività o passività finanziarie a tasso variabile, la determinazione dei flussi di cassa futuri è effettuata sulla base dell'ultimo tasso noto. Ad ogni data di revisione del prezzo, si procede al ricalcolo del piano di ammortamento e del tasso di rendimento effettivo su tutta la vita utile dello strumento finanziario, vale a dire sino alla data di scadenza.

Il costo ammortizzato è applicato per i crediti, le attività finanziarie detenute sino a scadenza, quelle disponibili per la vendita, per i debiti ed i titoli in circolazione.

Le attività e passività finanziarie negoziate a condizioni di mercato sono inizialmente rilevate al loro fair value, che normalmente corrisponde all'ammontare pagato od erogato comprensivo dei costi di transazione e delle commissioni direttamente imputabili.

Sono considerati costi di transazione i costi ed i proventi marginali interni attribuibili al momento di rilevazione iniziale dello strumento e non recuperabili sulla clientela.

Tali componenti accessorie, che devono essere riconducibili alla singola attività o passività, incidono sul rendimento effettivo e rendono il tasso di interesse effettivo diverso dal tasso di interesse contrattuale.

Sono esclusi pertanto i costi ed i proventi riferibili indistintamente a più operazioni e le componenti correlate che possono essere oggetto di rilevazione durante la vita dello strumento finanziario.

Inoltre, non sono considerati nel calcolo del costo ammortizzato i costi che la Banca dovrebbe sostenere indipendentemente dalla operazione, quali i costi amministrativi, di cancelleria, di comunicazione.



ALLEGATO

IAS/IFRS	REGOLAMENTO DI OMOLOGAZIONE
IAS 1 Presentazione del bilancio	1274/2008, 53/2009, 70/2009, 494/2009, 243/2010, 149/2011, 1205/2011, 475/12, 1254/12, 1255/12, 301/13
IAS 2 Rimanenze	1126/200, 1255/12
IAS 7 Rendiconto finanziario	1126/2008, 1274/2008, 70/2009, 494/2009, 243/2010, 1254/12
IAS 8 Principi contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori	1126/2008, 1274/2008, 70/2009, 1255/12
IAS 10 Fatti intervenuti dopo la data di riferimento del bilancio	1126/2008, 1274/2008, 70/2009, 1142/2009, 1255/12
IAS 11 Lavori su ordinazione	1126/2008, 1274/2008, 495/09, 475/12, 1254/12, 1255/12
IAS 12 Imposte sul reddito	1126/2008, 1274/2008, 495/2009, 475/12, 1254/12, 1255/12
IAS 16 Immobili, impianti e macchinari	1126/2008, 1274/2008, 70/2009, 495/2009, 1255/12, 301/13
IAS 17 Leasing	1126/2008, 243/2010, 1255/12
IAS 18 Ricavi	1126/2008, 69/2009, 1254/12, 1255/12
IAS 19 Benefici per i dipendenti	1126/2008, 1274/2008, 70/2009, 475/2012, 1255/12
IAS 20 Contabilizzazione dei contributi pubblici e informativa sull'assistenza pubblica	1126/2008, 1274/2008, 70/2009, 475/12, 1255/12
IAS 21 Effetti delle variazioni dei cambi delle valute estere	1126/2008, 1274/2008, 69/2009, 494/2009, 149/2011, 475/12, 1254/12, 1255/12
IAS 23 Oneri finanziari	1260/2008, 70/2009
IAS 24 Informativa di bilancio sulle operazioni con parti correlate	632/2010, , 475/12, 1254/12
IAS 26 Rilevazione e rappresentazione in bilancio dei fondi pensione	1126/2008
IAS 27 Bilancio consolidato e separato	494/2009, 1254/12, 1174/13
IAS 28 Partecipazioni in società collegate	1126/2008, 1274/2008, 70/2009, 494/2009, 495/2009, 149/2011, 1254/12
IAS 29 Rendicontazione contabile in economie iperinflazionate	1126/2008, 1274/2008, 70/2009
IAS 31 Partecipazioni in joint venture	1126/2008, 70/2009, 494/2009, 149/2011, 1255/12
IAS 32 Strumenti finanziari: esposizione nel bilancio	1126/2008, 1274/2008, 53/2009, 70/2009, 495/2009, 1293/2009, 49/2011, 475/12, 1254/12, 1255/12, 1256/12, 301/13
IAS 33 Utile per azione	1126/2008, 1274/2008, 495/2009, 475/12, 1254/12, 1255/12
IAS 34 Bilanci intermedi	1126/2008, 1274/2008, 70/2009, 495/2009, 149/2011, 475/12, 1255/12, 301/13
IAS 36 Riduzione di valore delle attività	1126/2008, 1274/2008, 69/2009, 70/2009, 495/2009, 243/2010, 1254/12, 1255/12, 1354/2013
IAS 37 Accantonamenti, passività e attività potenziali	1126/2008, 1274/2008, 495/2009
IAS 38 Attività immateriali	1126/2008, 1274/2008, 70/2009, 495/2009, 243/2010, 1254/12, 1255/12



IAS 39 Strumenti finanziari: rilevazione e valutazione	1126/2008, 1274/2008, 53/2009, 70/2009, 494/2009, 495/2009, 824/2009, 839/2009, 1171/2009, 243/2010, 149/2011, 1254/12, 1255/12, 1355/2013
IAS 40 Investimenti immobiliari	1126/2008, 1274/2008, 70/2009, 1255/12
IAS 41 Agricoltura	1126/2008, 1274/2008, 70/2009, 1255/12
IFRS 1 Prima adozione degli International Financial Reporting Standard	1126/2009, 1164/2009, 550/2010, 574/2010, 662/2010, 149/2011, 475/12, 1254/12, 1255/12, 183/2013, 301/13, 313/13
IFRS 2 Pagamenti basati su azioni	1126/2008, 1261/2008, 495/2009, 243/2010, 244/2010, 1254/12, 1255/12
IFRS 3 Aggregazioni aziendali	495/2009, 149/2011, 1254/12, 1255/12
IFRS 4 Contratti assicurativi	1126/2008, 1274/2008, 1165/2009, 1255/12
IFRS 5 Attività non correnti possedute per la vendita e attività operative cessate	1126/2008, 1274/2008, 70/2009, 494/2009, 1142/2009, 243/2010, 475/12, 1254/12, 1255/12
IFRS 6 Esplorazione e valutazione delle risorse minerarie	1126/2008
IFRS 7 Strumenti finanziari: informazioni integrative	1126/2008, 1274/2008, 53/2009, 70/2009, 495/2009, 824/2009, 1165/2009, 574/2010, 149/2011, 1205/2011, 475/12, 1254/12, 1255/12, 1256/12
IFRS 8 Settori operativi	1126/2008, 1274/2008, 243/2010, 632/2010, 475/12
IFRS 10 Bilancio consolidato	1254/2012, 1174/2013
IFRS 11 Accordi a controllo congiunto	1254/2012
IFRS 12 Informativa sulle partecipazioni in altre entità	1254/2012, 1174/2013
IFRS 13	1255/12
SIC 7 Introduzione dell'euro	1126/2008, 1274/2008, 494/2009
SIC 10 Assistenza pubblica - Nessuna specifica relazione alle attività operative	1126/2008, 1274/2008
SIC 12 Consolidamento - Società a destinazione specifica (società veicolo)	1126/2008
SIC 13 Imprese a controllo congiunto - Conferimenti in natura da parte dei partecipanti al controllo	1126/2008, 1274/2008
SIC 15 Leasing operativo - Incentivi	1126/2008, 1274/2008
SIC 21 Imposte sul reddito - Recupero delle attività rivalutate non ammortizzabili	1126/2008
SIC 25 Imposte sul reddito - Cambiamenti di condizione fiscale di un'impresa o dei suoi azionisti	1126/2008, 1274/2008
SIC 27 La valutazione della sostanza delle operazioni nella forma legale del leasing	1126/2008
SIC 29 Accordi per servizi in concessione: informazioni integrative	1126/2008, 1274/2008, 70/2009
SIC 31 Ricavi - Operazioni di baratto comprendenti attività pubblicitaria	1126/2008
SIC 32 Attività immateriali - Costi connessi a siti web	1126/2008, 1274/2008
IFRIC 1 Cambiamenti nelle passività iscritte per smantellamenti, ripristini, e passività similari	1126/2008, 1274/2008



IFRIC 2 Azioni dei soci in entità cooperative e strumenti simili	1126/2008, 53/2009, 1255/12, 301/13
IFRIC 4 Determinare se un accordo contiene un leasing	1126/2008, 70/2009, 1126/08, 70/09, 1255/12
IFRIC 5 Diritti derivanti da interessenze in fondi per smantellamenti, ripristini e bonifiche ambientali	1126/2008, 1254/12
IFRIC 6 Passività derivanti dalla partecipazione ad un mercato specifico - Rifiuti di apparecchiature elettriche ed elettroniche	1126/2008
IFRIC 7 Applicazione del metodo della rideterminazione del valore secondo lo IAS 29 – Informazioni contabili in economie iperinflazionate	1126/2008, 1274/2008
IFRIC 9 Rideterminazione del valore dei derivati incorporati	1126/2008, 495/2009, 1171/2009, 243/2010, 1254/12
IFRIC 10 Bilanci intermedi e riduzione durevole di valore	1126/2008, 1274/2008
IFRIC 12 Accordi per servizi in concessione	254/2009
IFRIC 13 Programmi di fidelizzazione della clientela	1262/2008, 149/2011, 1255/12
IFRIC 14 IAS 19 - Il limite relativo a una attività a servizio di un piano a benefici definiti, le previsioni di contribuzione minima e la loro interazione	1263/2008, 1274/2008, 633/2010, 475/12
IFRIC 15 Accordi per la costruzione di immobili	636/2009
IFRIC 16 Coperture di un investimento netto in una gestione estera	460/2009, 243/2010, 1254/12
IFRIC 17 Distribuzioni ai soci di attività non rappresentate da disponibilità liquide	1142/2009, 1254/12, 1255/12
IFRIC 18 Cessioni di attività da parte della clientela	1164/2009
IFRIC 19 Estinzione di passività finanziarie con strumenti rappresentativi di capitale	662/2010, 1255/12
IFRIC 20 Costi di sbancamento nella fase di produzione di una miniera a cielo aperto	1255/12



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

A.3.1 Attività finanziarie riclassificate: valore di bilancio, fair value ed effetti sulla redditività complessiva

La Banca non ha operato nell'esercizio in corso e in quelli precedenti alcun trasferimento tra i portafogli degli strumenti finanziari. Si omette pertanto la compilazione delle Tabelle successive.

A.4 – INFORMATIVA SUL FAIR VALUE

Informativa di natura qualitativa

Per una disamina delle modalità seguite dalla Banca per la misurazione del fair value delle attività e passività, ai fini sia delle valutazioni di bilancio, sia dell'informativa da fornire nella nota integrativa per talune attività/passività valutate al costo ammortizzato/costo, si rinvia ai paragrafi relativi alle diverse categorie contabili contenuti nella parte "A.1 Parte generale" e, in particolare, al paragrafo "Criteri di determinazione del fair value degli strumenti finanziari" contenuto nella parte A.2 "Parte relativa alle principali voci di bilancio", 17 – Altre informazioni".

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

Per le attività e passività valutate al fair value su base ricorrente in bilancio, in assenza di quotazioni su mercati attivi, la Banca utilizza metodi di valutazione in linea con le metodologie generalmente accettate e utilizzate dal mercato.

I modelli di valutazione includono tecniche basate sull'attualizzazione dei flussi di cassa futuri e sulla stima della volatilità. Si evidenzia che le uniche poste valutate al fair value in bilancio sono su base ricorrente e sono rappresentate da attività e passività finanziarie.

In particolare, in assenza di quotazioni su mercati attivi, si procede a valutare gli strumenti finanziari con le seguenti modalità. In molti casi il fair value delle attività e passività, nel rispetto delle seguenti modalità, è stato calcolato in outsourcing da soggetti terzi.

Titoli di debito: sono valutati mediante un modello di attualizzazione dei flussi di cassa attesi (Discounted Cash Flow Model), opportunamente corretti per tener conto del rischio di credito dell'emittente. In presenza di titoli strutturati il modello sopra descritto incorpora valutazioni derivanti da modelli di option pricing. Gli input utilizzati sono le curve dei tassi di interesse, i credit spread riferiti all'emittente e parametri di volatilità riferiti al sottostante nel caso di titoli strutturati.

Titoli di capitale non quotati. Gli investimenti in strumenti di capitale non quotati in mercati attivi ed il cui fair value non può essere determinato in modo attendibile sono mantenuti al costo e svalutati, con imputazione a conto economico, nell'eventualità in cui siano riscontrate perdite di valore.

Impieghi a clientela a medio-lungo termine: sono valutati attraverso tecniche di valutazione attualizzando i flussi di cassa attesi (Discounted Cash Flow Model) ai tassi di interesse correnti, opportunamente adeguati per tener conto del merito creditizio dei singoli prenditori (rappresentato dalla "Probabilità di insolvenza (Probability of Default – PD)" e dalla "Perdita in caso di insolvenza (Loss Given Default – LGD)").

OICR (diversi da quelli aperti armonizzati): sono generalmente valutati sulla base dei NAV messi a disposizione dalla società di gestione.

Derivati su tassi di interesse: sono valutati mediante un modello di attualizzazione dei flussi di cassa attesi (Discounted Cash Flow Model) nel caso di strumenti plain vanilla. Nel caso di opzioni su tassi di interesse si utilizza il Log-Normal Forward Model. Gli input utilizzati sono le curve dei tassi di interesse e i parametri di volatilità e di correlazione].



Non ci sono variazioni significative rispetto all'esercizio precedente con riferimento alle tecniche valutative.

A.4.2 Processi e sensibilità delle valutazioni

La Banca generalmente svolge un'analisi di sensitività degli input non osservabili, attraverso una prova di stress su tutti gli input non osservabili significativi per la valutazione delle diverse tipologie di strumenti finanziari appartenenti al livello 3 della gerarchia di fair value; in base a tale test vengono determinate le potenziali variazioni di fair value, per tipologia di strumento, imputabili a variazioni plausibili degli input non osservabili.

Con riferimento al bilancio alla data del 31.12.2015 la Banca non ha provveduto a svolgere tale analisi in quanto le uniche attività classificate nel livello 3 di gerarchia del fair value sono gli investimenti in strumenti di capitale non quotati in mercati attivi ed il cui fair value non può essere determinato in modo attendibile; tali strumenti, come già detto, sono mantenuti al costo e svalutati, con imputazione a conto economico, nell'eventualità in cui siano riscontrate perdite di valore.

A.4.3 Gerarchia del fair value

Nel corso dell'esercizio 2015 non si sono registrati mutamenti nei criteri di determinazione, sulla base dell'utilizzo di input c.d. osservabili o non osservabili, dei livelli gerarchici del fair value rispetto a quanto operato per il Bilancio 31 dicembre 2014. Per una disamina delle modalità seguite dalla Banca per la determinazione dei livelli di fair value delle attività e passività si rinvia al paragrafo "Gerarchia del fair value" contenuto nella parte A.2 "Parte relativa alle principali voci di bilancio", 17 – Altre informazioni".

A.4.4 Altre informazioni

la Banca non gestisce gruppi di attività e passività finanziarie sulla base della propria esposizione netta ai rischi di mercato o al rischio di credito.



A.4.5 – Gerarchia del fair value

Informativa di natura quantitativa

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

Attività Passività misurate al fair value	Totale 31.12.2015			Totale 31.12.2014		
	L 1	L 2	L 3	L 1	L 2	L 3
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione		237			192	
2. Attività finanziarie valutate al fair value						
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	735.514	90.763	10.156	673.651	20.487	10.156
4. Derivati di copertura		192			1.181	
5. Attività materiali						
6. Attività immateriali						
Totale	735.514	91.192	10.156	673.651	21.860	10.156
1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione		38			19	
2. Passività finanziarie valutate al fair value						
3. Derivati di copertura		5.337			6.224	
Totale		5.375			6.243	

Legenda:

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3



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

	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	Attività finanziarie valutate al fair value	Attività finanziarie disponibili per la vendita	Derivati di copertura	Attività materiali	Attività immateriali
1. Esistenze iniziali			10.156			
2. Aumenti						
2.1 Acquisti						
2.2 Profitti imputati a:						
2.2.1 Conto Economico						
- di cui plusvalenze						
2.2.2 Patrimonio netto	X	X				
2.3 Trasferimenti da altri livelli						
2.4 Altre variazioni in aumento						
3. Diminuzioni						
3.1 Vendite						
3.2 Rimborsi						
3.3 Perdite imputate a:						
3.3.1 Conto Economico						
- di cui minusvalenze						
3.3.2 Patrimonio netto	X	X				
3.4 Trasferimenti ad altri livelli						
3.5 Altre variazioni in diminuzione						
4. Rimanenze finali			10.156			

Tra le attività finanziarie disponibili per la vendita sono compresi titoli di capitale "valutati al costo", classificati convenzionalmente nel livello 3, riferibili ad interessenze azionarie in società promosse dal Movimento del Credito Cooperativo o strumentali, per le quali il fair value non risulta determinabile in modo attendibile o verificabile.

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

Non sono presenti passività finanziarie valutate al fair value (livello 3).



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

Attività e passività non misurate al fair value o misurate al fair value su base non ricorrente	Totale 31.12.2015				Totale 31.12.2014			
	VB	L 1	L 2	L 3	VB	L 1	L 2	L 3
1. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	3.672	4.296			2.470	3.033		
2. Crediti verso banche	84.719		6.739	77.986	57.976		7.868	50.133
3. Crediti verso clientela	1.403.750		4.611	1.459.494	1.394.500		4.044	1.436.572
4. Attività materiali detenute a scopo di investimento								
5. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione								
Totale	1.492.141	4.296	11.350	1.537.480	1.454.945	3.033	11.912	1.486.705
1. Debiti verso banche	473.611			473.611	325.357			325.357
2. Debiti verso clientela	1.234.477			1.234.477	1.118.363			1.118.363
3. Titoli in circolazione	408.920		410,601		508.198		508.198	
4. Passività associate ad attività in via di dismissione								
Totale	2.117.008		410,601	1.708.088	1.951.919		508.198	1.443.721

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



A.5 – INFORMATIVA SUL C.D. “DAY ONE PROFIT/LOSS”

Gli eventuali costi e ricavi derivanti da operazioni effettuate nell'esercizio su strumenti finanziari non quotati in mercati attivi, determinati dalla differenza tra corrispettivo pagato o incassato della transazione ed il fair value dello strumento, sono stati iscritti al conto economico in sede di iscrizione dello strumento finanziario medesimo, in quanto il fair value è determinato attraverso tecniche di valutazione che utilizzano quali variabili solamente input osservabili direttamente o indirettamente sul mercato.

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE ATTIVO

Sezione 1 - Cassa e disponibilità liquide - Voce 10

Formano oggetto di rilevazione nella presente voce le valute aventi corso legale, comprese le banconote e le monete divisionali estere, e i depositi liberi verso la Banca d'Italia.

1.1 Cassa e disponibilità liquide: composizione

	Totale 31.12.2015	Totale 31.12.2014
a) Cassa	4.202	5.338
b) Depositi liberi presso Banche Centrali		
Totale	4.202	5.338

La sottovoce “cassa” comprende valute estere per un controvalore pari a 63 mila euro.



Sezione 2 - Attività finanziarie detenute per la negoziazione - Voce 20

Nella presente voce figurano tutte le attività finanziarie (titoli di debito, titoli di capitale, derivati ecc.) detenuti per la negoziazione al fine di generare profitti dalle fluttuazioni dei relativi prezzi nel breve termine.

2.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione merceologica

Voci/Valori	Totale 31.12.2015			Totale 31.12.2014		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
A Attività per cassa						
1. Titoli di debito						
1.1 Titoli strutturati						
1.2 Altri titoli di debito						
2. Titoli di capitale						
3. Quote di O.I.C.R.						
4. Finanziamenti						
4.1 Pronti contro termine						
4.2 Altri						
Totale A						
B Strumenti derivati						
1. Derivati finanziari		237			192	
1.1 di negoziazione		42			20	
1.2 connessi con la fair value option						
1.3 altri		195			172	
2. Derivati creditizi						
2.1 di negoziazione						
2.2 connessi con la fair value option						
2.3 altri						
Totale B		237			192	
Totale (A+B)		237			192	

L'importo di cui alla lettera B punto 1.1 si riferisce a contratti a termine su valute (Outright).L'importo di cui alla lettera B punto 1.3 si riferisce alla valorizzazione delle opzioni floor implicite sui contratti di mutuo con la clientela.



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

Voci/Valori	Totale 31.12.2015	Totale 31.12.2014
A. ATTIVITÀ PER CASSA		
1. Titoli di debito		
a) Governi e Banche Centrali		
b) Altri enti pubblici		
c) Banche		
d) Altri emittenti		
2. Titoli di capitale		
a) Banche		
b) Altri emittenti:		
- imprese di assicurazione		
- società finanziarie		
- imprese non finanziarie		
- altri		
3. Quote di O.I.C.R.		
4. Finanziamenti		
a) Governi e Banche Centrali		
b) Altri enti pubblici		
c) Banche		
d) Altri soggetti		
Totale A		
B. STRUMENTI DERIVATI		
a) Banche	33	20
b) Clientela	204	172
Totale B	237	192
Totale (A+B)	237	192

La distribuzione delle attività finanziarie per comparto economico di appartenenza dei debitori o degli emittenti è stata effettuata secondo i criteri di classificazione previsti dalla Banca d'Italia.

Le operazioni in derivati sopra descritte sono state effettuate assumendo, in qualità di controparte gli Istituti Centrali di categoria.

Sezione 3 - Attività finanziarie valutate al fair value - Voce 30

3.1 Attività finanziarie valutate al fair value: composizione merceologica

Alla data di riferimento del bilancio, la banca non detiene "Attività finanziarie valutate al fair value" pertanto la presente sezione non viene compilata.



Sezione 4 - Attività finanziarie disponibili per la vendita - Voce 40

Nella presente voce figurano le attività finanziarie (titoli di debito, titoli di capitale, ecc.) classificate nel portafoglio "disponibile per la vendita".

4.1 Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione merceologica

Voci/Valori	Totale 31.12.2015			Totale 31.12.2014		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Titoli di debito	733.740	84.080		672.868	15.533	
1.1 Titoli strutturati						
1.2 Altri titoli di debito	733.740	84.080		672.868	15.533	
2. Titoli di capitale	1.289		10.156	354		10.156
2.1 Valutati al fair value	1.289			354		
2.2 Valutati al costo			10.156			10.156
3. Quote di O.I.C.R.	484	6.683		428	4.954	
4. Finanziamenti						
Totale	735.514	90.763	10.156	673.651	20.487	10.156

Il portafoglio delle attività finanziarie disponibili per la vendita, complessivamente pari a 836.433mila euro, accoglie:

- la quota parte di portafoglio obbligazionario (banking book) non destinata a finalità di negoziazione;
- le partecipazioni le cui quote di interessenza detenute non risultano riferibili a partecipazioni di controllo, collegamento o controllo congiunto di cui agli IAS27 e IAS28.

Alla sottovoce 1.2 "Altri titoli di debito" sono comprese anche attività cedute non cancellate riferite a strumenti finanziari utilizzati per operazioni di pronti contro termine passive con la clientela per euro 16.454 mila.

I titoli di capitale "Valutati al costo" classificati convenzionalmente nel livello 3, si riferiscono a interessenze azionarie in società promosse dal Movimento del Credito Cooperativo o strumentali, per le quali il fair value non risulta determinabile in modo attendibile e che pertanto sono iscritti in bilancio al valore di costo, eventualmente rettificato a fronte dell'accertamento di perdite per riduzioni di valore.

Si espongono di seguito le società in cui si detengono tali interessenze:



Partecipazioni in società promosse dal movimento del Credito Cooperativo

Società partecipata (caratteristiche nominali dei titoli)	Valore di bilancio
Iccrea Holding s.p.a. – Roma	5.874
Federazione Veneta delle Banche di Credito Cooperativo - Soc. Coop.	207
Fondo di Garanzia dei Depositanti del Credito Cooperativo - Consorzio tra le Casse Rurali/B.C.C. - Roma	1
Cassa Centrale Banca s.p.a. - Roma	1
Centrale Finanziaria del Nord Est s.p.a. - Trento	2.524
Ce.Sve. s.r.l.	223
Assi.Cra. Veneto s.r.l.	33
Phoenix Infomatica Bancaria s.p.a.	750
Mediocredito Trentino Alto Adige s.p.a.	57
Banca Popolare Etica s.c.p.a.	15
G.A.L. Alta Marca	1
Trevefin s.p.a.	383
Scouting s.p.a.	87
Totale	10.156



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

Voci/Valori	Totale 31.12.2015	Totale 31.12.2014
1. Titoli di debito	817.820	688.402
a) Governi e Banche Centrali	722.397	640.469
b) Altri enti pubblici		
c) Banche	95.424	47.933
d) Altri emittenti		
2. Titoli di capitale	11.446	10.511
a) Banche	214	85
b) Altri emittenti	11.231	10.425
- imprese di assicurazione	177	17
- società finanziarie	9.022	9.026
- imprese non finanziarie	2.032	1.382
- altri	1	1
3. Quote di O.I.C.R.	7.167	5.382
4. Finanziamenti		
a) Governi e Banche Centrali		
b) Altri enti pubblici		
c) Banche		
d) Altri soggetti		
Totale	836.433	704.294

La distribuzione delle attività finanziarie per comparto economico di appartenenza dei debitori o degli emittenti è stata effettuata secondo i criteri di classificazione previsti dalla Banca d'Italia.

Tra i titoli di debito di cui al punto 1. sono compresi principalmente:

- titoli emessi dallo Stato italiano per 723.473 mila euro;
- titoli emessi dallo Stato spagnolo per 1.167 mila euro;
- titoli emessi dallo Stato francese per 400 mila euro;
- titoli emessi dallo Stato irlandese per 386 mila euro;
- titoli emessi dallo Stato tedesco per 336 mila euro;
- titoli emessi dallo Stato belga per 230 mila euro;
- titoli emessi dallo Stato austriaco per 77 mila euro;

4.3 Attività finanziarie disponibili per la vendita oggetto di copertura specifica

Alla data di riferimento del bilancio la Banca non detiene attività finanziarie disponibili per la vendita oggetto di copertura specifica.



Sezione 5 - Attività finanziarie detenute sino alla scadenza - Voce 50

Nella presente voce figurano i titoli di debito quotati allocati nel portafoglio detenuto sino alla scadenza.

5.1 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: composizione merceologica

	Totale 31.12.2015				Totale 31.12.2014			
	VB	FV			VB	FV		
		Livello1	Livello2	Livello3		Livello1	Livello2	Livello3
1. Titoli di debito	3.672	4.296			2.470	3.033		
- strutturati								
- altri	3.672	4.296			2.470	3.033		
2. Finanziamenti								
Totale	3.672	4.296			2.470	3.033		

FV = fair value

VB = valore di bilancio

Il portafoglio è stato costituito secondo una strategia equilibrata della composizione dell'Attivo e ha l'obiettivo di creare un tendenziale floor minimo di marginalità stabilizzando una parte del margine di interesse.

Il portafoglio è rappresentato da Titoli di Stato a tasso fisso con scadenza massima di 13 anni al momento dell'acquisto.

5.2 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: debitori/emittenti

Tipologia operazioni Valori	Totale 31.12.2015	Totale 31.12.2014
1. Titoli di debito	3.672	2.470
a) Governi e Banche Centrali	3.672	2.470
b) Altri enti pubblici		
c) Banche		
d) Altri emittenti		
2. Finanziamenti		
a) Governi e Banche Centrali		
b) Altri enti pubblici		
c) Banche		
d) Altri soggetti		
Totale	3.672	2.470
Totale fair value		

La distribuzione delle attività finanziarie per comparto economico di appartenenza dei debitori o degli emittenti è stata effettuata secondo i criteri di classificazione previsti dalla Banca d'Italia.



5.3 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza oggetto di copertura specifica

Le attività finanziarie detenute sino alla scadenza non sono state oggetto di copertura.

Sezione 6 - Crediti verso banche - Voce 60

Nella presente voce figurano le attività finanziarie non quotate verso banche classificate nel portafoglio "crediti".

Sono inclusi anche i crediti verso Banca d'Italia, diversi dai depositi liberi, tra cui quelli per riserva obbligatoria.

6.1 Crediti verso banche: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	Totale al 31.12.2015				Totale al 31.12.2014			
	VB	FV			VB	FV		
		Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3
A. Crediti verso Banche Centrali								
1. Depositi vincolati		X	X	X		X	X	X
2. Riserva obbligatoria		X	X	X		X	X	X
3. Pronti contro termine		X	X	X		X	X	X
4. Altri		X	X	X		X	X	X
B. Crediti verso banche	84.719		6.739	77.986	57.976		7.868	50.133
1. Finanziamenti	77.986			77.986	50.133			50.133
1.1 Conti correnti e depositi liberi	21.922	X	X	X	27.949	X	X	X
1.2 Depositi vincolati	56.022	X	X	X	22.143	X	X	X
1.3 Altri finanziamenti:	41	X	X	X	41	X	X	X
- Pronti contro termine attivi		X	X	X		X	X	X
- Leasing finanziario		X	X	X		X	X	X
- Altri	41	X	X	X	41	X	X	X
2. Titoli di debito	6.733		6.739		7.843		7.868	
2.1 Titoli strutturati		X	X	X		X	X	X
2.2 Altri titoli di debito	6.733	X	X	X	7.843	X	X	X
Totale	84.719		6.739	77.986	57.976		7.868	50.133

I crediti verso banche non sono stati svalutati in quanto ritenuti interamente recuperabili.

Tra i crediti verso banche figurano crediti in valuta estera per un controvalore di 6.531 mila euro.

Nella sottovoce 2.2 sono ricompresi:

- il prestito subordinato, per 2.516 mila euro, che la Banca ha in essere con B.C.C. del Veneziano;
- il prestito subordinato, per 2.012 mila euro, che la Banca ha in essere con Banca Centrovneto
- 2 prestiti subordinati, per 1.202 mila euro, che la Banca ha in essere con Rovigo Banca Credito Cooperativo
- il prestito subordinato, per 301 mila euro, che la Banca ha in essere con Banca Adige Po



- il prestito senior, per 703 mila euro, che la banca ha in essere con Banca Adria Credito Cooperativo.

A tal fine, si precisa che hanno carattere subordinato le attività il cui diritto al rimborso, nel caso di liquidazione dell'ente emittente o di sua sottoposizione ad altra procedura concorsuale, può essere esercitato da parte del creditore solo dopo quelli degli altri creditori non egualmente subordinati.

I depositi vincolati di cui al punto B. comprendono la riserva obbligatoria, assoluta in via indiretta, pari a 11.846 mila euro, detenuta presso ICCREA Banca Spa.

6.2 Crediti verso banche oggetto di copertura specifica

Alla data di riferimento del bilancio non sono presenti crediti verso banche oggetto di copertura specifica.

6.3 Leasing finanziario

Alla data di bilancio non vi sono crediti verso banche derivanti da operazioni di locazione finanziaria.

Sezione 7 - Crediti verso clientela - Voce 70

Nella presente voce figurano le attività finanziarie non quotate verso clientela allocate nel portafoglio "crediti".

7.1 Crediti verso clientela: composizione merceologica

Tipologia operazioni/ Valori	Totale 31.12.2015						Totale 31.12.2014					
	Valore di Bilancio			FairValue			Valore di Bilancio			FairValue		
	Non deteriorati	Deteriorati		L1	L2	L3	Non deteriorati	Deteriorati		L1	L2	L3
Acquistati		Altri	Acquistati					Altri				
Finanziamenti	1.315.312		83.834				1.308.750		81.706			
1.Conti correnti	205.248		26.895	X	X	X	232.690		25.678	X	X	X
2.Pronti contro termine attivi				X	X	X				X	X	X
3.Mutui	823.853		56.245	X	X	X	778.377		54.838	X	X	X
4.Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto	31.560		254	X	X	X	30.414		281	X	X	X
5.Leasing finanziario				X	X	X				X	X	X
6.Factoring				X	X	X				X	X	X
7.Altri finanziamenti	254.652		440	X	X	X	267.270		909	X	X	X
Titoli di debito	4.604						4.043					
8. Titoli strutturati				X	X	X				X	X	X
9. Altri titoli di debito	4.604			X	X	X	4.043			X	X	X
Totale	1.319.916		83.834	4.611	1.459.494	1.312.794	1.312.794		81.706	4.044	1.436.572	

I crediti verso clientela sono esposti in bilancio al costo ammortizzato, al netto delle rettifiche di valore derivanti da svalutazioni analitiche e collettive. Tra i crediti sono compresi:- finanziamenti in valuta este-



ra per un controvalore di 705mila euro;Tra i mutui sono comprese "attività cedute non cancellate" per un importo complessivo pari a 23.816 mila euro, di cui per 546 mila euro riferite ad attività deteriorate, nell'ambito delle operazioni di cartolarizzazione che non presentando i requisiti previsti dallo IAS n. 39 per la c.d. derecognition, debbono essere mantenute nell'attivo del bilancio.Dette operazioni, comprese quelle effettuate nell'ambito delle operazioni di cartolarizzazione, sono oggetto di illustrazione nella Parte E - Sezione 1 - rischio di credito sottosezione C.

Sottovoce 7 "Altri finanziamenti"

Tipologia operazioni/Valori	Totale 31.12.2015	Totale 31.12.2014
Finanziamenti per anticipi SBF	17.865	24.259
Rischio di portafoglio	2.193	2.738
Altre sovvenzioni non regolate in conto corrente - sovvenzioni diverse	29.435	29.092
Polizze assicurative di capitalizzazione	81.228	109.406
Depositi cauzionali fruttiferi	3	3
Crediti verso la Cassa Depositi e Prestiti	114.560	94.307
Contributi da riscuotere da enti locali per operazioni a tasso agevolato	60	64
Crediti con fondi di terzi in amministrazione	9.748	8.310
Totale	255.091	268.178

Non sono presenti crediti verso clientela con vincolo di subordinazione.

I crediti erogati con fondi di terzi in amministrazione sono disciplinati da apposite leggi.

I saldi dei "conti correnti debitori" con la clientela includono le relative operazioni "viaggianti" e "sospe-se" a loro attribuibili alla fine del periodo.

Le attività deteriorate comprendono le sofferenze, le inadempienze probabili e le esposizioni scadute secondo le definizioni di Banca d'Italia. Il dettaglio di tali esposizioni, nonché quello relativo all'ammontare e alla ripartizione delle rettifiche di valore, viene evidenziato nella Parte E della Nota integrativa - qualità del credito.



7.2 Crediti verso clientela: composizione per debitori/emittenti

Tipologia operazioni Valori	Totale 31.12.2015			Totale 31.12.2014		
	Non deteriorati	Deteriorati		Non deteriorati	Deteriorati	
		Acquistati	Altri		Acquistati	Altri
1. Titoli di debito:	4.604			4.043		
a) Governi						
b) Altri Enti pubblici						
c) Altri emittenti	4.604			4.043		
- imprese non finanziarie	4.604			4.043		
- imprese finanziarie						
- assicurazioni						
- altri						
2. Finanziamenti verso:	1.315.312		83.834	1.308.750		81.706
a) Governi						
b) Altri Enti pubblici	2.597			2.884		
c) Altri soggetti	1.312.715		83.834	1.305.866		81.706
- imprese non finanziarie	699.206		72.162	704.730		70.214
- imprese finanziarie	85.049		1.048	98.316		
- assicurazioni	114.560			109.406		
- altri	413.901		10.624	393.414		11.492
Totale	1.319.916		83.834	1.312.794		81.706

La distribuzione delle attività finanziarie per comparto economico di appartenenza dei debitori o degli emittenti è stata effettuata secondo i criteri di classificazione previsti dalla Banca d'Italia.

7.3 Crediti verso clientela: attività oggetto di copertura specifica

Tipologia operazioni/Valori	Totale 31.12.2015	Totale 31.12.2014
1. Crediti oggetto di copertura specifica del fair value:	28.758	23.337
a) rischio di tasso di interesse	28.758	23.337
b) rischio di cambio		
c) rischio di credito		
d) più rischi		
2. Crediti oggetto di copertura specifica dei flussi finanziari:		
a) rischio di tasso di interesse		
b) rischio di cambio		
c) altro		
Totale	28.758	23.337



In Tabella sono riportati i crediti oggetto di copertura specifica per i quali sono state applicate le regole di hedge accounting previste dallo IAS 39.

I crediti sono indicati al costo ammortizzato, con rilevazione per il fair value del rischio coperto.

Le coperture risultano altamente efficaci, nel realizzare una compensazione nelle variazioni di fair value attribuibili al rischio coperto durante il periodo per il quale la copertura è designata.

7.4 Leasing finanziario

Alla data di bilancio, non vi sono crediti derivanti da operazioni di locazione finanziaria.

Sezione 8 - Derivati di copertura - Voce 80

Nella presente voce figurano i derivati finanziari di copertura che, alla data di riferimento del bilancio, presentano un fair value positivo.

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

	FV 31.12.2015			VN 31.12.2015	FV 31.12.2014			VN 31.12.2014
	L1	L2	L3		L1	L2	L3	
A. Derivati finanziari		192		5.000		1.181		34.792
1) Fair value		192		5.000		1.181		34.792
2) Flussi finanziari								
3) Investimenti esteri								
B. Derivati creditizi								
1) Fair value								
2) Flussi finanziari								
Totale		192		5.000		1.181		34.792

Legenda

VN = valore nozionale

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

La Tabella presenta il valore di bilancio (fair value) positivo dei contratti derivati per le coperture operate attraverso lo strumento dell'“hedge accounting”.

Detto strumento è utilizzato per gestire contabilmente le operazioni di copertura di mutui a tasso fisso concessi alla clientela e passività finanziarie a tasso fisso rappresentate da obbligazioni.

Per quanto riguarda gli obiettivi e le strategie sottostanti alle operazioni di copertura si rinvia anche all'informativa fornita nella parte Parte E – Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura - Sezione 2 – Rischi di mercato della nota integrativa.



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

Operazioni/ Tipo di copertura	Fair value					Flussi finanziari			Investim. Esteri
	Specifica					Generica	Specifica	Generica	
	Rischio di tasso	Rischio di cambio	Rischio di credito	Rischio di prezzo	Più rischi				
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita						X		X	X
2. Crediti				X		X		X	X
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	X			X		X		X	X
4. Portafoglio	X	X	X	X	X		X		X
5. Altre operazioni						X		X	
Totale Attività									
1. Passività finanziarie	192			X		X		X	X
2. Portafoglio	X	X	X	X	X		X		X
Totale Passività	192								
1. Transazioni attese	X	X	X	X	X	X		X	X
2. Portafoglio di attività e passività finanziarie	X	X	X	X	X		X		

Nella presente Tabella sono indicati i valori positivi di bilancio dei derivati di copertura, distinti in relazione alla attività o passività coperta e alla tipologia di copertura realizzata.

Sezione 9 - Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica - voce 90

9.1 Adeguamento di valore delle attività coperte: composizione per portafogli coperti

Alla data di riferimento del bilancio non vi sono attività oggetto di copertura generica.

Sezione 10 - Le partecipazioni - voce 100

10.1 Partecipazioni: informazioni sui rapporti partecipativi

La Banca non detiene partecipazioni in società controllate, controllate in modo congiunto o sottoposte ad influenza notevole, di cui al principio IFRS 10, IFRS11 e IAS28.

Sezione 11 - Attività materiali - Voce 110

Nella presente voce figurano le attività materiali - immobili, impianti, macchinari e altre attività materiali ad uso funzionale disciplinate dallo IAS 16 - e gli investimenti immobiliari - terreni e fabbricati - disciplinati dallo IAS 40.



11.1 Attività materiali ad uso funzionale: composizione delle attività valutate al costo

Attività/Valori	Totale 31.12.2015	Totale 31.12.2014
1. Attività di proprietà	27.643	29.044
a) terreni	1.455	1.455
b) fabbricati	23.792	24.741
c) mobili	1.267	1.525
d) impianti elettronici	126	167
e) altre	1.003	1.156
2. Attività acquisite in leasing finanziario		
a) terreni		
b) fabbricati		
c) mobili		
d) impianti elettronici		
e) altre		
Totale	27.643	29.044

Tutte le attività materiali della Banca sono valutate al costo, come indicato nella Parte A della Nota. Alla sottovoce Terreni è evidenziato il valore dei terreni oggetto di rappresentazione separata rispetto al valore degli edifici.

In calce alla Nota Integrativa viene allegato l'elenco analitico delle proprietà immobiliari comprensivo delle rivalutazioni di legge effettuate.

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

Alla data di riferimento del bilancio la Banca non detiene attività materiali detenute a scopo di investimento pertanto la presente tabella non viene compilata

11.3 Attività materiali ad uso funzionale: composizione delle attività rivalutate

Non sono presenti attività materiali funzionali rivalutate ; pertanto si omette la compilazione della relativa tabella.

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

Non sono presenti attività materiali detenute a scopo di investimento valutate al fair value ; pertanto si omette la compilazione della relativa tabella.



11.5 Attività materiali ad uso funzionale: variazioni annue

	Terreni	Fabbricati	Mobili	Impianti elettronici	Altre	Totale
A. Esistenze iniziali lorde	1.455	33.119	5.065	2.398	7.245	49.281
A.1 Riduzioni di valore totali nette		8.377	3.540	2.231	6.089	20.237
A.2 Esistenze iniziali nette	1.455	24.741	1.525	167	1.156	29.044
B. Aumenti:		24	50	491	155	721
B.1 Acquisti		24	50	58	149	281
B.2 Spese per migliorie capitalizzate						
B.3 Riprese di valore						
B.4 Variazioni positive di fair value imputate a						
a) patrimonio netto						
b) conto economico						
B.5 Differenze positive di cambio						
B.6 Trasferimenti da immobili detenuti a scopo di investimento						
B.7 Altre variazioni				433	6	440
C. Diminuzioni:		973	308	532	309	2.122
C.1 Vendite						
C.2 Ammortamenti		973	308	99	302	1.682
C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a						
a) patrimonio netto						
b) conto economico						
C.4 Variazioni negative di fair value imputate a						
a) patrimonio netto						
b) conto economico						
C.5 Differenze negative di cambio						
C.6 Trasferimenti a:						
a) attività materiali detenute a scopo di investimento						
b) attività in via di dismissione						
C.7 Altre variazioni				433	6	440
D. Rimanenze finali nette	1.455	23.792	1.267	126	1.003	27.643
D.1 Riduzioni di valore totali nette		9.350	3.848	1.896	6.385	21.479
D.2 Rimanenze finali lorde	1.455	33.143	5.115	2.022	7.388	49.123
E. Valutazione al costo						

Alle sottovoci A.1 e D.1 "Riduzioni di valore totali nette" è riportato il totale del fondo ammortamento. La voce E. "Valutazione al costo" non è valorizzata in quanto la sua compilazione è prevista solo per le



attività materiali valutate in bilancio al fair value, non in possesso della Banca.
I terreni relativi agli immobili "cielo terra" sono stati scorporati dal valore dell'investimento immobiliare e sugli stessi non è computato l'ammortamento in quanto beni a vita utile indefinita.

Grado di copertura dei fondi ammortamento

Classe di attività	% amm.to complessivo 31.12.2015	% amm.to complessivo 31.12.2014
Terreni e opere d'arte	0,00%	0,00%
Fabbricati	28,21%	25,3%
Mobili	75,23%	63,89%
Impianti elettronici	93,76%	93,02%
Altre	86,43%	84,04%

Di seguito viene riportata una tabella di sintesi delle vite utili delle varie immobilizzazioni materiali.

Vita utile delle immobilizzazioni materiali

Classe di attività	Vite utili in anni
Terreni e opere d'arte	indefinita
Fabbricati	34
Arredi	7
Mobili e macchine ordinarie d'ufficio	9
Impianti di ripresa fotografica / allarme	4
Macchine elettroniche ed elettromeccaniche	4
Automezzi	5

11.6 Attività materiali detenute a scopo di investimento: variazioni annue

La banca non detiene attività materiali a scopo di investimento.

11.7 Impegni per acquisto di attività materiali (IAS 16/74.c)

La banca non ha contratto impegni di acquisto di attività materiali

Sezione 12 - Attività immateriali - Voce 120

Nella presente voce figurano le attività immateriali di cui allo IAS 38.



12.1 Attività immateriali: composizione per tipologia di attività

Attività/Valori	Totale 31.12.2015		Totale 31.12.2014	
	Durata definita	Durata indefinita	Durata definita	Durata indefinita
A.1 Avviamento	X	848	X	848
A.2 Altre attività immateriali	669		758	
A.2.1 Attività valutate al costo:	669		758	
a) Attività immateriali generate internamente				
b) Altre attività	669		758	
A.2.2 Attività valutate al fair value:				
a) Attività immateriali generate internamente				
b) Altre attività				
Totale	669	848	758	848

La altre attività immateriali di cui alla voce A.2.1 sono costituite prevalentemente dalle attività "intangibili" identificate nell'ambito dell'operazione di acquisizione di quattro sportelli dalla Banca di Credito Cooperativo di Monastier e del Sile effettuata nel 2013. L'attività intangibile citata è ammortizzabile in 10 anni ed al 31/12/2015 risulta valorizzata per 661 mila euro.

Le informazioni relative all'operazione di acquisizione di rami d'azienda sono contenute nella parte G della presente Nota.

Nella stessa voce, per un importo di euro 8 mila, sono presenti anche software aziendali in licenza d'uso, ammortizzati con il metodo delle quote costanti in ragione della vita utile, stimata in 4 anni.

Per l'avviamento relativo all'operazione di acquisizione di rami d'azienda citata, non si sono manifestate perdite di valore rispetto alla data di acquisizione, in quanto, in sede di verifica annuale - c.d. "test di impairment", effettuato attraverso un sistema di calcolo che rispetta le pratiche di valorizzazione normalmente previste per l'avviamento, il valore risultante è stato superiore rispetto al valore di bilancio di 848 mila euro.

In ossequio alla normativa, non sono stati calcolati ammortamenti.

Non sono iscritte attività immateriali generate internamente.



12.2 Attività immateriali: variazioni annue

	Avviamento	Altre attività immateriali: generate internamente		Altre attività immateriali: altre		Totale
		DEF	INDEF	DEF	INDEF	
A. Esistenze iniziali	848			758		1.606
A.1 Riduzioni di valore totali nette						
A.2 Esistenze iniziali nette	848			758		1.606
B. Aumenti				1		1
B.1 Acquisti				1		1
B.2 Incrementi di attività immateriali interne	X					
B.3 Riprese di valore	X					
B.4 Variazioni positive di fair value:						
- a patrimonio netto	X					
- a conto economico	X					
B.5 Differenze di cambio positive						
B.6 Altre variazioni						
C. Diminuzioni				89		89
C.1 Vendite						
C.2 Rettifiche di valore				89		89
- Ammortamenti	X			89		89
- Svalutazioni:						
+ patrimonio netto	X					
+ conto economico						
C.3 Variazioni negative di fair value:						
- a patrimonio netto	X					
- a conto economico	X					
C.4 Trasferimenti alle attività non correnti in via di dismissione						
C.5 Differenze di cambio negative						
C.6 Altre variazioni						
D. Rimanenze finali nette	848			669		1.517
D.1 Rettifiche di valore totali nette						
E. Rimanenze finali lorde	848			669		1.517
F. Valutazione al costo						

Legenda

DEF: a durata definita

INDEF: a durata indefinita

Le attività immateriali oggetto di descrizione sono state interamente acquistate all'esterno e sono valutate al costo.

La sottovoce F. "Valutazione al costo" non è valorizzata in quanto la sua compilazione è prevista solo per le attività immateriali valutate in bilancio al fair value, non in possesso della Banca.



Avviamento

	Rimanenza al 31.12.2014	Impairment	Rimanenza al 31.12.2015
Acquisizione di ramo d'azienda dalla Banca di Credito Cooperativo di Monastier e del Sile	848		848
	848		848

12.3 Altre informazioni

In base a quanto richiesto dallo IAS 38 paragrafi 122 e 124, si precisa che la Banca non ha:

- costituito attività immateriali a garanzia di propri debiti;
- assunto impegni alla data del bilancio per l'acquisto di attività immateriali;
- acquisito attività immateriali per tramite di contratti di locazione finanziaria od operativa;
- acquisito attività immateriali tramite concessione governativa;
- attività immateriali rivalutate iscritte a fair value.

In base alla previsione contenuta nello IAS 36, paragrafo 134 lettera a) si precisa che il valore contabile dell'avviamento ammonta a euro 848 mila.



Sezione 13 - Le attività fiscali e le passività fiscali - Voce 130 dell'attivo e Voce 80 del passivo

Nella presente voce figurano le attività fiscali (correnti e anticipate) e le passività fiscali (correnti e differite) rilevate, rispettivamente, nella voce 130 dell'attivo e 80 del passivo.

Le tipologie di differenze temporanee che hanno portato all'iscrizione di "attività per imposte anticipate" riguardano:

13.1 Attività per imposte anticipate: composizione

Descrizione	IRES	IRAP	Totale
1) Attività per imposte anticipate rilevate in contropartita del conto economico:	12.781	1.695	14.477
a) DTA di cui alla Legge 214/2011	11.346	1.580	12.926
Rettifiche crediti verso clientela	11.346	1.580	12.926
Valore dell'avviamento e delle altre attività immateriali iscritte al 31.12.2014			
Perdite fiscali di cui Legge 214/2011			
b) Altre	1.436	115	1.550
Rettifiche crediti verso banche			
Valore dell'avviamento e delle altre attività immateriali			
Perdite fiscali			
Rettifiche di valutazione di attività finanziarie detenute per negoziazione e attività finanziarie valutate al fair value			
Rettifiche di valore di titoli in circolazione			
Rettifiche di valore di passività finanziarie di negoziazione e passività finanziarie valutate al fair value			
Rettifiche di valore per deterioramento di garanzie rilasciate iscritte tra le passività	352	51	403
Fondo per rischi e oneri	677		677
Costi di natura prevalentemente amministrativa			
Differenze tra valori fiscali e valori di bilancio delle attività materiali e immateriali	283		283
Altre voci	123	64	187
2) Attività per imposte anticipate rilevate in contropartita del patrimonio netto:	243	35	278
Riserve da valutazione:	172	35	207
Minusvalenze su attività finanziarie disponibili per la vendita	172	35	207
Altre	71		71
Utili/Perdite attuariali dei fondi del personale	71		71
Totale sottovoce 130 b) attività fiscali anticipate	13.025	1.730	14.755

Alla voce Rettifiche di valore su crediti si evidenzia la fiscalità attiva per svalutazioni e, a partire dall'esercizio 2013, perdite su crediti. Dette eccedenze risulteranno deducibili nei prossimi esercizi secondo il meccanismo della rateizzazione per quote.

Altre attività per imposte anticipate



Nella precedente tabella sono dettagliate anche le altre attività per imposte anticipate diverse da quelle di cui alla L.214/2011. Tali "attività" vengono iscritte in bilancio nella misura in cui esiste la probabilità del loro recupero sulla base della capacità di generare con continuità redditi imponibili positivi. La valutazione della probabilità di recupero delle altre attività per imposte anticipate tradizionali è stata condotta sulla base delle informazioni disponibili rappresentate dalla stima dei redditi imponibili attesi. Per la valorizzazione delle imposte anticipate ai fini IRES e IRAP sono state applicate rispettivamente le aliquote del 27,50% e del 5,57%.

Le attività per imposte anticipate si ritengono interamente recuperabili, tenuto conto delle previsioni di conseguimento di redditi imponibili tassabili nei successivi periodi.

Le tipologie di differenze temporanee che hanno portato all'iscrizione di "passività per imposte differite" riguardano:

13.2 Passività per imposte differite: composizione

Descrizione	IRES	IRAP	Totale
1) Passività per imposte differite in contropartita del conto economico	26	5	31
- rettifiche di valore su crediti verso la clientela dedotte extracontabilmente			
- differenze positive tra valori fiscali e valori di bilancio delle attività materiali e immateriali			
- altre voci	26	5	31
2) Passività per imposte differite in contropartita del patrimonio netto	2.015	408	2.423
Riserve da valutazione:			
- variazioni positive di FV su attività finanziarie disponibili per la vendita	2.015	408	2.423
- rivalutazione immobili			
- altre voci			
Totale sottovoce 80 b) passività fiscali differite	2.041	413	2.454



13.3 Variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del conto economico)

	Totale 31.12.2015	Totale 31.12.2014
1. Importo iniziale	12.824	7.555
2. Aumenti	1.969	6.485
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	1.969	6.485
a) relative a precedenti esercizi		11
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) riprese di valore		
d) altre	1.969	6.474
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		
2.3 Altri aumenti		
3. Diminuzioni	316	1.215
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	316	1.215
a) rigiri	316	1.215
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecoverabilità		
c) mutamento di criteri contabili		
d) altre		
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		
3.3 Altre diminuzioni		
a) trasformazione in crediti d'imposta di cui alla legge n.214/2011		
b) altre		
4. Importo finale	14.477	12.824

13.3.1 Variazioni delle imposte anticipate di cui alla L. 214/2011 (in contropartita del conto economico)

	Totale 31.12.2015	Totale 31.12.2014
1. Importo iniziale	11.670	6.837
2. Aumenti	1.264	5.834
3. Diminuzioni	8	1.001
3.1 Rigiri	8	1.001
3.2 Trasformazione in crediti d'imposta		
a) derivante da perdite d'esercizio		
b) derivante da perdite fiscali		
3.3 Altre diminuzioni		
4. Importo finale	12.926	11.670

Nella Tabella sono indicate le imposte anticipate e le relative variazioni, computate a fronte delle rettifiche su crediti per svalutazione, per quanto derivante dalla eccedenza rispetto alla quota deducibile nei diversi esercizi di cui all'art. 106 comma 3 Tuir.



13.4 Variazioni delle imposte differite (in contropartita del conto economico)

	Totale 31.12.2015	Totale 31.12.2014
1. Importo iniziale	16	
2. Aumenti	31	16
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio		16
a) relative a precedenti esercizi		
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre		16
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		
2.3 Altri aumenti	31	
3. Diminuzioni	16	
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	16	
a) rigiri	16	
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre		
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		
3.3 Altre diminuzioni		
4. Importo finale	31	16

Le imposte differite sono rilevate a fronte delle differenze temporanee tra valore contabile di una attività o di una passività e il suo valore fiscale, che saranno recuperate sotto forma di benefici economici che la Banca otterrà negli esercizi successivi. Tale rilevazione è stata effettuata in base alla legislazione fiscale vigente; le aliquote utilizzate per la rilevazione delle imposte differite attive e passive ai fini IRES ed IRAP sono rispettivamente pari al 27,50% e al 5,57% (comprensiva della maggiorazione di aliquota stabilita dalla Regione Veneto).



13.5 Variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del patrimonio netto)

	Totale 31.12.2015	Totale 31.12.2014
1. Importo iniziale	164	167
2. Aumenti	278	164
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	278	164
a) relative a precedenti esercizi		
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre	278	164
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		
2.3 Altri aumenti		
3. Diminuzioni	164	167
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	164	167
a) rigiri	164	167
b) svalutazioni per sopravvenute irrecoverabilità		
c) dovute al mutamento di criteri contabili		
d) altre		
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		
3.3 Altre diminuzioni		
4. Importo finale	278	164

13.6 Variazioni delle imposte differite (in contropartita del patrimonio netto)

	Totale 31.12.2015	Totale 31.12.2014
1. Importo iniziale	1.477	2.263
2. Aumenti	2.423	1.477
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	2.423	1.477
a) relative a precedenti esercizi		
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre	2.423	1.477
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		
2.3 Altri aumenti		
3. Diminuzioni	1.477	2.263
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	1.477	2.263
a) rigiri	1.477	2.263
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre		
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		
3.3 Altre diminuzioni		
4. Importo finale	2.423	1.477



Le imposte anticipate e differite si riferiscono, rispettivamente, a svalutazioni e rivalutazioni di titoli disponibili per la vendita.

Dette movimentazioni hanno trovato come contropartita la rispettiva riserva di patrimonio netto.

13.7 Altre informazioni

Composizione della fiscalità corrente.

	IRES	IRAP	Altre	TOTALE
Passività fiscali correnti (-)	(1.703)	(709)		(2.412)
Acconti versati (+)	4.944	2.100		7.044
Altri crediti di imposta (+)	702	10		713
Crediti d'imposta di cui alla L. 214/2011 (+)				
Ritenute d'acconto subite (+)	86			86
Saldo a debito della voce 80 a) del passivo				
Saldo a credito	4.029	1.401		5.430
Crediti di imposta non compensabili: quota capitale				
Crediti di imposta non compensabili: quota interessi				
Saldo dei crediti di imposta non compensabili				
Saldo a credito della voce 130 a) dell'attivo	4.029	1.401		5.430

In merito alla posizione fiscale della Banca, per gli esercizi non ancora prescritti, non è stato ad oggi notificato alcun avviso di accertamento.

Nella voce "Altre crediti d'imposta" è compreso l'importo di 689 mila euro riferiti a crediti di imposta per il periodo 2007-2011, sorti in virtù del riconoscimento della integrale deduzione a fini Ires dell'Irap sul costo del lavoro, come da previsioni dell'art. 2 comma 1quater DL 201/2011 conv. L. 214/2011 e successivamente integrato dall'art. 4 comma 12 DL 16/2012.

Sezione 14 - Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione e passività associate - Voce 140 dell'attivo e voce 90 del passivo

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

Alla data di riferimento del bilancio non sono presenti attività non correnti o gruppi di attività in via di dismissione e relative passività associate e, pertanto, la presente sezione non viene compilata.



Sezione 15 - Altre attività - Voce 150

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

15.1 Altre attività: composizione

Voci	Totale 31.12.2015	Totale 31.12.2014
Ratei attivi	111	14
Migliorie e spese incrementative su beni di terzi non separabili	1.140	1.288
Altre attività	13.169	7.874
Crediti verso Erario per acconti su imposte indirette e altre partite fiscali	10.226	3.613
Valori diversi e valori bollati	1	1
Partite in corso di lavorazione	326	57
Anticipi e crediti verso fornitori	1.327	1.204
Altre partite attive	1.290	2.999
Totale	14.420	9.176

Nella voce Ratei attivi sono indicati quelli diversi dai ratei che vanno capitalizzati sulle relative attività finanziarie. Le spese incrementative su beni di terzi sono costituite da costi per migliorie non scorparabili dai beni stessi e pertanto, non oggetto di separata indicazione tra le immobilizzazioni materiali. Dette spese sono ammortizzate nel più breve periodo tra quello di prevedibile utilizzabilità delle migliorie stesse e quello di durata residua della locazione.

PASSIVO

Sezione 1 - Debiti verso banche - Voce 10

Nella presente voce figurano i debiti verso banche, qualunque sia la loro forma tecnica diversi da quelli ricondotti nelle voci 30, 40 e 50. Sono inclusi i debiti di funzionamento connessi con la presentazione di attività e di servizi finanziari come definiti dal T.U.B e dal T.U.F.



1.1 Debiti verso banche: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	Totale 31.12.2015	Totale 31.12.2014
1. Debiti verso banche centrali	316.542	319.017
2. Debiti verso banche	157.070	6.341
2.1 Conti correnti e depositi liberi	1	3.558
2.2 Depositi vincolati	4.585	2.783
2.3 Finanziamenti	152.484	
2.3.1 Pronti contro termine passivi		
2.3.2 Altri	152.484	
2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali		
2.5 Altri debiti		
Totale	473.611	325.357
Fair value – livello 1		
Fair value – livello 2		
Fair value – livello 3	473.611	325.357
Totale fair value	473.611	325.357

In considerazione della prevalente durata a breve termine dei debiti verso banche il relativo fair value è stato assunto pari al valore di bilancio.

Tra i debiti verso banche centrali figurano i debiti relativi al finanziamento ricevuto dalla Banca Centrale Europea 316.542 mila euro.

Tra i debiti verso banche figurano debiti in valuta estera per un controvalore di 85 mila euro.

Nella sottovoce 2.3.2 "Finanziamenti - Altri", figurano le operazioni di finanziamento garantite da titoli ricevute da I.C.C.R.E.A. BANCA per 152.484 mila euro.

1.2 Dettaglio della voce 10 "Debiti verso banche": debiti subordinati

Alla data di riferimento del bilancio, non sono presenti debiti subordinati verso banche.

1.3 Dettaglio della voce 10 "Debiti verso banche": debiti strutturati

Alla data di riferimento del bilancio, non sono presenti debiti strutturati verso banche.

1.4 Debiti verso banche oggetto di copertura specifica

Alla data di riferimento del bilancio, non sono presenti debiti verso banche oggetto di copertura specifica.

1.5 Debiti per leasing finanziario

La Banca non ha in essere operazioni della specie.

Sezione 2 - Debiti verso clientela - Voce 20

Nella presente voce figurano i debiti verso clientela, qualunque sia la loro forma tecnica, diversi da quelli ricondotti nelle voci 30, 40 e 50. Sono inclusi i debiti di funzionamento connessi con la prestazione di attività e di servizi finanziari come definiti dal T.U.B e dal T.U.F.



2.1 Debiti verso clientela: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	Totale 31.12.2015	Totale 31.12.2014
1. Conti correnti e depositi liberi	1.181.678	1.045.895
2. Depositi vincolati	8.262	17.096
3. Finanziamenti	18.199	26.124
3.1 Pronti contro termine passivi	15.404	22.648
3.2 Altri	2.794	3.476
4. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali		
5. Altri debiti	26.337	29.248
Totale	1.234.477	1.118.363
Fair value – livello 1		
Fair value – livello 2		
Fair value – livello 3	1.234.477	1.118.363
Fair value	1.234.477	1.118.363

Tra i debiti verso clienti figurano debiti in valuta estera per un controvalore di 8.893 mila euro.

Le operazioni "pronti contro termine" passive, di cui alla sottovoce 3.1, riguardano esclusivamente le operazioni con obbligo di rivendita a termine, da parte del cessionario, delle attività oggetto della transazione, non avendo la Banca posto in essere operazioni che prevedono la facoltà per il cessionario di rivendita a termine.

La sottovoce 3.2 Finanziamenti "Altri" esprime il debito verso la Cassa Depositi e Prestiti per i finanziamenti ricevuti in applicazione della Convenzione ABI-CDP a favore delle P.M.I.

La sottovoce 5 "altri debiti" risulta così composta: Fondi di terzi in amministrazione di enti pubblici per 9.761 mila euro, altre passività, diverse dai PCT passivi, a fronte di attività cedute ma non cancellate per 15.866 mila euro che rappresentano il debito connesso con le operazioni di cessione delle attività finanziarie che non rispettano i requisiti posti dallo IAS 39 per la loro integrale cancellazione dal bilancio, altre partite per 710 mila euro.

2.2 Dettaglio della voce 20 "Debiti verso clientela": debiti subordinati

Alla data di riferimento del bilancio, non sono presenti debiti subordinati verso clientela.

2.3 Dettaglio della voce 20 "Debiti verso clientela": debiti strutturati

Alla data di riferimento del bilancio, non sono presenti debiti strutturati verso clientela.

2.4 Debiti verso clientela oggetto di copertura specifica

Alla data di riferimento del bilancio, la Banca non ha in essere debiti verso clientela oggetto di copertura specifica.

2.5 Debiti per leasing finanziario

Alla data di riferimento del bilancio, la banca non ha in essere debiti per leasing finanziario verso la clientela.

Sezione 3 - Titoli in circolazione - Voce 30

Nella presente voce figurano i titoli emessi valutati al costo ammortizzato. Sono ricompresi i titoli che alla data di riferimento del bilancio risultano scaduti ma non ancora rimborsati. È esclusa la quota dei titoli di debito di propria emissione non ancora collocata presso terzi.



Nella voce sono rappresentati altresì i titoli oggetto di copertura specifica in applicazione della disciplina dell'hedge accounting.

3.1 Titoli in circolazione: composizione merceologica

Tipologia titoli/ Valori	Totale 31.12.2015				Totale 31.12.2014			
	Valore bilancio	Fair value			Valore bilancio	Fair value		
		Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3
A. Titoli								
1. Obbligazioni	366.512		368,192		464.686		464.686	
1.1 strutturate								
1.2 altre	366.512		368,192		464.686		464.686	
2. Altri titoli	42.408		42.408		43.512		43.512	
2.1 strutturati								
2.2 altri	42.408		42.408		43.512		43.512	
Totale	408.920		410,600		508.198		508.198	

Il valore delle obbligazioni emesse è al netto di quelle riacquistate, per un importo nominale di 5.463 mila euro.

La sottovoce A.2.2 "Titoli - altri titoli - altri", comprende:- certificati di deposito per 42.408 mila euro; poichè tali strumenti sono principalmente a breve termine, il loro valore contabile è una approssimazione ragionevole del fair value.

3.2 Dettaglio della voce 30 "Titoli in circolazione": titoli subordinati

La Banca non ha emesso titoli subordinati.

3.3 Titoli in circolazione oggetto di copertura specifica

	Totale 31.12.2015	Totale 31.12.2014
1. Titoli oggetto di copertura specifica del fair value:	5.197	35.909
a) rischio di tasso di interesse	5.197	35.909
b) rischio di cambio		
c) più rischi		
2. Titoli oggetto di copertura specifica dei flussi finanziari:		
a) rischio di tasso di interesse		
b) rischio di cambio		
c) altro		

Più in dettaglio, sono oggetto di copertura specifica, in applicazione delle regole dell'hedge accounting di cui al principio IAS39 i prestiti obbligazionari emessi del tipo plain vanilla, coperti da contratti di interest rate swap.

Sezione 4 - Passività finanziarie di negoziazione - Voce 40

Formano oggetto di rilevazione nella presente voce le passività finanziarie, qualunque sia la loro forma tecnica, classificate nel portafoglio di negoziazione.



4.1 Passività finanziarie di negoziazione: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	Totale 31.12.2015					Totale 31.12.2014				
	VN	FV			FV *	VN	FV			FV *
		L1	L2	L3			L1	L2	L3	
A. Passività per cassa										
1. Debiti verso banche										
2. Debiti verso clientela										
3. Titoli di debito										
3.1 Obbligazioni										
3.1.1 Strutturate					X					X
3.1.2 Altre obbligazioni					X					X
3.2 Altri titoli										
3.2.1 Strutturati					X					X
3.2.2 Altri					X					X
Totale A										
B. Strumenti derivati										
1. Derivati finanziari			38					19		
1.1 Di negoziazione	X		38		X	X		19		X
1.2 Connessi con la fair value option	X				X	X				X
1.3 Altri	X				X	X				X
2. Derivati creditizi										
2.1 Di negoziazione	X				X	X				X
2.2 Connessi con la fair value option	X				X	X				X
2.3 Altri	X				X	X				X
Totale B	X		38			X		19		
Totale (A+B)	X		38			X		19		

Legenda

FV = fair value

FV* = fair value calcolato escludendo le variazioni di valore dovute al cambiamento del merito creditizio dell'emittente rispetto alla data di emissione

VN = valore nominale o nozionale

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

L'importo di cui al punto B.1.1.1 comprende contratti derivati relativi ad operazioni a termine in valuta contratte dalla Banca con la propria clientela. Detti strumenti finanziari sono volti a realizzare operazioni di negoziazione pareggiata, in ragione della corrispondente copertura in essere con le controparti di sistema.

4.2 Dettaglio della voce 40 "Passività finanziarie di negoziazione": passività subordinate

Alla data di riferimento del bilancio, non sono presenti passività finanziarie di negoziazione subordinate.

4.3 Dettaglio della voce 40 "Passività finanziarie di negoziazione": debiti strutturati

Alla data di bilancio non vi sono passività finanziarie di negoziazione relative a debiti strutturati.



Sezione 5 - Passività finanziarie valutate al fair value - Voce 50

5.1 Passività finanziarie valutate al fair value: composizione merceologica

Alla data di riferimento del bilancio, la banca non detiene passività finanziarie valutate al fair value, pertanto la presente sezione non viene compilata.

Sezione 6 - Derivati di copertura - Voce 60

Nella presente voce figurano i derivati finanziari di copertura che, alla data di riferimento del bilancio, presentano un fair value negativo.

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

	Fair value 31.12.2015			VN 31.12.2015	Fair value 31.12.2014			VN 31.12.2014
	L1	L2	L3		L1	L2	L3	
A. Derivati finanziari		5.337		28.758		6.224		23.337
1) Fair value		5.337		28.758		6.224		23.337
2) Flussi finanziari								
3) Investimenti esteri								
B. Derivati creditizi								
1) Fair value								
2) Flussi finanziari								
Totale		5.337		28.758		6.224		23.337

Legenda

VN = valore nozionale

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3



6.2 Derivati di copertura: composizione per portafogli coperti e per tipologia di copertura

Operazioni Tipo di copertura	Fair value					Flussi finanziari			I n v e - stim. Esteri
	Specifica					Generi- ca	Specifi- ca	Generi- ca	
	Rischio di tasso	Rischio di cambio	Rischio di credito	Rischio di prezzo	Più rischi				
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita						X		X	X
2. Crediti	5.337			X		X		X	X
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	X			X		X		X	X
4. Portafoglio	X	X	X	X	X		X		X
5. Altre operazioni						X		X	
Totale Attività	5.337								
1. Passività finanziarie				X		X		X	X
2. Portafoglio	X	X	X	X	X		X		X
Totale Passività									
1. Transazioni attese	X	X	X	X	X	X		X	X
2. Portafoglio di attività e passività finanziarie	X	X	X	X	X		X		

Nella presente Tabella sono indicati i valori negativi di bilancio dei derivati di copertura, distinti in relazione alla attività o passività coperta e alla tipologia di copertura realizzata.

Sezione 7 - Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica - voce 70

Alla data di riferimento del bilancio la Banca non ha posto in essere passività finanziarie oggetto di copertura generica.

Sezione 8 - Passività fiscali - Voce 80

Per quanto riguarda le informazioni relative alle passività fiscali, si rinvia a quanto esposto nella Sezione 13 dell'Attivo.



Sezione 9 - Passività associate ad attività in via di dismissione - Voce 90

Per quanto riguarda le informazioni relative alle passività associate ad attività in via di dismissione, si rinvia a quanto esposto nella Sezione 14 dell'Attivo.

Sezione 10 - Altre passività - Voce 100

Nella presente voce sono iscritte le passività non riconducibili nelle altre voci del passivo dello stato patrimoniale.

10.1 Altre passività: composizione

Voci	Totale 31.12.2015	Totale 31.12.2014
Debiti a fronte del deterioramento di:	492	484
crediti di firma	492	484
Ratei passivi	476	498
Altre passività	36.467	28.762
Debiti verso enti previdenziali e fondi pensione esterni	838	881
Debiti verso fornitori per beni e servizi non finanziari	1.788	1.802
Debiti verso l'Erario per l'attività di riscossione imposte e/o come sostituto d'imposta	7.170	2.443
Partite in corso di lavorazione	797	59
Rettifiche per partite illiquide di portafoglio	21.313	19.850
Somme a disposizione di terzi	1.518	1.596
Utenze ed imposte da riversare	1.214	798
Altre partite passive	58	128
Competenze da liquidare a personale dipendente	629	365
Debiti verso il Fondo di Garanzia dei Depositanti del Credito Cooperativo	1.142	840
Totale	37.434	29.744

I ratei passivi si riferiscono a fattispecie non riconducibili a voce propria

Le "Rettifiche per partite illiquide di portafoglio" rappresentano lo sbilancio tra le rettifiche "dare" e le rettifiche "avere" del portafoglio salvo buon fine e al dopo incasso.

Sezione 11 - Trattamento di fine rapporto del personale - Voce 110

Nella presente voce figura il Fondo di Trattamento di fine rapporto rilevato con la metodologia prevista dallo IAS19.



11.1 Trattamento di fine rapporto del personale: variazioni annue

	Totale 31.12.2015	Totale 31.12.2014
A. Esistenze iniziali	4.334	3.652
B. Aumenti	64	683
B.1 Accantonamento dell'esercizio	64	683
B.2 Altre variazioni		
C. Diminuzioni	247	
C.1 Liquidazioni effettuate	88	
C.2 Altre variazioni	160	
D. Rimanenze finali	4.151	4.334

Alla data di bilancio, la Banca ha rilevato il fondo TFR secondo quanto previsto dai principio contabile las 19, pertanto la Voce D. "Rimanenze finali" del fondo iscritto coincide con il suo Valore Attuariale (Defined Benefit Obligation – DBO).

La sottovoce B.1 "Accantonamento dell'esercizio" è così composta:

interessi passivi netti (Net Interest Cost – NIC) pari a 64 mila euro;

La sottovoce C.2 "Altre variazioni" è così composta:

utile attuariale (Actuarial Gains/Losses – A G/L), pari a 160 mila euro.

L'ammontare di cui alla voce B.1 è ricompreso nel conto economico tabella "9.1 Spese per il personale: composizione", sottovoce e) "accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale dipendente"; mentre l'importo di cui alla voce C.2 è stato ricondotto nella "Riserva da valutazione: Utili (Perdite) attuariali su piani a benefici definiti" (cfr Prospetto Analitico della Redditività Complessiva).

Le ipotesi attuariali adottate per la valutazione del fondo alla data di riferimento del bilancio sono le seguenti:

- tasso di attualizzazione: 2,03%
- tasso atteso di incrementi retributivi: 1,00%
- tasso atteso di inflazione: 1,50%
- turn-over: 1,00%

Con riferimento agli incrementi retributivi da adottare nello sviluppo prospettico dei cash flow, è stata effettuata un'analisi dei dati storici delle BCC, inoltre, è utilizzata la tavola di sopravvivenza ISTAT, distinta per età e sesso.

Fermo restando quanto sopra rappresentato, il Fondo di trattamento di fine rapporto calcolato ai sensi dell'art. 2120 del Codice Civile, non devoluto ai fondi pensione esterni o al fondo di Tesoreria Inps, ammonta a 3.878 mila euro e risulta essere stato movimentato nell'esercizio come di seguito:

11.2 Altre informazioni

	Totale 31.12.2015	Totale 31.12.2014
Fondo iniziale	3.912	3.864
Variazioni in aumento	53	48
Variazioni in diminuzione	88	
Fondo finale	3.878	3.912



Analisi di sensitività

Come richiesto dallo IAS 19, si è provveduto a condurre un'analisi di sensitività dell'obbligazione relativa al trattamento di fine rapporto rispetto alle ipotesi attuariali ritenute più significative, finalizzata a mostrare di quanto varierebbe la passività di bilancio in relazione alle oscillazioni ragionevolmente possibili di ciascuna di tale ipotesi attuariale. In particolare, nella seguente tabella viene fornita evidenza della variazione del fondo di trattamento di fine rapporto, nell'ipotesi di aumentare o diminuire il tasso di attualizzazione e di inflazione di 25 punti base, nonché di ipotizzare un maggiore/minore tasso di turnover, pari all'1%, rispetto ai parametri effettivamente utilizzati.

Tasso inflazione +0,25% 4.226

Tasso inflazione -0,25% 4.078

Tasso Attualizzazione +0,25% 4.041

Tasso Attualizzazione -0,25% 4.264

Turnover +1% 4.131

Turnover -1% 4.173

Sezione 12 - Fondi per rischi e oneri - Voce 120

Nelle presenti voci figurano le passività relative agli "Altri benefici a lungo termine", riconosciuti contrattualmente al personale in servizio, ai sensi dello IAS19 e le obbligazioni in essere, per le quali la Banca ritiene probabile un esborso futuro di risorse ai sensi dello IAS37.

12.1 Fondi per rischi e oneri: composizione

Voci/Valori	Totale 31.12.2015	Totale 31.12.2014
1 Fondi di quiescenza aziendali		
2. Altri fondi per rischi ed oneri	2.867	2.206
2.1 controversie legali	1.443	1.251
2.2 oneri per il personale	513	548
2.3 altri	911	407
Totale	2.867	2.206

12.2 Fondi per rischi e oneri: variazioni annue

	Fondi di quiescenza	Altri fondi	Totale
A. Esistenze iniziali		2.206	2.206
B. Aumenti		1.881	1.881
B.1 Accantonamento dell'esercizio		881	881
B.2 Variazioni dovute al passare del tempo			
B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto			
B.4 Altre variazioni		1.000	1.000
C. Diminuzioni		1.220	1.220
C.1 Utilizzo nell'esercizio		208	208
C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto			
C.3 Altre variazioni		1.013	1.013
D. Rimanenze finali		2.867	2.867



La sottovoce B.1 - Accantonamento dell'esercizio - accoglie l'incremento del debito futuro stimato, relativo sia a fondi già esistenti che costituiti nell'esercizio.

La sottovoce B.4 - Altre variazioni in aumento - accoglie:

- la quota parte dell'utile del precedente esercizio destinata ad accantonamento al fondo per beneficenza e mutualità per euro 1.000 mila.

La sottovoce C.1 - Utilizzo nell'esercizio - si riferisce ai pagamenti effettuati.

La sottovoce C.3 - Altre variazioni in diminuzione - accoglie:

- i decrementi del fondo per beneficenza e mutualità a seguito dell'utilizzo a fronte delle specifiche destinazioni.

12.3 Fondi di quiescenza aziendali a benefici definiti

La banca non ha iscritto nel Bilancio fondi della specie.

12.4 Fondi per rischi ed oneri - altri fondi

La voce "Altri fondi per rischi e oneri" è costituita da:

Fondo oneri futuri per controversie legali, per 1.443mila euro

Il "Fondo oneri futuri per controversie legali" tutela la Banca da probabili esiti negativi derivanti dalle cause passive e dai reclami in corso; si riferisce principalmente alle revocatorie ed alle controversie legali e più precisamente accoglie accantonamenti a fronte di:

- perdite presunte sulle cause passive legali per 1.023 mila euro;

- azioni revocatorie per 420 mila euro;

Oneri per il personale, per 513 mila euro

L'importo esposto nella sottovoce 2.2 "oneri per il personale - Altri fondi rischi ed oneri", della Tabella 12.1, si riferisce a:

Oneri relativi a premi di anzianità che la Banca dovrà sostenere, negli anni futuri, in favore del personale dipendente al raggiungimento del venticinquesimo anno di servizio.

Detti oneri, così come il trattamento di fine rapporto, sono stati stimati in base a perizia redatta da un attuario indipendente.

La quota di competenza dell'esercizio è imputata al conto economico tra le "spese del personale".

Altri fondi per 911 mila euro

L'importo esposto nella sottovoce 2.3 "altri", della Tabella 12.1, si riferisce a:

- accantonamento per oneri per interventi a sostegno Banche di credito cooperativo per 256 mila euro

- accantonamento per nuovo sistema di garanzia dei depositanti D.G.S. per 260 mila euro

- al Fondo beneficenza e mutualità per 394 mila euro (tale fondo trae origine dallo statuto sociale [art. 49]. Lo stanziamento viene annualmente determinato, in sede di destinazione di utili, dall'Assemblea dei soci; il relativo utilizzo viene deciso dal Consiglio di Amministrazione).

Le valutazioni condotte hanno portato a ritenere che la definizione delle passività indicate possa realizzarsi nell'arco dei prossimi dodici / diciotto mesi; conseguentemente non si è proceduto all'attualizzazione dell'onere connesso a dette passività in quanto ritenuto non significativo.

Sezione 13 - Azioni rimborsabili - voce 140

La banca non ha emesso azioni rimborsabili.

Sezione 14 - Patrimonio dell'impresa - Voci 130, 150, 160, 170, 180, 190 e 200

Nella Sezione è illustrata la composizione dei conti relativi al capitale e alle riserve della Banca.



14.1 “Capitale” e “Azioni proprie”: composizione

La Banca ha emesso esclusivamente azioni ordinarie in ragione del capitale sociale sottoscritto pari a 505 mila euro. Non vi sono azioni sottoscritte e non ancora liberate. Non vi sono azioni proprie riacquistate.

14.2 Capitale - Numero azioni: variazioni annue

Voci/Tipologie	Ordinarie	Altre
A. Azioni esistenti all'inizio dell'esercizio	154.215	
- interamente liberate	154.215	
- non interamente liberate		
A.1 Azioni proprie (-)		
A.2 Azioni in circolazione: esistenze iniziali	154.215	
B. Aumenti	3.619	
B.1 Nuove emissioni	3.619	
- a pagamento:	3.619	
- operazioni di aggregazioni di imprese		
- conversione di obbligazioni		
- esercizio di warrant		
- altre	3.619	
- a titolo gratuito:		
- a favore dei dipendenti		
- a favore degli amministratori		
- altre		
B.2 Vendita di azioni proprie		
B.3 Altre variazioni		
C. Diminuzioni	1.149	
C.1 Annullamento		
C.2 Acquisto di azioni proprie	1.149	
C.3 Operazioni di cessione di imprese		
C.4 Altre variazioni		
D. Azioni in circolazione: rimanenze finali	156.685	
D.1 Azioni proprie (+)		
D.2 Azioni esistenti alla fine dell'esercizio	156.685	
- interamente liberate	156.685	
- non interamente liberate		

Le informazioni si riferiscono al numero di azioni movimentate nel corso dell'esercizio. Il valore nominale della singola azione espresso al centesimo di euro è pari a 3,22 euro.



14.3 Capitale: altre informazioni

Variazioni della compagine sociale

	Valori
Numero soci al 31.12.2014	6.871
Numero soci: ingressi	121
Numero soci: uscite	164
Numero soci al 31.12.2015	6.828

14.4 Riserve di utili: altre informazioni

Le riserve di utili, ammontanti a 210.115 mila euro, sono costituite dalla riserva Legale.

La normativa di settore di cui all'art. 37 del D.Lgs. 385/93 e l'art.49 dello Statuto prevede la costituzione obbligatoria della riserva legale.

Essa risulta destinataria di almeno il 70% degli utili netti annuali.

La riserva legale risulta indivisibile e indisponibile per la Banca, ad eccezione dell'utilizzo per la copertura di perdite di esercizio, al pari delle altre riserve di utili iscritte nel Patrimonio, in ragione dei vincoli di legge e di Statuto.

Alla riserva legale è stata inoltre accantonata la quota parte degli utili netti residui dopo le altre destinazioni previste dalla legge, dalla normativa di settore e dallo Statuto, deliberate dall'Assemblea. La voce "Altre riserve" include gli effetti generati dalla transizione ai principi contabili internazionali per euro 6.647 mila.

Per un maggiore dettaglio delle Riserve di Utili della banca, si rinvia alle informazioni contenute della Parte F "Informazioni sul Patrimonio", sezione 1 "Il patrimonio dell'impresa" tabella B.1 "Patrimonio dell'impresa: composizione"

In ottemperanza all'articolo 2427, n. 7-bis, cod.civ., si riporta di seguito il dettaglio della composizione del patrimonio netto della Banca, escluso l'utile di esercizio, con l'evidenziazione dell'origine e del grado di disponibilità e distribuibilità delle diverse poste.



cc 2427 c.7-bis

	Importo	Possibilità di utilizzazione	Utilizzi effettuati nei tre precedenti esercizi	
			Importo per copertura perdite	Importo per altre ragioni
Capitale sociale:	505	per copertura perdite e per rimborso del valore nominale delle azioni*		27
Riserve di capitale:				
Riserva da sovrapprezzo azioni	1.499	per copertura perdite e per rimborso del sovrapprezzo versato**		106
Altre riserve:				
Riserva legale	210.115	per copertura perdite		non ammessi in quanto indivisibile
Riserve di rivalutazione monetaria	560	per copertura perdite		non ammessi in quanto indivisibile
Altre riserve		per copertura perdite		non ammessi in quanto indivisibile
Riserva di transizione agli IAS/IFRS	6.647	per copertura perdite		non ammessi
Riserva da valutazione: attività finanziarie disponibili per la vendita	4.485	per quanto previsto dallo IAS 39		
Riserva da valutazione: utili/perdite attuariali su piani a benefici definiti	(574)			
Riserva azioni proprie (quota non disponibile)				
Riserva azioni proprie (quota disponibile)		per copertura perdite		
Totale	223.237			133

* Viene indicato per il capitale sociale e il sovrapprezzo azioni l'importo dei rimborsi effettuati negli esercizi 2015, 2014, 2013, e 2012 .

**Importo riferito ai sovrapprezzi azioni versati dopo le modifiche statutarie intervenute a seguito degli adeguamenti introdotti dall'art. 9 L. 59/92.

La "Riserva da valutazione: attività finanziarie disponibili per la vendita" può essere movimentata esclusivamente secondo le prescrizioni dello IAS 39. Essa trae origine dalla valutazione di strumenti finanziari e non può essere utilizzata né per aumenti di capitale sociale, né per distribuzione ai soci, né per coperture di perdite. Le eventuali variazioni negative di tale riserva possono avvenire solo per riduzioni di fair value, per rigiri a conto economico o per l'applicazione di imposte correnti o differite. Analoghe considerazioni, valgono per la Riserva da valutazione: utili/perdite attuariali su piani a benefici definiti.

4.5 Strumenti di capitale: composizione e variazioni annue

Non sussistono strumenti rappresentativi di patrimonio netto diversi dal capitale e dalle riserve.

14.6 Altre informazioni

Non sussistono altre informazioni su strumenti rappresentativi di patrimonio netto diversi dal capitale e dalle riserve.



ALTRE INFORMAZIONI

1. Garanzie rilasciate e impegni

Operazioni	Importo 31.12.2015	Importo 31.12.2014
1) Garanzie rilasciate di natura finanziaria	25.672	27.273
a) Banche	11.089	10.586
b) Clientela	14.583	16.687
2) Garanzie rilasciate di natura commerciale	35.374	36.827
a) Banche		
b) Clientela	35.374	36.827
3) Impegni irrevocabili a erogare fondi	18.367	22.321
a) Banche		
i) a utilizzo certo		
ii) a utilizzo incerto		
b) Clientela	18.367	22.321
i) a utilizzo certo	280	63
ii) a utilizzo incerto	18.087	22.258
4) Impegni sottostanti ai derivati su crediti: vendite di protezione		
5) Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi		
6) Altri impegni		
Totale	79.413	86.421

Tra quelle di natura finanziaria sono comprese le garanzie personali che assistono il regolare assolvimento del servizio del debito da parte del soggetto ordinante.

Il punto 1.a) "Garanzie rilasciate di natura finanziaria - Banche" comprende:

- impegni verso il Fondo di garanzia dei depositanti del Credito Cooperativo per 9.509 mila euro;
- impegni verso il Fondo di garanzia degli obbligazionisti del Credito Cooperativo per 1.579 mila euro.

Tra le garanzie rilasciate di natura commerciale sono compresi i crediti di firma per garanzie personali che assistono specifiche transazioni commerciali o la buona esecuzione di contratti.

Il punto 3 "Impegni irrevocabili a erogare fondi" comprende:

b) clientela - a utilizzo incerto

- margini utilizzabili su linee di credito irrevocabili concesse per 18.087 mila euro.



2. Attività costituite a garanzia di proprie passività e impegni

Portafogli	Importo 31.12.2015	Importo 31.12.2014
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione		
2. Attività finanziarie valutate al fair value		
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	506.767	367.853
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza		
5. Crediti verso banche		
6. Crediti verso clientela		
7. Attività materiali		

In particolare, nelle voci sono stati iscritti i valori dei titoli costituiti a fronte di operazioni di pronti contro termine passive effettuate con titoli dell'attivo per 16.113 mila euro. Nelle voci sono stati iscritti, anche, i valori dei titoli utilizzati nell'ambito delle operazioni di finanziamento e deposito con banche e B.C.E. garantite da titoli per 490.654 mila euro.

3. Informazioni sul leasing operativo

La Banca non ha in essere operazioni di leasing operativo alla data di bilancio.

4. Gestione e intermediazione per conto terzi

Tipologia servizi	Importo
1. Esecuzione di ordini per conto della clientela	
a) Acquisti	
1. regolati	
2. non regolati	
b) Vendite	
1. regolate	
2. non regolate	
2. Gestioni di portafogli	
a) individuali	
b) collettive	
3. Custodia e amministrazione di titoli	
a) titoli di terzi in deposito: connessi con lo svolgimento di banca depositaria (escluse le gestioni di portafogli)	
1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio	
2. altri titoli	
b) titoli di terzi in deposito (escluse gestioni di portafogli): altri	609.213
1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio	363.027
2. altri titoli	246.186
c) titoli di terzi depositati presso terzi	609.213
d) titoli di proprietà depositati presso terzi	815.277
4. Altre operazioni	648.847

Gli importi del punto 3. si riferiscono al valore nominale dei titoli.



Le altre operazioni di cui al punto 4. comprendono:

	Importo
1. Attività di ricezione e trasmissione di ordini:	252.509
a) acquisti	137.437
b) vendite	115.072
2. Attività di collocamento e offerta di servizi di terzi:	396.338
a) gestioni patrimoniali	25.686
b) prodotti assicurativi a contenuto finanziario	191.199
c) prodotti assicurativi a contenuto previdenziale	22.263
d) altre quote di Oicr	157.191
3. Altre operazioni	
Totale	648.847

Gli importi, di cui al punto 1, si riferiscono ai dati di flusso dell'esercizio relativi alle operazioni di raccolta e trasmissione ordini per conto della clientela.

Gli importi di cui al punto 2, si riferiscono invece alle consistenze di fine esercizio dei prodotti collocati. Le gestioni patrimoniali e gli OICR sono esposti al valore corrente; i prodotti assicurativi sono invece esposti al valore di sottoscrizione.

5. Attività finanziarie oggetto di compensazione in bilancio, oppure soggette ad accordi quadro di compensazione o ad accordi similari

Forme tecniche	Ammontare lordo delle attività finanziarie (a)	Ammontare delle passività finanziarie compensato in bilancio (b)	Ammontare netto delle attività finanziarie riportato in bilancio (c=a-b)	Ammontari correlati non oggetto di compensazione in Bilancio		Ammontare netto 2015 (f=c-d-e)	Ammontare netto 2014
				Strumenti finanziari (d)	Depositi di contante ricevuti in garanzia (e)		
1. Derivati							743
2. Pronti contro termine							
3. Prestito titoli							
4. Altre							
Totale 31.12.2015							X
Totale 31.12.2014	743		743			X	743



6. Passività finanziarie oggetto di compensazione in bilancio, oppure soggette ad accordi quadro di compensazione o ad accordi similari

Forme tecniche	Ammontare lordo delle passività finanziarie (a)	Ammontare delle attività finanziarie compensato in bilancio (b)	Ammontare netto delle passività finanziarie riportato in bilancio (c=a-b)	Ammontari correlati non oggetto di compensazione in bilancio		Ammontare netto 2015 (f=c-d-e)	Ammontare netto 2014
				Strumenti finanziari (d)	Depositi di contante posti a garanzia (e)		
1. Derivati	4.792		4.792		4.792		818
2. Pronti contro termine							
3. Prestito titoli							
4. Altre							
Totale 31.12.2015	4.792		4.792		4.792		X
Totale 31.12.2014	5.608		5.608			X	818

7. Operazioni di prestito titoli

La Banca non ha posto in essere operazioni di prestito titoli.



PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

Sezione 1 - Gli interessi - Voci 10 e 20

Nelle presenti voci sono iscritti gli interessi attivi e passivi, i proventi e gli oneri assimilati relativi, rispettivamente, a disponibilità liquide, attività finanziarie detenute per la negoziazione, attività finanziarie disponibili per la vendita, attività finanziarie detenute sino alla scadenza, crediti, attività finanziarie valutate al fair value (voci 10, 20, 30, 40, 50, 60 e 70 dell'attivo) e a debiti, titoli in circolazione, passività finanziarie di negoziazione, passività finanziarie valutate al fair value (voci 10, 20, 30, 40, 50 del passivo) nonché eventuali altri interessi maturati nell'esercizio.

Fra gli interessi attivi e passivi figurano anche i differenziali o i margini, positivi o negativi, maturati sino alla data di riferimento del bilancio e scaduti o chiusi entro la data di riferimento relativi a contratti derivati.

1.1 Interessi attivi e proventi assimilati: composizione

Voci/Forme tecniche	Titoli di debito	Finanziamenti	Altre operazioni	Totale 31.12.2015	Totale 31.12.2014
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione					
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita	7.041			7.041	11.142
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	94			94	94
4. Crediti verso banche	239	270		509	302
5. Crediti verso clientela	239	45.279		45.518	49.205
6. Attività finanziarie valutate al fair value					100
7. Derivati di copertura	X	X			549
8. Altre attività	X	X	24	24	23
Totale	7.613	45.549	24	53.185	61.414

Dettaglio sottovoce 4 "Crediti verso Banche", colonna "Finanziamenti":

- conti correnti e depositi per 225 mila euro
- altri finanziamenti per 45 mila euro

Dettaglio sottovoce 5 "Crediti verso Clientela", colonna "Finanziamenti":

- conti correnti per 10.356 mila euro
- mutui per 26.932 mila euro
- anticipi Sbf per 706 mila euro
- portafoglio di proprietà per 83 mila euro
- altri finanziamenti per 7.202 mila euro

Nella colonna "finanziamenti" in corrispondenza della sottovoce 5 "crediti verso la clientela" sono stati ricondotti anche gli interessi attivi e proventi assimilati maturati e contabilizzati nell'esercizio riferiti alle esposizioni deteriorate alla data di riferimento del bilancio per 2.256 mila euro.



1.2 Interessi attivi e proventi assimilati: differenziali relativi alle operazioni di copertura

Voci	31.12.2015	31.12.2014
A. Differenziali positivi relativi a operazioni di copertura		1.564
B. Differenziali negativi relativi a operazioni di copertura		1.015
C. Saldo (A-B)		549

1.3 Interessi attivi e proventi assimilati: altre informazioni

1.3.1 Interessi attivi su attività finanziarie in valuta

Gli interessi attivi e proventi assimilati in valuta sono pari a 126 mila euro

1.3.2 Interessi attivi su operazioni di leasing finanziario

La Banca non ha posto in essere operazioni attive di leasing finanziario.

1.4 Interessi passivi e oneri assimilati: composizione

Voci/Forme tecniche	Debiti	Titoli	Altre operazioni	Totale 31.12.2015	Totale 31.12.2014
1. Debiti verso banche centrali	(237)	X		(237)	(29)
2. Debiti verso banche	(8)	X		(8)	(436)
3. Debiti verso clientela	(7.262)	X		(7.262)	(12.122)
4. Titoli in circolazione	X	(10.522)		(10.522)	(14.015)
5. Passività finanziarie di negoziazione					(57)
6. Passività finanziarie valutate al fair value					
7. Altre passività e fondi	X	X	(65)	(65)	(82)
8. Derivati di copertura	X	X	(470)	(470)	
Totale	(7.507)	(10.522)	(535)	(18.564)	(26.741)

Nella sottovoce 1 "Debiti verso Banche centrali", colonna "Debiti" sono compresi interessi su operazioni di rifinanziamento presso la Banca Centrale Europea per 237 mila euro

Nella sottovoce 3 "Debiti verso Clientela", colonna "Debiti" sono compresi interessi su:

- conti correnti per 5.821 mila euro
- depositi per 699 mila euro
- operazioni di cartolarizzazione per 215 mila euro
- operazioni di pronti contro termine passive con clientela per 527 euro

Nella sottovoce 4 "Titoli in circolazione", colonna "Titoli" sono compresi interessi su:

- obbligazioni emesse per 9.758 mila euro
- certificati di deposito per 764 mila euro

Nella sottovoce 7 "Altre passività e fondi", colonna "Altre operazioni" sono compresi interessi su:

- finanziamento ricevuto da Cassa Depositi e Prestiti in base alla convenzione per favorire l'accesso al credito delle P.M.I. per 57 mila euro;
- altre passività per 7 mila euro



1.5 Interessi passivi e oneri assimilati: differenziali relativi alle operazioni di copertura

Voci	31.12.2015	31.12.2014
A. Differenziali positivi relativi a operazioni di copertura	544	
B. Differenziali negativi relativi a operazioni di copertura	(1.014)	
C. Saldo (A-B)	(470)	

1.6 Interessi passivi e oneri assimilati: altre informazioni

1.6.1 Interessi passivi su passività in valuta

Gli interessi passivi e oneri assimilati in valuta sono pari a 4 mila euro.

1.6.2 Interessi passivi su passività per operazioni di leasing finanziario

La Banca non ha posto in essere operazioni della specie.

Sezione 2 - Le commissioni - Voci 40 e 50

Nelle presenti voci figurano i proventi e gli oneri relativi, rispettivamente, ai servizi prestati e a quelli ricevuti dalla Banca sulla base di specifiche previsioni contrattuali (garanzie, incassi e pagamenti, gestione e intermediazione ecc). Sono esclusi i proventi e gli oneri considerati nella determinazione del tasso effettivo di interesse (in quanto ricondotti nelle voci 10 "interessi attivi e proventi assimilati" e 20 "interessi passivi e oneri assimilati" del conto economico) delle attività e passività finanziarie.



2.1 Commissioni attive: composizione

Tipologia servizi/Valori	Totale 31.12.2015	Totale 31.12.2014
a) garanzie rilasciate	484	492
b) derivati su crediti		
c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	4.032	3.165
1. negoziazione di strumenti finanziari		
2. negoziazione di valute	44	47
3. gestioni di portafogli		
3.1. individuali		
3.2. collettive		
4. custodia e amministrazione di titoli	99	103
5. banca depositaria		
6. collocamento di titoli	1.339	954
7. attività di ricezione e trasmissione di ordini	385	391
8. attività di consulenza		
8.1. in materia di investimenti		
8.2. in materia di struttura finanziaria		
9. distribuzione di servizi di terzi	2.165	1.669
9.1. gestioni di portafogli	158	62
9.1.1. individuali	158	62
9.1.2. collettive		
9.2. prodotti assicurativi	1.064	606
9.3. altri prodotti	942	1.001
d) servizi di incasso e pagamento	4.070	4.029
e) servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione	119	129
f) servizi per operazioni di factoring		
g) esercizio di esattorie e ricevitorie		
h) attività di gestione di sistemi multilaterali di scambio		
i) tenuta e gestione dei conti correnti	4.203	4.368
j) altri servizi	1.930	2.101
Totale	14.838	14.285

L'importo di cui alla sottovoce j) "altri servizi" è così composto da commissioni su:

- crediti a clientela ordinaria - altri finanziamenti, per 1.810 mila euro;
- canoni relativi alle cassette di sicurezza, per 61 mila euro;
- altri servizi bancari, per 59 mila euro.



2.2 Commissioni attive: canali distributivi dei prodotti e servizi

Canali/Valori	Totale 31.12.2015	Totale 31.12.2014
a) presso propri sportelli:	3.495	2.617
1. gestioni di portafogli		
2. collocamento di titoli	1.339	954
3. servizi e prodotti di terzi	2.156	1.663
b) offerta fuori sede:		
1. gestioni di portafogli		
2. collocamento di titoli		
3. servizi e prodotti di terzi		
c) altri canali distributivi:	9	6
1. gestioni di portafogli		
2. collocamento di titoli		
3. servizi e prodotti di terzi	9	6

2.3 Commissioni passive: composizione

Servizi/Valori	Totale 31.12.2015	Totale 31.12.2014
a) garanzie ricevute		(433)
b) derivati su crediti		
c) servizi di gestione e intermediazione:	(136)	(118)
1. negoziazione di strumenti finanziari	(130)	(113)
2. negoziazione di valute	(6)	(5)
3. gestioni di portafogli:		
3.1 proprie		
3.2 delegate da terzi		
4. custodia e amministrazione di titoli		z
5. collocamento di strumenti finanziari		
6. offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi		
d) servizi di incasso e pagamento	(1.021)	(1.246)
e) altri servizi	(136)	
Totale	(1.293)	(1.797)

L'importo di cui alla sottovoce e) "altri servizi" è così composto da commissioni:

- per attività di supporto al servizio di tesoreria Enti svolto da Cassa Centrale per 57 mila euro;
- per movimentazione banconote per 41 mila euro;
- per altri servizi per 38 mila euro.



Sezione 3 - Dividendi e proventi simili - Voce 70

Nella presente voce figurano i dividendi relativi ad azioni o quote detenute in portafoglio diverse da quelle valutate in base al metodo del patrimonio netto.

Sono compresi anche i dividendi e gli altri proventi di quote di O.I.C.R. (organismi di investimento collettivo del risparmio).

3.1 Dividendi e proventi simili: composizione

Voci/Proventi	Totale 31.12.2015		Totale 31.12.2014	
	Dividendi	Proventi da quote di O.I.C.R.	Dividendi	Proventi da quote di O.I.C.R.
A. Attività finanziarie detenute per la negoziazione				
B. Attività finanziarie disponibili per la vendita	264	14	197	
C. Attività finanziarie valutate al fair value				
D. Partecipazioni		X		X
Totale	264	14	197	



Sezione 4 - Il risultato netto dell'attività di negoziazione - Voce 80

4.1 Risultato netto dell'attività di negoziazione: composizione

Operazioni / Componenti reddituali	Plusvalenze (A)	Utile da negoziazione (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da negoziazione (D)	Risultato netto [(A+B) - (C+D)]
1. Attività finanziarie di negoziazione					
1.1 Titoli di debito					
1.2 Titoli di capitale					
1.3 Quote di O.I.C.R.					
1.4 Finanziamenti					
1.5 Altre					
2. Passività finanziarie di negoziazione					
2.1 Titoli di debito					
2.2 Debiti					
2.3 Altre					
3. Attività e passività finanziarie: differenze di cambio	X	X	X	X	322
4. Strumenti derivati	346		(338)		8
4.1 Derivati finanziari:	346		(338)		8
- Su titoli di debito e tassi di interesse	346		(338)		8
- Su titoli di capitale e indici azionari					
- Su valute e oro	X	X	X	X	
- Altri					
4.2 Derivati su crediti					
Totale	346		(338)		330

Gli utili (perdite) da negoziazione e le plusvalenze (minusvalenze) da valutazione sono esposti a saldi aperti per tipologie di strumenti finanziari.

La tabella evidenzia il risultato economico riconducibile al portafoglio delle attività e passività finanziarie detenute per la negoziazione, con l'esclusione dei contratti derivati di copertura di strumenti finanziari per i quali è stata adottata la fair value option, i cui risultati da valutazione sono evidenziati nella tabella di nota integrativa "7.1 - Variazione netta di valore delle attività finanziarie valutate al fair value: composizione".

Nel "risultato netto" delle "Attività e passività finanziarie: differenze di cambio" è riportato il saldo, positivo o negativo, delle variazioni di valore delle attività e delle passività finanziarie denominate in valuta e l'utile o perdita da negoziazione (per la parte riferita alla variazione di cambio).

Sezione 5 - Il risultato netto dell'attività di copertura - Voce 90

La Banca ha posto in essere derivati esclusivamente con finalità di copertura.



5.1 Risultato netto dell'attività di copertura: composizione

Componenti reddituali/Valori	Totale 31.12.2015	Totale 31.12.2014
A. Proventi relativi a:		
A.1 Derivati di copertura del fair value	1.784	76
A.2 Attività finanziarie coperte (fair value)	2.743	2.989
A.3 Passività finanziarie coperte (fair value)	438	1.124
A.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari		
A.5 Attività e passività in valuta		
Totale proventi dell'attività di copertura (A)	4.965	4.189
B. Oneri relativi a:		
B.1 Derivati di copertura del fair value	(1.418)	(3.169)
B.2 Attività finanziarie coperte (fair value)	(3.532)	(1.130)
B.3 Passività finanziarie coperte (fair value)		
B.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari		
B.5 Attività e passività in valuta		
Totale oneri dell'attività di copertura (B)	(4.950)	(4.299)
C. Risultato netto dell'attività di copertura (A - B)	15	(110)

La tabella evidenzia il risultato netto derivante dall'attività di copertura. Sono riportati quindi i componenti reddituali iscritti a conto economico realizzati e derivanti dal processo di valutazione sia delle attività e passività oggetto di copertura che dei relativi contratti di copertura.

Sezione 6 - Utili (Perdite) da cessione / riacquisto - Voce 100

Figurano i saldi positivi o negativi tra gli utili e le perdite realizzati con la vendita della attività o passività finanziare diverse da quelle di negoziazione e da quelle designate al fair value.



6.1 Utili (Perdite) da cessione/riacquisto: composizione

Voci/Componenti reddituali	Totale 31.12.2015			Totale 31.12.2014		
	Utili	Perdite	Risultato netto	Utili	Perdite	Risultato netto
Attività finanziarie						
1.Crediti verso banche						
2.Crediti verso clientela						
3.Attività finanziarie disponibili per la vendita	5.477	(71)	5.406	12.562	(131)	12.431
3.1 Titoli di debito	5.295	(65)	5.230	12.335	(2)	12.332
3.2 Titoli di capitale	19	(6)	13	173	(128)	45
3.3 Quote di O.I.C.R.	163		163	54		54
3.4 Finanziamenti						
4.Attività finanziarie detenute sino alla scadenza						
Totale attività	5.477	(71)	5.406	12.562	(131)	12.431
Passività finanziarie						
1.Debiti verso banche						
2.Debiti verso clientela						
3.Titoli in circolazione	100	(215)	(115)	46	(95)	(49)
Totale passività	100	(215)	(115)	46	(95)	(49)

Per quanto riguarda le passività finanziarie i principi contabili internazionali prevedono che il riacquisto delle proprie passività debba essere rappresentato alla stregua di un'estinzione anticipata con la cancellazione dello strumento finanziario ed il conseguente realizzo di perdite o di utili.

Alla sottovoce 3. delle Passività finanziarie "Titoli in circolazione" sono iscritti utili / perdite da riacquisto di titoli obbligazionari di propria emissione collocati presso la clientela.

Sezione 7 - Il risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value - Voce 110

Alla data di bilancio non sono presenti attività/passività finanziarie valutate al fair value. Non si procede, di conseguenza, alla compilazione della presente Sezione.

Sezione 8 - Le rettifiche / riprese di valore nette per deterioramento - Voce 130

Figurano i saldi, positivi o negativi, delle rettifiche di valore e delle riprese di valore connesse con il deterioramento dei crediti verso clientela e verso banche, delle attività finanziarie disponibili per la vendita, delle attività finanziarie detenute sino a scadenza e delle altre operazioni finanziarie.



8.1 Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti: composizione

Operazioni/ Componenti reddituali	Rettifiche di valore			Riprese di valore				Totale 31.12.2015	Totale 31.12.2014
	Specifiche		Di portafoglio	Specifiche		Di portafoglio			
	Cancellazioni	Altre		A	B	A	B		
A. Crediti verso banche									
- Finanziamenti									
- Titoli di debito									
B. Crediti verso clientela	(259)	(30.250)	(464)	2.150	13.534			(15.289)	(21.988)
Crediti deteriorati acquistati									
- Finanziamenti			X			X	X		
- Titoli di debito			X			X	X		
Altri Crediti	(259)	(30.250)	(464)	2.150	13.534			(15.289)	(21.988)
- Finanziamenti	(259)	(30.250)	(464)	2.150	13.534			(15.289)	(21.988)
- Titoli di debito									
C. Totale	(259)	(30.250)	(464)	2.150	13.534			(15.289)	(21.988)

Legenda

A = da interessi

B = altre riprese

Le rettifiche di valore, in corrispondenza della colonna "Specifiche - Altre", si riferiscono alle svalutazioni analitiche dei crediti, mentre quelle riportate nella colonna "Specifiche - Cancellazioni", derivano da eventi estintivi.

Le rettifiche di valore, in corrispondenza della colonna "Di portafoglio" corrispondono alla svalutazioni collettive.

Le riprese di valore, in corrispondenza della colonna "Specifiche - A", si riferiscono ai ripristini di valore sulle posizioni deteriorate corrispondenti al rilascio degli interessi maturati nell'esercizio sulla base dell'originario tasso di interesse effettivo precedentemente utilizzato per calcolare le rettifiche di valore.

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

Alla data di riferimento del bilancio la Banca non ha rilevato alcuna rettifica o ripresa di valore su attività finanziarie disponibili per la vendita.

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

Alla data di riferimento del bilancio la Banca non ha rilevato alcuna rettifica o ripresa di valore su attività finanziarie detenute sino a scadenza.



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

Operazioni/Componenti reddituali	Rettifiche di valore (1)			Riprese di valore (2)				Totale 31.12.2015	Totale 31.12.2014
	Specifiche		Di portafoglio	Specifiche		di portafoglio			
	Cancellazioni	Altre		A	B	A	B		
A. Garanzie rilasciate	(450)	(693)						(1.143)	(1.039)
B. Derivati su crediti									
C. Impegni ad erogare fondi									
D. Altre operazioni									
E. Totale	(450)	(693)						(1.143)	(1.039)

Legenda

A = da interessi

B = altre riprese

Le rettifiche di valore di cui alla sottovoce A "Garanzie rilasciate" sono riferite agli oneri sostenuti nell'esercizio per interventi di sostegno richiesti dal Fondo di garanzia dei depositanti per euro 450 mila, agli accantonamenti degli impegni per interventi del Fondo di garanzia dei depositanti per euro 685 mila ed a rettifiche di valore specifiche su crediti di firma rilasciati a favore di posizioni deteriorate. per euro 8 mila.



Sezione 9 - Le spese amministrative - Voce 150

Nella presente sezione sono dettagliate le "spese per il personale" e le "altre spese amministrative" registrate nell'esercizio.

9.1 Spese per il personale: composizione

Tipologia di spese/Valori	Totale 31.12.2015	Totale 31.12.2014
1) Personale dipendente	(18.297)	(18.511)
a) salari e stipendi	(12.505)	(12.852)
b) oneri sociali	(3.248)	(3.255)
c) indennità di fine rapporto	(217)	(263)
d) spese previdenziali		
e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale	(74)	(123)
f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili:		
- a contribuzione definita		
- a benefici definiti		
g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:	(1.197)	(1.148)
- a contribuzione definita	(1.197)	(1.148)
- a benefici definiti		
h) costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali		
i) altri benefici a favore dei dipendenti	(1.055)	(869)
2) Altro personale in attività	(20)	(153)
3) Amministratori e sindaci	(565)	(534)
4) Personale collocato a riposo		
5) Recupero di spese per dipendenti distaccati presso altre aziende		
6) Rimborsi di spese per dipendenti di terzi distaccati presso la società		
Totale	(18.882)	(19.198)

Nella sottovoce c) "indennità di fine rapporto" sono ricomprese le somme destinate al fondo di Tesoreria Inps, in applicazione delle disposizioni introdotte dalla riforma previdenziale di cui al DLgs. 252/2005 e alla Legge n. 296/2006, per 215 mila euro.

Nella voce 2) "altro personale in attività" sono riferiti alle spese relative ai contratti di lavoro atipici, quali contratti di "lavoro interinale" per 20 mila euro.

Nella voce 3) "Amministratori e sindaci" sono compresi i compensi degli amministratori, ivi inclusi gli oneri previdenziali a carico dell'azienda e gli oneri sostenuti per la stipula di polizze assicurative per responsabilità civile, per 399 mila euro e del Collegio Sindacale per 167 mila euro.



9.2 Numero medio dei dipendenti per categoria

	Totale 31.12.2015	Totale 31.12.2014
Personale dipendente	260	260
a) dirigenti	2	3
b) quadri direttivi	82	78
c) restante personale dipendente	176	179
Altro personale		

9.3 Fondi di quiescenza aziendali a benefici definiti: costi e ricavi

La Banca non ha iscritto alla data di bilancio fondi della specie, in quanto i contributi dovuti in forza di accordi aziendali vengono versati a un Fondo esterno.

9.4 Altri benefici a favore dei dipendenti

Premi di anzianità / fedeltà	(14)
- valore attuariale (Service Cost - SC)	(42)
- onere finanziario figurativo (Interest Cost - IC)	(8)
- utile/perdita attuariale (Actuarial Gains/Losses)	35
Incentivi all'esodo	(325)
Formazione e aggiornamento	(97)
Altri benefici	(619)
- cassa mutua nazionale	(190)
- buoni pasto	(345)
- rimborsi spese ai dipendenti	(35)
- oneri assimilati a redditi di lavoro dipendente (ex art. 52 TUIR)	(49)
Totale	(1.055)

Nella voce "Incentivi all'esodo" sono compresi i costi relativi agli accordi intervenuti nel periodo tra la Banca e n.2 dipendenti.



9.5 Altre spese amministrative: composizione

Tipologia	Totale 31.12.2015	Totale 31.12.2014
Spese di amministrazione	9.945	8.955
Prestazioni professionali	2.159	1.589
Certificazione bilancio	49	46
Contributi associativi	978	281
Pubblicità	62	99
Rappresentanza	364	371
Canoni per locazione di immobili	999	1.000
Altri fitti e canoni passivi	316	288
Elaborazione e trasmissione dati	1.429	1.432
Spese di manutenzione	427	588
Premi di assicurazione incendi e furti	278	293
Visure/informazioni	554	512
Spese di vigilanza	30	21
Spese di pulizia	315	323
Stampati, cancelleria, pubblicazioni	192	216
Spese telefoniche, postali e di trasporto	619	650
Utenze e riscaldamento	371	381
Altre spese di amministrazione	605	641
Spese gestione contante	198	224
Imposte indirette e tasse	5.371	4.099
Imposta di bollo	3.108	3.310
Imposta comunale sugli immobili (ICI)	165	165
Imposta sostitutiva DPR 601/73	549	270
Altre imposte	196	354
Contributi a Fondi di risoluzione	1.353	0
Totale spese amministrative	15.316	13.054



Sezione 10 - Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri - Voce 160

Nella presente voce figura il saldo, positivo o negativo, tra gli accantonamenti e le eventuali riattribuzioni a conto economico di fondi ritenuti esuberanti, relativamente ai fondi di cui alla sottovoce b) ("altri fondi") della voce 120 ("fondi per rischi e oneri") del passivo dello stato patrimoniale.

10.1 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri: composizione

	Controversie legali	Revocatorie	Altre	Totale al 31.12.2015
A. Aumenti	351		589	940
A.1 Accantonamento dell'esercizio	351		589	940
A.2 Variazioni dovute al passare del tempo				
A.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto				
A.4 Altre variazioni in aumento				
B. Diminuzioni	(10)			(10)
B.1 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto				
B.2 Altre variazioni in diminuzione	(10)			(10)
Accantonamento netto	341		589	930

Sezione 11 - Rettifiche / riprese di valore nette su attività materiali - Voce 170

Nella Sezione è riportato il saldo fra le rettifiche di valore e le riprese di valore relative alle attività materiali detenute ad uso funzionale o a scopo di investimento.

11.1 Rettifiche di valore nette su attività materiali: composizione

Attività/Componente reddituale	Ammortamento (a)	Rettifiche di valore per deterioramento (b)	Riprese di valore (c)	Risultato netto (a + b - c)
A. Attività materiali				
A.1 Di proprietà	(1.682)			(1.682)
- Ad uso funzionale	(1.682)			(1.682)
- Per investimento				
A.2 Acquisite in leasing finanziario				
- Ad uso funzionale				
- Per investimento				
Totale	(1.682)			(1.682)

La colonna "Ammortamento" evidenzia gli importi degli ammortamenti di competenza dell'esercizio.



Sezione 12 - Rettifiche / riprese di valore nette su attività immateriali - Voce 180

Nella Sezione è riportato il saldo fra le rettifiche di valore e le riprese di valore relative alle attività immateriali, diverse dall'avviamento.

12.1 Rettifiche di valore nette su attività immateriali: composizione

Attività/Componente reddituale	Ammortamento (a)	Rettifiche di valore per deterioramento (b)	Riprese di valore (c)	Risultato netto (a + b - c)
A. Attività immateriali				
A.1 Di proprietà	(89)			(89)
- Generate internamente dall'azienda				
- Altre	(89)			(89)
A.2 Acquisite in leasing finanziario				
Totale	(89)			(89)

Le rettifiche di valore, interamente riferibili ad ammortamenti, riguardano attività immateriali con vita utile definita ed acquisite all'esterno.

Le attività immateriali sono descritte nella sezione 12 parte B della Nota Integrativa.

Sezione 13 - Gli altri oneri e proventi di gestione - Voce 190

Nella Sezione sono illustrati i costi e i ricavi non imputabili alle altre voci, che concorrono alla determinazione della voce 270 "Utili (Perdita) dell'operatività corrente al netto delle imposte".

13.1 Altri oneri di gestione: composizione

	Totale 31.12.2015	Totale 31.12.2014
Insussistenze e sopravvenienze non riconducibili a voce propria	(120)	(151)
Ammortamento delle spese per migliorie su beni di terzi non separabili	(186)	(183)
Totale	(306)	(334)

13.2 Altri proventi di gestione: composizione

	Totale 31.12.2015	Totale 31.12.2014
Recupero imposte e tasse	3.660	3.577
Rimborso spese legali per recupero crediti	297	254
Recupero di spese su crediti erogati con fondi di terzi in amministrazione	208	237
Altri affitti attivi	10	10
Insussistenze e sopravvenienze non riconducibili a voce propria	60	232
Altri proventi spese istruttoria veloce	504	777
Totale	4.739	5.087



I recuperi di imposte sono riconducibili prevalentemente all'imposta di bollo sui conti correnti, sui libretti di risparmio e sui prodotti finanziari per 3.112 mila euro ed all'imposta sostitutiva sui finanziamenti a medio/lungo termine per 548 mila euro.

Sezione 14 - Utili (Perdite) delle partecipazioni - Voce 210

Alla data di riferimento del bilancio, la Banca non detiene partecipazioni in società controllate, controllate congiuntamente e sottoposte a influenza notevole.

Sezione 15 - Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali - Voce 220

Nel corso dell'esercizio non sono state effettuate valutazioni al fair value su attività materiali o immateriali.

Sezione 16 - Rettifiche di valore dell'avviamento - Voce 230

16.1 Rettifiche di valore dell'avviamento: composizione

L'avviamento relativo all'acquisizione di quattro sportelli dalla Banca di Credito Cooperativo di Monastier e del Sile, avvenuta nell'esercizio 2013, è stato oggetto di impairment test a fine esercizio, il cui esito non ha evidenziato perdite durevoli di valore e pertanto è stato mantenuto il valore di inizio periodo.

Sezione 17 - Utili (Perdite) da cessione di investimenti - Voce 240

17.1 Utili (perdite) da cessione di investimenti: composizione

Componente reddituale/Valori	Totale 31.12.2015	Totale 31.12.2014
A. Immobili		
- Utili da cessione		
- Perdite da cessione		
B. Altre attività		(3)
- Utili da cessione		1
- Perdite da cessione		(4)
Risultato netto		(3)



Sezione 18 - Le imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente - Voce 260

Nella presente voce figura l'onere fiscale – pari al saldo fra la fiscalità corrente e quella differita – relativo al reddito dell'esercizio.

18.1 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente: composizione

Componenti reddituali/Valori	Totale 31.12.2015	Totale 31.12.2014
1. Imposte correnti (-)	(2.412)	(7.166)
2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-)	39	262
3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio (+)		
3. bis Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio per crediti d'imposta di cui alla L n.214/2011 (+)		
4. Variazione delle imposte anticipate (+/-)	1.653	5.280
5. Variazione delle imposte differite (+/-)	(16)	(16)
6. Imposte di competenza dell'esercizio (-) (-1+/-2+3+3 bis+/-4+/-5)	(736)	(1.640)

Le imposte correnti sono state rilevate in base alla legislazione fiscale vigente. Ai fini IRES, le imposte correnti sono determinate tenendo conto delle disposizioni previste per le società cooperative a mutualità prevalente, introdotte dalla L. 311/2004.

18.2 (IRES) Riconciliazione tra onere fiscale teorico e onere fiscale effettivo di bilancio

IRES	Imponibile	Imposta
Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte (Voce 250 del conto economico)	5.181	
Onere fiscale teorico (27,50%)		(1.425)
Maggiore onere fiscale per variazioni in aumento	8.223	(2.261)
Temporanee		
- Variazioni manifestatesi nell'esercizio	4.809	
Definitive		
- Annullamento variazioni temporanee esercizi precedenti		
- Variazioni manifestatesi nell'esercizio	3.414	
Minore onere fiscale per variazioni in diminuzione	7.210	1.983
Temporanee		
- Variazioni manifestatesi nell'esercizio		
Definitive		
- Annullamento variazioni temporanee esercizi precedenti	542	
- Variazioni manifestatesi nell'esercizio	6.668	
- Deduzioni fino a concorrenza dell'imponibile fiscale		
Imponibile (Perdita) fiscale	6.194	
Imposta corrente lorda		(1.703)
Addizionale all'IRES 8,5%		
Detrazioni		
Imposta corrente netta a C.E.		(1.703)
Variazioni delle imposte anticipate / differite / correnti +/-		1.404
Imposta di competenza dell'esercizio		(300)



18.2 (IRAP) Riconciliazione tra onere fiscale teorico e onere fiscale effettivo di bilancio

IRAP	Imponibile	Imposta
Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte (Voce 250 del conto economico)	5.181	
Onere fiscale teorico (aliquota ordinaria 4,65%)		(241)
Voci non rilevanti nella determinazione dell'imponibile:	32.917	(1.531)
- Ricavi e proventi (-)	(4.572)	
- Costi e oneri (+)	37.489	
Maggiore onere fiscale per variazioni in aumento	4.829	(225)
Temporanee		
- Variazioni manifestatesi nell'esercizio		
Definitive		
- Annullamento variazioni temporanee esercizi precedenti		
- Variazioni manifestatesi nell'esercizio	4.829	
Minore onere fiscale per variazioni in diminuzione	30.195	1.404
Temporanee		
- Variazioni manifestatesi nell'esercizio	11.467	
Definitive		
- Annullamento variazioni temporanee esercizi precedenti	47	
- Variazioni manifestatesi nell'esercizio	18.681	
Valore della produzione	12.732	
Imposta corrente		(592)
Effetto di maggiorazioni / agevolazioni regionali di aliquota +/-		(117)
Imposta corrente effettiva a C.E.		(709)
Variazioni delle imposte anticipate / differite / correnti +/-		273
Imposta di competenza dell'esercizio		(437)

Sezione 19 - Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte - Voce 280

19.1 Utile (perdita) dei gruppi di attività/passività in via di dismissione al netto delle imposte: composizione

Nel corso dell'esercizio, la Banca non ha proceduto a cessioni di gruppi di attività. Pertanto non si procede alla compilazione della Sezione.

Sezione 20 - Altre informazioni

Mutualità prevalente

Si attesta che sussistono e permangono le condizioni di mutualità prevalente.

A tal fine, ai sensi del disposto dell'art. 2512 del Codice Civile e dell'art. 35 del D.Lgs. n. 385 del 1993 e delle correlate Istruzioni di Vigilanza, nel corso dell'esercizio la Banca ha rispettato i requisiti previsti in tema di operatività prevalente con i Soci.

In particolare, per quanto richiesto dall'art. 35 citato, e così come risultante dalle segnalazioni periodiche inviate all'Organo di Vigilanza, si documenta che le attività di rischio destinate ai Soci o ad attività a ponderazione zero sono state superiori al 50 % del totale delle stesse nel corso dell'anno. Tale percentuale è pari al 58,39% ed è calcolata come media degli indici di operatività prevalente rilevati alla fine di



ciascun trimestre solare. L'indice di ciascun trimestre è calcolato come rapporto tra le attività di rischio a favore dei soci e a ponderazione zero sul totale delle attività di rischio. Tale criterio è in linea con quanto chiarito dall'Agenzia delle Entrate con la consulenza giuridica del 6 dicembre 2011, resa pubblica con l'emanazione della risoluzione n. 45/E del 7 maggio 2012.

Si attesta inoltre che lo Statuto della Banca contiene le clausole richieste dall'art. 2514 Codice Civile e che tali clausole sono state rispettate nell'esercizio.

Sezione 21 - Utile per azione

La Banca è una società cooperativa a mutualità prevalente. Si ritengono di conseguenza non significative dette informazioni, tenuto conto della natura della Società.



PARTE D - REDDITIVITA' COMPLESSIVA

Prospetto analitico della redditività complessiva

Voci	Importo Lordo	Imposte sul reddito	Importo Netto
10.Utile (Perdita) d'esercizio	X	X	4.445
Altre componenti reddituali senza rigiro a conto economico			
20 . Attività materiali			
30. Attività immateriali			
40 . Piani a benefici definiti	160	44	116
50.Attività non correnti in via di dimissione			
60.Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto			
Altre componenti reddituali con rigiro a conto economico			
70. Copertura di investimenti esteri:			
a) variazioni di fair value			
b) rigiro a conto economico			
c) altre variazioni			
80. Differenze di cambio:			
a) variazioni di valore			
b) rigiro a conto economico			
c) altre variazioni			
90. Copertura dei flussi finanziari:			
a) variazioni di valore			
b) rigiro a conto economico			
c) altre variazioni			
100. Attività finanziare disponibili per la vendita:	2.384	788	1.596
a) variazioni di fair value	(2.988)	(988)	
b) rigiro a conto economico	(2.859)	(945)	
- rettifiche da deterioramento			
- utili/perdite da realizzo	(2.859)	(945)	
c) altre variazioni	8.231	2.722	
110. Attività non correnti in via di dimissione:			
a) variazioni di fair value			
b) rigiro a conto economico			
c) altre variazioni			
120. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto:			
a) variazioni di fair value			
a) variazioni di fair value			
- rettifiche da deterioramento			
- utili/perdite da realizzo			
c) altre variazioni			
130. Totale altre componenti reddituali	2.544	832	1.712
140. Redditività complessiva (Voce 10+130)	2.544	832	6.156



PARTE E – INFORMATIVA SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

Premessa

La Banca dedica particolare attenzione al governo ed alla gestione dei rischi e nell'assicurare la costante evoluzione dei presidi di carattere organizzativo/procedurale, delle soluzioni metodologiche e degli strumenti a supporto di un efficace ed efficiente governo e controllo degli stessi, anche in risposta alle modifiche del contesto operativo e regolamentare di riferimento. Da questo punto di vista rilevano:

- nell'ambito del processo di integrazione della nuova regolamentazione prudenziale internazionale (cd. Basilea 3) in vigore a partire dal 1° gennaio 2014, l'emanazione da parte della Commissione Europea dei Regolamenti attuativi delle norme tecniche di regolamentazione e di attuazione elaborate dalle autorità europee di supervisione (norme di secondo livello) e le connesse disposizioni emanate dalla Banca d'Italia per il recepimento della disciplina comunitaria. Nello specifico, le principali innovazioni introdotte nel corso dell'esercizio hanno riguardato:
 - le disposizioni in materia di operazioni di cartolarizzazione, emendate con il Regolamento Delegato UE n. 625/2014 ed il Regolamento di Esecuzione UE n. 602/2014 e recepite dalla Banca d'Italia con l'8° aggiornamento della Circolare n. 285/2013 "Disposizioni di vigilanza prudenziale per le banche" (nel seguito anche, per brevità, "la Circolare"). Con il medesimo aggiornamento della Circolare sono state altresì recepite le disposizioni in materia di disclosure sulle attività vincolate e non vincolate (asset encumbrance);
 - le disposizioni in materia di requisito di copertura della liquidità (LCR), emanate con il Regolamento Delegato UE n. 61/2015 e recepite dalla Banca d'Italia con il 14° aggiornamento della Circolare;
 - le disposizioni in materia di indice di leva finanziaria (Leverage Ratio), emanate con il Regolamento Delegato UE n. 62/2015 e recepite dalla Banca d'Italia con il predetto 14° aggiornamento della Circolare.

Nel processo di adeguamento alle citate nuove disposizioni, la Banca ha fatto riferimento agli indirizzi interpretativi e alle linee guida applicative elaborate nel contesto delle iniziative e attività progettuali di adeguamento coordinate livello di Categoria.

- con riferimento al nuovo quadro regolamentare già introdotto da Banca d'Italia nel luglio 2013, attraverso la pubblicazione delle nuove disposizioni di vigilanza prudenziale in materia di Sistema dei controlli interni, sistema informativo e continuità operativa (contenute nel 15° aggiornamento della Circolare n. 263 del 27 dicembre 2006 "Nuove disposizioni di vigilanza prudenziali per le banche", poi traslate nel corso del 2015 nella Circ. 285/2013), la Banca d'Italia ha introdotto ulteriori novità di rilievo provvedendo:
 - a disciplinare i sistemi interni di segnalazione delle violazioni (Whistleblowing), recependo in tal modo le corrispondenti disposizioni della CRD IV, le quali disciplinano gli aspetti di natura procedurale e organizzativa dei sistemi interni di segnalazione delle violazioni che le banche devono adottare per consentire al proprio personale di segnalare gli atti o fatti che possano costituire una violazione delle norme che regolano l'attività bancaria;
 - ad introdurre, nell'ambito del processo di gestione dei rischi e del Risk Appetite Framework, specifici presidi a fronte dei rischi connessi alla quota di attività vincolate delle banche (Asset Encumbrance);
 - a fornire precisazioni in merito alla possibilità di esternalizzare funzioni di secondo e terzo livello a uno stesso soggetto.

Le disposizioni in argomento sono efficaci dal mese di luglio 2015, fatta salva la possibilità per le Banche di adeguarsi alle previsioni in materia di sistema di segnalazione delle violazioni entro il 31 dicembre 2015. Anche ai fini dell'adeguamento a tali importanti riferimenti prudenziali la Banca ha seguito le linee di indirizzo interpretativo e applicativo elaborate nel corso delle iniziative e attività progettuali di Categoria.

Il modello di governo dei rischi, ovvero l'insieme dei dispositivi di governo societario e dei meccanismi di gestione e controllo finalizzati a fronteggiare i rischi cui è esposta la Banca, si inserisce nel più ampio quadro del Sistema dei controlli interni aziendale, definito in coerenza con le nuove disposizioni di vigi-



lanza prudenziale per le banche emanate con il 15° aggiornamento alla Circolare della Banca d'Italia n.263/2006.

In coerenza con tali riferimenti, il complesso dei rischi aziendali è presidiato nell'ambito di un modello organizzativo impostato sulla piena separazione delle funzioni di controllo da quelle produttive, che integra metodologie e presidi di controllo a diversi livelli, tutti convergenti con gli obiettivi di assicurare efficienza ed efficacia dei processi operativi, salvaguardare l'integrità del patrimonio aziendale, tutelare dalle perdite, garantire l'affidabilità e l'integrità delle informazioni, verificare il corretto svolgimento dell'attività nel rispetto della normativa interna ed esterna.

In tale ambito, il modello adottato delinea le principali responsabilità in capo agli Organi Aziendali al fine di garantire la complessiva efficacia ed efficienza del sistema dei controlli interni. In particolare:

- il Consiglio di Amministrazione è responsabile del sistema di controllo e gestione dei rischi e, nell'ambito della relativa governance, della definizione, approvazione e revisione degli orientamenti strategici e delle linee guida di gestione dei rischi, nonché degli indirizzi per la loro applicazione e supervisione. Anche sulla base dei riferimenti allo scopo prodotti dalla Direzione Generale, verifica nel continuo l'efficienza e l'efficacia complessiva del sistema di gestione e controllo dei rischi, provvedendo al suo adeguamento tempestivo in relazione alle carenze o anomalie riscontrate, ai cambiamenti del contesto di riferimento, esterno o interno, o derivanti dall'introduzione di nuovi prodotti, attività o processi rilevanti.

In tale ambito:

- approva
 - i processi di gestione dei rischi, individuando compiti e responsabilità delle strutture coinvolte per dare attuazione al modello organizzativo prescelto;
 - le modalità di identificazione e valutazione dei rischi e definisce le responsabilità delle strutture e delle funzioni aziendali coinvolte;
 - le modalità attraverso le quali le diverse tipologie di rischi sono identificati, analizzati e misurati/ valutati e di calcolo del requisito patrimoniale, provvedendo al riesame periodico delle stesse al fine di assicurarne l'efficacia nel tempo;
 - le procedure per la definizione e il controllo della propensione al rischio e il documento in cui la stessa è formalizzata, i limiti operativi e gli indicatori di rischio;
 - i piani di intervento formulati nel caso di violazione della risk tolerance o nel caso di violazione dei limiti oltre il margine di superamento;
 - autorizza preventivamente la violazione del limite oltre il "margine di superamento";
 - assicura che l'attuazione del RAF sia coerente con gli obiettivi di rischio e la soglia di tolleranza (ove identificata) approvati;
 - valuta periodicamente, sulla base delle informazioni fornite dalle competenti Funzioni aziendali, l'adeguatezza e l'efficacia del RAF e la compatibilità tra il rischio effettivo e gli obiettivi di rischio;
 - assicura che il piano strategico, il RAF, l'ICAAP, i budget e il sistema dei controlli interni siano coerenti, avuta anche presente l'evoluzione delle condizioni interne ed esterne in cui opera la banca;
 - assicura che i compiti e le responsabilità siano definiti in modo chiaro ed appropriato, con particolare riguardo ai meccanismi di delega;
 - assicura che venga definito un sistema di flussi informativi in materia di gestione e controllo dei rischi, volto a consentire la piena conoscenza e governabilità degli stessi, accurato, completo e tempestivo;
 - assicura l'affidabilità, la completezza e l'efficacia funzionale dei sistemi informativi, che costituiscono un elemento fondamentale per assicurare una corretta e puntuale gestione dei rischi. Nel caso emergano carenze o anomalie, promuove con tempestività idonee misure correttive.
- Il Direttore Generale rappresenta il vertice della struttura interna e come tale partecipa alla funzione di gestione, nell'ambito della quale opera, in un sistema a "geometria variabile" con il Consiglio di Amministrazione.

Il Direttore Generale dà esecuzione alle delibere degli organi sociali, persegue gli obiettivi gestionali e sovrintende allo svolgimento delle operazioni e al funzionamento dei servizi secondo le indicazioni del C.d.A., assicurando la conduzione unitaria della Società e l'efficacia del Sistema dei Controlli Interni. In tale ambito, predispone le misure necessarie ad assicurare l'istituzione, il mantenimento ed il corretto funzionamento di un efficace sistema di gestione e controllo dei rischi.

In tale ambito, in particolare:



- supporta il C.d.A. nella definizione delle linee di indirizzo strategico e delle connesse politiche di rischio;
 - definisce la proposta inerente ai flussi informativi interni, individuandone finalità, periodicità e funzioni responsabili, volti ad assicurare agli organi aziendali e alle funzioni aziendali di controllo la piena conoscenza e governabilità dei fattori di rischio e la verifica del rispetto del RAF;
 - cura la predisposizione dei piani di intervento da sottoporre all'approvazione del Consiglio nel caso di violazione della risk tolerance o di violazione dei limiti oltre il margine di superamento;
 - autorizza la violazione del limite entro il margine di superamento;
 - cura la proposta di definizione dei processi di gestione, controllo e mitigazione dei rischi, individuando compiti e responsabilità delle strutture coinvolte per dare attuazione al modello organizzativo prescelto, assicurando il rispetto dei necessari requisiti di segregazione funzionale e la conduzione delle attività rilevanti in materia di gestione dei rischi da parte di personale qualificato, con adeguato grado di autonomia di giudizio e in possesso di esperienze e conoscenze proporzionate ai compiti da svolgere;
 - coordina le attività delle unità organizzative coinvolte nella gestione, misurazione/valutazione e controllo dei singoli rischi verificando che le stesse applichino le metodologie e strumenti definiti per l'analisi, la misurazione/valutazione ed il controllo/mitigazione dei rischi individuati.
- L'organo con funzione di controllo, rappresentato dal Collegio Sindacale, ha la responsabilità di vigilare, oltre che sull'osservanza della legge e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, sulla funzionalità del complessivo sistema dei controlli interni, accertando l'efficacia delle strutture e funzioni coinvolte nel sistema dei controlli e l'adeguato coordinamento delle stesse, promuovendo gli interventi ritenuti necessari per rimuovere le carenze rilevate e correggere le irregolarità emerse, verificando e approfondendo cause e rimedi delle irregolarità gestionali, delle anomalie andamentali, delle lacune eventuali degli assetti organizzativi e contabili.
- Tale Organo è sempre preliminarmente e specificatamente interpellato con riguardo alla definizione degli elementi essenziali del complessivo sistema dei controlli interni, quali poteri, responsabilità, risorse, flussi informativi, conflitti di interesse. Il Collegio è sempre preliminarmente sentito, inoltre, con riferimento alle decisioni attinenti la nomina e la revoca dei responsabili delle Funzioni aziendali di controllo.

Nell'attuale configurazione organizzativa del governo dei rischi della banca, un ruolo chiave è svolto dalla Funzione di controllo dei rischi (denominata nell'organigramma aziendale Risk Management). La collocazione organizzativa della Funzione si conforma al principio di separatezza tra funzioni di controllo e strutture produttive prescritto dalle vigenti disposizioni di vigilanza prudenziale. La Funzione di Risk Management è preposta infatti ai c.d. "controlli di secondo livello", controlli di ordine successivo e di grado superiore alle verifiche inerenti il corretto svolgimento delle operazioni aziendali (c.d. controlli di linea o di primo livello), direttamente assegnate alle funzioni operative "risk taking", ovvero le Funzioni aziendali responsabili dei processi produttivi (credito, finanza, ecc.) che, sulla base delle attività dalle stesse volte, incidono sull'assunzione del rischio della Banca e ne modificano il profilo di rischio. La Funzione Risk Management, pertanto, è distinta ed indipendente -da un punto di vista sia organizzativo, sia operativo- dalle funzioni e dalle varie unità produttive coinvolte nella realizzazione dei processi oggetto di presidio. Coerentemente con il principio di proporzionalità sulla cui base è stata definita la struttura organizzativa della Banca, al Responsabile della Funzione fanno capo anche le funzioni di compliance e anticiclaggio.

Conformemente a quanto previsto dalle disposizioni di vigilanza, la Funzione:

- è collocata alle dirette dipendenze del Consiglio di Amministrazione;
- accede senza restrizioni ai dati aziendali e a quelli esterni necessari per lo svolgimento dei compiti assegnati;
- adisce direttamente agli organi di governo e controllo aziendali.

La Funzione, inoltre, ricorre per lo svolgimento dei compiti di pertinenza ai servizi offerti dalla Federazione locale e dispone di risorse economiche per il ricorso, laddove necessario per lo svolgimento dei compiti assegnati, a consulenze esterne.

I flussi informativi di competenza della Funzione di Risk Management disciplinati nel Regolamento dei flussi direzionali sono dalla Funzione indirizzati, oltre che alla Direzione Generale, direttamente agli Organi aziendali di governo e controllo.



In stretto raccordo con la Federazione locale e con l'evoluzione delle attività progettuali del cennato Progetto di Categoria, sono stati inoltre effettuati i necessari approfondimenti e successivamente adottate le scelte necessarie per aggiornare i contenuti del Regolamento della Funzione di Risk Management procedendo ad un'attenta analisi del modello organizzativo in materia gestione dei rischi e valutandone la coerenza rispetto alle nuove e complesse responsabilità attribuite dalla normativa e al modello a tendere.

Ai sensi della regolamentazione adottata, in ottemperanza alle nuove disposizioni, la Funzione di Risk Management è destinataria, tra i propri compiti principali, dei seguenti:

- collabora alla definizione e all'attuazione del Risk Appetite Framework (RAF) e delle relative politiche di governo dei rischi, nonché nella fissazione dei limiti operativi all'assunzione delle varie tipologie di rischio;
- concorre con i responsabili delle strutture direttamente coinvolte nella gestione dei rischi, allo sviluppo ed alla manutenzione dei modelli e degli strumenti di supporto per la misurazione/valutazione ed il monitoraggio dei rischi;
- coordina, supervisionandone l'esecuzione, i calcoli dell'assorbimento di capitale attuale e prospettico per ciascuno dei rischi di I Pilastro (di credito, controparte, di mercato e operativo) ed segue direttamente le misurazioni dei rischi quantificabili di II Pilastro;
- predispone ed effettua, coordinandosi con i responsabili delle strutture coinvolte nella gestione dei rischi, le prove di stress;
- determina il capitale interno complessivo, attuale e prospettico. Nel condurre tale attività tiene conto delle eventuali esigenze di carattere strategico sottoposte dalla Pianificazione strategica;
- effettua il monitoraggio del rischio effettivo assunto dalla Banca e della sua coerenza con gli obiettivi di rischio, nonché verifica il rispetto dei limiti operativi assegnati alle strutture operative in relazione all'assunzione delle varie tipologie di rischio;
- fornisce pareri preventivi sulla coerenza con il RAF delle operazioni di maggiore rilievo;
- verifica l'adeguatezza del RAF e nel continuo del processo di gestione dei rischi e dei limiti operativi;
- supporta la Direzione Generale nello svolgimento e formalizzazione dell'autovalutazione dell'adeguatezza del capitale e predispone la documentazione che, previa approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione, costituisce il pacchetto informativo da inviare alla Banca d'Italia.
- garantisce l'informativa inerente ai citati profili di analisi e valutazione attraverso opportuni reporting indirizzati alle funzioni operative, alla Direzione Generale e agli Organi di Governo e Controllo.

Con riguardo al processo del credito, che costituisce il principale elemento del business aziendale, spetta alla funzione di Risk Management, quale funzione di controllo di secondo livello, il presidio sulla gestione dei rischi di credito, con particolare riferimento alle verifiche sul rispetto dei limiti e degli obiettivi di rischio del portafoglio crediti nella sua totalità o di suoi specifici segmenti di impiego (sotto-portafogli). Inoltre, la Funzione di Risk Management ha il compito di effettuare la verifica del corretto monitoraggio sulle esposizioni creditizie - in particolare quelle deteriorate - la valutazione della coerenza delle classificazioni e della congruità degli accantonamenti e dell'adeguatezza del processo di recupero.

In tale ambito:

- monitora il rispetto degli obiettivi di rischio definiti;
- monitora il rispetto dei limiti operativi assegnati alle funzioni risk taking;
- monitora e analizza periodicamente gli indicatori di rischio identificati come più rilevanti;
- valuta sinteticamente la capacità delle garanzie reali e personali di coprire l'esposizione sottostante, in particolar modo in relazione ad eventuali variazioni delle condizioni dei mercati immobiliari e finanziari;
- analizza eventuali concentrazioni individuando gli indicatori previsti per il rischio omonimo.

Per quanto riguarda specificatamente la misurazione del rischio di credito e di controparte monitora:

- la quota di patrimonio complessivamente assorbito e, separatamente, dai portafogli regolamentari "imprese ed altri soggetti", "esposizioni al dettaglio", "esposizioni garantite da immobili", valutando ed analizzando eventuali scostamenti rispetto alle stime effettuate;
- la corretta applicazione dello SMESF;



- il rapporto tra RWA ed esposizione totale;
- i rapporti tra crediti anomali (nel complesso e nel dettaglio per sofferenze, incagli e scaduti) e impieghi complessivi;
- l'incidenza dei crediti anomali per singolo settore (famiglie e altri settori);
- il grado di copertura per i diversi stati di deterioramento;
- l'indice di anomalia andamentale sui crediti rilevato mediante la procedura "Rischio di Credito Monitoraggio"

Più in generale, riguardo la complessiva gestione dei rischi cui è esposta, la Banca ha definito la **mappa dei rischi rilevanti**, che costituisce la cornice entro cui si sviluppano tutte le altre attività di misurazione/valutazione, monitoraggio e mitigazione dei rischi. A tal fine ha provveduto all'individuazione di tutti i rischi relativamente ai quali è o potrebbe essere esposta, ossia dei rischi che potrebbero pregiudicare la sua operatività, il perseguimento delle proprie strategie e il conseguimento degli obiettivi aziendali. Per ciascuna tipologia di rischio identificata, sono individuate le relative fonti di generazione (anche ai fini della successiva definizione degli strumenti e delle metodologie a presidio della relativa misurazione e gestione) e le strutture responsabili della gestione. Nello svolgimento di tali attività sono stati presi in considerazione tutti i rischi contenuti nell'elenco di cui all'Allegato A – Parte Prima – Titolo III – Capitolo 1 della Circolare Banca d'Italia, n. 285 del 17 dicembre 2013 - valutandone l'eventuale ampliamento al fine di meglio comprendere e riflettere il business e l'operatività aziendale- e i riferimenti contenuti nell'Allegato A – Titolo V – Capitolo 7 del 15° aggiornamento della Circolare Banca d'Italia, n. 263 del 27 dicembre 2006 tenuto conto:

- delle normative applicabili vigenti;
- dell'operatività specifica in termini di prodotti e mercati di riferimento;
- delle peculiarità dell'esercizio dell'attività bancaria nel contesto del Credito Cooperativo;
- degli obiettivi strategici definiti dal Consiglio di Amministrazione.

Ai fini della determinazione del capitale interno a fronte dei rischi quantificabili, la Banca utilizza le metodologie di calcolo dei requisiti patrimoniali regolamentari per i rischi compresi nel I Pilastro e gli algoritmi semplificati indicati dalla Banca d'Italia per i rischi quantificabili rilevanti. Per quanto riguarda invece i rischi non quantificabili, come già detto, coerentemente con le indicazioni fornite dalla Banca d'Italia, la Banca ha predisposto adeguati presidi interni di controllo e attenuazione.

Nel processo di determinazione del capitale interno complessivo la Banca tiene conto, inoltre, dei rischi connessi con l'operatività verso soggetti collegati, considerando, nei casi di superamento dei limiti prudenziali, le relative eccedenze a integrazione della misura del capitale interno complessivo.

La determinazione del capitale interno complessivo – effettuato secondo il già cennato approccio "building block" - viene effettuata con riferimento tanto alla situazione attuale, quanto a quella prospettica.

Nell'ambito delle attività di misurazione, sono altresì definite ed eseguite **prove di stress** in termini di analisi semplificate di sensibilità riguardo ai principali rischi assunti. Tenuto conto di quanto previsto dalla Circolare n. 285/2013 della Banca d'Italia per gli intermediari di Classe 3, la Banca effettua analisi semplificate di sensibilità relativamente al rischio di credito, al rischio di concentrazione sul portafoglio crediti ed al rischio di tasso di interesse sul portafoglio bancario, sulla base delle indicazioni fornite nella stessa normativa e mediante l'utilizzo delle suddette metodologie semplificate di misurazione dei rispettivi rischi. I relativi risultati, opportunamente analizzati, conducono ad una miglior valutazione dell'esposizione ai rischi stessi e del grado di vulnerabilità dell'azienda al verificarsi di eventi eccezionali ma plausibili. Nel caso in cui l'analisi dei risultati degli stress test evidenzia l'inadeguatezza dei presidi interni posti in essere dalla Banca, viene valutata l'opportunità di adottare appropriate misure organizzative e/o di allocare specifici buffer di capitale interno.

Al fine di uno stringente monitoraggio del livello di esposizione ai rischi, la misurazione del capitale interno complessivo in chiave attuale viene aggiornata con riferimento alla fine di ciascun trimestre.

Il livello prospettico, viene invece determinato con cadenza essenzialmente annuale - in sede di definizione/approvazione della propensione al rischio ed in sede di predisposizione del resoconto ICAAP - con riferimento alla fine dell'esercizio in corso, tenendo conto della prevedibile evoluzione dei rischi e dell'o-



peratività, in stretto raccordo con **i processi di pianificazione strategica ed operativa**. La configurazione di questi, infatti, tiene conto dei riferimenti rilevanti della Circolare della Banca d'Italia n. 285/2013, in particolare con riguardo alla sostenibilità economica e finanziaria delle scelte strategiche, al governo e alla gestione del rischio di liquidità, all'adeguatezza del capitale a fronte degli assorbimenti generati dall'operatività nonché alla coerenza dell'esposizione aziendale ai rischi rispetto alla propensione definita. In particolare, le attività del Processo di Pianificazione Strategica rispecchiano anche le decisioni assunte in tema di propensione al rischio. La pianificazione si svolge, inoltre, in accordo con le decisioni assunte circa le modalità di misurazione dei rischi definiti nell'ambito del processo di gestione dei rischi ed in merito al processo di valutazione dell'adeguatezza patrimoniale (ICAAP).

Per la valutazione dell'adeguatezza patrimoniale, l'importo del fabbisogno di capitale necessario alla copertura dei rischi (capitale interno complessivo) viene confrontato con le risorse patrimoniali disponibili (capitale complessivo), tanto in termini attuali quanto in chiave prospettica, tenendo conto anche degli obiettivi di rischio e (ove definite) delle soglie di tolleranza, sul profilo dell'adeguatezza patrimoniale. Tenuto anche conto delle proprie specificità normative ed operative, la Banca ha identificato il proprio capitale complessivo nel complessivo ammontare dei Fondi Propri, in quanto questi – oltre a rappresentare un archetipo dettato da prassi consolidate e condivise – agevola la dialettica con l'Organo di Vigilanza. In caso di scostamenti tra capitale interno complessivo e capitale complessivo, il CdA della Banca provvede a deliberare le azioni correttive da intraprendere previa stima degli oneri connessi con il reperimento delle risorse patrimoniali aggiuntive.

Come precedentemente indicato, al fine di conformarsi alle novità introdotte dalla normativa, la Banca, in stretto raccordo con le attività finalizzate all'impostazione di riferimenti metodologici e organizzativi comuni, in corso a livello associativo, ha proseguito nel corso del 2015 le attività per raccordare, in una visione organica e in un'ottica di gestione integrata dei rischi, gli standard applicati nonché integrare il governo e la gestione dei rischi con i nuovi dettami normativi in argomento.

Infatti, lo sviluppo di metodologie, prassi e soluzioni operative (in termini di obiettivi di rischio, definizione di soglie di tolleranza e limiti operativi, flussi informativi, ecc.) implica, nell'ottica dell'adozione di un quadro di riferimento per la **determinazione della propensione al rischio (Risk Appetite Framework - "RAF")**, la conduzione di attività più puntuali, formalizzate ed ispirate ad una logica di maggiore organicità nella visione e valutazione dei vari rischi aziendali.

Su tale ultimo versante, il percorso che la Banca ha intrapreso per la definizione del Risk Appetite Framework - ovvero il quadro di riferimento che definisce - in coerenza con il massimo rischio assumibile, il business model e il piano strategico - la propensione al rischio, le soglie di tolleranza, i limiti di rischio, le politiche di governo dei rischi, i processi di riferimento necessari per definirli e attuarli è in corso di sviluppo lungo tre principali ambiti di intervento:

- organizzativo, mediante (i) la definizione dei compiti degli organi e delle funzioni aziendali coinvolte nel RAF; (ii) l'aggiornamento dei documenti organizzativi e di governance con riguardo ai principali profili di rischio (di credito e controparte, di concentrazione, di tasso, di mercato, di liquidità, operativi) e dei riferimenti per la gestione delle relative interrelazioni (politiche di governo dei rischi, processo di gestione dei rischi, ICAAP, pianificazione strategica e operativa, sistema dei controlli interni, sistema degli incentivi, operazioni di maggior rilievo, etc.) in un quadro di complessiva coerenza; (iii) la definizione dei flussi informativi inerenti;
- metodologico, mediante (i) la definizione di indicatori, di riferimenti operativi per la relativa valorizzazione e la fissazione delle soglie inerenti; (ii) la declinazione degli obiettivi e degli indicatori individuati nel sistema dei limiti operativi;
- applicativo, mediante la ricognizione degli ambiti di intervento sui supporti applicativi per la gestione dei rischi e dei processi di vigilanza (misurazione dei rischi, segnalazioni di vigilanza, ICAAP, simulazione/forecasting, attività di alerting, reporting, ecc.) e la definizione dei requisiti funzionali per il connesso sviluppo.

In particolare, la Banca, in stretto raccordo con le iniziative progettuali di Categoria per la definizione/l'aggiornamento dei riferimenti metodologici, organizzativi e documentali in materia, ha provveduto alla formalizzazione ed adozione del Regolamento RAF; tale regolamento, approvato dal Consiglio di Amministrazione, disciplina la definizione e l'attuazione del RAF, nonché i ruoli e le responsabilità al



riguardo attribuite agli Organi e alle funzioni aziendali coinvolti.

L'illustrazione degli aspetti di ordine metodologico richiamati nel Regolamento, sono stati declinati in riferimenti operativi che costituiscono il compendio dei riferimenti metodologici attinenti il framework adottato.

Nello stesso ambito, è definito il "Reporting RAF", ovvero gli strumenti che, nel rispetto della regolamentazione adottata, forniscono agli Organi aziendali, su base periodica informazioni sintetiche sull'evoluzione del profilo di rischio della Banca, tenuto conto della propensione al rischio adottata. Il relativo impianto è indirizzato a: supportare l'elaborazione di una rappresentazione olistica dei profili di rischio cui la Banca è esposta; evidenziare gli eventuali scostamenti dagli obiettivi di rischio e le violazioni delle soglie di tolleranza (ove definite); evidenziare le potenziali cause che hanno determinato i predetti scostamenti/violazioni attraverso gli esiti del monitoraggio dei limiti operativi e degli indicatori di rischio.

La Banca, prosegue gli sforzi indirizzati allo sviluppo delle attività di adeguamento delle metodologie e degli strumenti di controllo in essere nell'ottica di renderli ulteriormente atti a una gestione e un monitoraggio integrato dei rischi e di assicurarne la coerenza con le proprie strategie e operatività.

In conformità alla regolamentazione prudenziale in materia, il sistema di gestione del rischio di liquidità della Banca - meglio dettagliato nella specifica informativa a riguardo portata nella Sezione 3, Rischio di Liquidità, informativa qualitativa - persegue gli obiettivi di (i) assicurare la disponibilità di adeguata liquidità in qualsiasi momento, mantenendo quindi la capacità di far fronte ai propri impegni di pagamento in situazioni sia di normale corso degli affari, sia di crisi; (ii) finanziare le proprie attività alle migliori condizioni di mercato correnti e prospettiche.

Tale sistema è caratterizzato dai seguenti principi fondamentali:

- gestione del rischio di liquidità sul breve termine (liquidità operativa) il cui obiettivo primario è quello di assicurare alla Banca la capacità di far fronte agli impegni di pagamento quotidiani, ordinari e straordinari, e di operare con una prudenziale posizione finanziaria netta a breve (fino a 12 mesi);
- gestione del rischio di liquidità a medio/lungo termine (liquidità strutturale), laddove l'obiettivo primario è quello di mantenere un adeguato rapporto tra passività a medio/lungo termine e attività a medio/lungo termine, finalizzato ad evitare pressioni sulle fonti di finanziamento, attuali e prospettiche, a breve termine;
- analisi di sensitività: il rischio di liquidità è un evento di scarsa probabilità e di forte impatto. Pertanto, quali le tecniche di stress testing, la Banca periodicamente effettua analisi di sensitività per valutare le potenziali vulnerabilità del bilancio a fronte di eventi di crisi di mercato, di crisi idiosincratice e loro combinazioni;
- piano di emergenza per fronteggiare situazioni di crisi di liquidità.

A tal fine, nella sua funzione di organo di supervisione strategica, il CdA della Banca definisce le strategie, politiche, responsabilità, processi, obiettivi di rischio, soglie di tolleranza e limiti all'esposizione al rischio di liquidità (operativa e strutturale), nonché gli strumenti per la gestione del rischio liquidità - in condizioni sia di normale corso degli affari, sia di crisi di liquidità - formalizzando la "Policy per il governo e la gestione del rischio di liquidità" della Banca stessa.

Infine, per irrobustire il complessivo sistema di governo e gestione dei rischi, la Banca nel corso del 2015 ha avviato, in stretto raccordo con le iniziative progettuali di Categoria, le attività per la formalizzazione del Processo di gestione dei rischi ossia l'insieme delle regole, delle procedure, delle risorse (umane, tecnologiche e organizzative) e delle attività di controllo volte a identificare, misurare o valutare, monitorare, prevenire o attenuare nonché comunicare ai livelli gerarchici appropriati tutti i rischi assunti o assumibili nei diversi segmenti ed a livello di portafoglio di impresa, cogliendone, in una logica integrata, anche le interrelazioni reciproche e con l'evoluzione del contesto esterno.



SEZIONE 1 – RISCHIO DI CREDITO

Informazioni di natura qualitativa

1. Aspetti generali

Gli obiettivi e le strategie dell'attività creditizia della Banca riflettono *in primis* le specificità normative, ("mutualità" e "localismo"), che l'ordinamento bancario riserva alle Banche di Credito Cooperativo e sono indirizzati:

- ad un'efficiente selezione delle singole controparti, attraverso una completa ed accurata analisi della capacità delle stesse di onorare gli impegni contrattualmente assunti, finalizzata a contenere il rischio di credito;
- alla diversificazione del rischio stesso, circoscrivendo la concentrazione delle esposizioni su gruppi di clienti connessi o su singoli rami di attività economica;
- al controllo andamentale delle singole posizioni effettuato sia con procedura informatica, sia con un'attività di monitoraggio sistematica sui rapporti che presentano delle irregolarità.

Il Consiglio di Amministrazione, nell'esercizio dei compiti attinenti l'istituzione e il mantenimento di un efficace sistema di gestione e controllo del rischio di credito, ha:

- individuato ed approvato gli orientamenti strategici e le politiche di gestione del rischio, relativamente alle quali provvede ad un riesame periodico al fine di assicurarne l'efficacia nel tempo;
- approvato le modalità attraverso le quali il Rischio di Credito è rilevato e valutato;
- deliberato l'attribuzione delle responsabilità alle strutture aziendali coinvolte, in modo che siano chiaramente attribuiti i relativi compiti e poteri autorizzativi (deleghe) e siano prevenuti potenziali conflitti di interesse;
- approvato le linee generali del sistema di gestione delle tecniche di attenuazione del rischio che presiede all'intero processo di acquisizione, valutazione, controllo e realizzo degli strumenti di CRM utilizzati, con particolare riferimento alle garanzie reali ipotecarie;
- deliberato le modalità di calcolo dei requisiti prudenziali e del valore da allocare come capitale interno a fronte del rischio di credito;
- definito gli strumenti a supporto delle attività di processo.

La politica commerciale che contraddistingue l'attività creditizia della Banca è orientata al sostegno finanziario della propria economia locale e si caratterizza per un'elevata propensione ad intrattenere rapporti di natura fiduciaria e personale con tutte le componenti del proprio territorio di riferimento, nonché per una particolare vocazione operativa a favore dei clienti-soci anche mediante scambi non prevalentemente di natura patrimoniale. In tale contesto, i settori delle famiglie, delle piccole imprese e degli artigiani rappresentano i segmenti di clientela tradizionalmente di elevato interesse per la Banca. L'importante quota degli impieghi rappresentata dai mutui residenziali, offerti secondo diverse tipologie di prodotti, testimonia l'attenzione particolare della Banca nei confronti del comparto delle famiglie.

Nell'ambito del segmento delle piccole imprese e quello degli artigiani, le strategie della Banca sono volte a instaurare relazioni creditizie e di servizio di medio-lungo periodo attraverso l'offerta di prodotti e servizi mirati e rapporti personali e collaborativi con la stessa clientela.

Nel corso del 2015 è continuata l'attività di relazione nei confronti di tali operatori economici con una serie di iniziative volte ad attenuare le difficoltà riconducibili alla più generale crisi economica internazionale.

Sotto il profilo merceologico, la concessione del credito è prevalentemente indirizzata verso i rami di attività economica rappresentati da: Costruzioni, Attività immobiliari, Agricoltura, Commercio all'ingrosso e Industria del legno e mobili.

Oltre all'attività creditizia tradizionale, la Banca è esposta ai rischi di posizione e di controparte con



riferimento, rispettivamente, all'operatività in titoli ed in derivati OTC non speculativa.

L'operatività in titoli comporta una limitata esposizione della Banca al rischio di posizione specifico in quanto gli investimenti in strumenti finanziari sono orientati verso emittenti (governi centrali, intermediari finanziari e imprese non finanziarie) di elevato *standing* creditizio.

L'esposizione al rischio di controparte dell'operatività in derivati OTC non speculativa è molto contenuta poiché assunta esclusivamente nei confronti degli Istituti Centrali di Categoria (Iccrea Banca/Cassa Centrale).

2. Politiche di gestione del rischio di credito

2.1 Aspetti organizzativi

Nello svolgimento della propria attività la Banca è esposta al rischio che i crediti, a qualsiasi titolo vati, non siano onorati dai terzi debitori alla scadenza e, pertanto, debbano essere registrate delle perdite dalla loro cancellazione, in tutto o in parte, in bilancio. Tale rischio è riscontrabile eminentemente nell'attività tradizionale di erogazione di crediti, garantiti o non garantiti, iscritti in bilancio, nonché in analoghe operazioni non iscritte in bilancio (ad esempio, crediti di firma).

Le potenziali cause di inadempienza risiedono in larga parte nella mancanza di disponibilità economica della controparte (mancanza di liquidità, insolvenza). Le attività diverse da quella tradizionale di prestito espongono ulteriormente la Banca al rischio di credito. In questo caso il rischio di credito può, per esempio, derivare da:

- compravendite di titoli;
- sottoscrizione di contratti derivati OTC non speculativi;
- detenzione titoli di terzi.

Le controparti di tali transazioni potrebbero risultare inadempienti a causa di insolvenza, mancanza di liquidità, deficienza operativa, eventi politici ed economici o per altre ragioni.

Alla luce di tale circostanza e in ossequio alle disposizioni in materia di "*Sistema dei Controlli interni, Sistema Informativo e Continuità operativa*" (contenute nel 15° aggiornamento della Circolare n. 263 del 27 dicembre 2006 "Nuove disposizioni di vigilanza prudenziali per le banche", poi traslate nel corso del 2015 all'interno della Circolare n. 285/2013), la Banca si è dotata di una struttura organizzativa funzionale al raggiungimento di un efficiente ed efficace processo di gestione e controllo del rischio di credito. In ottemperanza a quanto stabilito nelle nuove disposizioni la Banca si è conformata al nuovo quadro regolamentare, fatte salve alcune disposizioni per le quali sono previsti differenti e meno stringenti termini per l'adeguamento.

Tenuto conto di quanto richiesto nelle sopra richiamate disposizioni, si ritiene che gli ambiti di intervento volti a rendere pienamente conforme il residuo del rischio ai requisiti normativi attengano al grado di definizione/rafforzamento delle politiche in materia di classificazione e valutazione dei crediti, anche alla luce delle nuove definizioni di esposizione deteriorate e/o forborne, nonché allo sviluppo di controlli di secondo livello ulteriormente approfonditi ed efficaci sul monitoraggio andamentale delle esposizioni, avuto particolare riguardo a quelle deteriorate.

Il processo organizzativo di gestione del rischio di credito è ispirato al principio di separatezza tra le attività proprie del processo istruttorio rispetto a quelle di monitoraggio e gestione del contenzioso. Tale principio è stato attuato attraverso la costituzione di strutture organizzative separate.

L'intero processo di gestione e controllo del credito è disciplinato da un Regolamento interno e dalle correlate disposizioni attuative che in particolare:

- individua le deleghe ed i poteri di firma in materia di erogazione del credito;
- definisce i criteri per la valutazione del merito creditizio;
- definisce le metodologie per il rinnovo degli affidamenti;
- definisce le metodologie di controllo andamentale e di misurazione del rischio di credito, nonché le tipologie di interventi da adottare in caso di rilevazione di anomalie.

In tale ambito, si evidenzia che, con riferimento alle operazioni con soggetti collegati, la Banca si è dotata di apposite procedure deliberative volte a presidiare il rischio che la vicinanza di taluni soggetti ai



centri decisionali della stessa possa compromettere l'imparzialità e l'oggettività delle decisioni relative alla concessione, tra l'altro, di finanziamenti. In tale prospettiva, la Banca si è dotata anche di strumenti ricognitivi e di una procedura informatica volti a supportare il corretto e completo censimento dei soggetti collegati. Tali riferimenti sono stati integrati, attraverso l'adozione di specifiche politiche, con assetti organizzativi e controlli interni volti a definire i ruoli e le responsabilità degli organi e delle funzioni aziendali in tema di prevenzione e gestione dei conflitti d'interesse, ad assicurare l'accurato censimento dei soggetti collegati, a monitorare l'andamento delle relative esposizioni e il costante rispetto dei limiti definiti, ad assicurare la tempestiva e corretta attivazione delle procedure deliberative disciplinate.

La banca ha altresì definito livelli di propensione al rischio e soglie di tolleranza coerenti con il proprio profilo strategico e le caratteristiche organizzative.

Alla data del 31 dicembre 2015 la banca è strutturata in 31 agenzie di rete ognuna diretta e controllata da un responsabile.

L'Ufficio Fidi e Sviluppo Crediti è l'organismo centrale delegato alla supervisione del processo del credito attinente alla fase istruttoria e di revisione degli affidamenti, nonché concorre al coordinamento ed allo sviluppo degli affari creditizi e degli impieghi sul territorio.

Si evidenzia che nel corso del 2015, le attività connesse alle fasi di istruttoria e perfezionamento degli affidamenti sono state accentrate presso l'Ufficio Fidi e Sviluppo Crediti, con l'obiettivo di razionalizzare i relativi processi, ottenere una maggior uniformità di valutazione delle singole posizioni oggetto di istruttoria e un maggior controllo, anche documentale, in fase di perfezionamento degli affidamenti.

Il monitoraggio sistematico delle posizioni "problematiche", nonché il coordinamento e la verifica del monitoraggio delle posizioni svolto dai preposti di filiale, è delegato alla funzione di Controllo Crediti a cui è demandata la gestione delle posizioni classificate in osservazione ed inadempienze probabili, oltre al monitoraggio sistematico degli scaduti (rapporti che presentano sconfinamenti in essere da più di 90 gg.).

La gestione delle posizioni in sofferenza e di tutto il contenzioso compete invece all'Ufficio Legale.

L'assetto regolamentare interno, licenziato in ossequio alle previsioni di cui al 15° aggiornamento della Circolare 263/2006 di Banca d'Italia, prevede che la Funzione di Funzione Risk Management svolga controlli finalizzati ad accertare, su base periodica, che il monitoraggio sulle esposizioni creditizie, la classificazione delle esposizioni, gli accantonamenti e il processo di recupero, si svolgano nel rispetto delle procedure interne e che le stesse procedure risultino efficaci ed affidabili, con riferimento alla capacità di segnalare tempestivamente l'insorgere di anomalie nonché di assicurare l'adeguatezza delle rettifiche di valore e dei relativi passaggi a perdite. In particolare, la Funzione è chiamata a svolgere:

- controlli sull'accuratezza, affidabilità ed efficacia delle procedure, volti ad accertare che le stesse risultino, oltre che conformi a quanto disciplinato dalle pertinenti Disposizioni di Vigilanza, efficaci, ossia idonee per il raggiungimento degli obiettivi perseguiti attraverso la predisposizione delle predette procedure;
- controlli sul corretto svolgimento, da parte delle competenti funzioni aziendali, delle attività inerenti al monitoraggio andamentale sulle singole esposizioni, in particolare quelle deteriorate, e la valutazione della coerenza delle classificazioni, della congruità degli accantonamenti e dell'adeguatezza del processo di recupero, tenuto conto di quanto previsto nelle disposizioni interne, delle Disposizioni regolamentari di Vigilanza, nonché dell'evoluzione del quadro di riferimento.

Più in generale, la Funzione Risk Management svolge l'attività di controllo sulla gestione dei rischi, deve sottoporre a monitoraggio periodico e verificare il rispetto degli obiettivi di rischio, dei limiti operativi e degli indicatori di rischio definiti dal Consiglio di Amministrazione, secondo le modalità e la tempistica definiti nel Regolamento RAF e nei processi di gestione dei rischi. Verifica, inoltre, l'adeguatezza del RAF, avvalendosi anche degli esiti dell'attività di monitoraggio sugli obiettivi di rischio, sui limiti, sugli indicatori di rischio e sulle metriche di rilevazione/misurazione utilizzate. La Funzione fornisce, inoltre, pareri preventivi sulla coerenza con il RAF delle operazioni di maggiore rilievo (c.d. OMR) eventualmente acquisendo, in funzione della natura dell'operazione, il parere di altre funzioni coinvolte nel processo di gestione dei rischi. A tali fini, individua i rischi ai quali la Banca potrebbe esporsi nell'intraprendere l'operazione; quantifica/valuta, sulla base dei dati acquisiti dalle competenti Funzioni aziendali coin-



volte, gli impatti dell'operazione sugli obiettivi di rischio, sulle soglie di tolleranza e sui limiti operativi; valuta, sulla base dei suddetti impatti, la sostenibilità e la coerenza delle operazioni con la propensione al rischio preventivamente definita dal Consiglio di Amministrazione; individua gli interventi da adottare per l'adeguamento del complessivo sistema di governo e gestione dei rischi, ivi compreso, la necessità di aggiornare la propensione al rischio e/o il sistema dei limiti operativi.

2.2 Sistemi di gestione, misurazione e controllo

Con riferimento all'attività creditizia del portafoglio bancario, l'Ufficio Fidi e Sviluppo Crediti, come già detto, assicura la supervisione ed il coordinamento delle fasi operative del processo del credito, delibera nell'ambito delle deleghe allo stesso attribuite ed esegue i controlli di propria competenza.

A supporto delle attività di governo del processo del credito, la Banca ha attivato procedure specifiche per le fasi di istruttoria/delibera, di rinnovo delle linee di credito e di monitoraggio del rischio di credito. In tutte le citate fasi la Banca utilizza metodologie quali-quantitative di valutazione del merito creditizio della controparte, supportate da procedure informatiche sottoposte a periodica verifica e manutenzione.

I momenti di istruttoria/delibera e di revisione delle linee di credito sono regolamentati da un iter deliberativo in cui intervengono le diverse unità operative competenti, appartenenti sia alle strutture centrali che a quelle di rete, in ossequio ai livelli di deleghe previsti. Tali fasi sono supportate, anche al fine di utilizzare i dati rivenienti da banche dati esterne, dalla procedura PEF (Pratica Elettronica di Fido) che consente, in ogni momento, la verifica (da parte di tutte le funzioni preposte alla gestione del credito) dello stato di ogni posizione già affidata o in fase di affidamento, nonché di ricostruire il processo che ha condotto alla definizione del merito creditizio dell'affidato (attraverso la rilevazione e l'archiviazione del percorso deliberativo e delle tipologie di analisi effettuate).

Per talune tipologie di affidamenti (aperture di credito in c/c – finanziamenti rateali – carte di credito revolving) e di clientela (persone fisiche e ditte individuali: imprenditori e liberi professionisti), a supporto della fase di valutazione del merito creditizio effettuata dalla rete commerciale, è utilizzata la procedura denominata "First Sprint" (servizio offerto dalla CRIF Spa), che si concretizza principalmente nella completa automazione del reperimento di informazioni di fonti esterne (report persona: pregiudizievoli, protesti, cariche sociali ed informazioni creditizie sulla puntualità dei pagamenti) sintetizzate poi in un sistema di Credit Scoring.

L'abbinamento di appropriati vincoli deliberativi in caso di esito non positivo da parte della procedura, consente un miglior grado di efficacia a tale fase del processo.

Per le richieste di affidamenti di rilevante entità, la valutazione, anche prospettica, si struttura su più livelli e si basa prevalentemente su dati quantitativi e oggettivi, oltre che sull'approfondimento della specifica situazione economico-patrimoniale della controparte e dei suoi garanti. Le stesse unità organizzative utilizzano le istruzioni funzionali messe a disposizione dalla Banca, osservando le regole e le prassi operative che ne regolano l'uso. In tutte le citate fasi la Banca utilizza metodologie quali-quantitative di valutazione del merito di credito della controparte, supportate da procedure informatiche all'uopo predisposte, tra le quali un'apposita procedura di analisi di bilancio, facente parte del più ampio Sistema Informativo Direzionale SID 2000. Le principali caratteristiche della procedura di analisi di bilancio sono sintetizzabili come segue:

- integrazione nel Sistema Informativo Direzionale SID 2000;
- attribuzione di scoring di bilancio che contribuisce, assieme a scoring andamentale/scoring C.R./scoring redditività e scoring operatività, alla precisa identificazione, in Tableau Cliente, delle caratteristiche di rischio e commerciali di ciascuna controparte affidata;
- possibilità di accedere al modulo di analisi da parte di tutti gli operatori all'uopo abilitati, di sede e di filiale, con copertura potenzialmente completa di tutte le controparti affidate;
- possibilità di acquisire autonomamente bilanci di esercizio di società di capitali, in tracciato file record, con riclassificazione automatica.

Al fine di garantire la salvaguardia della certezza giuridica degli atti posti in essere e l'omogeneità di



processo è previsto l'utilizzo dell'apposita modulistica approvata dalla Banca, che deve essere completata in ogni parte richiesta e sono stati definiti i principali criteri per la valutazione del merito creditizio. Nella valutazione delle richieste di affidamento la Banca assume le proprie decisioni conformemente alle politiche creditizie emanate dal Consiglio di Amministrazione, nonché valutando, tra l'altro, le forme tecniche di affidamento concedibili, il valore massimo di assorbimento patrimoniale accettabile per singola operazione, i limiti di concentrazione per soggetti connessi, settori economici, area geografica, le caratteristiche e i limiti posti alle durate dei prodotti.

Per dare snellezza alle procedure, sono stati previsti tre livelli di revisione: uno, di tipo semplificato con formalità ridotte all'essenziale, riservato al rinnovo dei fidi di importo limitato con un andamento regolare; l'altro, di tipo ordinario, per la restante tipologia di pratiche ed il terzo (c.d. revisione d'ufficio) riguardante le posizioni interessate da significative anomalie andamentali e/o di bilancio e comunque caratterizzate da evidenti sintomi di criticità.

Le posizioni affidate vengono inoltre controllate utilizzando le informazioni fornite dalla Centrale dei Rischi.

La definizione delle metodologie per il controllo andamentale del rischio di credito ha come obiettivo l'attivazione di una sistematica attività di controllo delle posizioni affidate da parte dell'Ufficio Controllo Crediti e dei referenti di rete (responsabili dei controlli di primo livello), in stretta collaborazione con la struttura commerciale (Filiali, Ufficio Fidi e Sviluppo Crediti, Direzione).

In particolare, le funzioni delegate al controllo andamentale hanno a disposizione una molteplicità di elementi informativi che permettono di verificare le movimentazioni dalle quali emergono situazioni di tensione o di immobilizzo dei conti affidati.

Le procedure informatiche, adottate dalla Banca, consentono di estrapolare periodicamente i rapporti che presentano sintomi di anomalia andamentale. Il costante monitoraggio delle segnalazioni fornite dalla procedura consente, quindi, di intervenire tempestivamente all'insorgere di posizioni anomale e di prendere gli opportuni provvedimenti nei casi di crediti problematici.

Con riferimento a determinate anomalie andamentali, quando queste superano soglie di attenzione prefissate, quali ad esempio, percentuali di insolvenza delle anticipazioni oltre limiti prefissati, ovvero la classificazione della posizione nella categoria delle inadempienze probabili, esse incidono sulla struttura dei poteri delegati in materia di concessione del credito, comportando la necessità di intervento di organi deliberanti di livello superiore, creando così una sorta di abbinamento, per le posizioni in essere, fra qualità del credito e livello autorizzativo.

Tutte le posizioni fiduciarie sono inoltre oggetto di riesame periodico, svolto per ogni singola controparte/gruppo di clienti connessi da parte delle strutture competenti per limite di fido.

Le valutazioni periodiche del comparto crediti sono confrontate con i benchmark, le statistiche e le rilevazioni prodotti dalla competente struttura della Federazione Veneta, nonché disponibili nell'ambito della reportistica prodotta nel contesto del Servizio Consulenza Direzionale di Cassa Centrale Banca a cui la Banca ha aderito.

Per l'attività di monitoraggio del rischio di credito e selezione delle posizioni ad andamento anomalo, la Banca dispone delle procedure informative del SID 2000 (Sistema Informativo Direzionale) all'uopo predisposte, denominate: "Integra", "Rischio Credito Monitoraggio", "Monitora".

Il modulo "Integra" permette di raggruppare in un unico ambiente tutte le informazioni di fonte esterna riguardanti la clientela affidata. Più precisamente vengono acquisiti Protesti a livello nazionale, Pregiudizievole di Conservatoria, Pregiudizievole di Tribunale, variazione di Status Centrale dei Rischi; le relative informazioni vengono incrociate automaticamente con le anagrafiche della Banca ed in caso di esito positivo archiviate nel Corredo Informativo presente nel Tableau Cliente. Questo permette alla funzione di Controllo Crediti di ottenere tempestive informazioni relative a tutta la clientela, su tutto il territorio nazionale, richiedendo nel contempo, anche con percorsi informatici formalizzati, i relativi commenti ed annotazioni da parte della rete commerciale. Sono automaticamente incrociati anche i bilanci acquisiti mediante tracciato file record, le visure ipocatastali richieste sulla clientela, le interrogazioni CRIF e le informazioni Cerved.

La procedura "Rischio Credito Monitoraggio" fornisce, tra l'altro, uno score globale (punteggio ponderato), che rappresenta il punteggio delle anomalie andamentali calcolato quale sommatoria dei punteggi di anomalia rilevati sui singoli rapporti, ognuno ponderato in base all'incidenza della forma tecnica di riferimento sul totale degli utilizzi del cliente. Nel processo di valutazione, la procedura tiene altresì conto di informazioni provenienti da fonti esterne quali la C.R. ed i dati di bilancio, per cui lo score com-



plexivo trova utilizzo, attraverso la rappresentazione dello stesso sul modulo "Tableau Cliente", anche in fase di valutazione del merito creditizio del prenditore.

Nell'ambito della fase di monitoraggio del rischio, che è indubbiamente la fase del processo di credito in cui la procedura trova maggiore applicazione, la procedura "Rischio Credito Monitoraggio" è utilizzata, dalla funzione di controllo crediti, quale strumento informatico di ausilio per la selezione ed estrazione delle posizioni ad andamento anomalo da analizzare, al fine di una più completa ed estesa valutazione delle stesse, per una loro eventuale successiva proposta di classificazione nelle diverse categorie di rischio definite (osservazione – inadempienze probabili – sofferenze), secondo le specifiche competenze previste nella regolamentazione di processo.

La procedura "Monitora", invece, è uno strumento informatico di estrazione dati che consente la possibilità di estrarre le posizioni sulla base dei punteggi di rischiosità predeterminati dalla citata procedura "Rischio Credito Monitoraggio", ovvero sulla base di specifici elementi di anomalia andamentale che si intendono indagare/monitorare.

Periodicamente i Vertici Aziendali provvedono a rivedere il sistema dei limiti e delle deleghe in relazione alle caratteristiche organizzative e operative, ai prodotti/servizi offerti alla clientela, ai cambiamenti del contesto di riferimento.

Come sopra fatto cenno, la normativa interna sul processo di gestione e controllo del credito è oggetto di periodico aggiornamento.

Ai fini della determinazione del requisito patrimoniale per il rischio di credito, la Banca adotta la metodologia standardizzata che comporta la suddivisione delle esposizioni in "portafogli" e l'applicazione a ciascuno di essi di trattamenti prudenziali differenziati, eventualmente anche in funzione di valutazioni del merito creditizio (rating esterni) rilasciate da agenzie esterne di valutazione del merito di credito (ECAI) ovvero da agenzie di credito alle esportazioni (ECA) riconosciute ai fini prudenziali sulla base di quanto previsto dal Regolamento (UE) 575/2013. In tale ambito la Banca ha deciso di utilizzare, limitatamente alla determinazione dei fattori di ponderazione delle esposizioni ricomprese nel portafoglio "Amministrazioni centrali e banche centrali" e, indirettamente, "Intermediari vigilati", "Enti del settore pubblico" ed "Enti territoriali", le valutazioni del merito creditizio rilasciate dall'agenzia esterna DBRS Rating Limited, regolarmente riconosciuta dalla Banca d'Italia.

Ai fini, invece, della determinazione del capitale interno a fronte del rischio di concentrazione per singole controparti o gruppi di clienti connessi, la Banca utilizza l'algoritmo regolamentare del Granularity Adjustment. Coerentemente con quanto disposto dalle disposizioni, il portafoglio di riferimento è costituito dalle esposizioni per cassa e fuori bilancio (queste ultime considerate al loro equivalente creditizio) rientranti nei portafogli regolamentari "imprese e altri soggetti", "esposizioni a breve termine verso imprese" e alle esposizioni verso imprese rientranti nelle classi di attività "in stato di default", "garantite da immobili", "esposizioni in strumenti di capitale", nonché "altre esposizioni".

Al fine di fornire anche una valutazione del rischio di concentrazione geo-settoriale, la Banca ricorre alla metodologia elaborata in sede ABI dal "Laboratorio per il Rischio di Concentrazione Geo-Settoriale". Tenuto conto delle proprie peculiarità operative e di localizzazione, la Banca, integra le risultanze di tale modello anche attraverso una valutazione qualitativa dei fattori di concentrazione settoriale e geografica.

La Banca esegue prove di stress con riferimento ai rischi di credito e di concentrazione citati attraverso analisi di sensibilità che si estrinsecano nel valutare gli effetti sugli stessi rischi di eventi specifici. Anche se il programma delle prove di stress assume un ruolo fondamentale nella fase di autovalutazione dell'adeguatezza patrimoniale della Banca, tuttavia la finalità delle stesse non si esaurisce con la stima di un eventuale supplemento di capitale interno per le diverse tipologie di rischio interessate. La Banca può infatti individuare e adottare azioni di mitigazione ordinarie e straordinarie ulteriori in risposta a crescenti livelli di rischiosità sperimentati.

Le prove di stress:

- sul rischio di credito, sono volte a valutare gli impatti di variazioni estreme ma plausibili del tasso di incidenza delle posizioni deteriorate sul totale impieghi a clientela. Come stress del livello di rischiosità del portafoglio creditizio, viene incrementato il valore del tasso di incidenza suddetto, fino a raggiungere il valore dato dalla somma fra il più elevato tasso di incidenza rilevato negli ultimi 7 anni (rilevazione trimestrale) e la più alta variazione di tale indicatore riscontrata alla fine di ogni esercizio, sempre con riferimento al lasso temporale di 7 anni. In base a tale livello di rischiosità viene calcolato un nuovo e maggiore valore del portafoglio "esposizioni scadute" e correlativamente diminuite, in proporzione alla loro incidenza sul totale, le esposizioni sugli altri portafogli creditizi verso clientela ordinaria. Tutti i portafogli così rideterminati vengono ponderati per il rischio alla media registrata precedentemente;



- sul rischio di concentrazione per singole controparti o gruppi di clienti connessi maggiorando i valori del coefficiente di Herfindahl ed ipotizzando un incremento del tasso di ingresso a sofferenza rettificata caratteristico della Banca.

Con riferimento all'operatività sui mercati mobiliari, sono attivi presso l'Area Finanza della Banca momenti di valutazione e controllo sia in fase di acquisto degli strumenti finanziari, sia in momenti successivi nei quali periodicamente viene analizzata la composizione del comparto per *asset class*/portafoglio *las/lfrs*, identificato e determinato il livello di rischio specifico oppure di controparte, nonchè verificato il rispetto dei limiti e delle deleghe assegnate.

2.3 Tecniche di mitigazione del rischio di credito

Conformemente agli obiettivi ed alle politiche creditizie definite dal CdA, le tecniche di mitigazione del rischio di credito utilizzate dalla Banca si sostanziano nell'acquisizione di differenti fattispecie di garanzie reali, finanziarie e non finanziarie, e personali.

Tali forme di garanzia sono, ovviamente, richieste in funzione dei risultati della valutazione del merito di credito della clientela e della tipologia di affidamento richiesta.

A dicembre 2015 le esposizioni assistite da garanzie, reali e personali, rappresentano il 75,70% del totale degli impieghi economici verso la clientela, di cui: il 57,64% è coperto da garanzia ipotecaria; e l'2,33.% è coperto da altre garanzie reali.

Con riferimento all'attività sui mercati mobiliari, considerato che la composizione del portafoglio è orientata verso primari emittenti con elevato merito creditizio (in particolare titoli governativi italiani) non sono richieste al momento particolari forme di mitigazione del rischio di credito.

La principale concentrazione di garanzie reali (principalmente ipotecarie) è legata a finanziamenti a clientela retail (a medio e lungo termine). Allo stato attuale, la Banca non valuta e gestisce il rischio di concentrazione con riferimento alle garanzie.

Sono state realizzate configurazioni strutturali e di processo idonee ad assicurare la piena conformità ai requisiti organizzativi, economici, legali e informativi richiesti dalla nuova regolamentazione prudenziale in materia di tecniche di attenuazione del rischio di credito (CRM).

Garanzie reali

Per quanto concerne le forme di garanzia reale, la Banca accetta diversi strumenti a protezione del credito facenti parte delle categorie comprendenti garanzie ipotecarie e garanzie finanziarie.

La Banca non ricorre a forme di protezione del rischio di credito e di controparte costituite da accordi di compensazione.

Con riferimento all'acquisizione, valutazione e gestione delle principali forme di garanzia reale, la Banca ha definito specifiche politiche e procedure, anche al fine di assicurare il soddisfacimento dei requisiti previsti dalla normativa per il loro riconoscimento ai fini prudenziali al momento della costituzione della protezione e per tutta la durata della stessa.

È stata assicurata la presenza di un sistema informativo a supporto delle fasi del ciclo di vita della garanzia (acquisizione, valutazione, gestione, rivalutazione, realizzo).

Le misure di controllo cui è soggetta la concessione del credito con acquisizione di garanzie reali sono differenziate per tipologia di garanzia.

Relativamente alle garanzie ipotecarie su immobili, le politiche e le procedure aziendali assicurano che siano sempre acquisite e gestite con modalità atte a garantirne l'opponibilità in tutte le giurisdizioni pertinenti e l'escutibilità in tempi ragionevoli.

In tale ambito, la Banca ha definito specifiche politiche e procedure interne con riguardo:

- alla non dipendenza del valore dell'immobile in misura rilevante dal merito di credito del debitore;
- alla indipendenza del soggetto incaricato dell'esecuzione della stima dell'immobile ad un valore non superiore al valore di mercato;
- alla presenza di un'assicurazione contro il rischio danni sul bene oggetto di garanzia;



- alla messa in opera di un'adeguata sorveglianza sul valore dell'immobile, al fine di verificare la sussistenza nel tempo dei requisiti che permettono di beneficiare di un minor assorbimento patrimoniale sulle esposizioni garantite;
- al rispetto del rapporto massimo tra fido richiesto e valore della garanzia (*loan-to-value 80% per gli immobili residenziali e 50% per quelli commerciali*);
- alla destinazione d'uso dell'immobile e alla capacità di rimborso del debitore.

Il processo di sorveglianza sul valore dell'immobile oggetto di garanzia è svolto attraverso l'utilizzo di metodi statistici. Al riguardo, l'attività di valutazione è effettuata:

- almeno ogni 3 anni per gli immobili residenziali;
- annualmente per gli immobili di natura non residenziale.

Per le esposizioni rilevanti (ossia di importo superiore a 3 milioni di euro o al 5 per cento del patrimonio di vigilanza della Banca) la valutazione è in ogni caso rivista da un perito indipendente almeno ogni 3 anni.

Con riguardo alle garanzie finanziarie, la Banca ha, inoltre, posto in essere specifici presidi e procedure atte a garantire i seguenti aspetti rilevanti per l'ammissibilità a fini prudenziali delle garanzie in argomento:

- assenza di una rilevante correlazione positiva tra il valore della garanzia finanziaria e il merito creditizio del debitore;
- specifici presidi a garanzia della separatezza esterna (tra patrimonio del depositario e bene oggetto di garanzia) e della separatezza interna (tra i beni appartenenti a soggetti diversi e depositati presso i terzi); qualora l'attività oggetto di garanzia sia detenuta presso terzi;
- durata residua della garanzia non inferiore a quella dell'esposizione.

Nei casi in cui il valore del bene in garanzia sia soggetto a rischi di mercato o di cambio, la Banca utilizza il concetto di scarto di garanzia, misura espressa in percentuale sul valore della garanzia offerta, determinata in funzione della volatilità del valore del titolo. In fase di delibera viene considerata come garantita la sola parte del finanziamento coperta dal valore del bene al netto dello scarto.

La sorveglianza delle garanzie reali finanziarie, nel caso di pegno su titoli, avviene attraverso il monitoraggio del rating dell'emittente e la valutazione del fair value dello strumento finanziario posto a garanzia.

Garanzie personali

Con riferimento alle garanzie personali, le principali tipologie di garanti sono rappresentate da imprenditori e *partner* societari correlati al debitore nonché, nel caso di finanziamenti concessi a favore di imprese individuali e/o persone fisiche (consumatori e non), anche da congiunti del debitore stesso. Meno frequentemente il rischio di insolvenza è coperto da garanzie personali fornite da altre società (generalmente società appartenenti allo stesso gruppo economico del debitore), oppure prestate da istituzioni finanziarie e compagnie assicurative.

Nel caso di finanziamenti a soggetti appartenenti a determinate categorie economiche (artigiani, commercianti, etc.) la Banca acquisisce specifiche garanzie (sussidiarie o a prima richiesta) prestate da parte dei consorzi fidi di appartenenza.

La Banca non ha posto in essere operazioni su derivati creditizi.

Le suddette forme di garanzia, nella generalità dei casi, non consentono un'attenuazione del rischio di credito in quanto prestate da soggetti "non ammessi" ai fini della nuova normativa prudenziale. Costituiscono un'eccezione le garanzie personali prestate da consorzi fidi iscritti nell'elenco speciale ex art. 107 t.u.b. e da enti del settore pubblico/territoriali.

Nel caso in cui una proposta di finanziamento preveda garanzie personali di terzi l'istruttoria si estende anche a questi ultimi. In particolare, in relazione alla tipologia di fido garantito ed all'importo, si sottopone a verifica e analisi:



- la situazione patrimoniale e reddituale del garante, anche tramite la consultazione delle apposite banche dati;
- l'esposizione verso il sistema bancario, anche mediante la consultazione della Centrale dei Rischi;
- le informazioni presenti nel sistema informativo della banca;
- l'eventuale appartenenza ad un gruppo e la relativa esposizione complessiva.

Se il garante è rappresentato da una società, e comunque quando ritenuto necessario in considerazione del rischio e dell'importo del finanziamento, si procede allo sviluppo del merito creditizio del soggetto garante, con le stesse modalità previste per il richiedente.

Accordi di compensazione

La Banca ha adottato accordi di compensazione bilaterale di contratti aventi ad oggetto i derivati OTC stipulati con ICCREA Banca che, pur non dando luogo a novazione, prevede la formazione di un'unica obbligazione, corrispondente al saldo netto di tutte le operazioni incluse nell'accordo stesso, di modo che, nel caso di inadempimento della controparte per insolvenza, bancarotta, liquidazione o per qualsiasi altra circostanza, la banca ha il diritto di ricevere o l'obbligo di versare soltanto l'importo netto dei valori positivi e negativi ai prezzi correnti di mercato delle singole operazioni compensate. Il Regolamento (UE) n. 575/2013, con riferimento ai derivati OTC ed alle operazioni con regolamento a lungo termine, inquadra tali accordi nell'ambito degli "altri accordi bilaterali di compensazione dei derivati tra la banca e la sua controparte", ovvero degli "accordi scritti tra una banca e una controparte in base ai quali le reciproche posizioni creditorie e debitorie generate da tali contratti sono automaticamente compensate in modo da stabilire un unico saldo netto, senza effetti novativi."

L'effetto di riduzione del rischio di controparte (e, quindi, il minor assorbimento patrimoniale) è riconosciuto a condizione che la banca rispetti i requisiti specifici contemplati nella normativa.

A tale riguardo, la Banca:

- ha adottato un sistema di gestione del rischio di controparte su base netta conformemente alla clausola di compensazione bilaterale, senza effetti novativi, presente nei contratti aventi per oggetto derivati OTC già stipulati con ICCREA Banca
- ha adottato presidi organizzativi relativi agli accordi di compensazione bilaterale dei contratti aventi ad oggetto i derivati OTC;
- prevede di rivedere l'approvazione della revisione dei limiti operativi di controparte, della concessione delle relative deleghe e delle modalità del loro utilizzo.

Il diritto legale a compensare non è legalmente esercitabile in ogni momento ma solo in caso di insolvenza o fallimento delle controparti. Ne discende che non sono rispettate le condizioni previste dal paragrafo 42 dello IAS 32 per la compensazione delle posizioni in bilancio come meglio dettagliate dallo stesso IAS 32 nel paragrafo AG38.

La Banca ha stipulato con ICCREA Banca un accordo di marginazione che prevede lo scambio di margini (garanzie) tra le controparti del contratto con periodicità giornaliera sulla base della valorizzazione delle posizioni in essere sulla base dei valori di mercato rilevati nel giorno di riferimento (ovvero il giorno lavorativo immediatamente precedente al giorno di valorizzazione). La valorizzazione delle garanzie oggetto di trasferimento da una parte all'altra tiene conto del valore netto delle posizioni in essere, del valore delle eventuali garanzie precedentemente costituite in capo a una delle due parti nonché del valore cauzionale (livello minimo di trasferimento). In particolare, l'accordo di marginazione prevede un ammontare minimo di trasferimento, a favore di entrambe le parti, pari a Euro 250.000,00. Inoltre, le soglie minime di esposizione (c.d. threshold) sono pari a zero. Le garanzie (margini) avranno ad oggetto:

- denaro, nell'ipotesi in cui sia la Banca a dover prestare garanzie;
- titoli obbligazionari (governativi italiani), nell'ipotesi in cui sia ICCREA Banca ad essere datrice di garanzia.

Ai fini del D.Lgs. 21 maggio 2004, n. 170 l'accordo di collateralizzazione è un "contratto di garanzia finanziaria" e il margine è costituito in pegno ai sensi dell'articolo 5 della medesima legislazione.



2.4 Attività finanziarie deteriorate

La Banca è organizzata con strutture e procedure informatiche per la gestione, la classificazione e il controllo dei crediti.

Coerentemente con quanto dettato dai principi contabili IAS/IFRS, ad ogni data di bilancio viene verificata la presenza di elementi oggettivi di perdita di valore (*impairment*) su ogni strumento finanziario ovvero gruppo di strumenti finanziari.

Le posizioni che presentano un andamento anomalo sono classificate in differenti categorie di rischio:

- tra le sofferenze, le esposizioni nei confronti di soggetti in stato di insolvenza o in situazioni sostanzialmente equiparabili;
- tra le inadempienze probabili le posizioni per le quali la Banca reputa improbabile che, senza il ricorso ad azioni quali l'escussione delle garanzie, il debitore adempia integralmente (in linea capitale e/o interessi) alle sue obbligazioni creditizie;
- tra le posizioni scadute e/o sconfinanti, quelle così definite dalle vigenti istruzioni di vigilanza (c.d. *past due*).

A seguito dell'emanazione del Regolamento UE n. 227/2015, è inoltre da ricondurre tra le esposizioni deteriorate anche la categoria delle esposizioni deteriorate oggetto di concessioni (forborne non performing), la quale non configura una categoria di esposizioni deteriorate distinta e ulteriore rispetto a quelle precedentemente richiamate, ma soltanto un sottoinsieme di ciascuna di esse, nella quale rientrano le esposizioni per cassa e gli impegni a erogare fondi che formano oggetto di concessioni (forborne exposure), se soddisfano le due seguenti condizioni:

- il debitore versa in una situazione di difficoltà economico-finanziaria che non gli consente di rispettare pienamente gli impegni contrattuali del suo contratto di debito e che realizza uno stato di "deterioramento creditizio" (classificazione in una delle categorie di esposizioni deteriorate: sofferenze, inadempienze probabili, esposizioni scadute e/o sconfinanti da oltre 90 giorni),
- e la banca acconsente a una modifica dei termini e condizioni di tale contratto, ovvero a un rifinanziamento totale o parziale dello stesso, per permettere al debitore di rispettarlo (concessione che non sarebbe stata accordata se il debitore non si fosse trovato in uno stato di difficoltà).

Le posizioni che presentano anomalie andamentali tali da non potersi ancora definire sintomatiche di effettive difficoltà economico-finanziarie e per le quali si presuppone di poterne regolarizzare l'andamento mediante un'azione di sensibilizzazione nei confronti della clientela sono tenute "in osservazione".

In vista delle nuove regole in tema di impairment che saranno introdotte dall'IFRS 9, la cui applicazione seguirà le tempistiche previste dallo IASB e che sostituirà l'attuale IAS 39, la Banca prende parte alle iniziative avviate a livello di Categoria finalizzate a supportare le BCC-CR alle modifiche alla disciplina contabile e di bilancio.

Secondo il nuovo modello di impairment previsto dall'IFRS 9 la rettifica di valore sarà calcolata non più sulla perdita registrata ma sulla perdita attesa. Pertanto nel progetto di Categoria sono state avviate le analisi propedeutiche all'individuazione degli interventi sulle procedure e sui sistemi informativi e gestionali, necessari per l'implementazione. Sono state quindi avviate attività a supporto della conduzione di una ricognizione strutturata presso i centri applicativi di Sistema in merito all'estensione e profondità dei dati disponibili, con l'obiettivo di valutare compiutamente, nell'ottica della costruzione del modello di impairment a tendere, l'attuale patrimonio informativo, la complessità di estrazione e trattamento, le soluzioni necessarie per il relativo completamento. Ciò anche alla luce dell'incidenza sull'ammontare delle rettifiche di valore richieste da tale modello, potenzialmente significativa in particolare alla data di prima applicazione, della capacità di ricostruire l'evoluzione della qualità creditizia degli strumenti finanziari rispetto al momento dell'erogazione o dell'acquisto del credito.

Tali attività progettuali consentono l'individuazione e condivisione delle informazioni utili ai fini della valutazione degli aspetti metodologici legati alla stima dei parametri di rischio per le svalutazioni dei portafoglio crediti sulla base del nuovo modello. In tale ambito si è tenuto conto delle esigenze connesse con la segnalazione richiesta dalla Banca d'Italia relativamente alle perdite storicamente registrate sulle posizioni in default (Circolare 284/13).

La responsabilità e la gestione dei crediti deteriorati, non classificati a "sofferenza", è affidata all'Ufficio Controllo Crediti. Detta attività si estrinseca principalmente nel:



- monitoraggio delle citate posizioni in supporto alle agenzie di rete alle quali competono i controlli di primo livello, al fine di rilevare sistematicamente le posizioni interessate da sintomi di anomalia o da eventi negativi/pregiudizievoli;
- concordare con il gestore della relazione gli interventi volti a ripristinare la regolarità andamentale o il rientro delle esposizioni, oppure piani di ristrutturazione;
- provvedere a classificare nella categoria dei crediti in osservazione le esposizioni dei clienti che presentano anomalie andamentali non sintomatiche di gravi difficoltà economico-finanziarie;
- determinare le previsioni di perdite sulle posizioni;
- proporre agli organi superiori competenti, la classificazione ad inadempienza probabile, ovvero la scritturazione a sofferenze, di quelle posizioni che presentano particolari aspetti di criticità, in ragione proprio della rilevanza del grado di anomalia riscontrato.

Le decisioni in ordine alla classificazione delle posizioni di rischio ad inadempienza probabile o a sofferenze, ovvero la loro derubricazione da tali categorie, competono al Consiglio di Amministrazione, ovvero al Comitato Esecutivo e al Direttore Generale nell'ambito dei poteri deliberativi loro attribuiti, anche prescindendo dalla sussistenza di una specifica proposta in tal senso della funzione di Controllo Crediti. All'Ufficio Legale compete la responsabilità della gestione delle posizioni contabilizzate a sofferenze e la valutazione del loro valore di presumibile realizzo.

Per le posizioni classificate a sofferenza la metodologia di valutazione del valore di presumibile realizzo segue un approccio analitico che tiene conto di una serie di elementi quali: il settore di operatività, la tipologia e la congruità delle garanzie, i tempi di presumibile realizzo, etc., tutti elementi che emergono dal continuo processo di monitoraggio.

Anche per le posizioni classificate ad inadempienze probabili la metodologia di valutazione segue un approccio analitico e, laddove, per tali posizioni analizzate, non sono riscontrate evidenze oggettive di perdite di valore, si procede ad una svalutazione analitica stimata in modo forfettario.

Per i restanti crediti diversi dalle sofferenze e dagli incagli, per i quali non sono state riscontrate evidenze oggettive di perdite, la perdita latente riferita agli stessi viene considerata applicando una svalutazione collettiva. Per un maggior dettaglio in merito, si rimanda a quanto illustrato nella parte A "politiche contabili" della presente nota integrativa.



Informazioni di natura quantitativa

A. QUALITÀ DEL CREDITO

A.1 ESPOSIZIONI CREDITIZIE DETERIORATE E NON DETERIORATE: CONSISTENZE, RETIFICHE DI VALORE, DINAMICA, DISTRIBUZIONE ECONOMICA E TERRITORIALE

A.1.1 Distribuzione delle esposizioni creditizie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori di bilancio)

Portafogli/ qualità	Sofferenze	Inadempienze probabili	Esposizioni scadute deteriorate	Esposizioni scadute non deteriorate	Altre esposizioni non deteriorate	Totale
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita					817.820	817.820
2. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza					3.672	3.672
3. Crediti verso banche					84.719	84.719
4. Crediti verso clientela	44.067	26.131	13.636	38.606	1.281.310	1.403.750
5. Attività finanziarie valutate al fair value						
6. Attività finanziarie in corso di dismissione						
Totale al 31.12.2015	44.067	26.131	13.636	38.606	2.187.521	2.309.961
Totale al 31.12.2014						

Si precisa che con riferimento alle informazioni di nota integrativa sulla "qualità del credito", l'informativa comparativa riferita all'esercizio T-1 non viene fornita come indicato dall'atto di emanazione del 4° aggiornamento della circolare 262.

Pertanto le tabelle presenti nella parte di nota integrativa in questione non presenteranno l'informativa comparativa riferita all'esercizio 2014.

A.1.1.1 Distribuzione delle esposizioni creditizie oggetto di concessioni per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori di bilancio)

Portafogli/ qualità	Esposizioni oggetto di concessioni deteriorate			Esposizioni oggetto di concessioni non deteriorate		Totale
	Sofferenze	Inadempienze probabili	Esposizioni scadute deteriorate	Esposizioni scadute non deteriorate	Attività non deteriorate	
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita						
2. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza						
3. Crediti verso banche						
4. Crediti verso clientela	4.454	10.600	5.746	2.999	14.155	37.955
5. Attività finanziarie valutate al fair value						
6. Attività finanziarie in corso di dismissione						
7. Impegni a erogare fondi						
Totale al 31.12.2015	4.454	10.600	5.746	2.999	14.155	37.955
Totale al 31.12.2014						



A.1.1.2 Distribuzione delle esposizioni creditizie non deteriorate per “anzianità dello scaduto”

Portafogli/qualità	Esposizioni non scadute	Esposizioni scadute			
		sino a 3 mesi	da oltre 3 mesi a 6 mesi	da oltre 6 mesi a 1 anno	oltre un anno
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita	817.820				
2. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	3.672				
3. Crediti verso banche	84.719				
4. Crediti verso clientela	1.281.310	33.661	2.472	1.122	1.351
5. Attività finanziarie valutate al fair value					
6. Attività finanziarie in corso di dismissione					
Totale al 31.12.2015	2.187.521	33.661	2.472	1.122	1.351
Totale al 31.12.2014					

A.1.2 Distribuzione delle esposizioni creditizie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori lordi e netti) differenti dalle “Attività finanziarie detenute per la negoziazione e derivati di copertura”

Portafogli/qualità	Attività deteriorate			Attività non deteriorate			Totale (esposizione netta)
	Esposizione lorda	Rettifiche specifiche	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche di portafoglio	Esposizione netta	
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita				817.820		817.820	817.820
2. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza				3.672		3.672	3.672
3. Crediti verso banche				84.719		84.719	84.719
4. Crediti verso clientela	154.886	71.052	83.834	1.324.862	4.946	1.319.916	1.403.750
5. Attività finanziarie valutate al fair value				X	X		
6. Attività finanziarie in corso di dismissione							
Totale al 31.12.2015	154.886	71.052	83.834	2.231.073	4.946	2.226.127	2.309.961
Totale al 31.12.2014							

L'importo di cui alla voce 4 “Crediti verso clientela” colonna “Attività non deteriorate - rettifiche di portafoglio” ricomprende anche l'importo di euro 1.232 mila relativo a rettifiche specifiche su crediti in bonis.



A.1.2 Distribuzione delle esposizioni creditizie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori lordi e netti) relativi alle "Attività finanziarie detenute per la negoziazione e derivati di copertura"

Portafogli/qualità	Attività di evidente scarsa qualità creditizia		Altre attività
	Minusvalenze cumulate	Esposizione netta	Esposizione netta
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione			237
2. Derivati di copertura			192
Totale al 31.12.2015			429
Totale al 31.12.2014			

A.1.2.1 Attività deteriorate: (i) ammontare del totale delle cancellazioni parziali operate; (ii) differenza positiva tra il valore nominale e il prezzo di acquisto

La banca non ha operato cancellazioni parziali di attività deteriorate



A.1.3 Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso banche: valori lordi, netti e fasce di scaduto

Tipologie esposizioni/valori	Esposizione lorda					Attività non deteriorate	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di porta foglio	Esposizione netta
	Attività deteriorate								
	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Oltre 1 anno					
A. ESPOSIZIONI PER CASSA									
a) Sofferenze					X			X	
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni					X			X	
b) Inadempienze probabili					X			X	
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni					X			X	
c) Esposizioni scadute deteriorate					X			X	
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni					X			X	
d) Esposizioni scadute non deteriorate	X	X	X	X			X		
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	X	X	X	X			X		
e) Altre esposizioni non deteriorate	X	X	X	X	180.142		X		180.142
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	X	X	X	X			X		
TOTALE A					180.142				180.142
B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO									
a) Deteriorate					X			X	
b) Non deteriorate	X	X	X	X	11.314		X		11.314
TOTALE B					11.314				11.314
TOTALE A + B					191.456				191.456

Le esposizioni per cassa comprendono tutte le attività finanziarie per cassa, qualunque sia il portafoglio di allocazione contabile: negoziazione, disponibile per la vendita, detenuto sino a scadenza, crediti, attività valutate al fair value, attività in via di dismissione.

Le esposizioni "fuori bilancio" includono tutte le operazioni finanziarie diverse da quelle per cassa (garanzie rilasciate, impegni, derivati ecc.) che comportano l'assunzione di un rischio creditizio, qualunque sia la finalità di tali operazioni (negoziazione, copertura, ecc).

A.1.4 Esposizioni creditizie per cassa verso banche: dinamica delle esposizioni deteriorate lorde

Non si detengono esposizioni deteriorate verso banche.

A.1.4bis Esposizioni creditizie per cassa verso banche: dinamica delle esposizioni oggetto di concessioni lorde distinte per qualità creditizia

Alla data di riferimento del bilancio, la Banca non detiene esposizioni verso banche oggetto di concessioni.



sioni, pertanto, la presente tabella non viene compilata.

A.1.5 Esposizioni creditizie per cassa verso banche deteriorate: dinamica delle rettifiche di valore complessive

Non si detengono esposizioni deteriorate verso banche.

A.1.6 Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso clientela: valori lordi, netti e fasce di scaduto

Tipologie esposizioni/ valori	Esposizione lorda					Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione netta
	Attività deteriorate				Attività non deteriorate			
	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Oltre 1 anno				
A. ESPOSIZION PER CASSA								
a) Sofferenze				101.958	X	57.891	X	44.067
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni				8.577	X	4.122	X	4.454
b) Inadempienze probabili	12.605	5.889	10.700	9.436	X	12.499	X	26.131
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	4.847	4.192	3.714	2.496	X	4.649	X	10.600
c) Esposizioni scadute deteriorate	6.759	4.231	2.333	975	X	662	X	13.636
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	5.155	322		614	X	346	X	5.746
d) Esposizioni scadute non deteriorate	X	X	X	X	39.117	X	511	38.606
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	X	X	X	X	3.203	X	204	2.999
e) Altre esposizioni non deteriorate	X	X	X	X	2.011.814	X	4.435	2.007.379
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	X	X	X	X	14.595	X	440	14.155
TOTALE A	19.364	10.120	13.033	112.369	2.050.931	71.052	4.946	2.129.819
B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO								
a) Deteriorate	2.817				X	488	X	2.329
b) Non deteriorate	X	X	X	X	65.973	X		65.973
TOTALE B	2.817				65.973	488		68.303
TOTALE A + B	22.181	10.120	13.033	112.369	2.116.904	71.540	4.946	2.198.121

Le esposizioni per cassa comprendono tutte le attività finanziarie per cassa, qualunque sia il portafoglio di allocazione contabile: negoziazione, disponibile per la vendita, detenuto sino a scadenza, crediti, attività valutate al fair value, attività in via di dismissione.



Le esposizioni “fuori bilancio” includono tutte le operazioni finanziarie diverse da quelle per cassa (garanzie rilasciate, impegni, derivati ecc.) che comportano l’assunzione di un rischio creditizio, qualunque sia la finalità di tali operazioni (negoziazione, copertura, ecc).

L’importo di cui alla sottovoce e “Altre attività” colonna “rettifiche di valore di portafoglio” ricomprende anche l’importo di euro 1.232 mila relativo a rettifiche specifiche su crediti in bonis.

A.1.7 Esposizioni creditizie per cassa verso clientela: dinamica delle esposizioni deteriorate lorde

Causali/Categorie	Sofferenze	Inadempienze probabili	Esposizioni scadute deteriorate
A. Esposizione lorda iniziale	80.836		13.475
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	1.121		
B. Variazioni in aumento	25.078	56.681	18.830
B.1 ingressi da esposizioni in bonis	1.063	21.752	15.628
B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	10.302	4.560	2.089
B.3 altre variazioni in aumento	13.714	30.368	1.113
C. Variazioni in diminuzione	3.957	18.051	18.006
C.1 uscite verso esposizioni in bonis		2.897	9.263
C.2 cancellazioni	366		
C.3 incassi	3.591	4.043	2.903
C.4 realizzi per cessioni			
C.5 perdite da cessione			
C.6 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate		11.111	5.840
C.7 altre variazioni in diminuzione			
D. Esposizione lorda finale	101.958	38.630	14.299
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	936	73	



Come da comunicazione Banca d'Italia del 15 luglio 2015, la riclassifica delle vecchie esposizioni incagliate o ristrutturate nelle nuove categoria di deterioramento, va convenzionalmente ricondotta nelle sottovoci relative "alle altre variazioni in aumento" delle categorie di destinazione

A.1.7bis Esposizioni creditizie per cassa verso clientela: dinamica delle esposizioni oggetto di concessioni lorde distinte per qualità creditizia

Le modifiche normative contenute nella Circolare n. 22 - 4° aggiornamento, si applicano a partire dai bilanci chiusi al 31 dicembre 2015, fatta eccezione per l'informativa di Nota Integrativa sulla dinamica delle esposizioni oggetto di concessioni, per la quale l'obbligo di compilazione è previsto a far tempo dal bilancio 2016. Si omette, pertanto, la pubblicazione della tabella A.1.7 bis "Esposizioni creditizie per cassa verso clientela: dinamica delle esposizioni oggetto di concessioni lorde distinte per qualità creditizia"

A.1.8 Esposizioni creditizie per cassa verso clientela deteriorate: dinamica delle rettifiche di valore complessive

Causali/Categorie	Sofferenze		Inadempienze probabili		Esposizioni scadute deteriorate	
	Totale	Di cui: esposizioni oggetto di concessioni	Totale	Di cui: esposizioni oggetto di concessioni	Totale	Di cui: esposizioni oggetto di concessioni
A. Rettifiche complessive iniziali	44.227				682	
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	510					
B. Variazioni in aumento	24.438		26.021		1.210	
B.1 rettifiche di valore	17.904		8.950		443	
B.2 perdite da cessione						
B.3 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	5.131		292		207	
B.4 altre variazioni in aumento	1.403		16.778		560	
C. Variazioni in diminuzione	10.773		13.522		1.229	
C.1 riprese di valore da valutazione	7.073		6.210		479	
C.2 riprese di valore da incasso	185		1.650		86	
C.3 utili da cessione						
C.4 cancellazioni	366					
C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate			5.064		566	
C.6 altre variazioni in diminuzione	3.149		598		99	
D. Rettifiche complessive finali	57.891		12.499		662	
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	451		13			

Le modifiche normative contenute nella Circolare n. 22 - 4° aggiornamento, si applicano a partire dai bilanci chiusi al 31 dicembre 2015, fatta eccezione per l'informativa di Nota Integrativa sulla dinamica delle esposizioni oggetto di concessioni, per la quale l'obbligo di compilazione è previsto a far tempo dal bilancio 2016.

Come da comunicazione Banca d'Italia del 15 luglio 2015, la riclassifica delle vecchie esposizioni incagliate o ristrutturate nelle nuove categoria di deterioramento, va convenzionalmente ricondotta nelle sottovoci relative "alle altre variazioni in aumento" delle categorie di destinazione.



A.2 CLASSIFICAZIONE DELLE ESPOSIZIONI IN BASE A RATING ESTERNI ED INTERNI

A.2.1 Distribuzione delle esposizioni creditizie per cassa e “fuori bilancio” per classi di rating esterni

Esposizioni	Classi di rating esterni						Senza rating	Totale
	Classe 1	Classe 2	Classe 3	Classe 4	Classe 5	Classe 6		
A. Esposizioni creditizie per cassa	1.320	777.590	42.583				1.495.636	2.317.128
B. Derivati							429	429
B.1 Derivati finanziari							429	429
B.2 Derivati creditizi								
C. Garanzie rilasciate							61.046	61.046
D. Impegni a erogare fondi							18.087	18.087
E. Altre							54	54
Totale	1.320	777.590	42.583				1.575.252	2.396.745

Si precisa che le esposizioni creditizie rappresentate in tabella comprendono anche le quote di Oicr.

A.2.2 Distribuzione delle esposizioni creditizie per cassa e “fuori bilancio” per classi di rating interni

La banca attualmente non utilizza un sistema di rating interno e gestisce la misurazione ed il controllo dei rischi in base a quanto indicato al punto 2.2 (Sistemi di gestione, misurazione e controllo) della Sezione 1 (Rischio di credito) della presente Parte E.



A.3 DISTRIBUZIONE DELLE ESPOSIZIONI GARANTITE PER TIPOLOGIA DI GARANZIA

A.3.1 Esposizioni creditizie verso banche garantite

	Valore esposizione netta	Garanzie reali (1)				Garanzie personali (2)								Totale (1)+(2)	
		Immobili ipoteche	Immobili - Leasing Finanziario	Titoli	Altre garanzie reali	Derivati su crediti					Crediti di firma				
						CLN	Altri derivati				Governi e banche centrali	Altri enti pubblici	Banche		Altri soggetti
							Governi e banche centrali	Altri enti pubblici	Banche	Altri soggetti					
1. Esposizioni creditizie per cassa garantite:	41													41	41
1.1 totalmente garantite	41													41	41
- di cui deteriorate															
1.2 parzialmente garantite															
- di cui deteriorate															
2. Esposizioni creditizie "fuori bilancio" garantite:															
2.1 totalmente garantite															
- di cui deteriorate															
2.2 parzialmente garantite															
- di cui deteriorate															



A.3.2 Esposizioni creditizie verso clientela garantite

	Valore esposizione netta	Garanzie reali (1)				Garanzie personali (2)									Totale (1)+(2)				
		Immobili Ipotecate	Immobili - Leasing Finanziario	Titoli	Altre garanzie reali	Derivati su crediti					Crediti di firma								
						CLN	Altri derivati				Governi e banche centrali	Altri enti pubblici	Banche	Altri soggetti		Governi e banche centrali	Altri enti pubblici	Banche	Altri soggetti
							Governi e banche centrali	Altri enti pubblici	Banche	Altri soggetti									
1. Esposizioni creditizie per cassa garantite:	1.069.868	705.120		4.432	44.952							81.354	39.873		170.125	1.045.856			
1.1 totalmente garantite	993.553	693.669		3.892	38.282							81.229	14.649		160.717	992.437			
- di cui deteriorate	77.682	67.900		84	580								172		8.946	77.682			
1.2 parzialmente garantite	76.315	11.451		540	6.670							125	25.224		9.408	53.419			
- di cui deteriorate	3.194	1.061			117							21			1.182	2.381			
2. Esposizioni creditizie "fuori bilancio" garantite:	32.292	696		461	3.729										24.739	29.624			
2.1 totalmente garantite	25.867	696		208	2.416										22.547	25.867			
- di cui deteriorate	650				107										543	650			
2.2 parzialmente garantite	6.425			253	1.313										2.192	3.757			
- di cui deteriorate	833			122	240										373	735			



B. DISTRIBUZIONE E CONCENTRAZIONE DELLE ESPOSIZIONI CREDITIZIE

B.1 Distribuzione settoriale delle esposizioni creditizie per cassa e “fuori bilancio” verso clientela (valore di bilancio)

Esposizioni/ Controparti	Governi		Altri enti pubblici		Società finanziarie		Società di assicurazione		Imprese non finanziarie		Altri soggetti			
	Esposiz. netta	Rettili che val. specif. di portaf.	Esposiz. netta	Rettili che val. specif. di portaf.	Esposiz. netta	Rettili che val. specif. di portaf.	Esposiz. netta	Rettili che val. specif. di portaf.	Esposiz. netta	Rettili che val. specif. di portaf.	Esposiz. netta	Rettili che val. specif. di portaf.		
A. Esposizioni per cassa														
A.1 Sofferenze		X		1		X		X	36.578	49.392	X	7.489	8.498	X
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni		X				X		X	3.970	3.705	X	484	417	X
A.2 Inadempienze probabili		X		308		X		X	23.118	11.242	X	1.965	949	X
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni		X		259		X		X	9.477	4.272	X	308	118	X
A.3 Esposizioni scadute deteriorate		X		13		X		X	12.465	586	X	1.170	63	X
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni		X				X		X	5.353	322	X	393	24	X
A.4 Esposizioni non deteriorate	726.069	X	2.597	X	85.049	X	7	114.560	703.810	X	4.336	413.901	X	592
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni		X		X		X		X	16.834	X	447	320	X	9
Totale A	726.069		2.597	322	86.097	11	7	114.560	775.971	61.220	4.336	424.525	9.510	592
B. Esposizioni “fuori bilancio”														
B.1 Sofferenze		X				X		X	26	488	X			X
B.2 Inadempienze probabili		X				X		X	799		X			X
B.3 Altre attività deteriorate		X				X		X	1.125		X	379		X
B.4 Esposizioni non deteriorate		X	1.440	X	239	X		X	56.525	X		7.715	X	
Totale B			1.440		239				58.475	488		8.095		
Totale (A+B) al 31.12.2015	726.069		4.037	322	86.336	11	7	114.560	834.446	61.708	4.336	432.620	9.510	592
Totale (A+B) al 31.12.2014	642.938		4.715		98.409	13			844.524	48.971	3.175	413.390	8.763	615



L'importo di euro 4.336 mila indicato alla sottovoce A4 "Altre esposizioni" colonna " Imprese non finanziarie - Rettifiche val. di portafoglio" ricomprende anche l'importo di euro 1.232 mila relativo a rettifiche specifiche su crediti in bonis.

La distribuzione delle esposizioni per cassa e "fuori bilancio" per comparto economico di appartenenza dei debitori e degli ordinanti (per le garanzie rilasciate) è stata effettuata secondo i criteri di classificazione previsti nel fascicolo "Classificazione della clientela per settori e gruppi di attività economica" edito dalla Banca d'Italia.

B.2 Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e "fuori bilancio" verso clientela (valore di bilancio)

Esposizioni/Aree geografiche	Italia		Altri Paesi europei		America		Asia		Resto del mondo	
	Esposiz. netta	Rettifiche valore compless.	Esposiz. netta	Rettifi che valore compless.	Esposiz. netta	Rettifiche valore compless.	Esposiz. netta	Rettifiche valore compless.	Esposiz. netta	Rettifi che valore compless.
A. Esposizioni per cassa										
A.1 Sofferenze	44.014	57.886	53	2				2		
A.2 Inadempienze probabili	26.131	12.499								
A.3 Esposizioni scadute deteriorate	13.506	655			130	8				
A.4 Esposizioni non deteriorate	2.040.970	4.930	4.024	10	988	6			3	
Totale A	2.124.621	75.970	4.077	12	1.118	13		2	3	
B. Esposizioni "fuori bilancio"										
B.1 Sofferenze	26	488								
B.2 Inadempienze probabili	799									
B.3 Altre attività deteriorate	1.504									
B.4 Esposizioni non deteriorate	65.909		10							
Totale B	68.238	488	10							
Totale (A+B) al 31.12.2015	2.192.858	76.458	4.087	12	1.118	13		2	3	
Totale (A+B) al 31.12.2014	2.107.817	61.540	4.330	15	1.226	19	2		7	



B.3 Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e “fuori bilancio” verso banche (valore di bilancio)

Esposizioni/ Aree geografiche	Italia		Altri Paesi europei		America		Asia		Resto del mondo	
	Esposiz. netta	Rettifi che valore com pless.	Esposiz. netta	Rettifi che valore com pless.	Esposiz. netta	Rettifi che valore com pless.	Esposiz. netta	Rettifi che valore com pless.	Esposiz. netta	Rettifi che valore com pless.
A. Esposizioni per cassa										
A.1 Sofferenze										
A.2 Inadempienze probabili										
A.3 Esposizioni scadute deterio- rate										
A.4 Esposizioni non deteriorate	179.824		277		41					
Totale A	179.824		277		41					
B. Esposizioni “fuori bilancio”										
B.1 Sofferenze										
B.2 Inadempienze probabili										
B.3 Altre attività deteriorate										
B.4 Esposizioni non deteriorate	11.314									
Totale B	11.314									
Totale (A+B) al 31.12.2015	191.137		277		41					
Totale (A+B) al 31.12.2014	114.522		1.103		41					

B.4 Grandi esposizioni

	Totale 31.12.2015	Totale 31.12.2014
a) Ammontare - Valore di Bilancio	1.030.558	885.377
b) Ammontare - Valore Ponderato	210.083	134.699
c) Numero	6	4

Sono presenti sei esposizioni di rischio classificabili, secondo le definizioni della normativa di Vigilanza, fra le “grandi esposizioni”.

Tali “grandi esposizioni” sono riferite all’ esposizione in essere al 31.12.2015 nei confronti della Repubblica Italiana, per un importo nominale di 754,004 milioni di euro, composte da titoli di debito emessi o garantiti dallo Stato italiano, da attività per imposte anticipate e da crediti d’imposta; all’esposizione nei confronti di Cassa Depositi e Prestiti S.p.a., pari ad un importo nominale di 81,270 milioni di euro composta da investimenti in buoni fruttiferi postali garantiti dalla Repubblica italiana; alle esposizioni nei confronti del “gruppo bancario” Iccrea Holding - pari ad un importo nominale di euro 90,104 mi-



lioni – (composte, prevalentemente, da attività relative a disponibilità finanziarie detenute nei conti di deposito e di regolamento, da obbligazioni emesse, da partecipazioni nel “gruppo” Iccrea Holding, dai versamenti in adempimento degli obblighi di riserva obbligatoria assolti “indirettamente” tramite Iccrea Banca); alle esposizioni nei confronti di Poste Italiane SpA per un importo nominale di euro 52,510 milioni relativo a polizze di capitalizzazioni sottoscritte con Poste Vita SpA (controllata da Poste Italiane SpA); alle esposizioni nei confronti del “gruppo bancario” Intesa San Paolo pari ad un importo nominale di euro 26,726 milioni composte da obbligazioni emesse; nonché dalle esposizioni nei confronti del “gruppo bancario” Unicredit pari ad un importo nominale di euro 25,945 milioni composte da obbligazioni emesse.

I rischi ponderati in base alla normativa di vigilanza vigente, associati alle esposizioni sopra indicate, sono i seguenti: gruppo Iccrea Holding euro 90,1 milioni di euro, Poste Italiane Spa 52,5 milioni di euro, gruppo Intesa San Paolo 26,7 milioni di euro, gruppo Unicredit 25,9 milioni di euro, Repubblica Italiana 14,8 milioni di euro. All’ esposizioni verso Cassa Depositi e Prestiti S.p.a., infine, è applicata una ponderazione di rischio zero.

C. OPERAZIONI DI CARTOLARIZZAZIONE E DI CESSIONE DELLE ATTIVITÀ

C.1 Operazioni di cartolarizzazione

Informazioni di natura qualitativa

Operazioni di cartolarizzazione realizzate dalla Banca

Nella presente Sezione è riportata l’informativa riguardante le caratteristiche delle operazioni di cartolarizzazione poste in essere dalla Banca ai sensi della L. 130/1999. La normativa richiamata disciplina la cessione “in blocco” di crediti da parte di una società (*originator*) ad un’altra società appositamente costituita (*Special Purpose Vehicle* – SPV), la quale a sua volta emette titoli collocabili sul mercato (*Asset Backed Securities* – ABS) al fine di finanziare l’acquisto dei crediti stessi.

Di seguito sono specificate le caratteristiche delle operazioni della specie effettuate negli esercizi precedenti.

Alla data di chiusura del presente bilancio la banca ha in essere tre operazioni di cartolarizzazione “proprie” di mutui in bonis.

Premessa: sintesi delle politiche contabili adottate

Il trattamento di Bilancio delle operazioni di cartolarizzazione effettuate dalla Banca anteriormente all’entrata in vigore dei principi IAS/IFRS differisce dal trattamento riservato alle stesse operazioni effettuate successivamente. Per quanto concerne le operazioni in essere, tutte effettuate in data successiva al 1° gennaio 2004, il mantenimento sostanziale dei rischi e dei benefici del portafoglio ceduto comporta, secondo quanto previsto dallo IAS 39, la mancata cancellazione dal bilancio dei crediti sottostanti; di conseguenza, detti attivi continuano a figurare nell’attivo del bilancio della Banca tra le attività cedute non cancellate. Inoltre, in misura pari alle passività emesse dalla società veicolo e detenute da soggetti diversi dalla Banca, si è proceduto all’iscrizione di una passività verso la società veicolo.

Finalità

La cartolarizzazione di crediti performing permette l’approvvigionamento di rilevanti masse finanziarie in alternativa all’indebitamento diretto, con possibilità di riduzione delle attività di rischio ai fini dei coefficienti di solvibilità, senza estromettere l’*originator* dalla gestione del rapporto con il cliente.

Le operazioni, pertanto, si connotano come ricorso ad uno strumento innovativo di raccolta sui mercati internazionali per finanziare gli impieghi della Banca.

Le operazioni sono state effettuate oltre che nell’ottica di diversificazione delle fonti di finanziamento, anche per permettere una maggiore correlazione delle scadenze tra raccolta ed impieghi e la possibilità di miglioramento dei coefficienti prudenziali di Vigilanza.

In tale ambito, i principali vantaggi conseguiti sono sintetizzabili in:

- miglioramento del mismatching delle scadenze tra le poste attive e passive;



- diversificazione delle fonti di finanziamento;
- allargamento della base degli investitori e conseguente ottimizzazione del costo della raccolta.

CARTOLARIZZAZIONE EFFETTUATA NELL'ESERCIZIO 2005 E DENOMINATA CREDICO FINANCE 4

Informazioni generali

In data 26/04/05 la Banca ha perfezionato un'operazione di cartolarizzazione di mutui ipotecari in bonis ai sensi della legge n. 130/1999, per un valore nominale complessivo di crediti ceduti pari a 400.796 migliaia di euro, di cui 30.607 migliaia di euro relativi alla Banca di Credito Cooperativo delle Prealpi .

Nella fattispecie, il progetto realizzato ha visto la cessione di portafogli di crediti nascenti da mutui ipotecari assistiti da ipoteca giuridicamente ed economicamente di 1° grado, stipulati dalla Banca e da altre 15 BCC con l'assistenza di ICCREA Banca. Soggetto organizzatore (arranger) è stato Società Gènèrale, London Branch con il coinvolgimento, per le necessarie valutazioni di rating, di Moody's Investors Service e Standard and Poor's.

La Società Veicolo (Credico Finance 4 srl) è stata costituita ai sensi della Legge sulla Cartolarizzazione; si precisa che la BCC delle Prealpi non detiene alcuna interessenza in Credico Finance 4 srl.

Le attività propedeutiche alla cessione dei crediti hanno riguardato:

- l'elaborazione da parte dell'Arranger della Due Diligence aziendale: andamento storico della struttura economica/patrimoniale, struttura organizzativa e management, posizionamento e mercato locale, sistema informativo, strategie future, processo di generazione dei mutui;
- l'esame storico dell'andamento dei crediti ipotecari (incassi, rimborsi anticipati) e delle relative sofferenze (recuperi e passaggi a perdite);
- la redazione da parte della banca di una Collection Policy contenente le procedure e le modalità di gestione dei crediti, siano essi regolari, con ritardi nei pagamenti delle rate o in default;
- la selezione dei mutui "in bonis" da cedere, identificati attraverso l'applicazione di una serie di criteri comuni a tutte le Bcc e di altri criteri specifici caratterizzanti ciascuna banca.

Struttura dell'operazione

La società veicolo Credico Finance 4 srl ha stipulato con la Banca un contratto di cessione in virtù del quale la Banca di Credito Cooperativo delle Prealpi ha ceduto pro soluto ai sensi e per gli effetti degli articoli 1 e 4 della Legge sulla Cartolarizzazione, un portafoglio di crediti pecuniari individuabili in blocco rivenienti da contratti di mutui fondiari e finanziamenti ipotecari assistiti da garanzie reali e personali, qualificabili quali crediti "in bonis" ai sensi delle Istruzioni di Vigilanza.

Il Prezzo di Acquisto del Portafoglio crediti ceduto è stato definito in 30.607 migliaia di Euro e corrisponde al valore contabile dei crediti. L'operazione di cessione non ha conseguentemente comportato la rilevazione né di utili né di perdite.

Unitamente ai crediti oggetto di cessione sono stati trasferiti a Credico Finance 4 srl, senza bisogno di alcuna formalità e annotazione tutte le garanzie reali e personali, i privilegi, gli accessori e, più in generale, ogni diritto, azione, facoltà o prerogativa, anche di natura processuale, inerente ai suddetti Crediti.

Ai fini dell'informativa da fornire alla clientela, la società veicolo ha provveduto alla pubblicazione dell'Avviso di Cessione sulla Gazzetta Ufficiale.

Per quanto riguarda la legge sulla tutela dei dati personali (privacy) si è provveduto ad inoltrare ai singoli debitori ceduti apposita comunicazione.



Descrizione delle politiche di copertura adottate per mitigare i rischi connessi

A copertura del rischio di tasso di interesse, la Società Veicolo ha sottoscritto con Ixis Corporate & Investment Bank un contratto di Interest rate swap.

In base al contratto iniziale ciascun Cedente ha fornito alla Società Veicolo una linea di liquidità proporzionale all'ammontare ceduto, da attivarsi nel caso in cui ad una data di pagamento i fondi disponibili rivenienti dagli incassi non siano sufficienti per remunerare i portafogli dei titoli secondo l'ordine di priorità predefinito dei pagamenti.

I Cedenti inoltre hanno assunto il ruolo di *Limited Recourse Loan providers*. Ciascun Cedente ha quindi messo a disposizione della Società Veicolo titoli di stato con la funzione di fornire una forma di supporto di liquidità, sostitutiva a quanto già fornito con la Linea di Liquidità (quindi escutibile solo nell'impossibilità di utilizzare la linea di liquidità medesima ed attivabile solo fino al completo utilizzo della linea di liquidità stessa), per consentire alla Società Veicolo di far fronte tempestivamente al pagamento delle somme dovute ai Portatori dei Titoli Senior, a titolo di interessi e capitale, ai sensi del Regolamento delle Notes, nonché di far fronte ai costi dell'Operazione di Cartolarizzazione.

Il perdurante stato di crisi economica e le turbolenze dei mercati che hanno visto, tra l'altro, il downgrade del merito creditizio dello Stato Italiano, hanno reso opportuna una rivisitazione delle forme collaterali di garanzia sopracitate.

In questo contesto sono state apportate alcune modifiche al Contratto dell'operazione ed in particolare al Contratto di Finanziamento della Liquidità ed al Contratto di Mutuo a Ricorso Limitato, allo scopo di consentire, in caso di necessità, la sostituzione dei titoli di stato.

Per effetto di tali modifiche, la BCC, previa comunicazione all' SPV, ha sostituito il Mutuo a Ricorso Limitato in titoli di stato con una Riserva di liquidità ("cash reserve"), costituita attraverso il "tiraggio", da parte della società veicolo, della Linea di liquidità.

La liquidità è stata versata su un apposito conto corrente intestato alla società veicolo (Conto Riserva di Liquidità).

A fronte di tali versamenti la Società Veicolo ha rimborsato alla BCC il Mutuo a Ricorso Limitato, tramite restituzione dei titoli di stato.

La Società Veicolo può utilizzare i fondi disponibili sul Conto Riserva di Liquidità per soddisfare i suoi impegni, in conformità ai Contratti che regolano l'operazione.

Gli interessi che maturano sulle somme a disposizione sul Conto Riserva di Liquidità concorrono a costituire i Fondi Disponibili del portafoglio che, dedotti gli impegni prioritari, vengono riconosciuti alla BCC originator come interessi sui conti. Sulle somme utilizzate la Società Veicolo riconosce alla BCC interessi al tasso Euribor + 0,10 bp.

Poiché l'operazione non ha comportato la derecognition dei crediti, il credito per Riserva di Liquidità è esposto in bilancio a riduzione della "passività per attività cedute ma non cancellate".

Attesa la struttura finanziaria dell'operazione, il rischio che rimane in capo alla Banca è determinato dalla somma tra l'ammontare dei titoli C sottoscritti (595 migliaia di euro) ed il valore utilizzato della linea di credito concessa alla Società Veicolo (1.095 migliaia di euro).

Per quanto concerne le procedure per il monitoraggio dei relativi rischi, la Banca continua ad utilizzare gli strumenti di controllo già esistenti per i crediti in portafoglio.



CARTOLARIZZAZIONE EFFETTUATA NELL'ESERCIZIO 2006 E DENOMINATA CASSA CENTRALE FINANCE

Informazioni generali

Nel corso del 2006 la Banca ha partecipato ad un'operazione di cartolarizzazione di crediti ai sensi della L.130/199, avente per oggetto crediti performing costituiti da mutui ipotecari concessi a clientela residente in Italia. Il progetto, realizzato con l'assistenza di Cassa Centrale, ha visto la cessione pro-soluto di portafogli di crediti nascenti da 4.316 mutui ipotecari "in bonis" assistiti da ipoteca economicamente di 1° grado, erogati dalla banca e da altre 17 Casse Rurali e Banche di Credito Cooperativo, per un valore nominale complessivo lordo di 459.643 migliaia di euro, di cui 57.949 migliaia di euro relativi a 561 posizioni della Banca di Credito Cooperativo delle Prealpi.

L'operazione, siglata il 31 maggio 2006, ha visto la partecipazione dei seguenti soggetti nei rispettivi ruoli:

- Arranger : Société Générale Parigi
- Co-Arranger : Cassa Centrale Casse Rurali Trentine – BCC Nord Est Trento
- Società Veicolo: Cassa Centrale Finance srl, società costituita ai sensi della Legge 130/99 sulla Cartolarizzazione, con sede legale in Roma - Largo Chigi, 5, iscritta al Registro delle Imprese di Roma al n. 08868341002 e nell'elenco generale ex Art 106 del Testo Unico Bancario presso l'Ufficio Italiano dei Cambi al n. 37725, codice Abi 33180
- Back up Servicer : Cassa Centrale Casse Rurali Trentine – BCC Nord Est Trento
- Agente Collocatore: Société Générale Parigi
- Account Bank : Cassa Centrale Casse Rurali Trentine – BCC Nord Est Trento
- Agent Bank : Deutsche Bank Milano
- Corporate Servicer Provider : Fis Fiduciaria Generale spa – Milano.
- Agenzie di Rating : Standard and Poor's, Moody's Investors Service
- Studio Legale : Orrick, Herrington and Sutcliffe Londra
- Società Revisione : Reconta Ernst & Young spa

La Società Veicolo (Cassa Centrale Finance srl) è stata costituita ai sensi della Legge sulla Cartolarizzazione; si precisa che la BCC delle Prealpi non detiene alcuna interessenza in Cassa Centrale Finance srl.

Le attività propedeutiche alla cessione dei crediti hanno riguardato:

- l'elaborazione da parte dell'Arranger della Due Diligence aziendale: andamento storico della struttura economica/patrimoniale, struttura organizzativa e management, posizionamento e mercato locale, sistema informativo, strategie future, processo di generazione dei mutui;
- l'esame storico dell'andamento dei crediti ipotecari (incassi, rimborsi anticipati) e delle relative sofferenze (recuperi e passaggi a perdite);
- la redazione da parte della banca di una Collection Policy contenente le procedure e le modalità di gestione dei crediti, siano essi regolari, con ritardi nei pagamenti delle rate o in default;
- la selezione dei mutui "in bonis" da cedere, identificati attraverso l'applicazione di una serie di criteri comuni a tutte le Bcc e di altri criteri specifici caratterizzanti ciascuna banca.

Struttura dell'operazione

La società veicolo Cassa Centrale Finance srl ha stipulato con la Banca un contratto di cessione in virtù del quale la Banca di Credito Cooperativo delle Prealpi ha ceduto pro soluto ai sensi e per gli effetti degli articoli 1 e 4 della Legge sulla Cartolarizzazione, un portafoglio di crediti pecuniari individuabili in blocco rivenienti da contratti di mutui fondiari e finanziamenti ipotecari assistiti da garanzie reali e personali, qualificabili quali crediti "in bonis" ai sensi delle Istruzioni di Vigilanza.



Il Prezzo di Acquisto del Portafoglio crediti ceduto è stato definito in 57.949 migliaia di Euro e corrisponde al valore contabile dei crediti. L'operazione di cessione non ha conseguentemente comportato la rilevazione né di utili né di perdite.

Unitamente ai crediti oggetto di cessione sono stati trasferiti a Cassa Centrale Finance srl, senza bisogno di alcuna formalità e annotazione tutte le garanzie reali e personali, i privilegi, gli accessori e, più in generale, ogni diritto, azione, facoltà o prerogativa, anche di natura processuale, inerente ai suddetti Crediti.

Ai fini dell'informativa da fornire alla clientela, la società veicolo ha provveduto alla pubblicazione dell'Avviso di Cessione sulla Gazzetta Ufficiale.

Per quanto riguarda la legge sulla tutela dei dati personali (privacy) si è provveduto ad inoltrare ai singoli debitori ceduti apposita comunicazione.

Descrizione delle politiche di copertura adottate per mitigare i rischi connessi

A copertura del rischio di tasso di interesse, la Società Veicolo ha sottoscritto con Société Générale due contratti Basis Swap a copertura del portafoglio a tasso indicizzato.

Ciascun Cedente ha fornito alla Società Veicolo una linea di liquidità proporzionale all'ammontare ceduto, da attivarsi nel caso in cui ad una data di pagamento i fondi disponibili rivenienti dagli incassi non siano sufficienti per remunerare i portafogli dei titoli secondo l'ordine di priorità predefinito dei pagamenti.

I Cedenti inoltre hanno assunto il ruolo di *Limited Recourse Loan providers*. Ciascun Cedente ha quindi messo a disposizione della Società Veicolo titoli di stato con la funzione di fornire una forma di supporto di liquidità, sostitutiva a quanto già fornito con la Linea di Liquidità (quindi escutibile solo nell'impossibilità di utilizzare la linea di liquidità medesima ed attivabile solo fino al completo utilizzo della linea di liquidità stessa), per consentire alla Società Veicolo di far fronte tempestivamente al pagamento delle somme dovute ai Portatori dei Titoli Senior, a titolo di interessi e capitale, ai sensi del Regolamento delle Notes, nonché di far fronte ai costi dell'Operazione di Cartolarizzazione.

Il perdurante stato di crisi economica e le turbolenze dei mercati che hanno visto, tra l'altro, il downgrade del merito creditizio dello Stato Italiano, hanno reso opportuna una rivisitazione delle forme collaterali di garanzia sopracitate.

In questo contesto sono state apportate alcune modifiche al Contratto dell'operazione ed in particolare al Contratto di Finanziamento della Liquidità ed al Contratto di Mutuo a Ricorso Limitato, allo scopo di consentire, in caso di necessità, la sostituzione dei titoli di stato.

Per effetto di tali modifiche, la BCC, previa comunicazione all' SPV, ha sostituito il Mutuo a Ricorso Limitato in titoli di stato con una Riserva di liquidità ("cash reserve"), costituita attraverso il "tiraggio", da parte della società veicolo, della Linea di liquidità.

La liquidità è stata versata su un apposito conto corrente intestato alla società veicolo (Conto Riserva di Liquidità).

A fronte di tali versamenti la Società Veicolo ha rimborsato alla BCC il Mutuo a Ricorso Limitato, tramite restituzione dei titoli di stato.

La Società Veicolo può utilizzare i fondi disponibili sul Conto Riserva di Liquidità per soddisfare i suoi impegni, in conformità ai Contratti che regolano l'operazione.

Gli interessi che maturano sulle somme a disposizione sul Conto Riserva di Liquidità concorrono a costituire i Fondi Disponibili del portafoglio che, dedotti gli impegni prioritari, vengono riconosciuti alla BCC originator come interessi sui conti. Poiché l'operazione non ha comportato la derecognition dei crediti, il credito per Riserva di Liquidità è esposto in bilancio a riduzione della "passività per attività cedute ma non cancellate".

Il ruolo di Transaction Bank è affidato al Gruppo Deutsche Bank. Il 29 Luglio 2014 a seguito di un downgrading Deutsche Bank, in base al quadro contrattuale dell'operazione, non rientra più nella definizione di Eligible Institution. A seguito di ciò sono in corso di valutazione le azioni da intraprendere al fine di rispettare le condizioni previste dal contratto di Cash Administration and Agency. Ad ogni modo Deutsche Bank ha contattato le Agenzie di Rating, le quali hanno confermato che la situazione attuale non avrà impatto negativo sull'operazione di cartolarizzazione. A supporto di ciò è il fatto che l'operazione



ha ricevuto un upgrade da Moody's.

Attesa la struttura finanziaria dell'operazione, il rischio che rimane in capo alla Banca è determinato dalla somma tra l'ammontare dei titoli C sottoscritti (1.160 migliaia di euro) ed il valore utilizzato della linea di credito concessa alla Società Veicolo (2.260 migliaia di euro).

Per quanto concerne le procedure per il monitoraggio dei relativi rischi, la Banca continua ad utilizzare gli strumenti di controllo già esistenti per i crediti in portafoglio.

CARTOLARIZZAZIONE EFFETTUATA NELL'ESERCIZIO 2007 E DENOMINATA CASSA CENTRALE SECURITISATION

Informazioni generali

Nel corso del 2007 la Banca ha partecipato ad un'operazione di cartolarizzazione di crediti ai sensi della L. 130/199, avente per oggetto crediti performing costituiti da mutui ipotecari concessi a clientela residente in Italia. Il progetto, realizzato con l'assistenza di Cassa Centrale Banca – Credito Cooperativo del Nord Est Spa, ha visto la cessione pro-soluto di portafogli di crediti nascenti da mutui ipotecari "in bonis" assistiti da ipoteca economicamente di 1° grado, erogati dalla banca e da altre 25 Casse Rurali e Banche di Credito Cooperativo a clienti residenti nel territorio nazionale, per un valore nominale complessivo lordo di 461.933 migliaia di euro di cui 45.103 migliaia di euro relativi alla Banca.

L'operazione, siglata il 24 maggio 2007, ha visto la partecipazione dei seguenti soggetti nei rispettivi ruoli:

- Arranger : Ixis Corporate & Investment Bank e Cassa Centrale Banca - Credito Cooperativo del Nord Est Spa.
- Società Veicolo: Cassa Centrale Securitisation srl, società costituita ai sensi della Legge 130/99 sulla Cartolarizzazione, con sede legale in Milano - Via Pontaccio, 10, iscritta al Registro delle Imprese di Milano al n. 05391370961 e nell'elenco generale ex. Art 106 del Testo Unico Bancario presso l'Ufficio Italiano dei Cambi al n. 38591, codice Abi 33278; si conferma che la Banca non detiene interessenze né suoi dipendenti rivestono ruoli societari nella SPV Cassa Centrale Securitisation Srl, le cui quote sono integralmente detenute dalla Fondazione di diritto olandese "Stichting Dundridge" – Amsteldijk 166 – NL1079 Amsterdam.
- Back up Servicer: Cassa Centrale Banca, Credito Cooperativo del Nord Est Spa
- Agente Collocatore: Ixis Corporate & Investment Bank e DZ Bank AG
- Account Bank: Cassa Centrale Banca, Credito Cooperativo del Nord Est Spa
- Agent Bank : Deutsche Bank Milano
- Corporate Servicer Provider: Accounting Partners Spa, Torino.
- Agenzie di Rating: Standard and Poor's, Moody's Investors Service
- Studio Legale: Linklaters Studio Legale Associato, Milano
- Società Revisione: Deloitte and Touche Spa

La Società Veicolo (Cassa Centrale Securitisation srl) è stata costituita ai sensi della Legge sulla Cartolarizzazione; si precisa che la BCC delle Prealpi non detiene alcuna interessenza in Cassa Centrale Securitisation srl.

Le attività propedeutiche alla cessione dei crediti hanno riguardato:

- l'elaborazione da parte dell'Arranger della Due Diligence aziendale: andamento storico della struttura economica/patrimoniale, struttura organizzativa e management, posizionamento e mercato locale, sistema informativo, strategie future, processo di generazione dei mutui;
- l'esame storico dell'andamento dei crediti ipotecari (incassi, rimborsi anticipati) e delle relative sofferenze (recuperi e passaggi a perdite);



- la redazione da parte della banca di una Collection Policy contenente le procedure e le modalità di gestione dei crediti, siano essi regolari, con ritardi nei pagamenti delle rate o in default;
- la selezione dei mutui “in bonis” da cedere, identificati attraverso l’applicazione di una serie di criteri comuni a tutte le Bcc e di altri criteri specifici caratterizzanti ciascuna banca.

Struttura dell’operazione

La società veicolo Cassa Centrale Securitisation srl ha stipulato con la Banca un contratto di cessione in virtù del quale la Banca di Credito Cooperativo delle Prealpi ha ceduto pro soluto ai sensi e per gli effetti degli articoli 1 e 4 della Legge sulla Cartolarizzazione, un portafoglio di crediti pecuniari individuabili in blocco rivenienti da contratti di mutui fondiari e finanziamenti ipotecari assistiti da garanzie reali e personali, qualificabili quali crediti “in bonis” ai sensi delle Istruzioni di Vigilanza.

Il Prezzo di Acquisto del Portafoglio crediti ceduto è stato definito in 45.103 migliaia di Euro e corrisponde al valore contabile dei crediti. L’operazione di cessione non ha conseguentemente comportato la rilevazione né di utili né di perdite.

Unitamente ai crediti oggetto di cessione sono stati trasferiti a Cassa Centrale Securitisation srl, senza bisogno di alcuna formalità e annotazione tutte le garanzie reali e personali, i privilegi, gli accessori e, più in generale, ogni diritto, azione, facoltà o prerogativa, anche di natura processuale, inerente ai suddetti Crediti.

Ai fini dell’informativa da fornire alla clientela, la società veicolo ha provveduto alla pubblicazione dell’Avviso di Cessione sulla Gazzetta Ufficiale.

Per quanto riguarda la legge sulla tutela dei dati personali (privacy) si è provveduto ad inoltrare ai singoli debitori ceduti apposita comunicazione.

Descrizione delle politiche di copertura adottate per mitigare i rischi connessi

A copertura del rischio di tasso di interesse, la Società Veicolo ha sottoscritto con Ixis Corporate & Investment Bank due contratti Basis Swap a copertura del portafoglio a tasso indicizzato.

Ciascun Cedente ha fornito alla Società Veicolo una linea di liquidità proporzionale all’ammontare ceduto, da attivarsi nel caso in cui ad una data di pagamento i fondi disponibili rivenienti dagli incassi non siano sufficienti per remunerare i portafogli dei titoli secondo l’ordine di priorità predefinito dei pagamenti.

I Cedenti inoltre hanno assunto il ruolo di *Limited Recourse Loan providers*. Ciascun Cedente ha quindi messo a disposizione della Società Veicolo titoli di stato con la funzione di fornire una forma di supporto di liquidità, sostitutiva a quanto già fornito con la Linea di Liquidità (quindi escutibile solo nell’impossibilità di utilizzare la linea di liquidità medesima ed attivabile solo fino al completo utilizzo della linea di liquidità stessa), per consentire alla Società Veicolo di far fronte tempestivamente al pagamento delle somme dovute ai Portatori dei Titoli Senior, a titolo di interessi e capitale, ai sensi del Regolamento delle Notes, nonché di far fronte ai costi dell’Operazione di Cartolarizzazione.

Il perdurante stato di crisi economica e le turbolenze dei mercati che hanno visto, tra l’altro, il downgrade del merito creditizio dello Stato Italiano, hanno reso opportuna una rivisitazione delle forme collaterali di garanzia sopracitate.

In questo contesto sono state apportate alcune modifiche al Contratto dell’operazione ed in particolare al Contratto di Finanziamento della Liquidità ed al Contratto di Mutuo a Ricorso Limitato, allo scopo di consentire, in caso di necessità, la sostituzione dei titoli di stato.

Per effetto di tali modifiche, la BCC, previa comunicazione all’ SPV, ha sostituito il Mutuo a Ricorso Limitato in titoli di stato con una Riserva di liquidità (“cash reserve”), costituita attraverso il “tiraggio”, da parte della società veicolo, della Linea di liquidità.

La liquidità è stata versata su un apposito conto corrente intestato alla società veicolo (Conto Riserva di Liquidità).

A fronte di tali versamenti la Società Veicolo ha rimborsato alla BCC il Mutuo a Ricorso Limitato, tramite restituzione dei titoli di stato.

La Società Veicolo può utilizzare i fondi disponibili sul Conto Riserva di Liquidità per soddisfare i suoi impegni, in conformità ai Contratti che regolano l’operazione.



Gli interessi che maturano sulle somme a disposizione sul Conto Riserva di Liquidità concorrono a costituire i Fondi Disponibili del portafoglio che, dedotti gli impegni prioritari, vengono riconosciuti alla BCC originator come interessi sui conti. Poiché l'operazione non ha comportato la derecognition dei crediti, il credito per Riserva di Liquidità è esposto in bilancio a riduzione della "passività per attività cedute ma non cancellate".

Il ruolo di Transaction Bank è affidato al Gruppo Deutsche Bank. Il 29 Luglio 2014 a seguito di un downgrading Deutsche Bank, in base al quadro contrattuale dell'operazione, non rientra più nella definizione di Eligible Institution. A seguito di ciò sono in corso di valutazione le azioni da intraprendere al fine di rispettare le condizioni previste dal contratto di Cash Administration and Agency. Ad ogni modo Deutsche Bank ha contattato le Agenzie di Rating, le quali hanno confermato che la situazione attuale non avrà impatto negativo sull'operazione di cartolarizzazione. A supporto di ciò è il fatto che l'operazione ha ricevuto un upgrade dall'Agenzia di Rating Moody's.

Attesa la struttura finanziaria dell'operazione, il rischio che rimane in capo alla Banca è determinato dalla somma tra l'ammontare dei titoli C sottoscritti (880 migliaia di euro) ed il valore utilizzato della linea di credito concessa alla Società Veicolo (1.748 migliaia di euro).

Per quanto concerne le procedure per il monitoraggio dei relativi rischi, la Banca continua ad utilizzare gli strumenti di controllo già esistenti per i crediti in portafoglio.

Politiche contabili adottate

Per quanto attiene alla rappresentazione dell'operazione dal punto di vista contabile, la cartolarizzazione nel bilancio della Banca è stata riflessa come segue:

- 1) i mutui cartolarizzati sono allocati, nell'ambito dei crediti verso clientela, alla sottovoce "mutui", generando a conto economico corrispondenti interessi attivi;
- 2) il debito per il finanziamento ricevuto dal Veicolo è iscritto tra i debiti verso clientela, nella sottovoce "altri debiti", rilevando a conto economico i corrispondenti interessi passivi.

La non cancellazione dei mutui cartolarizzati e la rappresentazione dei medesimi è avvenuta per il loro importo integrale, in quanto la Banca ha mantenuto tutti i rischi ed i benefici, non essendosi modificata sostanzialmente l'esposizione alla variabilità ed alle tempistiche dei flussi finanziari netti delle attività trasferite.

Informativa sui risultati economici, relativi alle operazioni effettuate, connessi con le posizioni in bilancio e "fuori bilancio"

L'economicità complessiva delle operazioni deriva sia dai differenziali economici strettamente connessi alle operazioni medesime (costo della provvista, rendimento della nuova liquidità ottenuta, costi operativi), sia dai mutamenti indotti nel profilo tecnico della Banca (miglioramento dei "ratios" di Vigilanza, riequilibrio del portafoglio impieghi, allineamento delle scadenze delle poste dello stato patrimoniale, ecc.) che incidono sul suo *standing*.

In particolare, dalle operazioni di cartolarizzazione la Banca ha ottenuto, contestualmente alla cessione, il regolamento del prezzo dei mutui ceduti in misura pari alla somma algebrica tra il corrispettivo per i mutui cartolarizzati e la sottoscrizione della tranche del titolo C di propria competenza, al netto degli oneri sostenuti inizialmente per la costituzione del Veicolo. La Banca beneficia, inoltre, delle commissioni percepite per l'attività di *servicing* svolta per conto degli emittenti, del rendimento sotto forma di *excess spread* dei titoli junior sottoscritti (in funzione della performance dei crediti ceduti), nonché di un risultato connesso con il reimpiego della liquidità generata dall'operazione.

Sintesi dei risultati economici connessi con le operazioni di cartolarizzazione:

Interessi maturati su titolo junior classe C	Euro 441 mila
Commissioni attive di servicing	Euro 119 mila

Per l'operazione di cartolarizzazione posta in essere prima del 30 settembre 2005, relativamente alle posizioni detenute dalla Banca, la stessa per il calcolo del requisito patrimoniale, utilizza il metodo standardizzato, ai sensi dei paragrafi 251-258 del Regolamento (UE) n. 575/2013.

Le altre due operazioni effettuate dalla Banca, essendo state poste in essere dopo il 30 settembre 2005,



sono assoggettate alle disposizioni di vigilanza che subordinano il riconoscimento ai fini prudenziali delle cartolarizzazioni alla condizione che le stesse realizzino l'effettivo trasferimento del rischio di credito per il cedente. Si precisa altresì che le citate disposizioni prevedono che il trattamento contabile delle stesse non assuma alcun rilievo ai fini del loro riconoscimento prudenziale.

Per le operazioni di cartolarizzazione poste in essere dalla Banca nel corso degli esercizi 2006 e 2007, si evidenzia il mancato significativo trasferimento del rischio di credito. Le operazioni, quindi, non sono riconosciute ai fini prudenziali. Il requisito prudenziale è, pertanto, pari all'8% del valore ponderato delle attività cartolarizzate, quest'ultimo ovviamente calcolato in base all'approccio utilizzato dalla Banca per il calcolo dei requisiti patrimoniali a fronte del rischio di credito (metodologia standardizzata).

Descrizione dei sistemi interni di misurazione e controllo dei rischi connessi con l'operatività in cartolarizzazioni

Il processo di gestione delle cartolarizzazioni è assistito da specifica procedura interna che assegna compiti e responsabilità alle diverse strutture organizzative coinvolte nelle diverse fasi del processo stesso.

Ciascuna delle banche cedenti esercita le attività di *servicing* in relazione allo specifico portafoglio dalla stessa ceduto, curando la gestione, l'amministrazione e l'incasso dei crediti, nonché dei procedimenti in conformità ai criteri individuati nel contratto di *servicing*. Per tale attività, disciplinata da una procedura ad hoc, la Banca riceve una commissione pari al 0,40 % annuo sull'*outstanding* e al 6 % annuo sugli incassi relativi a posizioni in *default*.

In adempimento a quanto disposto dalle Istruzioni di Vigilanza emanate dalla Banca d'Italia in materia, la Banca verifica inoltre che l'operazione nel suo complesso sia gestita in conformità alla legge e al prospetto informativo (*Offering Circular*). Il portafoglio di ciascuna cartolarizzazione è sottoposto a monitoraggio continuo; sulla base di tale attività sono predisposti report mensili e trimestrali verso la società veicolo e le controparti dell'operazione, così come previsti dalla documentazione contrattuale, con evidenze dello status dei crediti e dell'andamento degli incassi. Tale informativa costituisce anche la rendicontazione sull'andamento dell'operazione effettuata all'Alta direzione e al CdA.

L'attività del servicer è soggetta a certificazione annuale da parte di una società di revisione esterna.



Informazioni di natura quantitativa

C.1 Esposizioni derivanti dalle principali operazioni di cartolarizzazione “proprie” ripartite per tipologia di attività cartolarizzate e per tipologia di esposizioni

Tipologia attività cartolarizzate/Esposizioni	Esposizioni per cassa						Garanzie rilasciate						Linee di credito						
	Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior		
	Valore di bilancio	Rettif./ripr. di valore	Valore di bilancio	Rettif./ripr. di valore	Valore di bilancio	Rettif./ripr. di valore	Esposizione netta	Rettif./ripr. di valore	Esposizione netta	Rettif./ripr. di valore	Esposizione netta	Rettif./ripr. di valore	Esposizione netta	Rettif./ripr. di valore	Esposizione netta	Rettif./ripr. di valore	Esposizione netta	Rettif./ripr. di valore	
A. Oggetto di integrale cancellazione dal bilancio																			
- tipologia attività 1																			
- tipologia attività 2																			
- tipologia attività 3																			
- tipologia attività 4																			
- tipologia attività 5																			
B. Oggetto di parziale cancellazione dal bilancio																			
- tipologia attività 1																			
- tipologia attività 2																			
- tipologia attività 3																			
- tipologia attività 4																			
- tipologia attività 5																			
C. Non cancellate dal bilancio																			
- tipologia attività: mutui ipotecari performing					261														515
- tipologia attività 2																			515
- tipologia attività 3																			
- tipologia attività 4																			
- tipologia attività 5																			



C.2 Esposizioni derivanti dalle principali operazioni di cartolarizzazione “di terzi” ripartite per tipologia di attività cartolarizzate e per tipo di esposizione

Tipologia attività sottostanti/Esposizioni	Esposizioni per cassa						Garanzie rilasciate						Linee di credito						
	Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior		
	Valore di bilancio	Rettif./ ripr. di valore	Valore di bilancio	Rettif./ ripr. di valore	Valore di bilancio	Rettif./ ripr. di valore	Esposizione netta	Rettif./ ripr. di valore	Esposizione netta	Rettif./ ripr. di valore	Esposizione netta	Rettif./ ripr. di valore	Esposizione netta	Rettif./ ripr. di valore	Esposizione netta	Rettif./ ripr. di valore	Esposizione netta	Rettif./ ripr. di valore	
- tipologia attività Mutui ipotecari performing			2.374														4.639		
- tipologia attività 2																			
- tipologia attività 3																			
- tipologia attività 4																			
- tipologia attività 5																			



C.3 Società veicolo per la cartolarizzazione

Nome cartolarizzazione/ Denominazione società veicolo	Sede legale	Consolida- mento	Attività			Passività		
			Crediti	Titoli di debito	Altre	Senior	Mezzanine	Junior
Cassa Centrale Securitisation Srl	Via Segantini, 5 - 38122 Trento	NO	103.994			81.365	17.500	8.784
Cassa Centrale Finance Srl	Via Barberini, 47 - 0087 Roma	NO	83.113			58.561	18.400	9.179
Credito Finance 4 Srl	Via Barberini, 47 - 00187 Roma	NO	46.410			24.042	16.000	8.027



C.4 Società veicolo per la cartolarizzazione non consolidate

Nome cartolarizzazione/ Denominazione società veicolo	Portafogli contabili dell'attivo	Totale attività (A)	Portafogli contabili del passivo	Totale passività (B)	Valore contabile netto (C=A-B)	Esposizione massima al rischio di perdita (D)	Differenza tra esposizione al rischio di perdita e valore contabile (E=D-C)
Cassa Centrale Securitisation Srl	Voce attivo 70 - crediti vs. clientela	Valore contabile a bilancio dei mutui ceduti a Cassa Centrale Securitisation Srl - vedi FTO 1123.02	Voce Passivo voce 20	Debito VS. SPV vedi FTO 1925.xx		Valore Titolo Junior + valore linea di liquidità	
Cassa Centrale Securitisation Srl	Voce attivo 70 - crediti vs. clientela	13.548	Voce Passivo voce 20 Debiti verso la clientela	10.857	2.691	2.628	-63
Cassa Centrale Finance Srl	Voce attivo 70 - crediti vs. clientela	8.013	Voce Passivo voce 20 Debiti verso la clientela	4.399	3.614	3.420	-194
Credico Finance 4 Srl	Voce attivo 70 - crediti vs. clientela	2.255	Voce Passivo voce 20 Debiti verso la clientela	610	1.645	1.690	45

C.5 Attività di servicer - cartolarizzazioni proprie: incassi dei crediti cartolarizzati e rimborsi dei titoli emessi dalla società veicolo per la cartolarizzazione

Società veicolo	Attività cartolarizzate (dato di fine periodo)		Incassi crediti realizzati nell'anno		Quota % dei titoli rimborsati (dato di fine periodo)					
	Deterio rate	In bonis	Deterio rate	In bonis	senior		mezzanine		junior	
					attività deterio rate	attività in bonis	attività deterio rate	attività in bonis	attività deterio rate	attività in bonis
Credico Finance 4 Srl	320	2.111		709	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Cassa Centrale Finance Srl	425	7.721	219	2.146	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Cassa Centrale Securitisation Srl	217	13.460	82	2.133	0%	0%	0%	0%	0%	0%



D.1 Informativa sulle entità strutturate non consolidate contabilmente (diverse dalle società veicolo per la cartolarizzazione)

Voci di bilancio/ Tipologia di entità strutturata	Portafogli contabili dell'attivo	Totale attività (A)	Portafogli contabili del passivo	Totale passività (B)	Valore contabile netto (C=A-B)	Esposizione massima al rischio di perdita (D)	Differenza tra esposizione al rischio di perdita e valore contabile (E=D-C)
1. Società veicolo							
2. OICR							
MC2 IMPRESA	AFS	54			54	54	
INT BCC PR EQ SGR.PA	AFS	369			369	369	
SALUTE 2/NM (PROFES)	AFS	552			552	552	
NUMERIA GEMI- NUS	AFS	764			764	764	
NUMERIA GEMI- NUS	AFS	930			930	930	
F.DO MINIBOND PMIITA	AFS	1.525			1.525	1.525	
BCC CEDOLA ATT DIC18	AFS	990			990	990	
SISF EUR EQ CC	AFS	179			179	179	
NEF AZ EU ISTITUZ	AFS	159			159	159	
NEF AZ PAEM ISTITUZ	AFS	146			146	146	
JB MULPAR CED EM 20	AFS	1.499			1.499	1.499	



E - OPERAZIONI DI CESSIONE

Informazioni di natura quantitativa

E.1 Attività finanziarie cedute non cancellate: valore di bilancio e valore intero

Forme tecniche/ Portafoglio	Attività finanziarie detenute per la negoziazione			Attività finanziarie valutate al fair value			Attività finanziarie disponibili per la vendita			Attività finanziarie detenute sino alla scadenza			Crediti verso banche			Crediti verso clientela			Totale	
	A	B	C	A	B	C	A	B	C	A	B	C	A	B	C	A	B	C	2015	2014
A. Attività per cassa							15.422									23.819			39.241	51.609
1. Titoli di debito							15.422												15.422	22.589
2. Titoli di capitale										X	X	X	X	X	X	X	X	X		
3. O.I.C.R.										X	X	X	X	X	X	X	X	X		
4. Finanziamenti																			23.819	29.020
B. Strumenti derivati				X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X		
Totale al 31.12.2015							15.422									23.819			39.241	X
di cui deteriorate																			546	546
Totale al 31.12.2014							22.589									29.020			X	51.609
di cui deteriorate																			789	789

Legenda:

A = attività finanziarie cedute rilevate per intero (valore di bilancio)

B = attività finanziarie cedute rilevate parzialmente (valore di bilancio)

C = attività finanziarie cedute rilevate parzialmente (intero valore)



E.2 Passività finanziarie a fronte di attività finanziarie cedute non cancellate: valore di bilancio

Passività/ Portafoglio attività	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	Attività finanziarie valutate al fair value	Attività finanziarie disponibili per la vendita	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	Crediti verso banche	Crediti verso clientela	Totale
1. Debiti verso clientela			15.404			15.866	31.271
a) a fronte di attività rilevate per intero			15.404			15.866	31.271
b) a fronte di attività rilevate parzialmente							
2. Debiti verso banche							
a) a fronte di attività rilevate per intero							
b) a fronte di attività rilevate parzialmente							
Totale al 31.12.2015			15.404			15.866	31.271
Totale al 31.12.2014			22.648			20.938	43.586

E.3 Operazioni di cessione con passività aventi rivalsa esclusivamente sulle attività cedute: fair value

La Banca non ha in essere operazioni di cessione con passività aventi rivalsa esclusivamente sulle attività cedute.

E.4 Operazioni di Covered Bond

La Banca non presenta operatività in Covered Bond.

F. MODELLI PER LA MISURAZIONE DEL RISCHIO DI CREDITO

Non vengono utilizzati modelli interni per la misurazione del rischio di credito, in quanto viene adottata la metodologia standardizzata.



SEZIONE 2 – RISCHI DI MERCATO

2.1 Rischio di tasso di interesse e di prezzo – Portafoglio di negoziazione di vigilanza

Informazioni di natura qualitativa

A. Aspetti generali

La Banca svolge, in modo primario, attività di negoziazione in proprio di strumenti finanziari esposti al rischio di tasso di interesse ed al rischio prezzo.

La dimensione del portafoglio di proprietà è strettamente legata alla posizione di liquidità e di tesoreria. La Banca, pertanto, non svolge attività di negoziazione in senso stretto: i titoli del portafoglio di negoziazione sono detenuti in un'ottica di complementarità con il portafoglio bancario, risultando destinati alla costituzione delle riserve di liquidità secondaria, a fronte delle esigenze di tesoreria. La Banca non assume posizioni speculative in strumenti derivati come previsto dalla Istruzioni di Vigilanza della Banca d'Italia e dallo Statuto della Banca stessa.

B. Processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso di interesse e del rischio di prezzo

Rischio di tasso di interesse – Portafoglio di negoziazione di vigilanza

La Banca monitora il rischio di tasso di interesse del portafoglio di negoziazione di Vigilanza mediante l'approccio previsto dalla normativa prudenziale disciplinata nel Regolamento (UE) nr. 575/2013.

Coerentemente con la regolamentazione prudenziale, il Consiglio di Amministrazione della Banca si è espresso – tra l'altro – a favore:

- dell'adozione della metodologia standardizzata per il calcolo dei requisiti patrimoniali per i rischi di mercato (I Pilastro);
- dell'utilizzo, nell'ambito della suddetta metodologia, del metodo basato sulla scadenza per la determinazione del requisito patrimoniale a fronte del rischio di posizione generico sui titoli di debito;
- dell'utilizzo, nell'ambito della suddetta metodologia, del metodo della "doppia entrata" ai fini della necessaria preventiva conversione delle posizioni nel sottostante, con riguardo al rischio di posizione generico sui derivati e le altre operazioni "fuori bilancio", che dipendono in misura rilevante dai tassi di interesse.

In particolare, per i titoli di debito il "rischio generico", ovvero il rischio di perdite causate da una avversa variazione del livello dei tassi di interesse, è misurato tramite il "metodo delle scadenze" che prevede la distribuzione, distintamente per ciascuna valuta, delle posizioni (titoli di debito, derivati su tassi di interesse, ecc.) in fasce temporali di vita residua di riprezzamento del tasso di interesse; le posizioni così allocate sono opportunamente compensate per emissione, fascia temporale e gruppi di fasce temporali. Il requisito è dato dalla somma dei valori delle posizioni residue e delle posizioni ponderate compensate.

La gestione del rischio di tasso del portafoglio di negoziazione è effettuata dall'Ufficio Finanza Istituto in base a limiti e deleghe definiti direttamente dal CdA, mentre attività di controllo e verifica sono assegnate alla funzione di Risk Management.

Il sistema di limiti e deleghe operative sul portafoglio di negoziazione ai fini di vigilanza, tenuto costantemente aggiornato, si articola su due livelli di delega:

- Direttore Generale;
- Responsabile Finanza Istituto (a tale funzione sono riconosciute le deleghe ad operare, entro un'articolazione gerarchica di poteri gestiti dalla Direzione).

Per le posizioni afferenti tale portafoglio sono istituiti e misurati Limiti di VaR, limiti di Stop Loss, Limiti di Issuer & Counterparty Risk.

In caso di supero dei limiti definiti sono previste specifiche comunicazioni verso gli Organi di vertice per la tempestiva assunzione delle iniziative ritenute più opportune.



La misurazione del rischio di tasso di interesse sul portafoglio di negoziazione di vigilanza viene supportata dalla reportistica fornita dal Servizio Rischio di Mercato (Reportistica Evoluta) di Cassa Centrale Banca, che evidenzia il valore a rischio dell'investimento (VaR - Value at Risk). Questo è calcolato con gli applicativi e la metodologia parametrica di Riskmetrics, su un orizzonte temporale di 10 giorni e con un intervallo di confidenza al 99%, tenendo in considerazione le volatilità e le correlazioni tra i diversi fattori di rischio che determinano l'esposizione al rischio di mercato del portafoglio investito (tra i quali il rischio tasso, il rischio azionario, il rischio inflazione ed il rischio cambio). Il calcolo delle volatilità e delle correlazioni viene effettuato ipotizzando variazioni logaritmiche dei rendimenti sotto l'ipotesi di normalità di distribuzione degli stessi. La stima della volatilità viene effettuata partendo dai dati storici di mercato aggiornati quotidianamente, attribuendo poi un peso maggiore alle osservazioni più recenti grazie all'uso della media mobile esponenziale con un decay factor pari a 0,94, ottenendo un indicatore maggiormente reattivo alle condizioni di mercato e utilizzando una lunghezza delle serie storiche di base pari ad 1 anno di rilevazioni. L'approccio della media mobile esponenziale è utilizzato anche per la stima delle correlazioni.

A supporto della definizione della struttura dei propri limiti interni, di scelte strategiche importanti, o di specifiche analisi sono disponibili simulazioni di acquisti e vendite di strumenti finanziari all'interno della propria asset allocation, ottenendo un calcolo aggiornato della nuova esposizione al rischio sia in termini di VaR che di Effective Duration.

Il monitoraggio dell'esposizione al rischio di mercato è inoltre effettuato con la verifica settimanale delle diverse modellistiche disponibili sempre su un orizzonte temporale di 10 giorni e un intervallo di confidenza del 99% (oltre al metodo Parametrico descritto precedentemente, la Simulazione Storica, effettuata ipotizzando una distribuzione futura dei rendimenti dei fattori di rischio uguale a quella evidenziatasi a livello storico in un determinato orizzonte temporale, ed in particolare la metodologia Montecarlo, che utilizza una procedura di simulazione dei rendimenti dei fattori di rischio sulla base dei dati di volatilità e correlazione passati, generando 10.000 scenari casuali coerenti con la situazione di mercato).

Attraverso la reportistica vengono poi monitorate ulteriori statistiche di rischio ricavate dal Value at Risk (quali il Marginal VaR, l'Incremental VaR e il Conditional VaR), misure di sensitività degli strumenti di reddito (effective duration) e analisi legate all'evoluzione delle correlazioni fra i diversi fattori di rischio presenti.

Le analisi sono disponibili a diversi livelli di dettaglio: sulla totalità del portafoglio di Negoziazione ed all'interno di quest'ultimo sui raggruppamenti per tipologia di strumento (Azioni, Fondi, Tasso Fisso e Tasso Variabile Governativo, Sovranazionale e Corporate), fino ai singoli titoli presenti.

Di particolare rilevanza è inoltre l'attività di backtesting del modello di VaR utilizzato giornalmente, effettuata sull'intero portafoglio titoli di proprietà, confrontando il VaR - calcolato al 99% e sull'orizzonte temporale giornaliero - con le effettive variazioni del Valore di Mercato Teorico del portafoglio.

Settimanalmente sono disponibili Stress Test sul Valore di Mercato Teorico del portafoglio titoli di proprietà attraverso i quali si studiano le variazioni innanzi a determinati scenari di mercato del controvalore teorico del portafoglio di negoziazione e dei diversi raggruppamenti di strumenti ivi presenti (Azioni, Fondi, Tasso Fisso e Tasso Variabile Governativo, Sovranazionale e Corporate). Nell'ambito delle strategie di governo del rischio, per una completa e migliore analisi del portafoglio vengono monitorati quattro diversi scenari sul fronte obbligazionario. Sono infatti ipotizzati shock istantanei sui tassi di interesse attraverso shift paralleli delle curve obbligazionarie sottostanti direttamente ai diversi strumenti finanziari detenuti. L'ammontare di tali variazioni è pari +/- 25 e +/- 50 basis points.

La reportistica descritta viene monitorata dall'Ufficio finanza istituito e presentata al Consiglio d'Amministrazione, il quale valuta periodicamente l'andamento dell'esposizione al rischio di mercato dell'Istituto.

Il monitoraggio tempestivo dei limiti avviene anche attraverso la funzionalità di Gestione dei Limiti operativi messa a disposizione da Cassa Centrale Banca, procedura che consente di analizzare un'ampia scelta di variabili su diversi raggruppamenti di posizioni, dal totale alle singole categorie IAS, in termini di massimi e minimi, sia assoluti che relativi. In aggiunta è attivo un alert automatico per mail in caso di superamento delle soglie di attenzione e/o dei limiti interni deliberati.

Il modello di misurazione del rischio di tasso non è utilizzato per la determinazione dei requisiti patrimoniali, ma rappresenta uno strumento interno a supporto della gestione e del controllo interno del rischio.

Rischio di prezzo - Portafoglio di negoziazione di vigilanza

Il rischio prezzo del portafoglio di negoziazione è monitorato sia tramite analisi delle esposizioni quotate e non quotate, sia attraverso la determinazione dell'esposizione per singolo mercato, ovvero dell'esposizione complessiva per ciascun paese.

In linea con quanto riportato nella sezione rischio di tasso di interesse - portafoglio di negoziazione di



vigilanza, la misurazione del rischio di prezzo sul portafoglio di negoziazione di vigilanza viene supportata dalla reportistica fornita da Cassa Centrale Banca con il Servizio Rischio di Mercato, che evidenzia il valore a rischio dell'investimento (VaR - Value at Risk). Questo è calcolato con gli applicativi e la metodologia parametrica di Riskmetrics, su un orizzonte temporale di 10 giorni e con un intervallo di confidenza al 99%, tenendo in considerazione le volatilità e le correlazioni tra i diversi fattori di rischio che determinano l'esposizione al rischio di mercato del portafoglio investito (rischio tasso, rischio azionario, rischio cambio, rischio inflazione).

La reportistica descritta viene monitorata dall'Ufficio finanza istituto e presentata periodicamente al Consiglio d'Amministrazione, il quale valuta l'andamento dell'esposizione al rischio di prezzo dell'Istituto.

Il modello di misurazione del rischio descritto non è utilizzato per la determinazione dei requisiti patrimoniali, ma rappresenta uno strumento a supporto della gestione e del controllo interno del rischio.

Informazioni di natura quantitativa

1. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: distribuzione per durata residua (data di riprezamento) delle attività e delle passività finanziarie per cassa e derivati finanziari

Tipologia/Durata residua	a vista	fino a 3 mesi	da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	da oltre 6 mesi fino a 1 anno	da oltre 1 anno fino a 5 anni	da oltre 5 anni fino a 10 anni	oltre 10 anni	durata indeterminata
1. Attività per cassa								
1.1 Titoli di debito								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri								
1.2 Altre attività								
2. Passività per cassa								
2.1 P.C.T. passivi								
2.2 Altre passività								
3. Derivati finanziari		1	7	59	(62)			
3.1 Con titolo sottostante		(2)	5	59	(62)			
- Opzioni								
+ posizioni lunghe								
+ posizioni corte								
- Altri derivati		(2)	5	59	(62)			
+ posizioni lunghe		279	5	99	174			
+ posizioni corte		280		40	236			
3.2 Senza titolo sottostante		3	2					
- Opzioni								
+ posizioni lunghe								
+ posizioni corte								
- Altri derivati		3	2					
+ posizioni lunghe		1.835	1.457					
+ posizioni corte		1.832	1.456					



3. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: modelli interni e altre metodologie di 'analisi della sensitività'

La banca non utilizza modelli interni e metodologie alternative per l'effettuazione dell'analisi di sensitività.

2.2 Rischio di tasso di interesse e di prezzo - Portafoglio bancario

Informazioni di natura qualitativa

A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso di interesse e del rischio di prezzo

Rischio di tasso di interesse – Portafoglio bancario

Principali fonti di rischio del tasso di interesse

Le fonti del rischio di tasso di interesse a cui è esposta la Banca sono individuabili principalmente nei processi del credito, della raccolta e della finanza, essendo il portafoglio bancario costituito prevalentemente da crediti, dalle varie forme di raccolta dalla clientela e da strumenti finanziari.

Le principali fonti di rischio di tasso di interesse sono costituite dalle poste a tasso fisso, per quanto riguarda il rischio da "fair value", mentre sono da individuarsi nelle poste a tasso variabile relativamente al rischio da "flussi finanziari".

Una considerazione a parte va dedicata alle poste a vista che risultano avere comportamenti asimmetrici a seconda che si considerino le voci del passivo o quelle dell'attivo: mentre le prime sono molto vischiose e quindi, di fatto, afferenti al rischio da "fair value", le seconde si adeguano velocemente ai mutamenti del mercato, per cui possono essere ricondotte al rischio da "flussi finanziari".

Processi interni di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso

La Banca ha posto in essere opportune misure di attenuazione e controllo finalizzate a evitare la possibilità che vengano assunte posizioni eccedenti un determinato livello di rischio obiettivo.

Tali misure di attenuazione e controllo trovano codificazione nell'ambito delle normative aziendali volte a disegnare processi di monitoraggio fondati su limiti di posizione e sistemi di soglie di attenzione in termini di capitale interno al superamento delle quali scatta l'attivazione di opportune azioni correttive.

A tale proposito sono state definite:

- politiche e procedure di gestione del rischio di tasso d'interesse coerenti con la natura e la complessità dell'attività svolta;
- metriche di misurazione coerenti con la metodologia di misurazione del rischio adottata dalla Banca, sulla base delle quali è stato definito un sistema di early-warning che consente la tempestiva individuazione e attivazione delle idonee misure correttive;
- limiti operativi e disposizioni procedurali interne volti al mantenimento dell'esposizione entro livelli coerenti con la politica gestionale e con la soglia di attenzione prevista dalla normativa prudenziale.

La gestione del rischio di tasso del portafoglio bancario è effettuata dall'Ufficio Finanza Istituto in base a limiti e deleghe definiti direttamente dal CdA, mentre attività di controllo e verifica sono assegnate alla funzione di Risk Management.

Il sistema di limiti e deleghe operative sul portafoglio bancario, tenuto costantemente aggiornato, si articola su due livelli di delega:

- Direttore Generale;
- Responsabile Finanza Istituto (a tale funzione sono riconosciute le deleghe ad operare, entro un'articolazione gerarchica di poteri gestiti dalla Direzione).

Per le posizioni afferenti tale portafoglio sono istituiti e misurati Limiti di VaR, limiti di Stop Loss, limiti di Issuer & Counterparty Risk.

In caso di supero dei limiti definiti sono previste specifiche comunicazioni verso gli Organi di vertice per la tempestiva assunzione delle iniziative ritenute più opportune.

Per quanto concerne la metodologia di misurazione del rischio e di quantificazione del corrispondente



capitale interno, il CdA della Banca ha deciso di utilizzare l'algoritmo semplificato descritto nell'Allegato C, Titolo III, Cap.1 della Circolare n. 285/2013 della Banca d'Italia.

Attraverso tale metodologia viene stimata la variazione del valore economico del portafoglio bancario a fronte di una variazione ipotetica dei tassi di interesse.

L'applicazione della citata metodologia semplificata si basa sui seguenti passaggi logici.

1. Determinazione del portafoglio bancario, costituito dal complesso delle attività e passività non rientranti nel portafoglio di negoziazione ai fini di vigilanza;
2. Determinazione delle "valute rilevanti", le valute cioè il cui peso misurato come quota sul totale attivo oppure sul passivo del portafoglio bancario risulta superiore al 5%. Ciascuna valuta rilevante definisce un aggregato di posizioni. Le valute il cui peso è inferiore al 5% sono aggregate fra loro;
3. Classificazione delle attività e passività in fasce temporali. Sono definite 14 fasce temporali. Le attività e passività a tasso fisso sono classificate in base alla loro vita residua, quelle a tasso variabile sulla base della data di rinegoziazione del tasso di interesse. Salvo specifiche regole di classificazione previste per alcune attività e passività, le attività e le passività sono inserite nello scadenziere secondo i criteri previsti nella Circolare 272 "Manuale per la compilazione della Matrice dei Conti". Le posizioni in sofferenza, ad inadempienza probabile, scadute e/o sconfinanti, sono ricondotte nelle pertinenti fasce di vita residua sulla base delle previsioni di recupero dei flussi di cassa. Le esposizioni deteriorate per le quali non si dispone di previsioni di recupero dei flussi di cassa, sono convenzionalmente allocate nelle differenti fasce temporali sulla base di una ripartizione proporzionale, utilizzando come base di riparto la distribuzione nelle varie fasce di vita residua (à parità di tipologia di deterioramento) delle previsioni di recupero effettuate sulla altre posizioni deteriorate.
4. Ponderazione delle esposizioni nette di ciascuna fascia. In ciascuna fascia le posizioni attive e passive sono compensate, ottenendo una posizione netta. La posizione netta per fascia è moltiplicata per il corrispondente fattore di ponderazione. I fattori di ponderazione per fascia sono calcolati come prodotto tra una approssimazione della duration modificata relativa alla fascia e una variazione ipotetica dei tassi (pari a +/-200 punti base per tutte le fasce). In caso di scenari al ribasso è garantito il vincolo di non negatività dei tassi;
5. Somma delle esposizioni nette ponderate delle diverse fasce. L'esposizione ponderata netta dei singoli aggregati approssima la variazione di valore attuale delle poste denominate nella valuta dell'aggregato nell'eventualità dello shock di tasso ipotizzato;
6. Aggregazione delle esposizioni nelle diverse valute. Le esposizioni positive relative alle singole "valute rilevanti" e all'aggregato delle "valute non rilevanti" sommate tra loro rappresentano la variazione di valore economico aziendale a fronte dello scenario ipotizzato.
7. Determinazione dell'indicatore di rischiosità. Viene determinato mediante il c.d. "supervisory test", effettuato utilizzando la stessa metodologia sopra descritta, senza però l'applicazione del vincolo di non negatività dei tassi in caso di variazioni al ribasso. Il rapporto tra il valore somma ottenuto e il valore del patrimonio ai fini di Vigilanza, determina l'indicatore di rischiosità. Le disposizioni della citata normativa prudenziale che disciplinano il processo di auto-valutazione dell'adeguatezza patrimoniale (ICAAP – Internal Capital Adequacy Assessment Process) definiscono una soglia di attenzione del cennato indicatore di rischiosità ad un valore pari al 20%. Nel caso in cui tale indicatore assuma valori superiori alla soglia di attenzione, la Banca d'Italia approfondisce con la banca i risultati e si riserva di adottare opportuni interventi.

La Banca effettua, inoltre, prove di stress, attraverso la citata metodologia. Nel merito, in ossequio alle deliberazioni assunte dal C. di A. ed alla luce delle diverse simulazioni comunque effettuate, per le prove di stress è applicato lo scenario basato su una variazione parallela dei tassi di interesse di +/-200 punti, come per la determinazione dell'indicatore regolamentare di rischiosità (c.d. "supervisory test"), quindi, senza il vincolo di non negatività dei tassi in caso di variazioni al ribasso, ritenendo tale scenario sufficiente, in relazione alle attuali condizioni di mercato e della nostra struttura dell'attivo e del passivo, ai fini dell'esercizio di stress test.

La gestione e la misurazione del rischio di tasso di interesse del portafoglio bancario viene supportata da tecniche e modelli di Value at Risk, Modified Duration e di Massima Perdita Accettabile (Stop Loss) che consentono di determinare, con frequenza giornaliera, gli impatti prodotti dalle variazioni della struttura dei tassi di interesse sul valore del portafoglio di bancario.

In particolare, il limite di Value at Risk è definito con intervallo di confidenza pari al 99% e periodo di



detenzione (holding period) di dieci giorni lavorativi, il limite di Modified Duration, calcolato in base ad un'ipotesi di variazione della curva di +/-100 bp, è definito in relazione alla tipologia di emittente, mentre il limite di "Stop Loss" è calcolato come somma degli utili e delle perdite, delle plusvalenze e delle minusvalenze relativi alle posizioni residenti nel portafoglio bancario maturate durante l'esercizio in corso ovvero rispetto al prezzo di carico delle posizioni stesse.

Accanto alle attività di monitoraggio del rischio tasso sopra esposte, la Banca effettua l'attività di gestione operativa avvalendosi anche del supporto offerto dalle reportistiche ALM mensili disponibili nell'ambito del Servizio Consulenza Direzionale nato in seno agli organismi centrali del movimento cooperativo (Phoenix, Cassa Centrale Banca).

Nell'ambito dell'analisi di ALM Statico la valutazione dell'impatto sul patrimonio conseguente a diverse ipotesi di shock di tasso viene evidenziata dal Report di Sensibilità, nel quale viene stimato l'impatto sul valore attuale delle poste di attivo, passivo e derivati conseguente alle ipotesi di spostamento parallelo della curva dei rendimenti di +/- 100 e +/- 200 punti base.

Tale impatto è ulteriormente scomposto per singole forme tecniche di attivo e passivo al fine di evidenziarne il contributo alla sensibilità complessiva e di cogliere la diversa reattività delle poste a tasso fisso, variabile e misto.

Particolare attenzione viene rivolta all'analisi degli effetti prospettici derivanti dalla distribuzione temporale delle poste a tasso fisso congiuntamente alla ripartizione delle masse indicizzate soggette a tasso minimo o a tasso massimo per i diversi intervalli del parametro di riferimento.

Un'attività di controllo e gestione più sofisticata dell'esposizione complessiva al rischio tasso dell'Istituto avviene mediante le misurazioni offerte nell'ambito dei report di ALM Dinamico. In particolare si procede ad analizzare la variabilità del margine d'interesse, del patrimonio netto e della forbice creditizia in diversi scenari di cambiamento dei tassi di interesse e di evoluzione della banca su un orizzonte temporale di 12 mesi. La simulazione impiega un'ipotesi di costanza delle masse della banca all'interno dell'orizzonte di analisi dei 12 mesi, in contesti di spostamento graduale del livello di tassi pari a +/-100 punti base, andando a isolare la variabilità di margine e patrimonio nei diversi contesti. Al fine di migliorare ulteriormente la valenza operativa delle simulazioni, la forbice creditizia prospettica viene inoltre simulata nello scenario di tassi di interesse proposto dai mercati future. La possibilità di mettere a fuoco il contributo al risultato complessivo fornito dalle poste a tasso fisso, indicizzato ed amministrato dalla Banca consente di apprezzare il grado di rigidità del margine in un contesto di movimento dei tassi di mercato e di ipotizzare per tempo possibili correttivi.

Il modello di misurazione del rischio di tasso interesse fornito dal Servizio Consulenza Direzionale di Cassa Centrale Banca non è utilizzato per la determinazione dei requisiti patrimoniali, ma rappresenta uno strumento interno a supporto della gestione e del controllo interno del rischio.

Rischio di prezzo – Portafoglio bancario

Il portafoglio bancario di Vigilanza accoglie particolari tipologie di investimenti in titoli di capitale, aventi la finalità di perseguire determinati obiettivi strategici di medio/lungo periodo.

Nel portafoglio bancario sono presenti per lo più partecipazioni che costituiscono cointeressenze in società appartenenti al sistema del Credito Cooperativo e/o in società e/o enti strumentali allo sviluppo dell'attività della Banca. L'attività riguardante titoli negoziati sui mercati azionari e quote di fondi comuni azionari risulta comunque residuale rispetto all'operatività sui mercati obbligazionari. Sono altresì presenti quote di fondi mobiliari ed immobiliari chiusi il cui orizzonte temporale d'investimento è di medio lungo periodo.

La Banca monitora costantemente gli investimenti in strumenti di capitale onde prendere tempestivamente le decisioni più opportune in merito alla tempistica di realizzo.

Alla data del 31 dicembre 2015 era attiva una gestione azionaria in delega a Cassa Centrale Banca denominata "azionario euro". Il controvalore di tale linea di gestione rappresenta circa lo 0,12% del portafoglio.

Oltre alla gestione azionaria è attiva una gestione obbligazionaria internazionale in delega denominata "Linea Attiva" che rappresenta circa lo 0,75% del portafoglio finanziario. Le linee di gestione sono ritenute coerenti con la strategia di investimento della banca per quanto concerne l'universo dei titoli investibili, il profilo di rischio, nonché gli obiettivi di redditività di medio periodo presenti e la finalità di perseguire un rendimento finanziario di medio/lungo termine.

Il monitoraggio dell'andamento economico e del rischio collegato a tali posizioni viene effettuato dalla



Funzione Finanza Istituto mediante le informazioni di rendicontazione disponibili su base giornaliera specificatamente per ciascuna linea di investimento, riportanti il dettaglio dei titoli presenti, delle operazioni effettuate, i risultati economici conseguiti unitamente al riepilogo completo inviato in forma esplicita su base trimestrale. Le posizioni appartenenti alle gestioni in delega sono inoltre incluse nel calcolo del prospetto riportante il valore a rischio dell'investimento (VaR - Value at Risk), giornalmente a disposizione. Ad ulteriore tutela è prevista contrattualmente una soglia di attenzione per ciascuna linea di investimento al raggiungimento della quale la Banca viene tempestivamente informata da Cassa Centrale Banca.

Per quanto riguarda gli OICR viene costantemente monitorato il valore corrente delle quote onde prendere tempestivamente le decisioni più opportune. Per i fondi mobiliari aperti la rilevazione del nav è quotidiana; per i fondi mobiliari ed immobiliari chiusi la rilevazione del nav è semestrale.

Il rischio di prezzo è gestito dalla Funzione Finanza Istituto sulla base degli indirizzi di gestione deliberati dal Consiglio di Amministrazione, che ne circoscrivono l'esposizione in termini di nozionale, di mercati di quotazione, di paesi di residenza degli enti emittenti. Controlli e verifiche sono assegnate alla funzione di Risk Management.

In linea con quanto riportato nella sezione rischio di tasso di interesse - portafoglio di negoziazione di vigilanza, la misurazione del rischio di prezzo sul portafoglio bancario viene supportata dalla reportistica fornita dal Servizio Rischio di Mercato (Reportistica Evoluta) di Cassa Centrale Banca, che evidenzia il valore a rischio dell'investimento (VaR, Value at Risk). Questo è calcolato con gli applicativi e la metodologia parametrica di Riskmetrics, su un orizzonte temporale di 10 giorni e con un intervallo di confidenza al 99%, tenendo in considerazione le volatilità e le correlazioni tra i diversi fattori di rischio che determinano l'esposizione al rischio di mercato del portafoglio investito (tra i quali il rischio tasso, il rischio azionario, il rischio cambio ed il rischio inflazione). La misurazione del VaR è disponibile quotidianamente per il monitoraggio e le valutazioni operative effettuate da parte dell'Ufficio Finanza. Le analisi sono disponibili a diversi livelli di dettaglio che, oltre al portafoglio Totale, considerano quello Bancario, le singole categorie IAS, i diversi raggruppamenti per tipologia di strumento (Azioni, Fondi, Tasso Fisso e Tasso Variabile Governativo, Sovranazionale e Corporate), fino ai singoli titoli presenti.

Il modello di misurazione del rischio descritto non è utilizzato per la determinazione dei requisiti patrimoniali, ma rappresenta uno strumento a supporto della gestione e del controllo interno del rischio.

B. Attività di copertura del fair value

L'attività di copertura del fair value ha l'obiettivo di immunizzare le variazioni di fair value di obbligazioni a tasso fisso emesse o di mutui a tasso fisso erogati alla clientela, causate dai movimenti della curva dei tassi d'interesse. La tipologia di derivati utilizzati è rappresentata da interest rate swap (IRS). Le attività e le passività coperte, identificate in modo puntuale (coperture specifiche), sono rappresentate da prestiti obbligazionari a tasso fisso emessi e da mutui a tasso fisso erogati alla clientela. Per quanto riguarda i mutui a tasso fisso oggetto di copertura la Banca ha adottato il modello di Hedge Accounting. Al riguardo la Banca si è dotata dei necessari presidi organizzativi per una gestione consapevole delle operazioni di copertura e dei rischi connessi mediante l'adozione di una specifica politica di applicazione del modello di Hedge Accounting. In ottemperanza a quanto previsto dalle delibere del CdA del 18/12/2008 e 11/08/2009 in materia di hedge accounting, con frequenza semestrale l'ufficio finanza provvede ad effettuare i test di efficacia retrospettivi e prospettici delle coperture in essere. I test vengono effettuati avvalendosi della transazione "test di efficacia" del modulo finanza del sistema informativo SIB2000 e/o utilizzando il servizio "test di efficacia" messo a disposizione da ICCREA Banca. Il servizio offerto da ICCREA Banca è regolato da un'apposita convenzione denominata "Servizio di test di efficacia delle coperture per operazioni in derivati OTC". I risultati dei test vengono portati a conoscenza della funzione di Risk Management, della Direzione Generale, del Consiglio d'Amministrazione e della società di revisione. Per quanto riguarda la rappresentazione contabile, con riferimento ai prestiti obbligazionari emessi, la Banca si avvale del modello di Hedge Accounting. Nell'anno 2015 la Banca ha stipulato nuovi contratti swap a copertura di mutui a tasso fisso di nuova erogazione.

La Banca si è dotata di presidi di carattere organizzativo e strumentale in coerenza con quanto statuito dalla disciplina in tema di hedge accounting. Per le coperture di obbligazioni a tasso fisso emesse contabilizzate con il modello dell'hedge accounting vengono effettuati gli stessi test previsti per i mutui a tasso fisso.

C. Attività di copertura dei flussi finanziari

La Banca non pone in essere operazioni di copertura di cash flow, ossia coperture dell'esposizione alla variabilità dei flussi finanziari associati a strumenti finanziari a tasso variabile.



Informazioni di natura quantitativa

1. Portafoglio bancario: distribuzione per durata residua (per data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie

Tipologia/Durata residua	a vista	fino a 3 mesi	da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	da oltre 6 mesi fino a 1 anno	da oltre 1 anno fino a 5 anni	da oltre 5 anni fino a 10 anni	oltre 10 anni	durata indeterminata
1. Attività per cassa	421.455	828.346	460.041	37.505	335.447	187.996	28.928	
1.1 Titoli di debito	100	51.001	396.309	18.358	271.252	94.223	1.585	
- con opzione di rimborso anticipato		2.265		2.034	305	2.012		
- altri	100	48.736	396.309	16.324	270.947	92.211	1.585	
1.2 Finanziamenti a banche	59.624	18.320	41					
1.3 Finanziamenti a clientela	361.731	759.024	63.691	19.147	64.195	93.773	27.342	
- c/c	199.071	4.423	2.256	3.519	12.598	5.308	4.968	
- altri finanziamenti	162.661	754.602	61.434	15.628	51.597	88.465	22.374	
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri	162.661	754.602	61.434	15.628	51.597	88.465	22.374	
2. Passività per cassa	1.238.224	306.766	73.074	99.138	389.835		211	
2.1 Debiti verso clientela	1.208.075	13.662	2.593	170	4		211	
- c/c	1.090.054	127	50	170	4			
- altri debiti	118.021	13.535	2.543				211	
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri	118.021	13.535	2.543				211	
2.2 Debiti verso banche	4.501	241.575			227.535			
- c/c								
- altri debiti	4.501	241.575			227.535			
2.3 Titoli di debito	25.648	51.528	70.481	98.968	162.295			
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri	25.648	51.528	70.481	98.968	162.295			
2.4 Altre passività								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altre								
3. Derivati finanziari	503	17.899	(1.966)	79	(2.394)	(7.298)	(6.822)	
3.1 Con titolo sottostante								
- Opzioni								
+ posizioni lunghe								
+ posizioni corte								
- Altri derivati								



+ posizioni lunghe							
+ posizioni corte							
3.2 Senza titolo sottostante	503	17.899	(1.966)	79	(2.394)	(7.298)	(6.822)
- Opzioni	(182)	(7.853)	(2.955)	1.409	7.634	1.545	402
+ posizioni lunghe	4	941	816	1.429	7.634	1.545	402
+ posizioni corte	186	8.794	3.771	20			
- Altri derivati	685	25.752	989	(1.330)	(10.028)	(8.843)	(7.225)
+ posizioni lunghe	685	33.660	1.677				
+ posizioni corte		7.908	688	1.330	10.028	8.843	7.225
4. Altre operazioni fuori bilancio							
+ posizioni lunghe							
+ posizioni corte							

Le attività e passività finanziarie della Banca sono denominate per il 99,58% in euro. Stante la loro marginalità, le altre valute sono state ricomprese nella tabella in euro sopra riportata.

Sulla base delle analisi di ALM Dinamico, nell'ipotesi di aumento dei tassi di interesse, con volumi costanti, nella misura dell'1,00% distribuita nell'arco temporale di un anno in modo uniforme su tutta la curva tassi (breve, medio e lungo periodo) emerge:

1. un impatto negativo di 1.477 mila Euro sul margine di interesse nei successivi 12 mesi;
2. un impatto negativo di di 20.516 mila Euro sul patrimonio netto nei successivi 12 mesi.

Nell'ipotesi di diminuzione dei tassi di interesse, con volumi costanti, nella misura dell'1,00% distribuita nell'arco temporale di un anno in modo uniforme su tutta la curva tassi (breve, medio e lungo periodo) emerge:

- 1 un impatto positivo di 3.021 mila Euro sul margine di interesse nei successivi 12 mesi;
- 2 un impatto positivo di 12.310 mila Euro sul patrimonio netto nei successivi 12 mesi.

2. Portafoglio bancario: modelli interni e altre metodologie per l'analisi di sensitività

La banca non utilizza modelli interni e metodologie alternative per l'effettuazione dell'analisi di sensitività.

2.3 - Rischio di cambio

Il rischio di cambio rappresenta il rischio di subire perdite sulle operazioni in valuta per effetto di avverse variazioni dei corsi delle divise estere.

Informazioni di natura qualitativa

A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di cambio

Sulla base di quanto previsto dalle Istruzioni di Vigilanza della Banca d'Italia, le BCC nell'esercizio dell'attività in cambi non possono assumere posizioni speculative e devono contenere l'eventuale posizione netta aperta in cambi entro il 2% del patrimonio di vigilanza (Cfr. Circ. 229/99 Titolo VII, Cap. 1). Inoltre, per effetto di tale ultimo vincolo normativo sono escluse - anche secondo la nuova regolamentazione prudenziale - dalla disciplina relativa al calcolo dei requisiti patrimoniali per tale tipologia di rischio.

B. Attività di copertura del rischio di cambio

L'attività di copertura del rischio di cambio avviene attraverso un'attenta politica di sostanziale pareggiamento delle posizioni in valuta rilevate.



Informazioni di natura quantitativa

1. Distribuzione per valuta di denominazione delle attività, delle passività e dei derivati

Voci	Valute					
	Dollari USA	Sterline	Yen	Dollari canadesi	Franchi svizzeri	Altre valute
A. Attività finanziarie	7.603	66	95	431	507	26
A.1 Titoli di debito	277					
A.2 Titoli di capitale						
A.3 Finanziamenti a banche	7.125	66		431	97	26
A.4 Finanziamenti a clientela	200		95		410	
A.5 Altre attività finanziarie						
B. Altre attività	26	24		3	9	1
C. Passività finanziarie	7.384	112	96	433	511	26
C.1 Debiti verso banche		1	85			
C.2 Debiti verso clientela	7.384	111	12	433	511	26
C.3 Titoli di debito						
C.4 Altre passività finanziarie						
D. Altre passività	11				1	
E. Derivati finanziari	59	22			(5)	6
- Opzioni						
+ posizioni lunghe						
+ posizioni corte						
- Altri derivati	59	22			(5)	6
+ posizioni lunghe	1.651	22				25
+ posizioni corte	1.592				5	19
Totale attività	9.279	112	96	434	516	51
Totale passività	8.987	112	96	433	517	44
Sbilancio (+/-)	292		(1)	1	(1)	7



2. Modelli interni e altre metodologie per l'analisi di sensitività

Non vengono utilizzati modelli interni per l'analisi di sensitività.

2.4 - Gli strumenti derivati

A. Derivati finanziari

A.1 Portafoglio di negoziazione di vigilanza: valori nozionali di fine periodo

Attività sottostanti/Tipologie derivati	Totale al 31.12.2015		Totale al 31.12.2014	
	Over the counter	Controparti centrali	Over the counter	Controparti centrali
1. Titoli di debito e tassi d'interesse				
a) Opzioni				
b) Swap				
c) Forward				
d) Futures				
e) Altri				
2. Titoli di capitale e indici azionari				
a) Opzioni				
b) Swap				
c) Forward				
d) Futures				
e) Altri				
3. Valute e oro	3.184		1.318	
a) Opzioni				
b) Swap				
c) Forward	3.184		1.318	
d) Futures				
e) Altri				
4. Merci				
5. Altri sottostanti				
Totale	3.184		1.318	



A.2 Portafoglio bancario: valori nozionali di fine periodo

A.2.1 Di copertura

Attività sottostanti/Tipologie derivati	Totale al 31.12.2015		Totale al 31.12.2014	
	Over the counter	Controparti centrali	Over the counter	Controparti centrali
1. Titoli di debito e tassi d'interesse	33.758		58.129	
a) Opzioni				
b) Swap	33.758		58.129	
c) Forward				
d) Futures				
e) Altri				
2. Titoli di capitale e indici azionari				
a) Opzioni				
b) Swap				
c) Forward				
d) Futures				
e) Altri				
3. Valute e oro				
a) Opzioni				
b) Swap				
c) Forward				
d) Futures				
e) Altri				
4. Merci				
5. Altri sottostanti				
Totale	33.758		58.129	



A.2.2 Altri derivati

Attività sottostanti/Tipologie derivati	Totale al 31.12.2015		Totale al 31.12.2014	
	Over the counter	Controparti centrali	Over the counter	Controparti centrali
1. Titoli di debito e tassi d'interesse	33.020		10.616	
a) Opzioni	33.020		10.616	
b) Swap				
c) Forward				
d) Futures				
e) Altri				
2. Titoli di capitale e indici azionari				
a) Opzioni				
b) Swap				
c) Forward				
d) Futures				
e) Altri				
3. Valute e oro				
a) Opzioni				
b) Swap				
c) Forward				
d) Futures				
e) Altri				
4. Merci				
5. Altri sottostanti				
Totale	33.020		10.616	



A.3 Derivati finanziari: fair value lordo positivo - ripartizione per prodotti

Portafogli/Tipologie derivati	Fair Value positivo			
	Totale al 31.12.2015		Totale al 31.12.2014	
	Over the counter	Controparti centrali	Over the counter	Controparti centrali
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza	42		20	
a) Opzioni				
b) Interest rate swap				
c) Cross currency swap				
d) Equity swap				
e) Forward	42		20	
f) Futures				
g) Altri				
B. Portafoglio bancario - di copertura	192		1.181	
a) Opzioni				
b) Interest rate swap	192		1.181	
c) Cross currency swap				
d) Equity swap				
e) Forward				
f) Futures				
g) Altri				
C. Portafoglio bancario - altri derivati	195		172	
a) Opzioni	195		172	
b) Interest rate swap				
c) Cross currency swap				
d) Equity swap				
e) Forward				
f) Futures				
g) Altri				
Totale	429		1.374	



A.4 Derivati finanziari: fair value lordo negativo - ripartizione per prodotti

Portafogli/Tipologie derivati	Fair Value negativo			
	Totale al 31.12.2015		Totale al 31.12.2014	
	Over the counter	Controparti centrali	Over the counter	Controparti centrali
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza	38		19	
a) Opzioni				
b) Interest rate swap				
c) Cross currency swap				
d) Equity swap				
e) Forward	38		19	
f) Futures				
g) Altri				
B. Portafoglio bancario - di copertura	5.337		6.224	
a) Opzioni				
b) Interest rate swap	5.337		6.224	
c) Cross currency swap				
d) Equity swap				
e) Forward				
f) Futures				
g) Altri				
C. Portafoglio bancario - altri derivati				
a) Opzioni				
b) Interest rate swap				
c) Cross currency swap				
d) Equity swap				
e) Forward				
f) Futures				
g) Altri				
Totale	5.375		6.243	



A.5 Derivati finanziari OTC - portafoglio di negoziazione di vigilanza: valori nozionali, fair value lordi positivi e negativi per controparti - contratti non rientranti in accordi di compensazione

Contratti non rientranti in accordi di compensazione	Governi e banche centrali	Altri enti pubblici	Banche	Società finanziarie	Società di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti
1) Titoli di debito e tassi d'interesse							
- valore nozionale							
- fair value positivo							
- fair value negativo							
- esposizione futura							
2) Titoli di capitale e indici azionari							
- valore nozionale							
- fair value positivo							
- fair value negativo							
- esposizione futura							
3) Valute e oro							
- valore nozionale			1.592			1.408	184
- fair value positivo			33			9	
- fair value negativo			7			28	2
- esposizione futura			16			14	2
4) Altri valori							
- valore nozionale							
- fair value positivo							
- fair value negativo							
- esposizione futura							

A.6 Derivati finanziari OTC - portafoglio di negoziazione di vigilanza: valori nozionali, fair value lordi positivi e negativi per controparti - contratti rientranti in accordi di compensazione

La Banca non detiene derivati finanziari OTC nel portafoglio di negoziazione di vigilanza per i quali siano stati stabiliti accordi di compensazione.



A.7 Derivati finanziari OTC - portafoglio bancario: valori nozionali, fair value lordi positivi e negativi per controparti - contratti non rientranti in accordi di compensazione

Contratti non rientranti in accordi di compensazione	Governi e banche centrali	Altri enti pubblici	Banche	Società finanziarie	Società di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti
1) Titoli di debito e tassi d'interesse							
- valore nozionale			7.936			23.098	9.922
- fair value positivo			192			74	122
- fair value negativo			545				
- esposizione futura			291			266	141
2) Titoli di capitale e indici azionari							
- valore nozionale							
- fair value positivo							
- fair value negativo							
- esposizione futura							
3) Valute e oro							
- valore nozionale							
- fair value positivo							
- fair value negativo							
- esposizione futura							
4) Altri valori							
- valore nozionale							
- fair value positivo							
- fair value negativo							
- esposizione futura							



A.8 Derivati finanziari OTC - portafoglio bancario: valori nozionali, fair value lordi positivi e negativi per controparti - contratti rientranti in accordi di compensazione

Contratti rientranti in accordi di compensazione	Governi e banche centrali	Altri enti pubblici	Banche	Società finanziarie	Società di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti
1) Titoli di debito e tassi d'interesse							
- valore nozionale			25.821				
- fair value positivo							
- fair value negativo			4.792				
2) Titoli di capitale e indici azionari							
- valore nozionale							
- fair value positivo							
- fair value negativo							
3) Valute e oro							
- valore nozionale							
- fair value positivo							
- fair value negativo							
4) Altri valori							
- valore nozionale							
- fair value positivo							
- fair value negativo							



A.9 Vita residua dei derivati finanziari OTC: valori nozionali

Sottostanti/Vita residua	Fino a 1 anno	Oltre 1 anno e fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Totale
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza	3.184			3.184
A.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse				
A.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari				
A.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro	3.184			3.184
A.4 Derivati finanziari su altri valori				
B. Portafoglio bancario	8.145	18.062	40.571	66.778
B.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse	8.145	18.062	40.571	66.778
B.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari				
B.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro				
B.4 Derivati finanziari su altri valori				
Totale al 31.12.2015	11.328	18.062	40.571	69.962
Totale al 31.12.2014	33.182	15.116	21.764	70.062

A.10 Derivati finanziari OTC: rischio di controparte/rischio finanziario - Modelli interni

La banca non utilizza modelli interni.

B. DERIVATI CREDITIZI

La Banca non detiene derivati creditizi, pertanto la presente sezione non viene compilata.



C. DERIVATI FINANZIARI E CREDITIZI

C.1 Derivati finanziari e creditizi OTC: fair value netti ed esposizione futura per controparti

	Governi e banche centrali	Altri enti pubblici	Banche	Società finanziarie	Società di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti
1) Accordi bilaterali derivati finanziari							
- fair value positivo							
- fair value negativo			4.792				
- esposizione futura							
- rischio di controparte netto							
2) Accordi bilaterali derivati creditizi							
- fair value positivo							
- fair value negativo							
- esposizione futura							
- rischio di controparte netto							
3) Accordi "cross product"							
- fair value positivo							
- fair value negativo							
- esposizione futura							
- rischio di controparte netto							



SEZIONE 3 – RISCHIO DI LIQUIDITÀ

Informazioni di natura qualitativa

A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di liquidità

Si definisce rischio di liquidità la possibilità che la Banca non riesca a mantenere i propri impegni di pagamento a causa dell'incapacità di reperire nuovi fondi (funding liquidity risk) e/o di vendere attività sul mercato (asset liquidity risk), ovvero di essere costretta a sostenere costi molto alti per far fronte ai propri impegni.

Il Funding liquidity risk, a sua volta, può essere distinto tra: (i) Mismatching liquidity risk, consistente nel rischio connesso al differente profilo temporale delle entrate e delle uscite di cassa determinato dal disallineamento delle scadenze delle attività e delle passività finanziarie di (e fuori) bilancio e (ii) Contingency liquidity risk, ossia il rischio che eventi inattesi possano richiedere un ammontare di disponibilità liquide maggiore di quello stimato come necessario.

A tale proposito si evidenzia che il 17 gennaio 2015 è stato pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea (GUCE) il Regolamento Delegato della Commissione europea (UE) n. 61/2015 in materia di Requisito di Copertura della Liquidità (Liquidity Coverage Requirement - LCR) per gli enti creditizi (di seguito, RD-LCR). Il LCR è una regola di breve termine volta a garantire la disponibilità da parte delle singole banche di attività liquide che consentano la sopravvivenza delle stesse nel breve/brevissimo termine in caso di stress acuto, senza ricorrere al mercato. L'indicatore compara le attività liquide a disposizione della banca con i deflussi di cassa netti (differenza tra deflussi e afflussi lordi) attesi su un orizzonte temporale di 30 giorni, quest'ultimi sviluppati tenendo conto di uno scenario di stress predefinito. Il RD-LCR è entrato in vigore il 1° ottobre 2015; a partire da tale data gli enti creditizi sono tenuti al rispetto del nuovo requisito secondo il regime transitorio previsto dall'art. 460 del CRR e dell'art. 38 del RD-LCR. In particolare, nei periodi 1° ottobre 2015 / 31 dicembre 2015 e 1° gennaio 2016 / 31 dicembre 2016, il valore minimo dell'indicatore è posto pari, rispettivamente, al 60% e 70%. A partire dal 1° gennaio 2018 deve essere rispettato un requisito del 100%.

Il RD-LCR integra e, in parte, modifica quanto previsto in materia dal Regolamento n. 575/2013 (CRR) che prevede esclusivamente obblighi di natura segnaletica. Nelle more dell'adozione da parte della Commissione Europea della proposta di regolamento - elaborata dall'Autorità Bancaria Europea (ABE) - che disciplina i nuovi schemi segnaletici in materia di LCR e tenuto conto della presunta data di prima applicazione (non prima di 6 mesi dopo la pubblicazione del regolamento nella GUCE), la Banca d'Italia nel mese di novembre 2015 ha istituito una segnalazione temporanea (cd Interim LCR Reporting), basata sulla predetta bozza di schema segnaletico redatta dall'ABE. In particolare, la prima segnalazione in materia è stata effettuata lo scorso 30 dicembre con riferimento alla data del 31 ottobre 2015. Successivamente a tale prima segnalazione, è prescritto l'invio delle informazioni con frequenza trimestrale (da trasmettere entro il trentesimo giorno successivo alla data di riferimento) a partire dalla data di riferimento del 31 dicembre 2015.

Il rischio di liquidità può essere generato da diversi fattori interni e esterni alla Banca.

L'identificazione dei suddetti fattori di rischio si realizza attraverso:

- l'analisi della distribuzione temporale dei flussi di cassa delle attività e delle passività finanziarie nonché delle operazioni fuori bilancio;
 - l'individuazione:
- delle poste che non presentano una scadenza definita (poste "a vista e a revoca");
 - degli strumenti finanziari che incorporano componenti opzionali (esplicite o implicite) che possono modificare l'entità e/o la distribuzione temporale dei flussi di cassa (ad esempio, opzioni di rimborso anticipato);
 - degli strumenti finanziari che per natura determinano flussi di cassa variabili in funzione dell'andamento di specifici sottostanti (ad esempio, strumenti derivati);
 - l'analisi del livello di seniority degli strumenti finanziari.

I processi in cui il rischio di liquidità della Banca si origina sono rappresentati principalmente dai processi della Finanza/Tesoreria, della Raccolta e del Credito.

La Banca adotta un sistema di governo e gestione del rischio di liquidità che, in conformità alle disposizioni delle Autorità di Vigilanza, persegue gli obiettivi di:



- disporre di liquidità in qualsiasi momento e, quindi, di rimanere nella condizione di far fronte ai propri impegni di pagamento in situazioni sia di normale corso degli affari, sia di crisi;
- finanziare le proprie attività alle migliori condizioni di mercato correnti e prospettiche.

A tal fine, nella sua funzione di organo di supervisione strategica, il Consiglio di Amministrazione della Banca definisce strategie, politiche, responsabilità, processi, obiettivi di rischio, soglie di tolleranza, limiti all'esposizione del rischio di liquidità (operativa e strutturale), nonché strumenti per la gestione del rischio liquidità - in condizioni sia di normale corso degli affari, sia di crisi di liquidità - formalizzando la regolamentazione interna per il governo e la gestione del rischio di liquidità.

La liquidità della Banca è gestita, conformemente ai citati indirizzi strategici, dall'Ufficio Finanza Istituto con l'obiettivo di garantire la disponibilità di riserve di liquidità sufficienti ad assicurare la solvibilità nel breve termine e la diversificazione delle fonti di finanziamento, nonché al tempo stesso, il mantenimento di un sostanziale equilibrio fra le scadenze medie di impieghi e raccolta nel medio/lungo termine, fornendo, a cadenze prefissate, adeguata reportistica al Direttore Generale ed al Consiglio di Amministrazione.

La funzione di Risk Management assicura un controllo indipendente del rischio di liquidità, verificando il rispetto delle deleghe e dei limiti operativi definiti, monitora periodicamente l'andamento degli indicatori individuati, verifica l'adeguatezza dei controlli interni previsti a presidio del rischio, riferendo in merito al Direttore Generale ed al Consiglio di Amministrazione.

Tenuto conto delle esigenze dell'azienda rispetto ad un efficace presidio del rischio di liquidità, il Consiglio d'Amministrazione della Banca ha deliberato di utilizzare, quale strumento di supporto per la gestione operativa della liquidità, il Servizio Consulenza Direzionale di Cassa Centrale Banca.

L'apposito modulo liquidità del Servizio Consulenza Direzionale importa, con periodicità mensile, tutte le posizioni della Banca (sia dell'attivo che del passivo) ed offre una rappresentazione in termini di scadenze finanziarie. Consente altresì di tener conto delle aspettative di crescita che all'interno della Banca vengono prospettate per l'anno a venire e permette di calcolare indicatori relativi al rischio di liquidità oltre alla verifica degli impatti in situazioni di stress dovute a crisi sia sistemiche che specifiche. L'utilizzo del Servizio Consulenza Direzionale di Cassa Centrale Banca integra e completa le attività di verifica che vengono effettuate giornalmente/periodicamente dalla Banca utilizzando strumenti e/o dati reperiti dal sistema informativo quali: lo scadenziario relativo a fabbisogni e disponibilità di liquidità nei successivi 7 giorni, la maturity ladder (con frequenza giornaliera) a 30 giorni, l'analisi di determinati indicatori che misurano le risorse liquide della Banca, l'equilibrio finanziario e indici di concentrazione.

Con l'utilizzo del modulo liquidità compreso nel Servizio Consulenza Direzionale di Cassa Centrale Banca, la Banca intende perseguire un duplice obiettivo:

- la gestione della liquidità operativa finalizzata a verificare la capacità della banca di far fronte ai propri impegni di pagamento per cassa, previsti ed imprevisi, di breve termine (fino a 12 mesi);
- la gestione della liquidità strutturale volta a mantenere un adeguato rapporto tra passività complessive ed attività a medio/lungo termine (oltre 12 mesi) .

La misurazione e il monitoraggio mensile della posizione di liquidità operativa avviene attraverso:

- l'indicatore LCR definito sulla base dell'Interim LCR Reporting oppure delle segnalazioni di vigilanza sul "Requisito in materia di Copertura della Liquidità" che, in ottemperanza a quanto previsto dal Regolamento (UE) n. 575/2013, le banche sono tenute ad effettuare su base mensile a partire dalla data di riferimento del 31 marzo 2014;
- il monitoraggio e il controllo della propria posizione di liquidità verificando sia gli sbilanci periodali (gap periodali) sia gli sbilanci cumulati (gap cumulati) sulle diverse fasce temporali della maturity ladder mediante i report prodotti mensilmente nell'ambito del Servizio Consulenza Direzionale. In particolare il Report di liquidità Statico consente di sintetizzare la capacità di copertura dei fabbisogni di liquidità a 1 mese e a 12 mesi, quantificati in base ad uno scenario di moderata tensione, tramite l'utilizzo delle Attività Prontamente Monetizzabili della Banca, nonché di analizzare il posizionamento relativo della stessa rispetto al resto del sistema del Credito Cooperativo che si avvale del servizio;



- un set di indicatori sintetici finalizzati ad evidenziare la vulnerabilità nella posizione di liquidità della Banca in riferimento ai diversi fattori di rischio rilevanti, ad esempio la concentrazione di rimborsi, la concentrazione della raccolta a vista, la dipendenza dalla raccolta interbancaria;
- periodiche simulazioni dell'andamento prospettico della liquidità aziendale in funzione delle proprie aspettative di crescita nei successivi 12 mesi in modo da assicurare costante coerenza tra le politiche di raccolta, di impiego e lo sviluppo del piano operativo aziendale.

In particolare, per quanto concerne la concentrazione delle fonti di provvista al 31 dicembre 2015: (i) l'incidenza della raccolta dalle prime 10 controparti non bancarie sul totale della raccolta della Banca da clientela ordinaria risulta pari al 5,37%; (ii) il rapporto tra l'ammontare dei certificati di deposito e delle obbligazioni in scadenza per ciascuno dei successivi 12 mesi e il totale dei medesimi strumenti in circolazione risulta contenuto e comunque mai superiore all'11%; (iii) l'incidenza della somma delle operazioni di rifinanziamento del portafoglio titoli sul totale della raccolta diretta risulta pari a circa il 29%.

L'esposizione della Banca a flussi di cassa in uscita inattesi riguardano principalmente:

- le poste che non presentano una scadenza definita (in primis conti correnti passivi e depositi liberi);
- le passività a scadenza (conti di deposito) che, su richiesta del depositante, possono essere rimborsate anticipatamente;
- le obbligazioni di propria emissione, per le quali la banca al fine di garantirne la liquidità ha adottato specifiche procedure interne;
- gli impegni di scambio di garanzie reali derivanti dagli accordi di marginazione relativi all'operatività in derivati OTC;
- i margini disponibili sulle linee di credito concesse.

Con riferimento alla gestione della liquidità strutturale la Banca utilizza la reportistica di analisi della Trasformazione delle Scadenze disponibile mensilmente sempre nell'ambito del Servizio Consulenza Direzionale di Cassa Centrale Banca.

Gli indicatori di Trasformazione delle Scadenze misurano la durata e la consistenza di impieghi a clientela, raccolta da clientela a scadenza e mezzi patrimoniali disponibili, al fine di proporre degli indicatori sintetici utili per giudicare la coerenza e la sostenibilità nel tempo della struttura finanziaria della Banca.

L'indicatore "Net Stable Funding Ratio", costituito dal rapporto fra le fonti di provvista stabili e le attività a medio-lungo termine, è stato definito su una logica prevista dal nuovo framework prudenziale di Basilea 3. Anche in questo ambito la Banca può verificare sia la propria posizione rispetto al sistema del Credito Cooperativo che si avvale del Servizio Consulenza Direzionale di Cassa Centrale Banca, sia l'evoluzione temporale mese per mese degli indicatori sintetici proposti.

Ai fini di valutare la propria vulnerabilità alle situazioni di tensione di liquidità eccezionali ma plausibili, periodicamente sono condotte delle prove di stress in termini di analisi di "sensitività" e di "scenario". L'analisi di sensitività ha l'obiettivo di formulare delle previsioni circa l'influenza che predeterminati fattori di rischio, individuati come significativi in funzione delle caratteristiche e della complessità operativa della Banca, possono avere sul comportamento dei propri flussi di cassa in condizioni sfavorevoli e, quindi, influire sull'indicatore LCR - Liquidity Coverage Ratio. L'analisi di scenario, invece, ha l'obiettivo di misurare l'impatto sui propri flussi di cassa di una variazione congiunta di diversi fattori di rischio fornendo un risultato complessivo. Tale analisi, condotta secondo un approccio qualitativo basato sull'esperienza aziendale e sulle indicazioni fornite dalla normativa e dalle linee guida di vigilanza, è effettuata ipotizzando la concomitanza di condizioni particolarmente avverse (riprese sia da scenari specifici che sistemici) sulle principali poste attive e passive configurando uno scenario estremo e valutandone l'impatto complessivo sull'indicatore LCR.

I risultati dell'analisi di sensitività e degli scenari di stress forniscono altresì un supporto per: (i) la valutazione dell'adeguatezza dei limiti operativi, (ii) la pianificazione e l'avvio di transazioni compensative di eventuali sbilanci; (iii) la revisione periodica del Contingency Funding Plan.

Le risultanze delle analisi sopra esposte vengono sottoposte mediante specifici report agli Organi di vertice. L'informativa alla Direzione Generale avviene con cadenza settimanale (salvo non ricorrano condizioni particolari che rendono necessaria un'informativa giornaliera), mentre quella al Consiglio di Amministrazione con frequenza trimestrale.



La Banca ha definito degli indicatori di pre-allarme di crisi, specifica e sistemica/di mercato, ossia un insieme di rilevazioni di natura qualitativa e quantitativa utili per l'individuazione di segnali che evidenzino un potenziale incremento dell'esposizione al rischio di liquidità. Tali indicatori rappresentano, unitariamente ai risultati derivanti dalla misurazione del rischio di liquidità, un elemento informativo importante per l'attivazione delle misure di attenuazione del rischio di liquidità previste dal CFP - Contingency Funding Plan.

Tale regolamentazione di cui si è dotata la Banca, consta di procedure organizzative e operative da attivare per fronteggiare situazioni di crisi di liquidità. Nel CFP sono quindi definiti gli stati di non ordinaria operatività ed i processi e strumenti per la relativa attivazione/gestione (ruoli e responsabilità degli organi e delle unità organizzative aziendali coinvolti, indicatori di preallarme di crisi sistemica e specifica, procedure di monitoraggio e di attivazione degli stati di non ordinaria operatività, strategie e strumenti di gestione delle crisi).

Si evidenzia che sono in corso le attività di approfondimento della Banca volte a rivisitare la regolamentazione interna per la gestione del rischio di liquidità e funding, alla luce, in particolare, delle disposizioni contenute nelle linee guida EBA del 19 dicembre 2014 in materia di SREP e ILAAP entrate in vigore dal 1° gennaio 2016.

La Banca, tradizionalmente, ha registrato una forte disponibilità di risorse liquide in virtù sia della composizione dei propri asset, costituiti prevalentemente da strumenti finanziari di alta qualità ed eligible per operazioni di rifinanziamento con l'Eurosistema, sia dell'adozione di politiche di funding volte a privilegiare la raccolta di tipo retail.

La composizione del portafoglio di proprietà della Banca, formato prevalentemente da strumenti finanziari con le sopraccitate caratteristiche, le linee di credito e i finanziamenti collateralizzati attivati con la Banca Centrale Europea e con le controparti istituzionali di riferimento (ICCREA Banca e Cassa Centrale Banca) per soddisfare inattese esigenze di liquidità e i limiti operativi, rappresentano i principali strumenti di mitigazione del rischio di liquidità. La Banca, oltre alla possibilità di accedere a finanziamenti collateralizzati tramite controparti di mercato, partecipa direttamente alle operazioni di finanziamento dell'Eurosistema.

Al 31 dicembre 2015 l'importo delle riserve di liquidità stanziabili presso la Banca Centrale Europea (BCE) ammonta a complessivi 306,012 milioni di euro, in leggera riduzione rispetto ai 329,843 milioni di fine 2014.

Il ricorso al rifinanziamento presso la BCE ammonta a euro 316,380 milioni ed è rappresentato da raccolta riveniente dalla partecipazione alle aste trimestrali della BCE (ORLT) per euro 89 milioni, nonché dalla partecipazione in via diretta alle operazioni di prestito a lungo termine denominate Targeted Long Term Refinancing Operations (TLTRO) per un controvalore complessivo di euro 227,380 milioni.

Oltre ai finanziamenti con la Banca Centrale, la banca ha in essere, a fine 2015, euro 152,5 milioni di finanziamenti garantiti da titoli, con scadenza originaria entro i 3 mesi, con banche di secondo livello del movimento del credito cooperativo.



Informazioni di natura quantitativa

1. Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie

Voci/Scaglioni temporali	a vista	da oltre 1 giorno a 7 giorni	da oltre 7 giorni a 15 giorni	da oltre 15 giorni a 1 mese	da oltre 1 mese fino a 3 mesi	da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	da oltre 6 mesi fino a 1 anno	da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Durata in determinata
Attività per cassa	215.905	3.762	14.001	15.512	65.559	58.220	373.822	958.642	598.737	11.846
A.1 Titoli di Stato			49	26	1.198	6.560	201.069	394.758	101.077	
A.2 Altri titoli di debito				797	1.246	842	5.867	92.201	5.000	
A.3 Quote O.I.C.R.	7.167									
A.4 Finanziamenti	208.738	3.762	13.952	14.689	63.115	50.818	166.885	471.683	492.660	11.846
- banche	24.572		5.289		16.242		20.118	41		11.846
- clientela	184.166	3.762	8.663	14.689	46.872	50.818	146.767	471.642	492.660	
Passività per cassa	1.185.442	7.114	5.218	140.607	178.367	76.562	107.144	409.650	1.939	
B.1 Depositi e conti correnti	1.180.867	4.545	321	651	5.492	1.317	1.308	643		
- banche	1	4.500	85							
- clientela	1.180.867	45	236	651	5.492	1.317	1.308	643		
B.2 Titoli di debito	1.070	1.335	3.098	29.839	31.654	72.698	104.555	168.981		
B.3 Altre passività	3.505	1.234	1.800	110.117	141.221	2.547	1.281	240.027	1.939	
Operazioni "fuori bilancio"		(19)		(69)	31	(261)	(440)	(61)		
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale		(3)		2	2	7	58	(61)		
- posizioni lunghe		445	27	94	708	727	98	175		
- posizioni corte		449	27	92	706	721	40	236		
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale		(16)		(72)	28	(268)	(498)			
- posizioni lunghe					192					
- posizioni corte		16		72	163	268	498			
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere										



- posizioni lunghe									
- posizioni corte									
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi									
- posizioni lunghe									
- posizioni corte									
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate									
C.6 Garanzie finanziarie ricevute									
C.7 Derivati creditizi con scambio di capitale									
- posizioni lunghe									
- posizioni corte									
C.8 Derivati creditizi senza scambio di capitale									
- posizioni lunghe									
- posizioni corte									

Le attività e passività finanziarie della Banca sono denominate per il 99,58% in euro. Stante la loro marginalità, le altre valute sono state ricomprese nella tabella in euro sopra riportata.



SEZIONE 4 – RISCHIO OPERATIVO

Informazioni di natura qualitativa

A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio operativo

Il rischio operativo, così come definito dalla regolamentazione prudenziale, è il rischio di subire perdite derivanti dalla inadeguatezza o dalla disfunzione di procedure, risorse umane e sistemi interni, oppure da eventi esogeni. Tale definizione include il rischio legale, ma non considera quello reputazionale e strategico.

Il rischio operativo, in quanto tale, è un rischio puro, essendo ad esso connesse solo manifestazioni negative dell'evento. Tali manifestazioni sono direttamente riconducibili all'attività della Banca e riguardano l'intera sua struttura della stessa (governo, business e supporto).

Il rischio operativo, connaturato nell'esercizio dell'attività bancaria, è generato trasversalmente da tutti i processi aziendali. In generale, le principali fonti di manifestazione del rischio operativo sono riconducibili alle frodi interne, alle frodi esterne, ai rapporti di impiego e sicurezza sul lavoro, agli obblighi professionali verso i clienti ovvero alla natura o caratteristiche dei prodotti, ai danni da eventi esterni, alla disfunzione dei sistemi informatici e all'esecuzione, consegna e gestione dei processi. Rilevano, in tale ambito, i rischi connessi alle funzioni aziendali importanti in outsourcing.

La Banca ha provveduto alla definizione di responsabilità ed attribuzioni organizzative articolate sia sugli Organi di Vertice che sulle unità organizzative aziendali, finalizzate al presidio del rischio in esame. In particolare, il Consiglio di Amministrazione è responsabile dell'istituzione e del mantenimento di un sistema che consenta un efficace rilevazione, controllo e attenuazione del Rischio Operativo. La Direzione Generale, in coerenza con il modello di business ed il grado di esposizione ai rischi definito dal Consiglio di Amministrazione, predispone le misure necessarie ad assicurare che siano stabiliti canali di comunicazione efficaci, al fine di garantire che il personale, in relazione ai propri ambiti di competenza, sia a conoscenza delle politiche e delle procedure rilevanti relative al sistema di gestione del Rischio Operativo. In tale ambito, gestisce le problematiche e le criticità relative agli aspetti organizzativi ed operativi dell'attività di gestione del Rischio Operativo, proponendo al Consiglio di Amministrazione gli interventi correttivi eventualmente ritenuti necessari al superamento delle stesse.

Il Collegio Sindacale, nell'ambito delle proprie funzioni istituzionali di sorveglianza, vigila sul grado di adeguatezza del sistema di gestione e controllo di tale rischio, sul suo concreto funzionamento e sulla rispondenza ai requisiti stabiliti dalla normativa.

Nella gestione e controllo dei Rischi Operativi sono poi coinvolte le unità organizzative, ciascuna delle quali è destinataria dell'attribuzione di specifiche responsabilità coerenti con la titolarità delle attività dei processi nei quali il rischio in argomento si può manifestare. Tra queste, la funzione di Risk Management è responsabile dell'analisi e valutazione dei Rischi Operativi, garantendo un'efficace e puntuale valutazione dei profili di manifestazione relativi, nel rispetto delle modalità operative di propria competenza. La stessa funzione di Risk Management, a maggior presidio dei rischi operativi, presta particolare attenzione al corretto assetto organizzativo e procedurale ed alla effettiva realizzazione dei controlli di I livello definiti nei singoli processi di lavoro e provvede, altresì, alla rilevazione statistica, su apposito data base, degli eventi pregiudizievoli che possono innescare rischi di natura operativa, consentendo così di individuare ed avviare opportuni accorgimenti correttivi.

Relativamente al Rischio Informatico, la Funzione ICT della Banca assicura, con il supporto del Centro Sevizi e dei Fornitori di riferimento, il monitoraggio del livello di rischio residuo afferente le risorse componenti il sistema informativo della banca, nonché la realizzazione dei necessari presidi di mitigazione qualora il rischio ecceda la soglia di propensione definita.

La revisione interna, nel più ampio ambito delle attività di controllo di propria competenza, effettua sui rischi operativi specifiche e mirate verifiche.

Sempre con riferimento ai presidi organizzativi, assume rilevanza anche l'istituzione della funzione di Conformità, deputata al presidio ed al controllo del rispetto delle norme, che fornisce un supporto nella prevenzione e gestione del rischio di incorrere in sanzioni giudiziarie o amministrative, di riportare perdite rilevanti conseguenti alla violazione di normativa esterna (leggi o regolamenti) o interna (statuto, codici di condotta, codici di autodisciplina).

Con riferimento alla misurazione regolamentare del requisito prudenziale a fronte dei rischi operativi,



la Banca, non raggiungendo le specifiche soglie di accesso alle metodologie avanzate individuate dalla Vigilanza e in considerazione dei propri profili organizzativi, operativi e dimensionali, ha deliberato l'applicazione del metodo base (Basic Indicator Approach – BIA).

Sulla base di tale metodologia, il requisito patrimoniale a fronte dei rischi operativi viene misurato applicando il coefficiente regolamentare del 15% alla media delle ultime tre osservazioni su base annuale (riferite alla situazione di fine esercizio) di un indicatore del volume di operatività aziendale (c.d. "indicatore rilevante").

Il sistema dei controlli interni costituisce il presidio principale per la prevenzione e il contenimento dei rischi operativi. Rileva pertanto in quest'ambito l'adozione e l'aggiornamento, alla luce di eventuali carenze riscontrate, delle politiche, processi, procedure, sistemi informativi o nella predisposizione di ulteriori presidi organizzativi e di controllo rispetto a quanto già previsto.

Per la gestione ed il controllo del rischio operativo, la banca monitora l'esposizione a determinati profili di insorgenza di tale rischio anche attraverso l'analisi ed il monitoraggio di un insieme di "indicatori di rilevanza".

Relativamente al Rischio Informatico, sono stati predisposti degli indicatori specifici che vengono consuntivati annualmente dalla Funzione ICT, con il supporto del Centro Servizi e dei Fornitori di riferimento, al fine di predisporre un Rapporto Sintetico sulla situazione del rischio Informatico così come richiesto dalle Disposizioni di Vigilanza (Capitolo 4, Titolo IV, Parte Prima della Circolare 285/13 della Banca d'Italia).

Nell'ambito del complessivo assessment, con specifico riferimento alla componente di rischio legata all'esternalizzazione di processi/attività aziendali sono, inoltre, oggetto di analisi:

- quantità e contenuti delle attività in outsourcing;
- esiti delle valutazioni interne dei livelli di servizio degli outsourcer;
- qualità creditizia degli outsourcer.

Per un più completo presidio dei rischi operativi, la Banca:

- ha definito politiche e sistemi di gestione del personale coerenti con gli obiettivi della Banca ed ispirate a criteri di sana e prudente gestione (piano formativo, sistemi per la selezione, la valutazione, lo sviluppo e l'incentivazione del personale);
- ha definito una struttura organizzativa e una struttura dei profili abilitativi tale da garantire la separazione di funzioni incompatibili o in conflitto di interesse quali, a titolo esemplificativo: la separazione fra istruttoria, concessione e monitoraggio del credito; tra front e back office in area finanza; tra contabilità generale e funzioni produttive; tra tesoreria enti e incassi e pagamenti; etc..., strutturando un sistema di accessi alle funzionalità del sistema informativo in base al ruolo ricoperto che viene costantemente aggiornato nell'ottica di migliorarne la segregazione funzionale;
- ha definito regole operative con riferimento ai rapporti domiciliati presso la Banca e ne verifica il rispetto;
- ha definito e divulgato il c.d. "Codice Etico" al fine di ispirare regolare e controllare i comportamenti che i destinatari del codice (individuati nei membri del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale, nel personale dipendente, nei collaboratori e consulenti che agiscono in nome e/o per conto della Banca);
- in merito al rischio di riservatezza ed integrità dei dati, ha emanato una specifica regolamentazione interna (avente valenza anche ai fini del D.Lgs. 196/2003).

Con riguardo al governo dei rischi operativi rilevano, anche, i presidi adottati nel contesto dell'adeguamento alla nuova disciplina in materia di esternalizzazione di funzionali aziendali al di fuori del gruppo bancario, introdotte con il 15° aggiornamento alla Circolare 263/06 e poi traslate con l'11° aggiornamento nella Circ. 285/2013, che definiscono un quadro organico dei principi e delle regole cui attenersi per procedere all'esternalizzazione di funzioni aziendali e richiedono l'attivazione di specifici presidi a fronte dei rischi connessi, nonché il mantenimento della capacità di controllo dell'operato del fornitore e delle competenze necessarie all'eventuale re-internalizzazione, in caso di necessità, delle attività esternalizzate.

A tale ultimo riguardo, è bene preliminarmente evidenziare, come la Banca si avvalga, laddove possibile,



dei servizi offerti da società/enti appartenenti al Sistema del Credito Cooperativo, costituite e operanti nella logica di servizio prevalente - quando non esclusivo - alle BCC-CR, offrendo soluzioni mirate, coerenti con le caratteristiche delle stesse. Queste circostanze costituiscono una mitigazione dei rischi assunti dalla Banca nell'esternalizzazione di funzioni di controllo od operative importanti (ad esempio, con riguardo alla possibilità, in caso di necessità di interrompere il rapporto di fornitura, di individuare all'interno del network un fornitore omologo, con costi e impegni più contenuti rispetto a quelli che sarebbero altrimenti ipotizzabili, stante l'uniformità dei modelli operativi e dei presupposti del servizio con i quali ciascun outsourcer interno alla Categoria ha dimestichezza e opera). Ciò posto, pur se alla luce delle considerazioni richiamate, considerata la rilevanza che il ricorso all'esternalizzazione assume per la Banca, è stata condotta un'attenta valutazione delle modalità, dei contenuti e dei tempi del complessivo percorso di adeguamento alle nuove disposizioni.

Con riguardo ai profili di esternalizzazione in essere, sono state attivate, in ottemperanza e adesione ai riferimenti e alle linee guida prodotti a riguardo dalla Categoria, le modalità atte ad accertare il corretto svolgimento delle attività da parte del fornitore predisponendo, in funzione delle diverse tipologie, differenti livelli di protezione contrattuale e di controllo, nonché flussi informativi dedicati, con riguardo all'elenco delle esternalizzazioni di funzioni operative importanti e di funzioni aziendali di controllo.

Gli accordi di esternalizzazione formalizzati in un apposito contratto sono stati in parte rivisti ed in parte sono in corso di revisione, per assicurare che riportino le attività oggetto di esternalizzazione; il perimetro di applicazione con i rispettivi diritti / obblighi / responsabilità (nel rispetto delle leggi e dei regolamenti applicabili); le modalità di svolgimento del servizio; le condizioni al verificarsi delle quali possono essere apportate modifiche; la durata; le modalità di rinnovo e di interruzione; le condizioni economiche; le clausole di protezione dei dati personali, dei dati personali sensibili, delle informazioni riservate di proprietà della Banca.

In tale ambito e con riferimento all'esternalizzazione di funzioni operative importanti e di funzioni aziendali di controllo, che comporta obblighi più stringenti in termini di vincoli contrattuali e di specifici requisiti richiesti al fornitore (inerenti, tra l'altro, la definizione di specifici livelli di servizio, oggettivi e misurabili e delle relative soglie di rilevanza) sono stati definiti i livelli di servizio assicurati in caso di emergenza e le collegate soluzioni di continuità; è stato contemplato contrattualmente (i) il diritto di accesso, per l'Autorità di Vigilanza, ai locali in cui opera il fornitore di servizi; (ii) la presenza di specifiche clausole risolutive per porre fine all'accordo di esternalizzazione in caso di particolari eventi che impediscano al Fornitore di garantire il servizio o in caso di mancato rispetto del livello di servizio concordato. La Banca mantiene internamente la competenza richiesta per controllare efficacemente le funzioni operative importanti (FOI) e per gestire i rischi connessi con l'esternalizzazione, inclusi quelli derivanti da potenziali conflitti di interessi del fornitore di servizi. In tale ambito, è stato individuato all'interno dell'organizzazione, un referente interno per le attività esternalizzate, dotato di adeguati requisiti di professionalità, responsabile del controllo del livello dei servizi prestati dall'outsourcer e sanciti nei rispettivi contratti di esternalizzazione e dell'informativa agli Organi Aziendali sullo stato e l'andamento delle funzioni esternalizzate.

Con riguardo, all'esternalizzazione del contante, oltre a quelli sopra richiamati, sono già attivi i presidi ulteriori richiesti dalla specifica normativa di riferimento, legati alla particolare operatività.

Anche con riguardo all'esternalizzazione del sistema informativo/di componenti critiche del sistema informativo sono in corso di revisione i riferimenti contrattuali alla luce degli ulteriori obblighi a carico del fornitore, legati alla gestione dei dati e alla sicurezza logica degli applicativi.

Più in generale, nell'ambito delle azioni intraprese nella prospettiva di garantire la piena conformità alla regolamentazione introdotta da Banca d'Italia attraverso il già citato 11° aggiornamento della Circolare 285/13, rilevano le iniziative collegate al completamento delle attività di recepimento nei profili organizzativi e nelle disposizioni interne dei riferimenti di cui ai capitoli 4 (sistemi informativi) e 5 (continuità operativa) della citata nuova disciplina.

In tale ambito la Banca, riconoscendo il valore della gestione del rischio informatico quale strumento a garanzia dell'efficacia ed efficienza delle misure di protezione del proprio sistema informativo, ha definito, in stretto raccordo con i riferimenti progettuali elaborati nelle competenti sedi associative ed in conformità con i principi e le disposizioni normative vigenti, una metodologia per l'analisi del rischio informatico e del relativo processo di gestione (inclusiva dei profili attinenti l'erogazione di servizi informatici attraverso l'esternalizzazione dei servizi ICT verso fornitori esterni) che si incardinerà nel più ampio sistema di gestione dei rischi della Banca.

L'adozione di tale metodologia permetterà di integrare la gestione dei rischi operativi considerando



anche i rischi connessi ai profili IT e di continuità operativa e documentare la valutazione, del rischio informatico sulla base dei flussi informativi continuativi stabiliti con i Centri Servizi.

L'adozione di tali riferimenti è propedeutica all'impostazione del processo di verifica, almeno annuale, della valutazione del rischio informatico sulla base dei risultati del monitoraggio dell'efficacia delle misure di protezione delle risorse ICT.

Rientra tra i presidi a mitigazione di tali rischi anche la rivisitazione programmata del "Piano di Continuità Operativa", volto a cautelare la Banca a fronte di eventi critici che possono inficiarne la piena operatività.

Le pendenze legali più rilevanti al 31.12.2015 si riferiscono a contenziosi connessi con addebiti di interessi ritenuti dalle controparti anatocistici e ad addebiti di altre competenze (per questa tipologia di contenziosi sono presenti fondi rischi per un totale di euro 965 mila), a contenziosi riferiti a richieste di revocatorie fallimentari per i quali sono presenti fondi rischi per un totale di euro 420 mila ed a contenziosi riferiti ad intermediazione mobiliare ed altre tipologie residuali per i quali sono presenti fondi rischi per 58 mila euro.

Pubblicazione dell'informativa al pubblico

La Banca svolge le necessarie attività per rispondere ai requisiti normativi in tema di "Informativa al Pubblico" richiesti dal c.d. "Pillar III" di Basilea 2. Le previste tavole informative (risk report), ed i relativi aggiornamenti, saranno pubblicate, nei termini previsti dalla normativa, sul sito internet della Banca (<http://www.bccprealpi.it>)



PARTE F – INFORMAZIONI SUL PATRIMONIO

SEZIONE 1 – IL PATRIMONIO DELL'IMPRESA

A. Informazioni di natura qualitativa

Una delle consolidate priorità strategiche della Banca è rappresentata dalla consistenza e dalla dinamica dei mezzi patrimoniali. Il patrimonio costituisce il primo presidio a fronte dei rischi connessi con la complessiva attività bancaria e il principale parametro di riferimento per le valutazioni dell'autorità di vigilanza sulla solidità delle banche. Esso contribuisce positivamente anche alla formazione del reddito di esercizio e fronteggia adeguatamente tutte le immobilizzazioni tecniche e finanziarie della Banca.

L'evoluzione del patrimonio aziendale non solo accompagna puntualmente la crescita dimensionale, ma rappresenta un elemento decisivo nelle fasi di sviluppo. Per assicurare una corretta dinamica patrimoniale in condizioni di ordinaria operatività, la Banca ricorre soprattutto all'autofinanziamento, ovvero al rafforzamento delle riserve attraverso la destinazione degli utili netti. La banca destina infatti alla riserva indivisibile la quasi totalità degli utili netti di esercizio.

Il patrimonio netto della banca è determinato dalla somma del capitale sociale, della riserva sovrapprezzo azioni, delle riserve di utili, delle riserve da valutazione e dall'utile di esercizio, per la quota da destinare a riserva, così come indicato nella Parte B della presente Sezione.

La nozione di patrimonio che la Banca utilizza nelle sue valutazioni è sostanzialmente riconducibile alla nozione di "fondi propri" come stabilita dal Regolamento (UE) n. 575/2013 (CRR), nelle tre componenti del capitale primario di classe 1 (CET 1), del capitale di classe 1 (Tier 1) e del capitale di classe 2 (Tier 2). Il patrimonio così definito rappresenta infatti, a giudizio della banca, il miglior riferimento per una efficace gestione in chiave sia strategica sia di operatività corrente. Esso costituisce il presidio principale dei rischi aziendali secondo le disposizioni di vigilanza prudenziale, in quanto risorsa finanziaria in grado di assorbire le possibili perdite prodotte dall'esposizione della banca ai rischi predetti, assumendo un ruolo di garanzia nei confronti dei depositanti e dei creditori in generale.

Per i requisiti patrimoniali minimi si fa riferimento ai parametri obbligatori stabiliti dalle richiamate disposizioni di vigilanza, in base alle quali il capitale primario di classe 1 della banca deve raggugiarsi almeno al 4,5% del totale delle attività di rischio ponderate ("CET1 capital ratio"), il capitale di classe 1 deve rappresentare almeno il 6% del totale delle predette attività ponderate ("tier 1 capital ratio") e il complesso dei fondi propri della banca deve attestarsi almeno all'8% del totale delle attività ponderate ("total capital ratio"). Le menzionate attività di rischio ponderate vengono determinate in relazione ai profili di rischio del cosiddetto "primo pilastro" rappresentati dai rischi di credito e di controparte (misurati in base alla categoria delle controparti debentrici, alla durata e tipologia delle operazioni e alle garanzie personali e reali ricevute), dai rischi di mercato sul portafoglio di negoziazione e dal rischio operativo.

Le disposizioni di vigilanza richiedono inoltre che siano detenute risorse patrimoniali aggiuntive di capitale primario di classe 1 rispetto ai citati requisiti minimi obbligatori, destinate a essere utilizzate nelle fasi avverse di mercato per preservare il livello minimo di capitale regolamentare ("riserva di conservazione del capitale", pari al 2,5% delle complessive attività di rischio ponderate).

Si fa inoltre presente che nell'esercizio 2015 la Banca ha ricevuto dalla Banca d'Italia la notifica relativa all'esito del procedimento di revisione prudenziale (SREP) condotto ai sensi degli art. 97 e seguenti della Direttiva UE n. 36/2013 (CRD IV) ed in conformità con quanto disposto dall'ABE nel documento "*Orientamenti sulle procedure e sulle metodologie comuni per il processo di revisione e valutazione prudenziale*" pubblicato il 19 dicembre 2014, relativamente all'imposizione di requisiti patrimoniali specifici aggiuntivi rispetto alle misure minime di capitale in precedenza richiamate.

Il citato articolo 97 della CRD IV stabilisce che la Banca d'Italia debba periodicamente riesaminare l'organizzazione, le strategie, i processi e le metodologie che le banche vigilate mettono in atto per fronteggiare il complesso dei rischi a cui sono esposte (processo di revisione e valutazione prudenziale - SREP). Con lo SREP, l'Autorità riesamina e valuta il processo di determinazione dell'adeguatezza patrimoniale condotto internamente, analizza i profili di rischio della banca singolarmente e in un'ottica aggregata, anche in condizioni di stress e il relativo contributo al rischio sistemico; valuta il sistema di governo



aziendale, la funzionalità degli organi, la struttura organizzativa e il sistema dei controlli interni; verifica l'osservanza del complesso delle regole prudenziali. Al termine di tale processo, la Banca d'Italia, ai sensi dell'art. 104 della CRD IV, ha il potere - tra l'altro - di richiedere un capitale aggiuntivo rispetto ai requisiti minimi normativi a fronte della rischiosità complessiva dell'intermediario: i ratios patrimoniali quantificati tenendo conto dei requisiti aggiuntivi hanno quindi carattere vincolante (*"target ratio"*).

Alla luce della valutazione condotta, la Banca d'Italia ha stabilito che, a far data dalle segnalazioni riferite al 31 dicembre 2015, la Banca sia tenuta al rispetto nel continuo dei seguenti coefficienti minimi di capitale:

- coefficiente di capitale primario di classe 1 (*"Cet 1 ratio"*) pari al 7%, comprensivo della riserva di conservazione del capitale del 2,5%: tale coefficiente è da ritenersi vincolante (*"target ratio"*) nella misura del 5,2%, di cui 4,5% a fronte dei requisiti minimi regolamentari e 0,7% a fronte dei requisiti aggiuntivi ad esito dello SREP;
- coefficiente di capitale di classe 1 (*"Tier 1 ratio"*) pari al 8,5%, comprensivo della riserva di conservazione del capitale del 2,5%: tale coefficiente è da ritenersi vincolante (*"target ratio"*) nella misura del 7%, di cui 6% a fronte dei requisiti minimi regolamentari e 1% a fronte dei requisiti aggiuntivi ad esito dello SREP;
- coefficiente di capitale totale (*"Total Capital ratio"*) pari al 10,5%, comprensivo della riserva di conservazione del capitale del 2,5%: tale coefficiente è da ritenersi vincolante (*"target ratio"*) nella misura del 9,4%, di cui 8% a fronte dei requisiti minimi regolamentari e 1,4% a fronte dei requisiti aggiuntivi ad esito dello SREP.

Nella determinazione dei citati requisiti la Banca d'Italia ha tenuto conto delle misure di capitale interno stimate dalla Banca nell'esercizio ICAAP nonché, nell'ambito dello stress test sul rischio di tasso d'interesse, delle misure di vigilanza.

Per le banche di credito cooperativo sono inoltre previsti ulteriori limiti prudenziali all'operatività aziendale quali:

- il vincolo dell'attività prevalente nei confronti dei soci, secondo il quale più del 50% delle attività di rischio deve essere destinato a soci o ad attività prive di rischio;
- il vincolo del localismo, secondo il quale non è possibile destinare più del 5% delle proprie attività al di fuori della zona di competenza territoriale, identificata generalmente nei comuni ove la banca ha le proprie succursali ed in quelli limitrofi.

Accanto al rispetto dei richiamati coefficienti patrimoniali minimi obbligatori a fronte dei rischi di "primo pilastro", la normativa di vigilanza richiede anche di misurare con l'utilizzo di metodologie interne la complessiva adeguatezza patrimoniale della banca sia in via attuale sia in via prospettica e in ipotesi di "stress" l'insieme dei rischi aziendali che comprendono, oltre a quelli del "primo pilastro" (credito, controparte, mercato, operativo), ulteriori fattori di rischio che insistono sull'attività aziendale come, in particolare, i rischi di concentrazione, di tasso di interesse, di liquidità, di leva finanziaria eccessiva ecc. ("secondo pilastro"). L'esistenza, accanto ai coefficienti minimi obbligatori, del "secondo pilastro" di fatto amplia il concetto di adeguatezza patrimoniale, che assume una connotazione più globale e tesa alla verifica complessiva dei fabbisogni patrimoniali e delle fonti effettivamente disponibili, in coerenza con gli obiettivi strategici e di sviluppo della banca stessa.

La Banca si è dotata di processi e strumenti (Internal Capital Adequacy Process, ICAAP) per determinare il livello di capitale interno adeguato a fronteggiare ogni tipologia di rischio, nell'ambito di una valutazione dell'esposizione, attuale, prospettica e in situazione di "stress", che tenga conto delle strategie e dell'evoluzione del contesto di riferimento.

Obiettivo della Banca è quindi quello di mantenere un'adeguata copertura patrimoniale a fronte dei requisiti richiesti dalle norme di vigilanza; nell'ambito del processo ICAAP la loro evoluzione viene pertanto stimata in sede di attività di pianificazione sulla base degli obiettivi stabiliti dal Consiglio di Amministrazione.

La verifica del rispetto dei requisiti di vigilanza e della conseguente adeguatezza del patrimonio avviene trimestralmente. Gli aspetti oggetto di verifica sono principalmente i "ratios" rispetto alla struttura finanziaria della Banca (impieghi, crediti anomali, immobilizzazioni, totale attivo) e il grado di copertura dei rischi.

L'attuale consistenza patrimoniale consente il rispetto delle regole di vigilanza prudenziale previste per



tutte le banche, nonché quelle specifiche dettate per le banche di credito cooperativo.

B. Informazioni di natura quantitativa

Nella Sezione è illustrata la composizione dei conti relativi al patrimonio della banca.

B.1 Patrimonio dell'impresa: composizione

Voci/Valori	Totale 31.12.2015	Totale 31.12.2014
1. Capitale	505	497
2. Sovrapprezzi di emissione	1.499	1.496
3. Riserve	216.763	212.611
- di utili	210.115	205.964
a) legale	210.115	205.964
b) statutaria		
c) azioni proprie		
d) altre		
- altre	6.647	6.647
4. Strumenti di capitale		
5. (Azioni proprie)		
6. Riserve da valutazione	4.471	2.760
- Attività finanziarie disponibili per la vendita	4.485	2.889
- Attività materiali		
- Attività immateriali		
- Copertura di investimenti esteri		
- Copertura dei flussi finanziari		
- Differenze di cambio		
- Attività non correnti in via di dismissione		
- Utili (perdite) attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti	(574)	(690)
- Quote delle riserve da valutazione relative alle partecipate valutate al patrimonio netto		
- Leggi speciali di rivalutazione	560	560
7. Utile (Perdita) d'esercizio	4.445	5.331
Totale	227.682	222.694

Il capitale della Banca è costituito da azioni ordinarie del valore nominale di 3,22 euro (valore al centesimo di euro).

Ulteriori informazioni sono fornite nella precedente Sezione 14 - Parte B del passivo del presente documento.

Le riserve di cui al punto 3 includono le riserve di utili (riserva legale), nonché le riserve positive e negative connesse agli effetti della transizione ai principi contabili internazionali Ias/Ifrs.

Le riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita, comprese nel punto 6, sono dettagliate nella successiva tabella B.2.



B.2 Riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione

Attività/Valori	Totale 31.12.2015		Totale 31.12.2014	
	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa
1. Titoli di debito	4.663	(328)	2.825	(3)
2. Titoli di capitale	65	(25)	11	(2)
3. Quote di O.I.C.R.	176	(66)	153	(94)
4. Finanziamenti				
Totale	4.904	(419)	2.989	(99)

Nella colonna "riserva positiva" è indicato l'importo cumulato delle riserve da valutazione relative agli strumenti finanziari, che nell'ambito della categoria considerata, presentano alla data di riferimento del bilancio un fair value superiore al costo ammortizzato (attività finanziarie plusvalenti).

Nella colonna "riserva negativa" è indicato, per converso, l'importo cumulato delle riserve da valutazione relative agli strumenti finanziari che, nell'ambito della categoria considerata, presentano alla data di riferimento del bilancio un fair value inferiore al costo ammortizzato (attività finanziarie minusvalenti). Gli importi indicati sono riportati al netto del relativo effetto fiscale.

B.3 Riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita: variazioni annue

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti
1. Esistenze iniziali	2.822	9	59	
2. Variazioni positive	9.987	88	395	
2.1 Incrementi di fair value	2.381	87	259	
2.2 Rigiro a conto economico di riserve negative	4	1	137	
- da deterioramento				
- da realizzo	4	1	137	
2.3 Altre variazioni	7.602			
3. Variazioni negative	8.474	57	344	
3.1 Riduzioni di fair value	5.582	38	95	
3.2 Rettifiche da deterioramento				
3.3 Rigiro a conto economico di riserve positive: da realizzo	2.771	6	223	
3.4 Altre variazioni	121	13	25	
4. Rimanenze finali	4.335	40	110	

La sottovoce 2.3 "Altre variazioni" include:

- diminuzioni di imposte differite passive per 750 mila euro;

La sottovoce 3.4 "Altre variazioni" include:

- diminuzioni di imposte differite attive per 39 mila euro;



B.4 Riserve da valutazione relative a piani a benefici definiti: variazione annue

	Riserva
1. Esistenze iniziale	(690)
2. Variazioni positive	182
2.1 Utili attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti	182
2.2 Altre variazioni	
2.3 Operazioni di aggregazione aziendale	
3. Variazioni negative	66
3.1 Perdite attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti	66
3.2 Altre variazioni	
3.3 Operazioni di aggregazione aziendale	
4. Rimanenze finale	(574)

Nella presente voce viene riportato il dettaglio degli elementi positivi e negativi relativi a piani a benefici definiti per i dipendenti riportati, in forma aggregata, tra le altre componenti reddituali nel prospetto della redditività complessiva.

Nella sottovoce 2.1 sono ricomprese le variazioni attuarili da cambio di ipotesi economiche.

Nella sottovoce 3.1 sono ricomprese le variazioni attuariali da esperienza.



SEZIONE 2 - FONDI PROPRI E COEFFICIENTI DI VIGILANZA

2.1. Fondi propri

Informazioni di natura qualitativa

I fondi propri e i coefficienti patrimoniali sono stati calcolati sulla base dei valori patrimoniali e del risultato economico determinati con l'applicazione della normativa di bilancio prevista dai principi contabili internazionali IAS/IFRS e tenendo conto della disciplina sui fondi propri e sui coefficienti prudenziali introdotta con l'emanazione del Regolamento (UE) n. 575/2013 (CRR) e della Direttiva (UE) n. 36/2013 (CRD IV), nonché delle correlate disposizioni di carattere tecnico-applicativo dell'EBA, oggetto di specifici regolamenti delegati della Commissione Europea.

I fondi propri derivano dalla somma delle componenti positive e negative, in base alla loro qualità patrimoniale. Le componenti positive devono essere nella piena disponibilità della Banca, al fine di poterle utilizzare per fronteggiare il complesso dei requisiti patrimoniali di vigilanza sui rischi.

Il totale dei fondi propri, che costituisce il presidio di riferimento delle disposizioni di vigilanza prudenziale, è costituito dal capitale di classe 1 (*Tier 1*) e dal capitale di classe 2 (*Tier 2 - T2*); a sua volta, il capitale di classe 1 risulta dalla somma del capitale primario di classe 1 (*Common Equity Tier 1 - CET 1*) e del capitale aggiuntivo di classe 1 (*Additional Tier 1 - AT1*).

I tre predetti aggregati (CET 1, AT 1 e T2) sono determinati sommando algebricamente gli elementi positivi e gli elementi negativi che li compongono, previa considerazione dei c.d. "filtri prudenziali". Con tale espressione si intendono tutti quegli elementi rettificativi, positivi e negativi, del capitale primario di classe 1, introdotti dalle autorità di vigilanza con il fine esplicito di ridurre la potenziale volatilità del patrimonio.

Relativamente ai filtri prudenziali si fa presente che, in sede di emanazione della Circolare n. 285 del 17 dicembre 2013 "Disposizioni di vigilanza per le banche", la Banca d'Italia ha fissato per le banche il termine del 31 gennaio 2014 per l'eventuale esercizio della deroga concernente l'esclusione temporanea dal CET1 delle plusvalenze/minusvalenze non realizzate a fronte dei titoli, detenuti dalle banche nel portafoglio delle attività finanziarie disponibili per la vendita, emessi dalle Amministrazioni centrali classificate nel portafoglio delle "Attività finanziarie disponibili per la vendita". Tale deroga si applicherà sino a che la Commissione Europea non abbia adottato, conformemente al regolamento (UE) n. 1606/2002, lo specifico regolamento di omologazione dell'IFRS 9 in sostituzione dello IAS 39.

La Banca, comunicando la propria scelta alla Banca d'Italia in data 17/01/2014, si è avvalsa della citata facoltà.

La nuova disciplina di vigilanza sui fondi propri e sui requisiti patrimoniali è anche oggetto di un regime transitorio, il quale prevede in particolare:

- l'introduzione graduale ("phase-in") di alcune di tali nuove regole lungo un periodo generalmente di 4 anni (2014-2017);
- regole di "grandfathering" che consentono la computabilità parziale, con graduale esclusione entro il 2021, dei pregressi strumenti di capitale del patrimonio di base e del patrimonio supplementare che non soddisfano tutti i requisiti prescritti dal citato Regolamento (UE) n. 575/2013 per gli strumenti patrimoniali del CET1, AT1 e T2.

Una parte delle disposizioni che regolano il predetto regime transitorio sono state dettate dalla Banca d'Italia, con la menzionata circolare n. 285/2013, nell'ambito delle opzioni nazionali consentite dal Regolamento (UE) n. 575/2013 alle competenti autorità di vigilanza nazionali.

Di seguito si illustrano gli elementi che compongono, rispettivamente, il capitale primario di classe 1, il capitale aggiuntivo di classe 1 ed il capitale di classe 2, in particolare:

Capitale primario di classe 1 (CET 1)

Il capitale primario di classe 1, che rappresenta l'insieme delle componenti patrimoniali di qualità più pregiata, è costituito dai seguenti elementi: capitale sociale, sovrapprezzi di emissione, riserve di utili e di capitale, riserve da valutazione, "filtri prudenziali", deduzioni (perdite infrannuali, avviamento ed altre attività immateriali, azioni proprie detenute anche indirettamente e/o sinteticamente e impegni al riac-



quisto delle stesse, partecipazioni significative e non nel capitale di altri soggetti del settore finanziario detenute anche indirettamente e/o sinteticamente, attività fiscali differite, esposizioni verso cartolarizzazioni e altre esposizioni ponderabili al 1250% e dedotte dal capitale primario). Nella quantificazione degli anzidetti elementi deve tenersi conto anche degli effetti derivanti dal "regime transitorio".

Capitale aggiuntivo di classe 1 (AT 1)

Gli strumenti di capitale aggiuntivo di classe 1 e i relativi eventuali sovrapprezzi costituiscono gli elementi patrimoniali del capitale aggiuntivo di classe 1. Da tali elementi devono essere portati in deduzione gli eventuali strumenti di AT 1 propri detenuti anche indirettamente e/o sinteticamente e gli impegni al riacquisto degli stessi, nonché gli strumenti di capitale aggiuntivo, detenuti anche indirettamente e/o sinteticamente, emessi da altri soggetti del settore finanziario nei confronti dei quali si detengono o meno partecipazioni significative. Nella quantificazione degli anzidetti elementi deve tenersi conto anche degli effetti del "regime transitorio".

Tale aggregato non rileva per la Banca, in quanto la stessa non ha emesso strumenti di capitale le cui caratteristiche contrattuali ne consentano l'inquadramento tra gli strumenti di AT 1.

Capitale di classe 2 (T 2)

Le passività subordinate le cui caratteristiche contrattuali ne consentono l'inquadramento nel T2, inclusi i relativi eventuali sovrapprezzi di emissione, costituiscono gli elementi patrimoniali del capitale di classe 2. Da tali elementi devono essere portati in deduzione le eventuali passività subordinate proprie detenute anche indirettamente e/o sinteticamente e gli impegni al riacquisto delle stesse, nonché gli strumenti di T2, detenuti anche indirettamente e/o sinteticamente, emessi da altri soggetti del settore finanziario nei confronti dei quali si detengono o meno partecipazioni significative. Nella quantificazione degli anzidetti elementi deve tenersi conto anche degli effetti del "regime transitorio".



B. Informazioni di natura quantitativa

	Totale 31.12.2015	Totale 31.12.2014
A. Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 - CET 1) prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	226.612	221.478
di cui: strumenti di CET1 oggetto di disposizioni transitorie		
B. Filtri prudenziali del CET1 (+/-)	(51)	(7)
C. CET1 al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio (A+/-B)	226.561	221.471
D. Elementi da dedurre dal CET1	1.486	1.606
E. Regime transitorio - Impatto su CET1 (+/-)	(4.301)	(2.853)
F. Totale Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 - CET1) (C-D+/-E)	220.773	217.012
G. Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 - AT1) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio		
di cui: strumenti di AT1 oggetto di disposizioni transitorie		
H. Elementi da dedurre dall'AT1		
I. Regime transitorio - Impatto su AT1 (+/-)		
L. Totale Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 - AT1) (G-H+/-I)		
M. Capitale di classe 2 (Tier 2 - T2) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio		
di cui: strumenti di T2 oggetto di disposizioni transitorie		
N. Elementi da dedurre dal T2		
O. Regime transitorio - Impatto su T2 (+/-)	110	255
P. Totale Capitale di classe 2 (Tier 2 - T2) (M-N+/-O)	110	255
Q. Totale fondi propri (F+L+P)	220.884	217.267



2.2. Adeguatezza patrimoniale

Informazioni di natura qualitativa

A far data dal 1 gennaio 2014 è divenuta applicabile la disciplina armonizzata per le banche e le imprese di investimento contenuta nel Regolamento (UE) n. 575/2013 (CRR) e nella direttiva (UE) n. 63/2013 (CRD IV) 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).

Il quadro normativo è completato per mezzo delle misure di esecuzione, contenute in norme tecniche di regolamentazione o di attuazione (rispettivamente "Regulatory Technical Standard – RTS" e "Implementing Technical Standard – ITS") adottate dalla Commissione europea su proposta dell'Autorità Bancaria Europea (ABE) e, in alcuni casi, delle altre Autorità europee di supervisione (ESA).

Per dare attuazione e agevolare l'applicazione della nuova disciplina comunitaria e per realizzare una complessiva revisione e semplificazione della disciplina di vigilanza delle banche, la Banca d'Italia ha emanato la circolare n. 285/2013 "Disposizioni di vigilanza per le banche", la quale recepisce le norme della CRD IV, indica le modalità con cui sono state esercitate le discrezionalità nazionali attribuite dalla disciplina comunitaria del regolamento CRR alle autorità nazionali e delinea un quadro normativo completo, organico, razionale e integrato con le disposizioni comunitarie di diretta applicazione.

La nuova normativa si basa, in linea con il passato, su tre Pilastri:

a) il primo pilastro attribuisce rilevanza alla misurazione dei rischi e del patrimonio, prevedendo il rispetto di requisiti patrimoniali per fronteggiare le principali tipologie di rischio dell'attività bancaria e finanziaria (di credito, di controparte, di mercato e operativo). Sono inoltre previsti:

- l'obbligo di detenere riserve patrimoniali addizionali in funzione di conservazione del capitale e in funzione anticiclica nonché per le istituzioni a rilevanza sistemica;
- nuovi requisiti e sistemi di supervisione del rischio di liquidità, sia in termini di liquidità a breve termine (Liquidity Coverage Ratio – LCR) sia di regola di equilibrio strutturale a più lungo termine (Net Stable Funding Ratio – NSFR);
- un coefficiente di "leva finanziaria" ("leverage ratio"), che consiste nel rapporto percentuale tra il patrimonio costituito dal capitale di classe 1 e l'ammontare totale delle esposizioni non ponderate per cassa e fuori bilancio, senza peraltro che sia fissato per il momento un limite minimo obbligatorio da rispettare;

b) il secondo pilastro richiede agli intermediari di dotarsi di una strategia e di un processo di controllo dell'adeguatezza patrimoniale (cosiddetto "Internal Capital Adequacy Assessment Process" - ICAAP), in via attuale e prospettica e in ipotesi di "stress", a fronte di tutti i rischi rilevanti per l'attività bancaria (credito, controparte, mercato, operativo, di concentrazione, di tasso di interesse, di liquidità ecc.) e di un robusto sistema organizzativo, di governo societario e dei controlli interni; inoltre, nel quadro del secondo pilastro va tenuto sotto controllo anche il rischio di leva finanziaria eccessiva. All'Organo di Vigilanza è rimessa la supervisione sulle condizioni di stabilità, efficienza, sana e prudente gestione delle banche e la verifica dell'affidabilità e della coerenza dei risultati delle loro valutazioni interne (cosiddetto "Supervisory Review and Evaluation Process" - SREP), al fine di adottare, ove la situazione lo richieda, le opportune misure correttive;

c) il terzo pilastro prevede specifici obblighi di informativa al pubblico riguardanti l'adeguatezza patrimoniale, l'esposizione ai rischi e le caratteristiche generali dei relativi sistemi di gestione, misurazione e controllo.

I coefficienti prudenziali obbligatori alla data di chiusura del presente bilancio sono determinati secondo le metodologie previste dal Regolamento (UE) n. 575/2013, adottando:

- il metodo "standardizzato", per il calcolo dei requisiti patrimoniali sul rischio di credito e di controparte (inclusi, per i contratti derivati, il metodo del valore corrente e, in tale ambito, la misurazione del rischio di aggiustamento della valutazione del credito "CVA" per i derivati OTC diversi da quelli stipulati con controparti centrali qualificate);
- il metodo "standardizzato", per il computo dei requisiti patrimoniali sui rischi di mercato (per il por-



tafoglio di negoziazione, rischio di posizione su titoli di debito e di capitale e rischi di regolamento e di concentrazione; con riferimento all'intero bilancio, rischio di cambio e rischio di posizione su merci);

- il metodo "base", per la misurazione del rischio operativo.

In base alle citate disposizioni, le banche devono mantenere costantemente a fronte del complesso dei rischi del primo pilastro (credito, controparte, mercato, operativo):

- un ammontare di capitale primario di classe 1 (CET 1) pari ad almeno il 4,5 per cento delle attività di rischio ponderate ("CET1 capital ratio");
- un ammontare di capitale di classe 1 (T1) pari ad almeno il 6 per cento delle attività di rischio ponderate ("tier 1 capital ratio");
- un ammontare di fondi propri pari ad almeno l'8 per cento delle attività di rischio ponderate ("total capital ratio").

È infine previsto un obbligo a carico delle banche di detenere un ulteriore "buffer" di capitale, nella forma di riserva aggiuntiva di capitale, atta a fronteggiare eventuali situazioni di tensione (riserva di conservazione del capitale), il cui ammontare si ragguaglia al 2,5% delle esposizioni ponderate per il rischio totali e che deve essere alimentata esclusivamente con capitale primario di classe 1 non impiegato per la copertura dei requisiti patrimoniali obbligatori (ivi inclusi quelli specifici).

Come già si è avuto modo di rappresentare dinanzi, peraltro, a partire dalla data del 31 dicembre 2015 la Banca è tenuta al rispetto nel continuo di requisiti patrimoniali specifici aggiuntivi rispetto alle misure di capitale minime in precedenza richiamate, imposti dalla Banca d'Italia ad esito del processo di revisione prudenziale (SREP).

Tutto ciò premesso, l'autovalutazione dell'adeguatezza patrimoniale è realizzata tenendo conto dei risultati distintamente ottenuti con riferimento alla misurazione dei rischi e del capitale in ottica attuale, prospettica e in ipotesi di stress su valori attuali e prospettici.

L'esito dell'autovalutazione dell'adeguatezza patrimoniale è sintetizzato in un giudizio qualitativo con riferimento alla situazione aziendale relativa alla fine dell'ultimo esercizio chiuso e alla fine dell'esercizio in corso (ottica attuale e prospettica).

La valutazione dell'adeguatezza patrimoniale e la formulazione del relativo giudizio si basano sui seguenti indicatori ritenuti rilevanti nell'ambito del RAF, limitatamente al profilo patrimoniale, ai fini della declinazione della propensione al rischio della Banca:

- a. coefficiente di capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier1 Capital Ratio) in rapporto ai requisiti patrimoniali obbligatori;
- b. coefficiente di capitale di classe 1 (Tier 1 Capital Ratio) in rapporto ai requisiti patrimoniali obbligatori;
- c. coefficiente di capitale totale (Total Capital Ratio) in rapporto ai requisiti patrimoniali obbligatori;
- d. capitale interno complessivo in rapporto al capitale complessivo.

Per ciascun indicatore, sulla base dei valori assunti in ottica attuale e prospettica e delle soglie di valutazione definite, viene formulato uno specifico "giudizio di adeguatezza" come di seguito articolato:

- adeguato;
- in prevalenza adeguato;
- inadeguato.

Tale "giudizio" è attribuito attraverso la comparazione tra i valori assunti dagli indicatori, in ottica attuale, prospettica e in situazione di stress, nell'ambito del processo ICAAP e gli intervalli definiti dalle soglie di valutazione individuate: a questo proposito vengono presi in considerazione i requisiti patrimoniali obbligatori, ivi incluso il vincolo di detenzione delle riserve addizionali in funzione di conservazione del capitale ed i requisiti aggiuntivi in precedenza richiamati (ove eccedenti rispetto alla misura della anzidetta riserva di conservazione del capitale). Tale comparazione consente di far apprezzare quantitativamente la capacità del capitale di coprire i rischi e di determinare le capienze/deficienze patrimoniali, tenuto conto delle nozioni di "risk capacity" e "risk tolerance" adottate nell'ambito del RAF.



B. Informazioni di natura quantitativa

Categorie/Valori	Importi non ponderati 31.12.2015	Importi non ponderati 31.12.2014	Importi ponderati/requisiti 31.12.2015	Importi ponderati/requisiti 31.12.2014
A. ATTIVITA' DI RISCHIO				
A.1 Rischio di credito e di controparte	2.460.792	2.290.204	1.093.463	1.061.079
1. Metodologia standardizzata	2.459.102	2.288.446	1.091.888	1.059.417
2. Metodologia basata sui rating interni				
2.1 Base				
2.2 Avanzata				
3. Cartolarizzazioni	1.690	1.758	1.575	1.662
B. REQUISITI PATRIMONIALI DI VIGILANZA				
B.1 Rischio di credito e di controparte			87.477	84.886
B.2 Rischio di aggiustamento della valutazione del credito			100	114
B.3 Rischio di regolamento				
B.4 Rischi di mercato				
1. Metodologia standard				
2. Modelli interni				
3. Rischio di concentrazione				
B.5 Rischio operativo			7.681	7.397
1. Modello base			7.681	7.397
2. Modello standardizzato				
3. Modello avanzato				
B.6 Altri elementi del calcolo				
B.7 Totale requisiti prudenziali			95.258	92.397
C. ATTIVITA' DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA				
C.1 Attività di rischio ponderate			1.190.725	1.154.968
C.2 Capitale primario di classe 1 / Attività di rischio ponderate (CET1 capital ratio)			18,54%	18,79%
C.3 Capitale di classe 1/Attività di rischio ponderate (Tier 1 capital ratio)			18,54%	18,79%
C.4 Totale fondi propri/Attività di rischio ponderate (Total capital ratio)			18,55%	18,81%

Come già indicato nella Sezione 1, la banca ritiene che l'adeguatezza patrimoniale rappresenti uno dei principali obiettivi strategici.

A fine periodo i coefficienti patrimoniali della Banca risultano stabili, rispetto all'esercizio precedente, mostrando un rapporto tra capitale primario di classe 1 ed attività di rischio ponderate (CET 1 capital ratio) pari al 18,54% (18,79% al 31.12.2014) e superiore al limite del 4.5%; un rapporto tra capitale di



classe 1 ed attività di rischio ponderate (T1 capital ratio) pari al 18,54% (18,79% al 31.12.2014) e superiore al limite del 6%; un rapporto tra fondi propri ed attività di rischio ponderate (Total capital ratio) pari al 18,55% (18,81% al 31.12.2014) superiore rispetto al requisito minimo dell'8%.

Si evidenzia che, a partire dalla data del 31 dicembre 2015, la Banca è tenuta, inoltre, al rispetto di coefficienti di capitale aggiuntivi rispetto ai limiti dinanzi rappresentati, imposti dalla Banca d'Italia ad esito del processo SREP come di seguito evidenziato:

- coefficiente di capitale primario di classe 1 ("Cet 1 ratio") pari al 7%, comprensivo della riserva di conservazione del capitale del 2,5%: tale coefficiente è da ritenersi vincolante ("target ratio") nella misura del 5,2%, di cui 4,5% a fronte dei requisiti minimi regolamentari e 0,7% a fronte dei requisiti aggiuntivi ad esito dello SREP;
- coefficiente di capitale di classe 1 ("Tier 1 ratio") pari al 8,5%, comprensivo della riserva di conservazione del capitale del 2,5%: tale coefficiente è da ritenersi vincolante ("target ratio") nella misura del 7%, di cui 6% a fronte dei requisiti minimi regolamentari e 1% a fronte dei requisiti aggiuntivi ad esito dello SREP;
- coefficiente di capitale totale ("Total Capital ratio") pari al 10,5%, comprensivo della riserva di conservazione del capitale del 2,5%: tale coefficiente è da ritenersi vincolante ("target ratio") nella misura del 9,4%, di cui 8% a fronte dei requisiti minimi regolamentari e 1,4% a fronte dei requisiti aggiuntivi ad esito dello SREP.

Nella determinazione dei citati requisiti la Banca d'Italia ha tenuto conto delle misure di capitale interno stimate dalla Banca nell'esercizio ICAAP nonché, nell'ambito dello stress test sul rischio di tasso d'interesse, delle misure di vigilanza.

Sulla base delle evidenze sopra riportate la consistenza dei fondi propri risulta pienamente capiente su tutti e tre i livelli vincolanti di capitale rappresentati.

Risulta, inoltre, rispettato il requisito combinato di riserva di capitale.

Il mantenimento di un'adeguata eccedenza patrimoniale rispetto ai requisiti patrimoniali di vigilanza costituisce oggetto di costanti analisi e verifiche, in termini sia consuntivi, sia prospettici. A riguardo si evidenzia che l'eccedenza patrimoniale complessiva al 31 dicembre 2015 si attesta a 125,626 milioni di euro con un'incidenza del 56,87% sul totale fondi propri (57,47% al 31/12/2014). Tale eccedenza, considerando la riserva di conservazione del capitale del 2,5%, è pari a 95.858 milioni di euro, con incidenza del 43,40% sul totale dei fondi propri (44,18% al 31/12/2014).

PARTE G - OPERAZIONI DI AGGREGAZIONE RIGUARDANTI IMPRESE O RAMI D'AZIENDA

SEZIONE 1 - OPERAZIONI REALIZZATE DURANTE L'ESERCIZIO

Nessuna operazione di aggregazione aziendale è avvenuta nel corso dell'esercizio 2015.



SEZIONE 2 - OPERAZIONI REALIZZATE DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

In data 4 dicembre 2015 è stato sottoscritto l'atto di fusione per incorporazione della Banca Atestina di Credito Cooperativo in adempimento della delibera dell'Assemblea Straordinaria dei Soci del 18 ottobre 2015. Tale atto ha decorrenza 1 gennaio 2016.

In ottemperanza a tale delibera si è provveduto ad emettere nuove azioni del valore di € 3,22 da assegnare ai soci della Banca incorporata.

Per ogni azione della banca incorporata sono state assegnate otto azioni della Banca di Credito Cooperativo delle Prealpi generando una differenza di euro 0,06 da imputare a riserva sovrapprezzo azioni rimborsabile della Banca incorporante.

Le agevolazioni dirette ed indirette derivanti ai soci delle due entità partecipanti al processo di aggregazione eranosostanzialmente analoghe già al momento di efficacia dell'operazione.

Riportiamo il dettaglio delle attività e passività assunte (dati in migliaia di Euro):

ATTIVITA' ACQUISITE – PASSIVITA' ASSUNTE	Saldi di bilancio della incorporata alla data di acquisizione
10.Cassa e disponibilità liquide	2.362
20.Attività finanziarie detenute per la negoziazione	1.217
40.Attività finanziarie disponibili per la vendita	128.041
60.Crediti verso banche	63.389
70.Crediti verso clientela	217.526
110.Attività materiali	8.879
120.Attività immateriali	5
130.Attività fiscali	16.118
150.Altre attività	2.296
Totale attività acquisite	439.832
10.Debiti verso banche	40.007
20.Debiti verso clientela	260.679
30.Titoli in circolazione	103.027
50.Passività finanziarie valutate al fair value	13.930
80.Passività fiscali	532
100.Altre passività	10.205
110.Trattamento di fine rapporto del personale	1.108
120.Fondi per rischi e oneri:	1.293
Totale passività assunte	430.781
Valore netto delle attività/passività	9.051

Alla data di approvazione del presente progetto di bilancio è in corso la determinazione del fair value delle attività e passività acquisite, coerentemente alle previsioni dell'IFRS 3.

Dopo la chiusura dell'esercizio e fino alla data di approvazione del progetto di bilancio da parte del Consiglio di Amministrazione la Banca non ha perfezionato altre operazioni di aggregazioni di imprese o rami d'azienda.



PARTE H - OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

1. Informazioni sui compensi dei dirigenti con responsabilità strategica

La tabella che segue, così come richiesto dallo IAS 24 par. 17, riporta l'ammontare dei compensi di competenza dell'esercizio ai Dirigenti con responsabilità strategica, intendendosi per tali coloro che hanno il potere e la responsabilità della pianificazione, della direzione e controllo delle attività della Banca, compresi gli Amministratori e i Sindaci della Banca stessa.

	Importi
- Benefici a breve termine	992
- Benefici successivi alla fine rapporto di lavoro	211
- Benefici dovuti ai dipendenti per la cessazione del rapporto di lavoro	
- Altri benefici a lungo termine	

Legenda:

Benefici a breve termine: salari, stipendi, benefits, compensi per amministratori e sindaci

Benefici successivi alla fine del rapporto di lavoro: contributi previdenziali e quote di accantonamento TFR e FNP

Benefici dovuti ai dipendenti per la cessazione del rapporto di lavoro: incentivi all'esodo e simili

Altri benefici a lungo termine: quota accantonamento premio di fedeltà.

2. Informazioni sulle transazioni con parti correlate

Rapporti con parti correlate

	Attivo	Passivo	Garanzie rilasciate	Garanzie ricevute	Ricavi	Costi
Amministratori, Sindaci e altri dirigenti con responsabilità strategica	81	1.282		2.163	2	28
Altri parti correlate	915	4.124	45	4.850	21	58
Società controllate						
Società collegate						
Totale	997	5.405	45	7.013	23	86

Le altre parti correlate includono gli stretti familiari degli Amministratori, dei Sindaci e degli altri Dirigenti con responsabilità strategica, nonché le società controllate dai medesimi soggetti o dai loro stretti familiari.



Per quanto riguarda le operazioni con i soggetti che esercitano funzioni di amministrazione, direzione e controllo della Banca trova applicazione l'art. 136 del D.Lgs. 385/1993 e l'art. 2391 del codice civile.

Più in generale, per le operazioni con parti correlate, così come definite dallo IAS 24, trovano anche applicazione le disposizioni di vigilanza prudenziale di cui al Titolo V, capitolo 5, della circolare della Banca d'Italia n. 263/2006 ("Attività di rischio e conflitti di interesse nei confronti di soggetti collegati"), salvo alcune limitate casistiche dovute alla non perfetta coincidenza tra gli ambiti applicativi delle due normative.

Per quanto sopra, la Banca si è dotata di un'apposita regolamentazione in materia di interessi degli amministratori, obbligazioni degli esponenti aziendali e attività di rischio e conflitti d'interesse nei confronti di soggetti collegati alla Banca.

Le operazioni con parti correlate sono regolarmente poste in essere a condizioni di mercato e comunque sulla base di valutazioni di convenienza economica e sempre nel rispetto della normativa vigente, dando adeguata motivazione delle ragioni e della convenienza per la conclusione delle stesse.

Le operazioni con parti correlate non hanno una incidenza significativa sulla situazione patrimoniale e finanziaria, sul risultato economico e sui flussi finanziari della Banca.

Nel bilancio non risultano svalutazioni analitiche o perdite per crediti dubbi verso parti correlate. Sui crediti verso parti correlate viene pertanto applicata solo la svalutazione collettiva.

Prospetto dei corrispettivi di competenza dell'esercizio a fronte dei Servizi forniti dalla Società di Revisione Deloitte & Touche Spa

Ai sensi di quanto disposto dall'art. 149 duodecies del Regolamento Emittenti Consob, in virtù del regime transitorio previsto dall'art. 43, comma 2 del D.Lgs. 39/2010 si riportano, nella tabella che segue, le informazioni riguardanti i corrispettivi erogati a favore della società di Revisione Deloitte & Touche S.p.A. e di società appartenenti al network Deloitte (Al netto di IVA e rimborsi spese).

Tipologia di servizio	Soggetto che ha erogato il servizio	Compensi(euro/000)
Servizi di revisione	Deloitte & Touche S.p.A.	29
Servizi di attestazione	Deloitte & Touche S.p.A.	15
Altri servizi		71
Attività di benchmarking sul processo del credito	Deloitte ERS Srl	36
Supporto metodologico in ambito ALM	Deloitte ERS Srl	35
TOTALE		115

* Al netto di IVA e rimborsi spese

PARTE I - ACCORDI DI PAGAMENTO BASATI SU PROPRI STRUMENTI PATRIMONIALI

La banca non ha posto in essere accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali.



PARTE L - INFORMATIVA DI SETTORE

A.1 Distribuzione per settori di attività: dati economici

La Banca non è tenuta a compilare la parte in quanto intermediario non quotato.

ALLEGATO 1

Elenco analitico proprietà immobiliari comprensivo delle rivalutazioni effettuate:

Ai sensi dell'art. 10 della Legge 72/83, gli Amministratori comunicano che, sui seguenti beni, tuttora detenuti, si è proceduto alle seguenti rivalutazioni:

de s c r i z i o n e	legge	esercizio di effettuazione	ammontare
<u>Tarzo, via Roma n° 57</u>			
<u>locali ad uso banca</u>	30.12.199	1.991	49
<u>Tarzo, p.zza IV Novembre n° 5</u>	30.12.199	1.991	113
<u>locali ad uso banca</u>	19.03.198	1.983	300
<u>Revine Lago, via Roma</u>			
<u>porzione di fabbricato composto da locali ad uso banca</u>	30.12.199	1.991	151
<u>e da n° 2 appartamenti al piano 1, locati</u>			
<u>Montaner, borgo Gava n° 12/10</u>	30.12.199	1.991	10
<u>porzione di fabbricato comprendente locali ad uso banca</u>	19.03.198	1.983	100
<u>Cappella Maggiore, p.zza Vittorio Veneto n° 18</u>	30.12.199	1.991	78
<u>porzione di fabbricato comprendente locali ad uso</u>	19.03.198	1.983	300
<u>banca (p. t-1) e n° 1 appartamento al p.2</u>			
<u>Refontolo, viale degli Alpini: porzione di fabbricato in condominio</u>			
<u>"Margherita" relativo a n° 1 appartamento locato (p. 2-3 civico</u>	30.12.199	1.991	19
<u>11/9), n° 2 magazzini (scala B p. 2S) e n° 1 ripostiglio (p.2S)</u>			
<u>Bagnolo di San Pietro di Feletto, via Cervano</u>			
<u>terreno edificabile</u>	30.12.199	1.991	13



ALLEGATO 2

INFORMATIVA AL PUBBLICO STATO PER STATO (COUNTRY BY COUNTRY REPORTING) CON RIFERIMENTO ALLA SITUAZIONE AL 31 DICEMBRE 2015

AI SENSI DELLE DISPOSIZIONI DI VIGILANZA PER LE BANCHE CIRCOLARE BANCA D'ITALIA N. 285/2013 – PARTE PRIMA – TITOLO III – CAPITOLO 2

a) DENOMINAZIONE DELLA SOCIETÀ E NATURA DELL'ATTIVITÀ: Banca di Credito Cooperativo delle Prealpi società cooperativa.

Ai sensi dell'art. 16 dello Statuto Sociale:

La Società ha per oggetto la raccolta del risparmio e l'esercizio del credito nelle sue varie forme.

Essa può compiere, con l'osservanza delle disposizioni vigenti, tutte le operazioni e i servizi bancari finanziari consentiti, nonché ogni altra operazione strumentale o comunque connessa al raggiungimento dello scopo sociale, in conformità alle disposizioni emanate dall'Autorità di Vigilanza.

La Società svolge le proprie attività anche nei confronti dei terzi non soci.

La Società può emettere obbligazioni e altri strumenti finanziari conformemente alle vigenti disposizioni normative.

La Società, con le autorizzazioni di legge, può svolgere l'attività di negoziazione di strumenti finanziari per conto terzi, a condizione che il committente anticipi il prezzo, in caso di acquisto, o consegna preventivamente i titoli, in caso di vendita. Nell'esercizio dell'attività in cambi e nell'utilizzo di contratti a termine e di altri prodotti derivati, la Società non assume posizioni speculative e contiene la propria posizione netta complessiva in cambi entro i limiti fissati dall'Autorità di Vigilanza.

Essa può inoltre offrire alla clientela contratti a termine, su titoli e valute, e altri prodotti derivati se realizzano una copertura dei rischi derivanti da altre operazioni.

La Società può assumere partecipazioni nei limiti determinati dall'Autorità di Vigilanza.

b) FATTURATO: (espresso come valore del margine di intermediazione di cui alla voce 120 del Conto Economico di bilancio al 31 dicembre 2015) € 54.079.536.

c) NUMERO DI DIPENDENTI SU BASE EQUIVALENTE A TEMPO PIENO: 255,20

d) UTILE O PERDITA PRIMA DELLE IMPOSTE (inteso come somma delle voci 250 e 280 – quest'ultima al lordo delle imposte – del conto economico) € 5.180.785

e) IMPOSTE SULL'UTILE O SULLA PERDITA (intesa come somma delle imposte di cui alla voce 260 del conto economico e delle imposte sul reddito relative ai gruppi di attività in via di dismissione) € (736.125)

di cui:

imposte correnti € (2.373.045)

imposte anticipate € 1.652.502

imposte differite € (15.582)

f) CONTRIBUTI PUBBLICI RICEVUTI (intesi come contributi ricevuti direttamente dalle amministrazioni pubbliche)

La Banca non ha ricevuto contributi dalle Amministrazione Pubbliche nell'esercizio 2015.



RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE

BILANCIO D'ESERCIZIO 2015

TRASPARENZA ³⁰¹ SOLIDITÀ ETICA



RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DEGLI ARTT. 14 E 16 DEL D. LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39

**Ai Soci della
BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DELLE PREALPI S.C.**

Relazione sul bilancio d'esercizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Banca di Credito Cooperativo delle Prealpi S.C., costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2015, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data, e dalla relativa nota integrativa.

Responsabilità degli amministratori per il bilancio d'esercizio

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/05.

Responsabilità della società di revisione

E' nostra la responsabilità di esprimere un giudizio sul bilancio d'esercizio sulla base della revisione contabile. Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) elaborati ai sensi dell'art. 11, comma 3, del D.Lgs. n. 39/10. Tali principi richiedono il rispetto di principi etici, nonché la pianificazione e lo svolgimento della revisione contabile al fine di acquisire una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio non contenga errori significativi.

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

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

Giudizio


A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Banca di Credito Cooperativo delle Prealpi S.C. al 31 dicembre 2015, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/05.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

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

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere, come richiesto dalle norme di legge, un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione, la cui responsabilità compete agli Amministratori della Banca di Credito Cooperativo delle Prealpi S.C., con il bilancio d'esercizio della Banca di Credito Cooperativo delle Prealpi S.C. al 31 dicembre 2015. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Banca di Credito Cooperativo delle Prealpi S.C. al 31 dicembre 2015.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.


Marco Benini
Socio

Treviso, 13 aprile 2016





BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DELLE PREALPI SOCIETÀ COOPERATIVA

Iscritta all'Albo Nazionale delle Cooperative al n. A165827
Iscritta al Reg. delle Imprese di Treviso al n. 00254520265
Iscritta all'Albo delle Banche al n. 4665.60 - aderente al
Fondo di Garanzia dei Depositanti del Credito Cooperativo

Sede direzionale: Tarzo 31020 - Via La Corona, 45
Tel. 0438 9261 - Fax 0438 925061 - info@bccprealpi.it
Cod. Fisc. e P.IVA 00254520265